

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD
DEL PROYECTO DE APERTURA DE UNA AGENCIA DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PIO X LTDA. EN LA
CIUDAD DE SAN MARCOS CAJAMARCA - 2015”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

BACH. SINDULFO JAVIER DÍAZ ANGULO

ASESOR:

CPC. LENNIN RODRÍGUEZ CASTILLO

CAJAMARCA - PERÚ

2015

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**

**“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD DEL
PROYECTO DE APERTURA DE UNA AGENCIA DE LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PIO X LTDA. EN LA CIUDAD DE SAN
MARCOS CAJAMARCA – 2015”**

TESIS

Para Optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Presentada por el Bachiller:

SINDULFO JAVIER DÍAZ ANGULO

ASESOR: LENIN RODRÍGUEZ CASTILLO

CAJAMARCA - PERÚ

2015

DEDICATORIA

A Julia Rosa, mi madre por darme todo en esta vida; a Oswaldo, mi padre por ser mi modelo de vida y por sus bendiciones desde el cielo. A mi hermano Wualter, por apoyarme en los momentos más difíciles y por ser mi guía incondicional. A mis hermanas Ana y Dina, mis sobrinos Hermes y Luz, por su apoyo permanente.

EL AUTOR

AGRADECIMIENTO

A Dios creador del universo y dueño de mi vida que me permite construir otros mundos mentales posibles.

A toda mi familia por el apoyo incondicional que me dieron a lo largo de mi carrera.

A la Facultad de Ciencias Económicas Contables y administrativas de la Universidad Nacional de Cajamarca, en especial a la Escuela Académico Profesional de Contabilidad de la cual fui estudiante, por el soporte institucional dado para la culminación de mi carrera.

A Lenin Rodríguez; mi asesor, por colaborar con sus sugerencias, críticas constructivas y guiar esta investigación.

A Walter Castillo; mi amigo, por sus grandes consejos y apoyo incondicional en el transcurso de mis actividades académicas.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. Por haberme acogido en sus recintos y a su fundador Monseñor Conrado Mundaca Peralta, quien desde el cielo vela por los intereses de esta emblemática institución de las finanzas solidarias.

Por ultimo tengo que mencionar que, el presente trabajo no se habría podido realizar sin la colaboración de muchas personas que me brindaron su ayuda; siempre resultará difícil agradecer a todos aquellos que *de una u otra* manera han contribuido para que esta tesis se haga realidad, porque nunca alcanza el tiempo, el papel o la memoria para mencionar o dar con justicia todos los créditos y méritos a quienes se lo merecen. Por tanto, quiero agradecerles a todos ellos cuanto han hecho por mí, para que este trabajo saliera adelante de la mejor manera posible.

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE GENERAL.....	iv
RESUMEN EJECUTIVO.....	vii
ABSTRACT.....	viii
INTRODUCCIÓN.....	ix
ÍNDICE DE SIGLAS Y ABREVIATURAS.....	xii
ÍNDICE DE CUADROS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xviii
CAPÍTULO I - PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	20
1.1. Planteamiento del problema.....	21
1.2. Formulación del problema.....	24
1.3. Objetivos.....	24
1.4. Justificación y alcances de la Investigación.....	25
1.5. Alcance de la investigación.....	26
1.6. Limitaciones de la investigación.....	26
1.7. Antecedentes de la investigación.....	28
1.8. Hipótesis.....	32
1.9. Metodología.....	32
1.10. Diseño de investigación.....	32
1.11. Población y muestra.....	33
1.12. Métodos de investigación.....	34
1.13. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	35
1.14. Técnicas de procesamiento y de análisis de datos.....	35
CAPÍTULO II - ANÁLISIS SITUACIONAL DEL ENTORNO - MACROENTORNO	36
2.1. Entorno Geográfico.....	37
2.1.1. Del Departamento de Cajamarca.....	37
2.1.2. De la Provincia de Cajamarca.....	42
2.1.3. De la Provincia de San Marcos.....	43
2.2. Entorno Demográfico.....	46
2.2.1. Población del Perú.....	46

2.2.2.	Departamento de Cajamarca	49
2.2.3.	Provincia de San Marcos.	51
2.2.4.	Población en Edad de Trabajar (PET)	53
2.2.5.	Población Económicamente Activa (PEA)	56
2.2.6.	Participación de la Actividad Económica por Departamento.....	57
2.2.7.	El mercado de trabajo en Cajamarca.....	59
2.2.8.	PEA ocupada según estructura de mercado.	62
2.2.9.	PEA ocupada por Grupo Ocupacional	63
2.2.10.	PEA ocupada por nivel educativo e Ingreso	64
	Laboral.....	64
2.2.11.	PEA de la Provincia de San Marcos.....	65
2.3.	Entorno económico - productivo	68
2.3.1.	Contexto Latinoamericano.	68
2.3.2.	Contexto Nacional.....	69
2.3.3.	Índice de Desarrollo Humano (IDH).....	72
2.3.4.	Evolución del Índice de Desarrollo Humano (IDH) - Perú	72
2.3.5.	Contexto Regional	73
2.3.6.	Contexto Local (Provincia de San Marcos).....	77
CAPÍTULO III - ANÁLISIS SITUACIONAL DEL ENTORNO -		
MICROENTORNO.....		
3.1.	Sistema financiero Nacional	82
3.1.1.	Evolución del Sistema Financiero.....	82
3.1.2.	Sector Cooperativo (Coopacs).....	85
3.1.3.	Proyección de las principales Cuentas de las Coopacs.....	92
3.2.	Oferta de Créditos a Microempresas del sector Cooperativo	93
3.2.1.	Créditos del Sistema Financiero de Cajamarca	95
3.2.2.	Depósitos en el Sistema Financiero en Cajamarca	96
3.3.	De la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.	98
3.3.1.	Del giro del Negocio.....	100
3.3.2.	De la empresa en marcha.....	100
3.3.3.	Objetivo General.....	101
3.3.4.	Objetivos Estratégicos y actividades.....	101
CAPÍTULO IV - ESTUDIO DE MERCADO		
108		

4.1. Encuesta de opinión respecto al crédito a personas naturales de la Ciudad de San Marcos – Cajamarca.....	109
4.2. Análisis estadístico: Encuesta de opinión respecto al crédito a personas naturales de la ciudad de San Marcos – Cajamarca.	110
CAPÍTULO V - ESTUDIO TÉCNICO.....	133
5.1. Localización.....	134
5.1.1. Factores de localización.	134
5.1.2. Ejes viales de la Provincia de San Marcos	136
5.1.3. Alternativas de localización de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.	137
5.2. Organización	140
5.2.1. Organigrama Funcional de la Agencia.	141
5.2.2. Funciones del personal de la Agencia.	142
5.2.3. Promoción y Publicidad.	151
5.2.4. Sistema de Seguridad.....	152
5.2.5. Sistema de Seguridad.....	152
CAPÍTULO VI - ESTUDIO DE INVERSIONES, ECONÓMICO Y FINANCIERO	154
6.1. Presupuesto de Inversión.....	155
6.2. Proyección de las Depreciaciones.	158
6.3. Proyección de los Gastos de Administración.	160
6.4. Proyección de los Ingresos y Gastos de Operación.....	163
6.4.1. Captación de Depósitos de la Nueva Agencia - San Marcos... ..	163
6.4.2. Presupuesto de aportaciones.	165
6.4.3. Gastos Financieros.	166
6.4.4. Proyección de las Colocaciones.	167
6.4.5. Ingresos Financieros.....	169
6.4.6. Provisiones por incobrabilidad de Créditos	170
6.5. Estados Financieros Proyectados.	172
6.5.1. Balance General.	172
6.5.2. Estado de Ganancias y Pérdidas.....	174
6.5.3. Flujo de Caja Proyectado.....	175
6.5.4. Punto de Equilibrio.....	176
6.6. Evaluación Económica	181

6.6.1. Valor Actual Neto (VAN).....	182
6.6.2. Tasa Interna de Retorno (TIR).....	183
6.6.3. Coeficiente Beneficio Costo.....	184
6.6.4. Periodo de Recuperación de la Inversión.....	185
6.6.5. Análisis de Sensibilidad.....	185
CAPÍTULO VII - ANÁLISIS DE RESULTADOS	197
7.1. Contratación de la Hipótesis.....	198
CONCLUSIONES.....	199
RECOMENDACIONES.....	201
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	202

RESUMEN EJECUTIVO

Con el objetivo de determinar y evaluar la rentabilidad del proyecto de apertura de una Agencia en la Ciudad de San Marcos – Cajamarca, se desarrolla en lo sucesivo el Estudio de Factibilidad para tal fin, bajo la utilización de los Métodos Inductivo y Deductivo, en donde resulta que con una inversión inicial de S/. 897, 390 se obtiene resultados positivos para los tres escenarios de evaluación planteados; es así que, en el escenario Central considerado el que se acerca más a la realidad, se obtiene un VAN de S/ 1, 428, 954, una TIR de 93.75%, ratio de Beneficio Costo de 2.59 y la inversión se recupera después del año de operaciones.

Además se obtiene que: El sector Cooperativo, es el principal proveedor de recursos financieros en las zonas más alejadas del Perú y sus operaciones están sustentadas bajo las bases sólidas del cooperativismo mundial, el cual cuenta con más de 100 años de existencia; asimismo, su fuerte crecimiento está sustentado bajo los indicadores de desempeño financieros positivos que muestran a lo largo de los últimos años.

En el ámbito geográfico donde pretende operar la Nueva Agencia, (Ciudad de San Marcos), resulta ser un eje económico y consolida su rol de prestador de servicios financieros a cada uno de los distritos de la provincia. Además mantiene su rol preponderante en cuanto a la prestación de los servicios de salud y educación a la población provincial, ahora potencializado con una infraestructura vial muy importante, además se sabe que en esta Ciudad, existe demanda insatisfecha en cuanto a la colocación de créditos por parte de las Instituciones micro financiera no bancarias y/ cooperativas de ahorro y crédito, asentadas en esa plaza; por lo que, resulta factible y rentable la apertura una Agencia en esa Ciudad, la cual contribuirá con el desarrollo de esa provincia importante eje de desarrollo local y regional y por ende permitirá a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., ir consolidando su desarrollo a nivel regional.

ABSTRACT

In order to determine and assess the profitability of the project to open an agency in the City of San Marcos - Cajamarca, hereinafter developed the Feasibility Study for that purpose under the use of inductive and deductive methods, where is that with an initial investment of S / . 897, 390 positive results were obtained for the three assessment scenarios posed; Thus, in the central scenario considered which is closer to reality, you get a NPV of S / 1, 428, 954, an IRR of 93.75%, a ratio of benefit cost 2.59 and the investment is recovered after year of operations.

In addition we obtain: The cooperative sector is the main provider of financial resources in the most remote areas of Peru and its operations are supported on the solid foundations of global cooperative, which has over 100 years of existence; also strong growth is sustained under indicators showing positive financial performance over recent years.

In the geographical area where it intends to operate the new agency, (City of San Marcos), it turns out to be an economic hub and consolidates its role as a provider of financial services to each of the districts of the province. It also maintains its leading role in terms of providing health services and education to the provincial population, now potentiated with a very important road infrastructure, and we know that in this city, there is unmet demand regarding the placement of credits part of the non-bank financial institutions and micro / credit unions, settled in that place; so the opening is feasible and cost an agency in that city, which will contribute to the development of this important province axis local and regional development and thus enable the credit union San Pio X Ltda., go consolidating its regional development.

INTRODUCCIÓN

La necesidad de recursos financieros que requieren las microempresas peruanas para iniciar o expandir sus operaciones, hace atractivo a las Instituciones Micro financieras y Cooperativas de Ahorro y Crédito abrir agencias y sucursales al interior del país con el fin de poder hacer llegar sus productos y servicios financieros; por lo que, esta tesis denominada “Estudio de Factibilidad para evaluar la rentabilidad del proyecto de Apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la Ciudad de San Marcos – Cajamarca”, busca determinar si es factible para la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X la apertura de una Agencia en la mencionada Ciudad y tiene como espacio de estudio las personas naturales especialmente los representantes de negocios o los que conducen alguno de estos.

El trabajo se justifica por las siguientes razones: Cumplir con lo establecido por la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones a través de la Resolución S.B.S. N° 759 -2007 (SBS) y la supervisión de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep), quienes exigen entre otros requisitos, que para la apertura de una Agencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, es imprescindible el Perfil de Factibilidad Económica; porque la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X, en concordancia con sus políticas institucionales tiene la necesidad de proyectarse a las zonas de difícil acceso al financiamiento y contribuir con el desarrollo de los microempresarios y familias en general ofreciendo productos y servicios financieros competitivos. Y además la Cooperativa tiene la necesidad de captar nuevos recursos para poder ampliar su capital social que le permita seguir aumentando el volumen de sus operaciones y consolidarse institucionalmente a nivel regional.

Este trabajo se torna importante porque los resultados finales, permitirá al Consejo de Administración y la Gerencia de la Cooperativa de ahorro y Crédito San Pio X, tomar la mejor decisión de poner en marcha la

apertura de una Agencia en la Provincia de San Marcos sobre bases valederas.

El presente trabajo consta de siete capítulos siendo los siguientes: Capítulo I (El problema de investigación), en este capítulo se alcanza todo lo referente al planteamiento de la problemática, los objetivos que se persiguen a través de la investigación, la importancia que tiene la realización del estudio, la hipótesis planteada, la metodología seguida y las técnicas e instrumentos de investigación utilizados; Capítulo II (Análisis situacional – Macroentorno) acá se exponen los aspectos más importantes respecto a la zona de influencia geográfica, demográfica, económica y productiva del estudio; Capítulo III (Análisis Situacional - Microentorno), en este capítulo se muestra los datos más relevantes del Sistema Microfinanciero, el Sistema Cooperativo, tanto nacional regional y local, en donde desarrolla sus actividades la Coopac San Pio X. pues se considera que tanto las variables del análisis de macroentorno y microentorno pueden influir en la estructura o el funcionamiento de la neuva agencia; Capítulo IV (Investigación de Mercado); este Capítulo recoge los resultados de la aplicación de la encuesta de opinión a personas naturales de la Ciudad de San Marcos respecto al crédito y la percepción que tienen acerca de los productos y servicios financieros que brindan las Instituciones micro financieras asentadas en esa plaza; el Estudio de Mercado es determinante para determinar la Factibilidad de este proyecto. Capítulo V (Estudio Técnico), en este apartado se presenta las principales consideraciones de las que se ha tenido en cuenta para ubicar a la futura Agencia; además se bosqueja el organigrama básico así como los perfiles y las principales funciones de los colabores con los cuales cuenta la nueva Agencia. Capítulo VI (Estudio de Inversiones, Económico y Financiero), en este capítulo se presenta los principales cálculos referidos a la inversión inicial, las colocaciones, ingresos, gastos, provisiones, Estados Financieros Proyectados y Flujo de Caja Proyectado; todos estos cálculos están realizados sobre la base del Estudio de Mercado y los diferentes supuestos planteados para tal fin. Y por último en este Capítulo, se muestra los resultados de la evaluación económica a través de los

principales indicadores de evaluación utilizados en este tipo de estudios como es el VAN, TIR, BC, PRI que son de importancia capital para determinar la rentabilidad del proyecto. Además en este capítulo se hace el análisis de sensibilidad de las principales variables del proyecto, bajo tres escenarios. Y en el VII (Análisis de los Resultados), se presenta la contrastación de la hipótesis planteada inicialmente y finalmente las conclusiones y recomendaciones.

ÍNDICE DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

COOPAC	: Cooperativas de Ahorro y Crédito
WOCCU	: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito
FENACREP	: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú
SBS	: Superintendencia de Banca Seguros y AFP
AFP	: Administradora de Fondo de Pensiones
INEI	: Instituto Nacional de Estadística e Informática
VAD	: Valor Agregado Bruto
PCDPSM	: Plan concertado de desarrollo de la provincia de San Marcos
PET	: Población en Edad de Trabajar
PEA	: Población Económicamente Activa
PEI	: Población Económicamente Inactiva
ENAHO	: Encuesta Nacional de Hogares
DRTPE	: Dirección Regional de Trabajo y Promoción del Empleo
PBI	: Producto Bruto Interno
CIE	: Centro de Investigación Empresarial
IDH	: Índice de Desarrollo Humano
PNUD	: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
BCRP	: Banco Central de Reserva del Perú
CMAC	: Caja Municipal de Ahorro y Crédito
CRAC	: Caja Rural de Ahorro y Crédito
IMFNB	: Instituciones Micro financieras no Bancarias
MYPE	: Micro y Pequeña Empresa
EDPYME	: Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa
MES	: Créditos Microempresa
ABRADEE	: Asociación Brasileña de Distribuidores de Energía eléctrica
CIER	: Comisión Energética Regional

ISCAL	: Índice de Satisfacción del Cliente
CTS	: Compensación por Tiempo de Servicios
F.P.S	: Fondo de Previsión Social
TAMN	: Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional
VAN	: Valor Actual Neto
TIR	: Tasa Interna de Retorno
BC	: Beneficio Costo
PRI	: Periodo de Recuperación de la Inversión
COK	: Costo de Oportunidad de Capital
WACC	: Costo Promedio de Capital.

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1: Cajamarca - Superficie, Población y Densidad Poblacional 2014.....	38
Cuadro N° 2: Cajamarca - Valor Agregado bruto 2012.....	42
Cuadro N° 3: Provincia de San Marcos - Información General.....	43
Cuadro N° 4: Perú - Población Total y tasa de incremento poblacional.....	47
Cuadro N° 5: Población Total de los Principales Departamentos.....	49
Cuadro N° 6: Cajamarca - Población Total por provincias.....	50
Cuadro N° 7: Evolución de la Población Urbana y Rural según Año Censal.....	50
Cuadro N° 8: Cajamarca - Población total por sexo.....	51
Cuadro N° 9: San Marcos - Población por zonas.....	51
Cuadro N° 10: Provincia de San Marcos - Población total por grupos de edad.....	52
Cuadro N° 11: Provincia de San Marcos - Población por distritos.....	53
Cuadro N° 12: Población Peruana en Edad de Trabajar 2007-2012.....	54
Cuadro N° 13: Población Peruana en Edad de Trabajar 2007-2012.....	55
Cuadro N° 14: Perú - PEA 1993 -2007.....	57
Cuadro N° 15: Perú, PEA y Tasa de crecimiento de la PEA 1993, 2007 y 2012....	58
Cuadro N° 16: Dpto. Cajamarca: Indicadores PET, PEA, y PEA ocupada 2012....	59
Cuadro N° 17: Dpto. Cajamarca - Indicadores de Mercado de Trabajo por Sexo 2012.....	60
Cuadro N° 18: Dpto. Cajamarca: PEA de 14 a más años por Actividad Económica.....	61
Cuadro N° 19: Dpto. Cajamarca - PEA Ocupada e Ingreso Promedio 2012.....	64
Cuadro N° 20: Provincia de San Marcos - PEA, por Ramas de Actividad 2007....	66
Cuadro N° 21: Provincia de San Marcos: PEA, por Distritos 2007.....	67
Cuadro N° 22: PBI y PBI Per cápita de las principales economías de Latinoamérica 2013.....	69
Cuadro N° 23: Perú - Índices de desarrollo humano departamento. 1993-2012....	73
Cuadro N° 24: Cajamarca -Sector Agropecuario.....	74
Cuadro N° 25: Cajamarca. Superficie Sembrada.....	75
Cuadro N° 26: Cajamarca - Sector Minería.....	76
Cuadro N° 27: Cajamarca - Sector Manufactura.....	77
Cuadro N° 28: Cooperativas en América Latina, a dic. 2013.....	87
Cuadro N° 29 Resumen de las principales cuentas Coopac (dic. 2014).....	90
Cuadro N° 30: Tasa de crecimiento de las principales cuentas Coopacs.....	90
Cuadro N° 31: Créditos productivos por sector económicos (dic. 2014).....	92
Cuadro N° 32: Perú, Evoluc. del Crédito a Microempresas, del sist. Financ.....	94

Cuadro N° 33: Cajamarca, Crédito Directo.....	96
Cuadro N° 34: Cajamarca, Depósito.....	97
Cuadro N° 34-A: Provincia de San Marcos, Participación de los Depósitos y Créditos, marzo 2015.....	98
Cuadro N° 35: Sexo del encuestado.....	110
Cuadro N° 36: Sector al que pertenece su actividad habitual.....	111
Cuadro N° 37: ¿Conoce acerca de las IMFNB en esta ciudad?.....	111
Cuadro N° 38: ¿Tiene algún crédito con las (IMFNB)?.....	112
Cuadro N° 39: ¿En qué institución micro financiera tiene crédito?.....	113
Cuadro N° 40: ¿Cuál ha sido el destino del crédito?.....	114
Cuadro N° 41: ¿Conoce acerca de las Coopac en esta ciudad?.....	115
Cuadro N° 42: ¿Qué Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) conoce?.....	115
Cuadro N° 43: ¿Tiene Crédito en alguna Coopac.?.....	116
Cuadro N° 44: Calificación de la Atención de las IMFNB.....	118
Cuadro N° 45: Calificación del monto recibido del crédito.....	118
Cuadro N° 46: Calificación de los requisitos para obtener el crédito.....	119
Cuadro N° 47: Calificación de las tasas pasivas.....	120
Cuadro N° 48: Calificación de las tasas Activas.....	121
Cuadro N° 49: Calificación del valor de las garantías.....	122
Cuadro N° 50: Calificación del plazo de pago.....	122
Cuadro N° 51: Resumen medición de la calidad del servicio de las IMFNB.....	123
Cuadro N° 52: Razones por las que no accede al crédito.....	124
Cuadro N° 53: Conformidad con la apertura de una Agencia.....	125
Cuadro N° 54: Conformidad para ser cliente de la Coopac San Pio X.....	126
Cuadro N° 55: Disposición para Ahorrar en la Coopac San Pio X.....	127
Cuadro N° 56: Disposición para solicitar un crédito a la Coopac San Pio X.....	128
Cuadro N° 57: Destino del crédito.....	129
Cuadro N° 58: Monto de crédito a solicitar.....	130
Cuadro N° 59: Localización de la Agencia de la Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos.....	138
Cuadro N° 60: Presupuesto de Inversión Proyectada.....	155
Cuadro N° 61: Presupuesto de Inversiones.....	156
Cuadro N° 62: Cuadro de Depreciaciones del Activo Fijo.....	158
Cuadro N° 63: Costos Laborales – Mensual.....	159
Cuadro N° 64: Costos Laborales – Anual.....	159
Cuadro N° 65: Presupuesto de Gastos de Administración.....	161

Cuadro N° 66 -Provincia de San Marcos: Depósitos por IMFNB al 30 Nov. 2014.....	163
Cuadro N° 67: Presupuesto de Captaciones - Agencia San Marcos.....	163
Cuadro N° 68: Proyección de la Población y Mercado Potencial - San Marcos...	164
Cuadro N° 69: Determinación de las aportaciones - Agencia San Marcos.....	165
Cuadro N° 70: Proyección de los Gastos Financieros - Agencia San Marcos.....	165
Cuadro N° 71: Recursos Financieros Totales – Agencia San Marcos.....	166
Cuadro N° 72: Provincia de San Marcos, Participación de los Depósitos y Créditos, Marzo 2015.....	166
Cuadro N° 73: Proyección de las colocaciones – Agencia San Marcos.....	167
Cuadro N° 74: Proyección de los Ingresos Financieros - Agencia San Marcos....	169
Cuadro N° 75: Proyección de las Provisiones de créditos, Agencia San Marcos..	170
Cuadro N° 76: Balance General Proyectado – Activo.....	176
Cuadro N° 77: Balance General Proyectado - Pasivo y Patrimonio.....	177
Cuadro N° 78: Estado de Resultados Proyectado.....	178
Cuadro N° 79: Flujo de Caja Proyectado.....	179
Cuadro N° 80: Cálculo de las variaciones del Capital de Trabajo.....	180
Cuadro N° 81: Análisis de Sensibilidad – Escenario Central.....	187
Cuadro N° 82: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI – Escenario Central.....	188
Cuadro N° 83: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas - Escenario Central....	189
Cuadro N° 84: Análisis de Sensibilidad – Escenario Optimista.....	190
Cuadro N° 85: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI – Escenario Optimista.....	191
Cuadro N° 86: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas-Escenario Optimista...	192
Cuadro N° 87: Análisis de Sensibilidad – Escenario Pesimista.....	193
Cuadro N° 88: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI – Escenario Pesimista.....	194
Cuadro N° 89: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas -Escenario Pesimista.	195

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Mapa del departamento de Cajamarca.....	38
Gráfico N° 2: San Marcos, Mapa de Localización.....	46
Gráfico N° 3: Perú - Población y tasa de crecimiento 1950-2025.....	48
Gráfico N° 4: Dpto. Cajamarca - PEA Ocupada Según Estructura de Mercado 2012.....	62
Gráfico N° 5: Dpto. Cajamarca - PEA ocupada e ingreso laboral promedio mensual por sexo, según nivel educativo 2012.....	65
Gráfico N° 6: Provincia de San Marcos - PEA por Distritos 2007.....	67
Gráfico N° 7: Perú - Crecimiento Promedio PBI Per Cápita Real, según Departamento 2001-2012.....	70
Gráfico N° 8: Perú - PBI Per Cápita Real, según Departamento 2001-2012.....	71
Gráfico N° 9: Las Cooperativas en el Mundo, diciembre.2013.....	87
Gráfico N° 10: Sector Cooperativo, Activos totales dic. 2014.....	88
Gráfico N° 10.1: Sector Cooperativo, Créditos totales diciembre.2014.....	88
Gráfico N° 10.2: Sector Cooperativo, Depósitos totales diciembre 2014.....	89
Gráfico N° 10.3: Perú, Evolución del Crédito Microempresa según institución financiera.....	94
Gráfico N° 11: Sector al que pertenece su actividad habitual.....	111
Gráfico N° 12: ¿Conoce acerca de las Instituciones Mico financieras no bancarias (IMFNB) en esta ciudad?.....	112
Gráfico N° 13: ¿Tiene algún crédito con las (IMFNB)?.....	112
Gráfico N° 14: ¿En qué institución micro financiera tiene crédito?.....	113
Gráfico N° 15: ¿Cuál ha sido el destino del crédito?.....	114
Gráfico N° 16: ¿Conoce acerca de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) en esta ciudad?.....	115
Gráfico N°17: ¿Qué Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) conoce?.....	115
Gráfico N° 18: ¿Tiene Crédito en alguna Coopac ?.....	116
Gráfico N° 19: Calificación de la Atención de las IMFNB.....	118
Gráfico N° 20: Calificación del monto recibido del crédito.....	119
Gráfico N° 21: Calificación de los requisitos para obtener el crédito.....	119
Gráfico N° 22: Calificación de las tasas pasivas.....	120
Gráfico N° 23: Calificación de las tasas Activas.....	121
Gráfico N° 24: Calificación del valor de las garantías.....	122
Gráfico N° 25: Calificación del plazo de pago.....	123

Gráfico N° 26: Razones por las que no accede al crédito.....	124
Gráfico N° 27: Conformidad con la apertura de una Agencia de la Coopac.....	125
Gráfico N° 28: Conformidad para ser cliente de la Coopac San Pio X.....	126
Gráfico N° 29: Disposición para Ahorrar en la Coopac San Pio X.....	127
Gráfico N° 30: Disposición para solicitar un crédito a la Coopac San Pio X.....	128
Gráfico N° 31: Destino del crédito.....	129
Gráfico N° 32: Monto de crédito a solicitar.....	130
Gráfico N° 33: Expectativas de la apertura de una Agencia de la Coopac San Pio X en la Ciudad de San Marcos.....	131
Gráfico N° 34: San Marcos, Ejes Viales Estratégicos.....	136
Gráfico N° 35: Loc. de la Agencia de la Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos...	139
Gráfico N° 36: Organigrama funcional - Agencia San Marcos.....	140
Gráfico N° 37: Distribución Básica de la Agencia de la Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos.....	152
Gráfico N° 38: Colocaciones por tipo de Crédito - Agencia San Marcos.....	168
Gráfico N° 39: Proyección de las Colocaciones e Ingresos Financieros.....	169
Gráfico N° 40: Créditos según categoría - Agencia San Marcos.....	170
Gráfico N° 41: Punto de Equilibrio – Escenario Central.....	189
Gráfico N° 42: Punto de Equilibrio – Escenario Optimista.....	192
Gráfico N° 43: Punto de Equilibrio – Escenario Pesimista.....	195

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

El crecimiento económico continuo de nuestro país ha permitido situarlo como la quinta economía de Latinoamérica. Pues según la “Guía de Negocios e Inversión en el Perú 2014/2015”, elaborada por Proinversión en el año 2014, este crecimiento dinámico se ha dado principalmente gracias a la promoción y diversificación de la oferta exportable, el alza de los precios medianos de los “comodites”, políticas de mercado favorables a la inversión privada y agresivas estrategias de liberación del mercado. En esta Guía además se afirma que en la última década el PBI peruano se triplicó como resultado de su crecimiento económico, avanzando cada vez más hacia una economía de ingresos medio y medio-alto, esto ha contribuido a reducir su tasa nacional de pobreza en casi 18% en los últimos siete años, hasta llegar alrededor de 24.2% de su población total para el año 2013.

Este crecimiento económico viene acompañado de una demanda de capital financiero para poder dar soporte al aumento de las operaciones de las empresas que dinamizan la economía. Este capital financiero en nuestro país lo ofertan la banca múltiple, y especialmente a las micro empresas las que generan más del 40% del PBI nacional y participan con más del 70% de la mano de obra de nuestro país, (El comercio, 2014), lo financia el sector micro financiero; es decir las denominadas Instituciones Micro financieras no Bancarias (IMFNB), y con una participación importante de este tipo de financiamiento se tiene a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopacs).

Sin embargo, aún existen zonas del país especialmente en la región Cajamarca que todavía los microempresarios emprendedores y población en general, no tienen acceso o tienen acceso muy limitado a este tipo de capital financiero, ya sea por temas como: tasas de interés muy elevadas, exigencia

de muchos requisitos para la obtención de créditos, inexistencia de entidades micro financieras en las zonas alejadas, entre otras razones, por lo que resulta atractivo a estas entidades de intermediación financiera (IMFMB) y sobre todo a las Coopac poder expandir sus operaciones a diversas provincias y distritos de la Región Cajamarca. Todo esto tomando en cuenta que en los últimos años ha cambiado la normatividad que rige el Sistema Financiero de nuestro país establecida por la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS); para el caso de las Coopac, con la función del ente supervisor que es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep), en donde se establece que en tiempos actuales las entidades financieras pueden establecerse libremente en cualquier parte del país sin ninguna limitación, pero no dejando de cumplir con ciertos requisitos indispensables para tales fines.

Las Coopac actualmente representan parte importante del sistema micro financiero nacional y cada vez con una mayor participación en este sector, es así que la Fenacrep en su Informe "Evolución de las principales cuentas e indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (coopac) a diciembre de 2014", refiere que al cierre de 2014, las Coopacs representaron el 28.38% (8 mil 232 millones de Nuevos Soles) del total de activos del sistema, ocupando el segundo lugar después de las cajas municipales quienes representaron el 58.93% (17 mil millones de Nuevos Soles). En lo que respecta a los créditos otorgados, las Coopac ocupan el segundo lugar después de las Cajas Municipales y muestran una participación del 28.29% que equivale a 6 mil 403 millones de Nuevos Soles y en los depósitos las Coopac registran un 29% frente a las cajas municipales que registran un 63.2% y las Cajas Rurales 7.8%

Es necesario recalcar que en este mismo documento, la Fenacrep, menciona que además de los alentadores

indicadores antes descritos en el párrafo anterior, se suman otros; tal es el caso el indicador de morosidad, que al cierre del mes de diciembre registró 5.7%, por debajo de las cajas rurales las cuales han registrado un 13.10% y las cajas municipales que han registrado un 6.7% producto del aumento de la cartera vencida y en cobranza judicial. Además se puede mencionar que las Coopac presentan mayores provisiones en comparación con las cajas municipales y rurales.

Visto todas estas cifras, se avizora un futuro prometedor para las Coopac, sin descuidar por supuesto muchas otras situaciones como es el caso de la gobernabilidad que aquejan a estas instituciones que son asuntos en los que se debe mejorar para poder seguir creciendo en el mercado micro financiero que tanto ayuda los microempresarios y población más necesitada de los lugares más recónditos del país.

En este contexto alentador para el sector cooperativo, es que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pío X, en concordancia con sus políticas institucionales de proyección hacia la población más necesitada enmarcadas dentro de los valores y principios del cooperativismo, tiene la intención de hacer llegar a este segmento de población sus productos y servicios financieros a través de la apertura de nuevas agencias en las diversas provincias de nuestra Región Cajamarca. Para ello como es debido y como lo exige la SBS, a través de la Resolución N° 759 -2007 es necesario previo a la instalación de cualquier agencia, realizar un estudio de factibilidad en donde se evalúe la rentabilidad de los proyectos de apertura de agencias, es por ello que se creído conveniente llevar a cabo el trabajo de investigación denominado *“Estudio de factibilidad para evaluar la rentabilidad del proyecto de apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pío x Ltda., en la Ciudad de San Marcos Cajamarca – 2015”* y se ha planteado la siguiente interrogante:

1.2. Formulación del problema

¿Cuán factible y rentable es el proyecto de apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la ciudad de San Marcos?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar y evaluar la rentabilidad del proyecto de apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la Ciudad de San Marcos - Cajamarca.

1.3.2. Objetivos específicos:

- Determinar los Ingresos que genera el proyecto de apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la Ciudad de San Marcos.
- Determinar los costos de inversión necesarios para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la ciudad de San Marcos.
- Formular los Estados Financieros Proyectados del proyecto apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la Provincia de San Marcos.
- Determinar a través de los principales indicadores de evaluación, la rentabilidad del proyecto de apertura de

una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la Ciudad de San Marcos.

- Analizar la sensibilidad del rendimiento de la inversión para tomar la mejor decisión sobre bases valederas.

1.4. Justificación y alcances de la Investigación

1.4.1. Justificación

La realización del presente trabajo de investigación, se justifica por las siguientes razones:

- En cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones a través de la Resolución S.B.S. N° 759 -2007 (SBS) y la supervisión de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep), quienes exigen entre otros requisitos, que para la apertura de una Agencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, es imprescindible el Perfil de Factibilidad Económica.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X, en concordancia con sus políticas institucionales tiene la necesidad de proyectarse a las zonas de difícil acceso al financiamiento y contribuir con el desarrollo de los microempresarios y familias en general ofreciendo productos financieros competitivos. Además la Cooperativa tiene la necesidad de captar nuevos recursos para poder ampliar su capital social que le permita seguir aumentando el volumen de sus operaciones y consolidarse institucionalmente a nivel regional.

- A través de la realización de este trabajo se podrá determinar si es factible y rentable la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en la Ciudad de San Marcos de la Región Cajamarca.
- Los resultados finales de este trabajo, permitirá al Consejo de Administración y la Gerencia de la Cooperativa de ahorro y Crédito San Pio X, tomar la mejor decisión respecto a la apertura de una Agencia en la Ciudad de San Marcos.

1.5. Alcance de la investigación

El presente trabajo tiene como alcance la realización del Estudio de Factibilidad para evaluar rentabilidad del proyecto de apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. el que a su vez comprende: Análisis del macroentorno y microentorno; estudio de Mercado; estudio técnico; Estudio de inversiones, económico y financiero, finalmente las recomendaciones necesarias para que el Consejo de Administración y la Gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X, adopten su mejor parecer conociendo los resultados de la investigación.

1.6. Limitaciones de la investigación

La presente investigación presenta una serie de limitaciones así:

a. De orden espacial

El trabajo de investigación se realizó en la Provincia de San Marcos, específicamente en la zona urbana; teniendo como limitación que se tomó como unidad de análisis solo una parte de los microempresarios

emprendedores y población en general de la referida Provincia.

b. De orden Temporal

El desarrollo del estudio tiene un periodo de aplicación solo temporal, es decir una limitante desde el mes de mayo de 2015 al mes de junio de 2015.

c. De orden administrativo

No se cuenta con todos los materiales e insumos necesarios para la realización del estudio, por lo que se convierte en una limitación.

d. De orden Conceptual

No existe bibliografía disponible respecto a Estudios de Factibilidad para la Apertura de Agencias o sucursales de cooperativas, por lo que el presente estudio se ajusta en gran parte a lo establecido en la Resolución S.B.S. N° 759 -2007, la cual aprueba el Reglamento para la apertura, conversión, traslado y cierre de oficinas de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con recursos del público.

e. De orden metodológico

Esta limitación lo constituye la poca experiencia en realizar este tipo de trabajos por parte del investigador, por lo que se consultó a asesores expertos en la materia a fin de poder mitigar esta limitación.

El diseño de la investigación es pre experimental con una muestra determinada de Microempresarios y personas naturales de la provincia de San Marcos,

tanto de la zona rural como urbana, lo cual genera que las conclusiones estén orientadas solamente para esta población de estudio.

1.7. Antecedentes de la investigación

Después de realizar una exhaustiva investigación, se encontró los siguientes estudios relacionados con el trabajo de investigación:

a. A nivel Internacional

A nivel internacional se tiene los siguientes antecedentes tal es el caso de:

- Ladrón S. (2009). En su Tesina titulada ***“Proyecto de inversión establecimiento de un invernadero de Jitomate en la Región de Naolinco”***, en dicha tesis se buscó a través del proyecto de inversión, encontrar nuevas alternativas de vida, además de fortalecer los agro negocios de tipo familiar y explotar al máximo los recursos con los que cuentan los terrenos donde se realizará el proyecto. Se contó con una inversión total de \$ 3,450, 987. Se determinó un VAN de \$ 5, 746,326.44, una TIR de 15%, el periodo de recuperación de la inversión de 02 años y el Beneficio Costo de 3.75. Demostrando de esa manera que el proyecto es rentable y que se puede tomar la decisión de invertir en él.
- Rosales (2011), en su Tesis titulada ***“Estudio de Factibilidad Técnica y Económica de la Producción de Composteras Domiciliarias”***, en donde busca definir las principales especificaciones técnicas y parámetros de procesos fabricación, y determinar la viabilidad económica y financiera de fabricar y vender composteras domiciliarias en la ciudad de Córdoba. En dicho proyecto

de determinó una inversión de \$ 70,748.00, con lo cual se obtuvo un VAN de \$122,665 y una TIR de 8%, demostrando así su viabilidad económica y financiera, pudiendo invertir con toda seguridad en dicho proyecto.

- Cornejo R. (2012). En su tesis titulada ***“Evaluación de un proyecto de inversión de una microempresa productora de crisantemo”*** buscó demostrar la rentabilidad económica y financiera de la reingeniería de una microempresa productora de crisantemo para incrementar su competitividad. Para este proyecto, la inversión inicial total establecida para el proyecto fue de USS 785,483.25; financiado totalmente por recursos propios. Y después de realizar las proyecciones y bajo ciertos supuestos, determinó un VAN de US\$480,059.16 y una TIR de 38%; por lo que, los resultados de su evaluación demuestran la factibilidad económica y financiera del proyecto de inversión.

b. A nivel Nacional

- Reyes N. (2006). En su tesis titulada ***“Factibilidad de empresa productora y procesadora–exportadora de espárrago verde”*** en la buscó determinar, evaluar y concluir la viabilidad técnica, económica y financiera de un proyecto de inversión para la exportación de espárrago verde a USA, principalmente, y para mercados alternativos como España. Para tal fin, utilizó dos empresas como unidades de negocio: una empresa agrícola y una empresa procesadora–exportadora. Finalmente, Concluyó que este proyecto es factible.

La inversión total realizada para este proyecto sería de S/. 812,600. Se determinó que la deuda sería S/.

486,900 y recursos propios de S/. 325,700. Su análisis económico financiero obtuvo, para la empresa agrícola, una TIR de 64% semestral, un VAN de S/. 818,000 y un período de recuperación de inversión establecido en 2 años 5 meses. Por su parte, para la empresa procesadora–exportadora obtuvo una TIR de 44.3% semestral, un VAN de S/. 315,000 y un período de recuperación de la inversión en 3 años y 8 meses. Concluyendo que la inversión es rentable y que se puede invertir en este proyecto.

- Torres (2008), en su Tesis ***“Estudio de factibilidad para el manejo de residuos sólidos en la Universidad Ricardo Palma”***, para Optar el Título de Ingeniero Industrial, concluye que: El estudio de factibilidad para el manejo de los residuos sólidos de la Universidad Ricardo Palma es una alternativa técnica y económica que mejorará el manejo de los residuos en la Universidad así como promueve la participación activa de la comunidad universitaria. Resumiendo, el reaprovechamiento de los residuos es factible social, económica y ambientalmente. Demostrando así la hipótesis planteada.

c. A nivel Local

- Chávez y Medina (2005), en su Tesis ***“Factibilidad en la implementación de nuevos servicios financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. de la Ciudad de Cajamarca”*** presentado a la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas de la Universidad Nacional de Cajamarca para optar el título de Contador Público concluyen que:

La implementación de nuevos servicios financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. Permitirá no solo la permanencia de la institución en el mercado micro financiero Cajamarquino, sino que generará un crecimiento importante en cuanto a su número de socios, el nivel de sus colocaciones y su rentabilidad conllevando a su desarrollo y crecimiento institucional (p.170).

- Saldarriaga (2010), ***“Estudio de Factibilidad para el desarrollo del proyecto Agencia Bambamarca, Hualgayoc – Cajamarca”***, presentado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en el cual concluye que:

Haciendo el análisis de sensibilidad a través de la simulación con escenarios optimista, pesimista y escenario central concluye que “se obtienen resultados que demuestran la viabilidad del proyecto de la instalación en el Distrito de Bambamarca de la Provincia de Hualgayoc de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.,

- García C. (2013). En su Tesis titulada ***“Estudio de factibilidad para el diseño de una planta productora de etanol para biocombustible, aprovechando el mucílago y pulpa de café en el distrito de San Ignacio – Cajamarca”*** que busca determinar la factibilidad técnica y económica del diseño de una planta productora de etanol para biocombustible, aprovechando el mucílago y pulpa de café, en el distrito de San Ignacio del departamento de Cajamarca. Concluyó que este proyecto es factible, porque con una inversión inicial total de S/. 10'740,368, estando compuesto por el S/. 6'444,220.86 (60%) capital propio y S/. 4'296,147.24 (40%) por deuda

y con un WACC de 14.48% se determinó un VAN Económico de S/. 5'677,578 y un VAN Financiero de S/. 5'382,234; una TIR Económica de 86% y una TIR Financiera de 28.4%, logrando recuperar la inversión en un período de 2 años.

1.8. Hipótesis

La apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la Provincia de San Marcos, resultará factible y rentable sustentada en la información obtenida para los indicadores de rentabilidad.

1.9. Metodología

1.9.1. Tipo de Investigación.

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizó la investigación aplicada, ya que este tipo de investigación es práctica y sus resultados son utilizados inmediatamente en la solución de los problemas cotidianos; es decir normalmente con este tipo de investigación se identifica la situación problemática y busca, dentro de las posibles soluciones, aquella que puede ser la más adecuada para el contexto, Vara – Horna (2012, p. 202)

1.10. Diseño de investigación

En la presente investigación utilizó un diseño descriptivo simple, (Ñaupas, Mejía, Nova & Villagómez, 2012, p. 254), ya que tiene por objetivo determinar y evaluar la rentabilidad del proyecto de apertura de una agencia de la Cooperativa de

Ahorro y Crédito San Pio X en la provincia de San Marcos, y su forma gráfica es:

M O

Dónde: **M** es la muestra y
O es la observación relevante sobre población encuestada.

1.11. Población y muestra.

a. La población.- Para el presente estudio, la población de estudio está conformada por las personas naturales especialmente aquellos emprendedores microempresarios o representantes de establecimientos comerciales de la provincia de San Marcos. Los criterios de inclusión e exclusión son:

- Sexo: Masculino y femenino.
- Ubicación: Tanto zona rural como urbana.
- Edad: Mayores de 15 años y menores de 60 años.

Considerando estos criterios, para la selección de la muestra se tomó como base el último censo del año 2007, donde se explica que la población total de la Provincia de San Marcos fue de 51,031 habitantes, y del distrito de Pedro Gálvez, donde se ubica la Ciudad de San Marcos (lugar donde se ubicará la nueva Agencia) registró un total de 19,118 personas.

b. Muestra.- Para el cálculo de la muestra se utilizó la muestreo probabilístico y se aplicó la siguiente fórmula estadística:

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

Y realizado los cálculos correspondientes se obtuvo una muestra de **137 personas**.

1.12. Métodos de investigación

Para la realización del presente trabajo se utilizó los siguientes métodos:

- **Método Inductivo.-** Porque a partir de hechos singulares se pasa a generalizaciones, lo que posibilita desempeñar un papel fundamental en la formulación de hipótesis. Algunos autores la definen como una forma de razonamiento por medio de la cual se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general que refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales.
- **Método Deductivo.-** El cual se apoya en las aseveraciones y generalizaciones a partir de las cuales se realizan demostraciones o inferencias particulares o una forma de razonamiento, mediante el cual se pasa de un conocimiento general a otro de menor nivel de generalidad. En la actividad científica la inducción y la deducción se complementan entre sí. Del estudio de numerosos casos particulares, a través de la inducción se llega a determinar generalizaciones, leyes empíricas, las que constituyen puntos de partida para definir o confirmar formulaciones teóricas. De dichas formulaciones teóricas se deducen nuevas conclusiones lógicas, las que son

sometidas a comprobaciones experimentales. Solamente la complementación mutua entre estos procedimientos puede proporcionar un conocimiento verdadero sobre la realidad.

1.13. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

1.13.1. Técnicas

- **La encuesta.-** Que es el conjunto de preguntas tipificadas dirigidas a la muestra representativa (137 personas), para averiguar estados de opinión o diversas cuestiones de hecho.

1.13.2. Instrumentos:

- **Fichas.-** Las fichas se utilizaron para registrar y resumir los datos extraídos de fuentes bibliográficas (como libros, revistas y periódicos, artículos etc.)

1.14. Técnicas de procesamiento y de análisis de datos

Para el análisis de los datos se utilizó, las técnicas de estadística descriptiva, gráficos, tablas, cuadros, con la ayuda del Software SPS y Excel.

CAPÍTULO II

ANÁLISIS SITUACIONAL DEL ENTORNO - MACROENTORNO

2.1. Entorno Geográfico

2.1.1. Del Departamento de Cajamarca

- **Superficie y Ubicación Geográfica**

El departamento de Cajamarca, se sitúa en la zona norte del país, cubre una superficie de 33,318 Km², que representa el 2,6% del territorio nacional. Limita por el norte con la República del Ecuador, por el este con la región Amazonas, por el sur con La Libertad y por el oeste con Lambayeque y Piura. Políticamente está dividido en 13 provincias y 127 distritos, siendo su capital la ciudad de Cajamarca.

El territorio comprende dos regiones naturales, sierra y selva, siendo predominante la primera. La altura de la región Cajamarca oscila entre los 400 m.s.n.m., (Distrito de Choros - Provincia de Cutervo) y los 3 550 m.s.n.m., (Distrito Chimbán - Provincia de Chota). El relieve cajamarquino es muy accidentado debido a que su territorio es atravesado de Sur a Norte por la Cordillera occidental de los andes.

- **Población**

Según las proyecciones poblacionales del INEI al año 2014, Cajamarca albergaba una población de 1'525,064 habitantes, lo que representa el 4.9% de la población nacional.

- **Clima e hidrografía**

El clima del departamento es variado, frío en las alturas andinas, templado en los valles y cálido en las quebradas y las márgenes del Marañón. Los climas templado y frío tienen como característica general las temperaturas diurnas elevadas (más de 20°C) y bajas temperaturas nocturnas que descienden a 0°C a partir de los 3 mil metros de altitud, por lo menos durante los meses de invierno. La atmósfera es seca y las precipitaciones son abundantes durante el verano. Las principales cuencas hidrográficas son: Marañón; conformada por los ríos Chinchipe, Chamaya, Llaucano, Lunyhuy, Llanguat, Crisnejas, principalmente; y la cuenca del Pacífico, conformada por los ríos Sangarará, Chancay, Saña, Chilete - Tembladera (afluentes del Jequetepeque), el Chicama y otros.

- **Características Económicas**

El departamento de Cajamarca, según información del INEI, (2012), aporta con 2,5 por ciento al Valor Agregado Bruto nacional. Sin embargo, la importancia relativa del departamento en el país es mayor en el caso de algunos sectores como minería, con una contribución del 20% agropecuario, con 18.9%; y otros servicios, con 11.8%.

- **Evolución de la actividad productiva**

En cuanto al aspecto agropecuario los principales cultivos que sustentan el sector son: café, papa, arroz, yuca, maíz amarillo duro, alfalfa y maíz amiláceo, entre otros. Según la Oficina de

Información Agraria de Cajamarca, la vocación productiva agrícola de la zona norte es de cultivos como el café, arroz, yuca y cacao; las zonas centro y sur se asemejan por la similitud de uso del recurso suelo, en cultivos como papa, maíz amarillo duro, maíz amiláceo, frijol grano seco y trigo. Otros cultivos, con potencial exportador, como el mango, palto y chirimoya se están desarrollando en la zona sur del departamento (zona alta del valle de Jequetepeque). De otro lado, en ganadería, la región destaca por ser la tercera cuenca lechera del país, (INEI, 2012).

En el tema minero, en Cajamarca se desarrolla de manera importante la minería metálica (oro, plata y cobre, principalmente) y en menor medida la minería no metálica (caolín, marmolina, entre otras), en donde para el primer caso, destaca la explotación de oro y plata por parte de Minera Yanacocha y, oro y cobre, por parte de la empresa Gold Fields La Cima. Ambas han permitido posicionar al departamento como el primer productor de oro del país, (INEI, 2012).

Por otro lado la actividad manufacturera, representa el 11.3% del VAB departamental y está, predominantemente, vinculada a la actividad lechera, que provee el principal insumo para la elaboración de derivados lácteos, como quesos, manjar blanco, yogurt; así como concentración de leche. La actividad se caracteriza por ser predominantemente atomizada e informal, (INEI, 2012). Sin embargo, cabe destacar la presencia de empresas con producción a mayor escala, como Nestlé y Gloria, cuyas plantas de acopio y concentración de leche tienen una capacidad instalada para 500 mil y 200 mil

litros diarios, respectivamente. Por su parte, Gloria tiene otra línea de negocios no menos importante, como son la producción de quesos y manjar blanco, cuya capacidad diaria de planta para la elaboración de dichos productos es de 170 TM y 120 TM, respectivamente, (INEI, 2012).

Asimismo en los últimos años, para atender la demanda de servicios del sector minero, se ha desarrollado, de manera importante, la industria metal mecánica de pequeña escala, en la fabricación de piezas y partes de maquinarias, montajes electromecánicos, y empresas de fabricación de piezas, partes y accesorios de equipo pesado, (INEI, 2012).

En el sector turismo, Cajamarca posee diversos recursos naturales y arqueológicos que sustentan el desarrollo turístico. Entre ellos: complejos arqueológicos (Layzón y Ventanillas de Otuzco), vestigios pre inca (necrópolis Cumbemayo), inca (cuarto del rescate y baños del inca), colonial (iglesias, conjunto monumental Belén), flora y fauna, que se puede apreciar en sus parques y santuarios nacionales (Cutervo, Tabaconas– Namballe), así mismo, la existencia de culturas vivas y riqueza gastronómica, (INEI, 2012).

Cuadro N° 2: Cajamarca - Valor Agregado bruto 2012E Valores a Precios Constantes 1994 (Miles de nuevos soles)

Actividad	Valor Agregado Bruto	Estructura %
Agricultura, Caza y Silvicultura	999,077	18.90%
Pesca	207	0.00%
Minería	1,056,580	20.00%
Manufactura	594,123	11.30%
Electricidad y Agua	94,703	1.80%
Construcción	447,163	8.50%
Comercio	556,852	10.50%
Transportes y Comunicaciones	239,405	4.50%
Restaurantes y Hoteles	158,855	3.00%
Servicios Gubernamentales	507,399	9.60%
Otros Servicios	624,506	11.80%
Total Valor Agregado Bruto	5,278,870	100.00%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática
 Extracción: Oficina de Gestión de la Información y Estadística
 E/Valor estimado

2.1.2. De la Provincia de Cajamarca

- **Ubicación Geográfica**

La provincia de Cajamarca se ubica al sur del departamento del mismo nombre. Limita por el norte con la provincia de Hualgayoc, por el sur con la provincia Cajabamba y la provincia de Otuzco (La Libertad), por el noreste con la provincia de Celendín, por el este con la provincia de San Marcos y por el oeste con la provincia de San Pablo y Contumazá. Su capital es la ciudad de Cajamarca (2,750 m.s.n.m.), a su vez, capital departamental, ubicada 856 km. al norte de Lima. La provincia está conformada por 12 distritos y abarca una superficie territorial de 2,979.78 km.2 Los distritos más extensos son La Encañada y Cospán, que, en conjunto, ocupan el 40% de la superficie provincial; el más pequeño en superficie es Llacanora, con apenas el 1.64% del territorio provincial. La altitud de los distritos se encuentra en un rango que varía entre los 3,098 m.s.n.m., para el

de mayor altitud —Distrito de la Encañada—, y los 1,290 m.s.n.m., para el de menor altitud – Distrito de Magdalena -. La elevación más alta de la provincia la constituye el Cerro Misha Cocha, de 4,250 m.s.n.m., ubicado en el distrito de La Encañada, (Estudio de línea de base de la provincia de Cajamarca, 2005)

2.1.3. De la Provincia de San Marcos

En el documento “Plan concertado de desarrollo de la provincia 2011-2021” en adelante PCDPSM, se expone que la Provincia de San Marcos es una de las trece provincias del departamento de Cajamarca. Denominada “Granero del Norte” es la última provincia creada en el Departamento (10 de diciembre de 1982), se ubica a 63 Km de la ciudad de Cajamarca y comprende los distritos de Pedro Gálvez, Gregorio Pita, José Sabogal, José Manuel Quiroz, Ichocán, Eduardo Villanueva y Chancay.

Cuadro N° 3: Provincia de San Marcos - Información General

Departamento	Cajamarca
Provincia	San Marcos
Superficie Territorial	1,362.32 km ²
Población (INEI Censo 2007)	51,031 habitantes
Densidad Poblacional	37.5hab/km ²
Altitud	Desde los 1 500 hasta los 4 156 m.s.n.m.
Latitud	7 ° 20 '0" Sur
Longitud	78 ° 11' 0" Oeste
Límites	Son:
Norte	Provincia de Celendín
Sur	Provincia de Cajabamba
Este	Región la Libertad
Oeste	Provincia de Cajamarca

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

Elaboración: Propia

- **Clima**

La provincia de San Marcos se caracteriza por tener un clima templado sumamente agradable, con una Temperatura promedio anual de 15 a 20°C, una precipitación pluvial promedio anual de 700 mm, aunque en las partes más elevadas y húmedas esta puede ser mayor a los 1000 mm. San Marcos comprende tanto valles interandinos como zonas de jalca y puna, cuenta con variados pisos ecológicos y un gran número de microclimas, pues ofrece valles desde 1000 m.s.n.m. en la intersección del Río Miriles con el Río Marañón (aguas abajo del valle Llashtén a orillas del Marañón), hasta los 4156 m.s.n.m. en el cerro Tandayoc, (PCDPSM, 2011)

- **Pisos ecológicos.**

En esta provincia se distingue principalmente la región Yunga (400 a 2300 m. s. n. m.). Aquí se ubican los valles interandinos de las cuencas de los ríos Cajamarquino, Criznejas y Marañón; caracterizándose por ser zonas agro ecológicas con potencial para la producción de maíz, ajo y algunos frutales cítricos y tropicales, (PCDPSM, 2011).

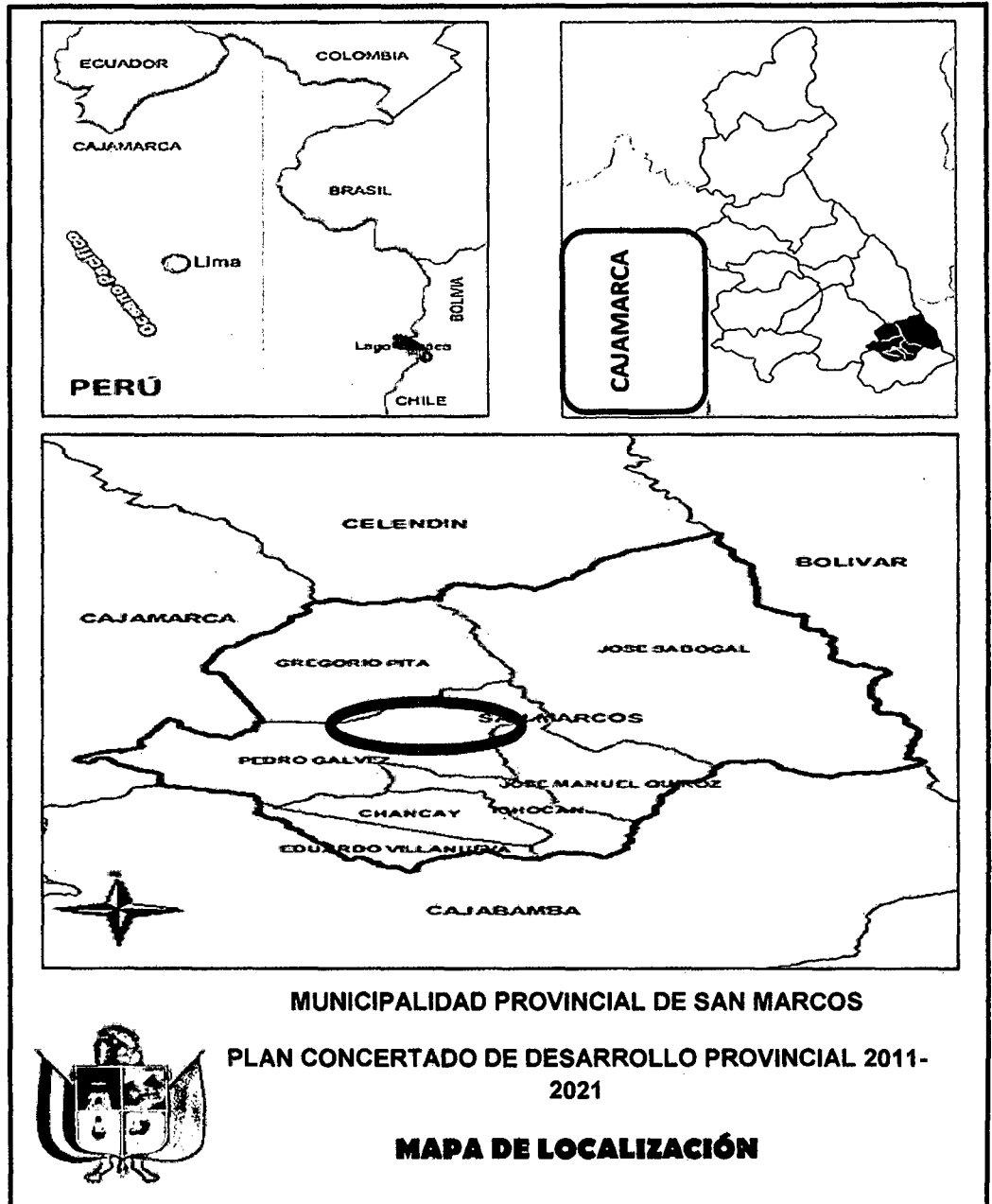
Además se encuentra la región Quechua (2,300 a 3,100 m.s.n.m.), es la más extensa, conocido como la zona de ladera, con aptitud para la producción de cereales al seco como maíz, trigo, cebada, avena, kiwicha, centeno; leguminosas lenteja, habas, arveja, frijol, tuberosas, papa, olluco y algunos cítricos (naranja,

limón) y la Jalca (3,100 a 4,050 m.s.n.m.) en él se distinguen las zonas agroecológicas de producción de papa, oca, olluco y pastos naturales, (PCDPSM, 2011).

- **Flora y Fauna**

Según el (PCDPSM, 2011), la flora en esta Provincia es variada, en época de lluvia se cuenta con pastos naturales como grama dulce, nudillo, avena macho, malva, kikuyo, pasto elefante entre otras. Entre los arbustos y árboles propios de los valles interandinos, existen especies nativas tales como quishuar, mangle, tuna, retama, lanche, tara, huarango, pauquillo, campanillo y shirac, además de molle cedro y eucaliptos. También existen frutales como palta, banana, guayaba, chirimoya, paca, cansaboca, poroporo, sauco, zarzamora, chalarinas, nísperos y capulí. Además en este documento se menciona que la fauna silvestre está constituida por perdices, conejos, variedad de aves, reptiles menores, zorros y escasamente se puede encontrar venados, vizcachas y liebres así como el shagán y el armado, peces propios de los ríos Cajamarquino, Criznejas y Marañón.

Gráfico N° 2: San Marcos, Mapa de Localización.



Fuente: Plan Concertado de Desarrollo Provincial 2011- 2021
Elaboración: Propia

2.2. Entorno Demográfico

2.2.1. Población del Perú

Al año 2007 a través del IX Censo de Población y vivienda realizado por el INEI, el país contaba con 28, 220,764 habitantes, este crecimiento es continuó desde

la década de 1940 que se tiene datos. Para 1940, el Perú tenía una población de 7, 023,111 habitantes; en 1961, ya contaba con 10, 420,357 habitantes con un crecimiento anual del 1.90%; en 1972 se registró a una población de 14, 121,564 con un crecimiento anual del 2.8%; en 1981 la población peruana llegaba a los 17, 762,231 habitantes con crecimiento anual de 2.6%; para 1993 el Perú ya registraba 22 ,639,443 habitantes y el crecimiento poblacional fue de 2.0% anual; para el 2007, se registró una población de 28, 220,764 habitantes con un crecimiento anual del 1.76%. Al año 2014 se espera una población de 30, 817,696 de habitantes con un incremento poblacional de 1.31%, según estimaciones del INEI.

Cuadro N° 4: Perú - Población Total y tasa de incremento poblacional

Año	Total	Incremento Intercensal	Incremento Anual	Tasa de Crecimiento
1940	7,023,111			
1961	10,420,357	3,397,246	161,774	1.90
1972	14,121,564	3,701,207	336,473	2.80
1981	17,762,231	3,640,667	404,519	2.60
1993	22,639,443	4,877,212	406,434	2.00
2007	28,220,764	5,581,321	398,666	1.76

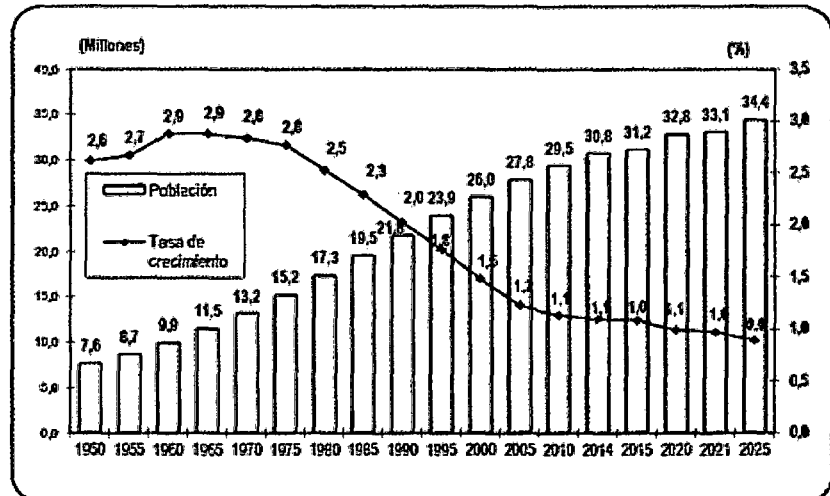
Fuente: INEI, Censos Nacionales de Población y Vivienda, 1940 al 2007
Elaboración: Propia

La Selva es la Región menos poblada del país, está ocupada por el 9,4% de la población; la Costa es la región más densamente poblada, alberga al 52,6% de la población, por último la Sierra contiene al 38,0% de la población, (INEI, 2014).

A mes de junio del año 2014, la población del país alcanzó los 30 millones 814 mil 175 habitantes, de los cuales 15 millones 438 mil 887 son hombres y 15

millones 375 mil 288 son mujeres. Según el INEI, estima que durante el año nacieron 581 mil 450 personas y fallecieron 172 mil 731, lo cual equivale a un crecimiento natural o vegetativo de 13 personas por mil habitantes. Así mismo el INEI puntualiza que el saldo neto migratorio internacional (inmigrantes menos emigrantes) arroja una pérdida de 70 mil 46 personas, por lo que finalmente el crecimiento anual al año 2014 asciende a 338 mil 673 personas, que representa una tasa de crecimiento total de 11 personas por mil habitantes.

Gráfico N° 3: Perú - Población y tasa de crecimiento 1950-2025



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

De igual manera, según las proyecciones del INEI 2014 considera que el departamento con mayor número de habitantes es Lima con el 31.44% de la población, seguido del departamento de La Libertad con 5.96%, el Departamento de Piura alberga al 5.94% de la población, luego le sigue el departamento de Cajamarca con 4.55% y en el quinto lugar está el Departamento de Puno con 4.95% de población, y los demás departamentos presentan porcentajes de población menores al 3%.

Cuadro N° 5: Población Total de los Principales Departamentos

Departamento	Población	%
Lima	9,689,011	31.44%
Otros	7,189,893	23.33%
La Libertad	1,836,960	5.96%
Piura	1,829,496	5.94%
Cajamarca	1,525,064	4.95%
Puno	1,402,496	4.55%
Junin	1,341,064	4.35%
Cusco	1,308,806	4.25%
Arequipa	1,273,180	4.13%
Lambayeque	1,250,349	4.06%
Ancash	1,142,409	3.71%
Loreto	1,028,968	3.34%
Total	30,817,696	100.00%

Fuente: INEI, Población Peruana 2000-2015

Elaboración: Propia

2.2.2. Departamento de Cajamarca

Como ya se mencionó, el departamento de Cajamarca se ubica en el cuarto lugar con respecto al número de habitantes de nuestro país con 1, 525,064 que representa el 4.95% de la población total, según las proyecciones para el año 2014 realizadas por del Instituto Nacional de Estadística e Informática.

El INEI también señala que las provincias con mayor número de población son Cajamarca con el 25.03% del total y una densidad de 128.11 habitantes por Km². Le sigue las provincias de Jaen y Chota con el 13.04% (38.01 Hab/Km²) y 10.87% (43.68 Hab/Km²) respectivamente. Estas estimaciones del Instituto Nacional de Estadística e Informática, también muestran la evolución de la población del departamento de Cajamarca por año censal tanto urbana como rural, así la composición de la población por sexo y grandes grupos

de edad, tal como se muestra a continuación en los siguientes cuadros y gráficos.

Cuadro N° 6: Cajamarca - Población Total por provincias, Densidad por provincias y porcentaje poblacional por provincias

Provincia	Población Total	Superficie	Densidad Hab/Km2	% Poblacional
Cajamarca	381,725	2,979.78	128.11	25.03%
Cajabamba	80,240	1,807.64	44.39	5.26%
Celendin	95,624	2,641.59	36.20	6.27%
Chota	165,773	3,795.10	43.68	10.87%
Contumaza	32,155	2,070.33	15.53	2.11%
Cutervo	141,705	3,028.46	46.79	9.29%
Hualgayoc	101,597	777.15	130.73	6.66%
Jaen	198,877	5,232.57	38.01	13.04%
San Ignacio	147,465	4,990.30	29.55	9.67%
San Marcos	54,565	1,362.32	40.05	3.58%
San Miguel	56,349	2,542.08	22.17	3.69%
San Pablo	23,503	672.29	34.96	1.54%
Santa Cruz	45,486	1,417.93	32.08	2.98%
Total Departamento	1,525,064	33,317.54	45.77	100.00%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Población 2000 - 2015
Elaboración: Propia

A continuación se muestra el Cuadro N° 7: en lo que respecta a la evolución de la población del departamento de Cajamarca desde 1940 hasta el último censo del año 2007.

Cuadro N° 7: Evolución de la Población Urbana y Rural según Año Censal 1940, 1961, 1972, 1981, 1993 Y 2007

Población	Población Censada											
	1940	%	1961	%	1972	%	1981	%	1993	%	2007 ^a	%
Urbana	66,048	14	107,175	15	156,892	17	211,170	21	311,135	25	453,977	33
Rural	416,383	86	624,081	85	746,020	83	815,274	79	948,673	75	933,832	67
TOTAL	482,431	100	731,256	100	902,912	100	1,026,444	100	1,259,808	100	1,387,809	100

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) - Censos Nacionales de Población y Vivienda, 1940, 1961, 1972, 1981, 1993 y 2007.

Elaboración: Propia

Se puede advertir que la población del departamento de Cajamarca ha venido migrando hacia la zona urbana con el transcurso de los años; en 1940 año del primer Censo de Población y Vivienda que se realizó en el Perú, la población rural de Cajamarca representaba

el 86% frente al 14% de la urbana, y para el año 2007, año del último Censo de Población y Vivienda, la población Rural está representando el 67% frente al 33% de la población urbana.

El Cuadro N° 8, muestra la composición de la población del Departamento de Cajamarca según sexo del último quinquenio.

Cuadro N° 8: Cajamarca - Población total por sexo

Año	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Hombre	750,930	754,844	758,498	761,905	765,045	767,895
Mujer	742,229	745,740	748,988	751,987	754,719	757,169
Total	1,493,159	1,500,584	1,507,486	1,513,892	1,519,764	1,525,064

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Población 2000 - 2015

Elaboración: Propia

2.2.3. Provincia de San Marcos.

La provincia de San Marcos al año 2007, tenía 51,031 habitantes, de los cuales el 77.19% (39,390), habitaba en la zona urbana y el 22.81% (11,641) se ubicaba en la zona rural.

Cuadro N° 9: San Marcos - Población por zonas

Zona	Población	%
Urbana	11,641	22.81%
Rural	39,390	77.19%
Total	51,031	100.00%

Fuente: INEI, Censos Nacionales de Población y Vivienda 2007

Elaboración: Propia

Además para ese mismo año la Provincia de San Marcos, registraba una población relativamente joven, ya que en mayor porcentaje mostraba el grupo de edad de 1 a 14 años con 16,245 (31.83%), seguido del grupo de 15 a 29 años que representaba el 25.30%. Estos porcentajes

se muestran en el siguiente cuadro con datos extraídos del IX Censo de Población y Vivienda 2007 realizado por el INEI.

Cuadro N° 10: Provincia de San Marcos - Población total por grupos de edad

Grupos de edad	Población		Proyección	
	2007	%	2015	%
de 1 año a 14 años	17,210	33.72	16,309	29.93
De 15 a 29 años	12,912	25.30	13,789	25.31
De 30 a 44 años	9,525	18.67	11,638	21.36
De 45 a 59 años	5,923	11.61	7,341	13.47
De 60 a más años	5,461	10.70	5,409	9.93
Total	51,031	100.00	54,486	100.00

Fuente: INEI, Censos Nacionales de Población y Vivienda 2007

Elaboración: Propia

En el Cuadro N° 10, se puede observar que para el año 1993 la Provincia de San Marcos, registró un total de 48,632 habitantes, siendo los distritos con mayor población Pedro Gálvez (33.62%) en cuyo distrito se ubica la Ciudad de San Marcos y el Distrito de José Sabogal con el 21.04% del total de la población. Asimismo se puede observar que al año 2007, esta Provincia contaba ya con 51,031 habitantes con una tasa intersensal positiva de crecimiento de 0.3% entre el periodo de 1993-2007; sin embargo, podemos apreciar que la mayoría de los distritos de esta provincia que se ubican en la zona rural muestran una tasa intersensal negativa, esto debido al fenómeno de la migración hacia las zonas urbanas sobre todo a la Ciudad de San Marcos en busca de mejores oportunidades que mejoren su calidad de vida. Principalmente la gente que migra hacia la zona urbana se dedica a la construcción que está en auge en la Ciudad de San Marcos y alrededores.

Visto esto, se puede decir que la provincia de San Marcos, a través del distrito de Pedro Gálvez, concentra la mayor cantidad de población con el 37.46% al año 2007, seguido del Distrito de José Sabogal con el 25.45% de la población. Además haciendo las proyecciones con las tasas intersensales reportadas por el INEI, al año 2020, la Provincia de San Marcos tendría un población total de 53,364 habitantes, y siendo siempre el distrito con mayor población el de Pedro Gálvez (41.43%).

Cuadro N° 11: Provincia de San Marcos - Población por Distritos

Distritos	Población				Tasa intersensial	Población Poyectada	
	1993	%	2007	%		2020	%
Pedro Gálvez	16,350	33.62	19,118	37.46	0.011	22,106	41.43
Chancay	3,395	6.98	3,297	6.46	-0.002	3,209	6.01
Eduardo Villanueva	2,421	4.98	2,294	4.50	-0.004	2,182	4.09
Gregorio Pita	8,002	16.45	7,018	13.75	-0.009	6,213	11.64
Ichocan	3,470	7.14	2,149	4.21	-0.034	1,377	2.58
José Manuel Quiroz	4,762	9.79	4,170	8.17	-0.009	3,686	6.91
José Sabogal	10,232	21.04	12,985	25.45	0.017	16,201	30.36
Total Provincia	48,632	100.00	51,031	100.00	0.003	53,364	100.00

Fuente: INEI, Censos Nacionales de Población y Vivienda 2007

Elaboración: Propia

2.2.4. Población en Edad de Trabajar (PET)

Este grupo de población lo compone el conjunto de personas que están aptas en cuanto a edad para el ejercicio de funciones productivas. En el Perú, se considera a toda la población de 14 años y más de edad como población en edad activa o población en edad de trabajar (PET). Este grupo de población se subdivide en Población Económicamente Activa (PEA) y la Población Económicamente Inactiva (PEI).

Al año 2007, cuando se realizó el Censo de Población y Vivienda, la población peruana en edad de trabajar ascendía a 20 millones 193 mil personas, que

estaba representada por aproximadamente el 71.55% de la población. Al año 2012, según el resultado de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) realizado por el INEI, este grupo de la población asciende a 21, millones 940 mil, mostrando un aumento del 8.65% representando el 72.80% del total de la población para este año.

Cuadro N° 12: Población Peruana en Edad de Trabajar 2007-2012 (En miles de personas)

Ámbito geográfico	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Total	20,193	20,533	20,875	21,223	21,579	21,940
Área de residencia						
Urbana	15,057	15,429	15,802	16,181	16,564	16,953
Rural	5,137	5,104	5,073	5,043	5,015	4,987
Región natural						
Costa	11,344	11,558	11,791	12,016	12,244	12,462
Sierra	6,373	6,475	6,540	6,624	6,707	6,796
Selva	2,477	2,500	2,545	2,583	2,629	2,682
Niveles de urbanización						
Lima Metropolitana 3/	6,567	6,714	6,837	6,980	7,124	7,264
Capitales y grandes ciudades	6,391	6,585	6,712	6,883	6,899	7,115
Otras ciudades	2,099	2,130	2,252	2,318	2,541	2,574
Rural	5,137	5,104	5,073	5,043	5,015	4,987

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares 2012
Elaboración: Propia

Como se puede apreciar en el Cuadro N° 12, al año 2007, este grupo de población en el Área Urbana alcanzaba los 15 millones 57 mil personas y en el Área Rural llegaba a los 5 millones 137 mil personas representando el 75.55% y el 25.45% respectivamente. Ya para el año 2012 esta cifra cambió, pues la PET, en la zona Urbana representa el 77.27% (16 millones 953 mil) frente al 22.73% (4 millones 987 mil) de la Zona Rural, explicándose esto por el fenómeno migratorio hacia las zonas urbanas de nuestro país.

Por otro lado en el Cuadro N° 12, también se puede observar que al año 2012, la mayor cantidad de PET, se ubica en la Costa registra 12 millones 462 mil personas (56.80%) seguida de la Región Sierra con 6 millones 796 mil (30.98%) y por último la Región Selva con 2 millones 682 mil personas que representan solo el 12.22% de la PET.

En el Cuadro N° 13, se puede ver que al año 2012, los departamentos que se ubican dentro de los cinco primeros lugares con la mayor PET de total nacional son: Lima con el 32.73%, La Libertad con el 5.94%, Piura con el 5.79%, Cajamarca con el 4.80% y Puno con el 4.35% del total nacional.

Cuadro N° 13: Población Peruana en Edad de Trabajar 2007-2012 (En miles de personas)

Departamento	2007	2008	2009	2010	2011	2012	% AÑO 2012	Población Total 2012	% PET 2012 por Dep.
Lima	6,508	6,639	6,772	6,907	7,043	7,182	32.73	9,395	76.44
La Libertad	1,187	1,211	1,234	1,257	1,281	1,304	5.94	1,792	72.76
Piura	1,180	1,198	1,216	1,234	1,252	1,270	5.79	1,800	70.56
Cajamarca	997	1,008	1,018	1,029	1,041	1,052	4.80	1,514	69.52
Puno	888	900	912	926	940	955	4.35	1,377	69.36
Otros Departamentos	9,433	9,577	9,722	9,870	10,022	10,177	46.38	14,258	71.37
Total Nacional	20,193	20,533	20,875	21,223	21,579	21,940	100.00	30,136	72.80

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares 2012 e INEI, Población Proyectada 2000-2015

Elaboración: Propia

De estos departamentos, la mayor cantidad de su población está compuesta por la PET, tal es así que el departamento de Lima el 76.44% del total de su población es PET, La Libertad el 72.76%, Piura el 70.76%, Cajamarca 69.52% y Puno con el 69.36%; sin embargo, existen departamentos que si bien frente al total nacional no representan un porcentaje representativo de población, si tienen la mayor cantidad de su población departamental como PET, tal es el caso

del departamento de Moquegua con el 77.74%, la provincia Constitucional del Callao con el 77.20 %, Lima con 76.44%, Arequipa con el 76.35%, Tacna 75.30%, Tumbes 75.13%, Ica con el 73.94% , Lambayeque 73.48%, La Libertad con 72.76% y así sucesivamente; el Departamento de Cajamarca al año 2012 se ubica en la casilla N° 17 con el 69.52% de PET de su Población Total.

2.2.5. Población Económicamente Activa (PEA)

Son todas las personas en edad de trabajar, que se encontraban trabajando (ocupados) o buscando activamente trabajo (desocupados). De acuerdo al Censo de Población y Vivienda 2007, el país registró una PEA de 10 millones 637 mil 880 personas, de las cuales el 64.65% eran mujeres y el 35.35% eran hombres. Así mismo se puede observar en el Cuadro N° 14 que de este total de la PEA, el 80.04% residía en la zona urbana y el 19.96% en la zona rural.

También se puede extraer del Cuadro N° 14, que en relación al año 1993, la PEA aumento en promedio anual del 2.87%, siendo las mujeres en mayor proporción (4.16%) frente al 2.25% de los hombres, esto se explica por la inserción de las mujeres en el campo laboral en los últimos años. Además, la tendencia en cuanto al área de residencia de la Población que se encuentra ocupada o buscando un empleo activamente, es migrar a la zona urbana (crecimiento promedio anual del 3.50%), por el desarrollo de diversos puestos de trabajo y el dinamismo de nuestra economía desarrollado principalmente en las grandes ciudades, mientras que el crecimiento promedio anual del área rural es de 0.80%, afirmando lo esbozado líneas arriba.

Cuadro N° 14: Perú - PEA 1993 -2007

Condición Sexo, Área de Residencia	1993		2007		Tasa de crecimiento promedio anual
	Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo	
Sexo	7,159,228	100.00	10,637,880	100.00	2.87
Hombres	5,033,228	70.30	6,877,166	64.65	2.25
Mujeres	2,126,000	29.70	3,760,714	35.35	4.16
Área de Residencia	7,159,228	100.00	10,637,880	100.00	2.87
Urbana	5,261,233	73.49	8,514,666	80.04	3.50
Rural	1,897,995	26.51	2,123,214	19.96	0.80

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Censos Nacionales 1993 y 2007

Elaboración: Propia

2.2.6. Participación de la Actividad Económica por Departamento.

Con relación a la PEA por departamento, se puede observar en el Cuadro N° 15, que entre el periodo 1993 – 2007, los departamento con mayor crecimiento fueron: Madre de Dios con el 4.5%, Ica con el 3.8%, Tacna con el 3.6%, Ucayali con el 3.6%, Moquegua y la Provincia Constitucional del Callao con el 3.3% cada uno, seguido del Departamento de Lima y Tumbes con el 3.2% cada uno, La Libertad con el 3.1%, Puno Ayacucho y Pasco con el 3% cada uno. Sin embargo hubo departamentos que registraron las tasas de crecimiento más bajas, tal es el caso de Huancavelica con el 1.9%, Cajamarca con 1.6%, Amazonas con el 1.4% y Apurímac con el 1.3 %.

Esta situación cambio para el año 2012, según la Encuesta Nacional de Hogares –ENAHO 2012, realizado por el INEI. Se puede observar una vez más en el Cuadro N° 15, que los departamentos con una tasa de mayor crecimiento entre el año 2007 y 2012 fueron en orden descendente así: Apurímac con 5.5%, Huancavelica con el 4.6%, Huánuco con el 4.3%, seguido de Amazonas con

el 4.2%, Cusco con 4% Cajamarca con el 3.9% y seguido de Tumbes con el 3.8%, solo por mencionar los 7 departamentos con la tasa más alta de crecimiento de la PEA. Para este año también se puede observar que los departamentos con menor tasa de crecimiento de la PEA lo tienen los departamentos de Ica (2.6%), Callao (2.5%), Moquegua (2.5%), Lima y Moquegua con el 2.2% cada uno y Tacna con el 2%. Puede concluirse que la situación para el año 2012 se ha invertido casi en su totalidad.

Cuadro N° 15: Perú, PEA y Tasa de crecimiento de la PEA 1993, 2007 y 2012

Departamento	Población Económicamente Activa (PEA)			Tasa de crecimiento promedio anual de la PEA	
	Censo 1993	Censo 2007	Estimaciones 2012	1993-2007	2007-2012
Amazonas	104,125.00	126,348.00	225,480.20	1.4	4.2
Ancash	274,369	363,862.00	607,702	2.0	3.7
Apurímac	97,281	116,085.00	246,245	1.3	5.5
Arequipa	309,482	487,760.00	660,706	3.3	2.2
Ayacucho	132,452	200,167.00	333,703	3.0	3.7
Cajamarca	362,318	454,141.00	778,378	1.6	3.9
Callao	232,261	366,706.00	521,427	3.3	2.5
Cusco	320,277	431,986.00	749,155	2.2	4.0
Huancavelica	104,698	136,145.00	254,383	1.9	4.6
Huanuco	186,065	247,699.00	444,883	2.1	4.3
Ica	171,501	289,932.00	415,533	3.8	2.6
Junín	314,140	457,691.00	694,964	2.7	3.0
La Libertad	385,605	588,855.00	947,811	3.1	3.5
Lambayeque	271,878	396,996.00	636,171	2.7	3.4
Lima	2,398,324	3,744,947.00	5,106,983	3.2	2.2
Loreto	202,108	303,373.00	500,687	2.9	3.6
Madre De Dios	27,226	50,592.00	74,283	4.5	2.8
Moquegua	46,684	73,752.00	103,914	3.3	2.5
Pasco	65,016	98,125.00	158,754	3.0	3.5
Piura	404,226	560,234.00	898,269	2.4	3.4
Puno	322,023	488,103.00	783,615	3.0	3.4
San Martín	197,659	284,728.00	425,377	2.6	2.9
Tacna	81,860	134,869.00	179,173	3.6	2.0
Tumbes	49,447	76,805.00	129,325	3.2	3.8
Ucayali	98,203	157,979.00	265,200	3.5	3.8
Total	7,159,228	10,637,880.00	16,142,122.64	2.9	3.0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Censos Nacionales 1993 y 2007 y Encuesta Nacional de Hogar
Elaboración: Propia

2.2.7. El mercado de trabajo en Cajamarca

Según el INEI, para el año 2007, el Departamento de Cajamarca contaba con una Población total de 1,387,809 habitantes y la Población Económicamente Activa (PEA de 14 y más años de edad) era de 454,141 mil personas, de las cuales el 96% estaban ocupadas y el 4% estaba desocupada. Ya para el año 2012, tomando como fuente de consulta confiable a la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, se tiene los siguientes datos que se resume en el Cuadro N° 16.

Cuadro N° 16: Dpto. Cajamarca: Indicadores PET, PEA, y PEA ocupada 2012

Indicadores	Absoluto	Relativo
Población en Edad de Trabajar (PET)	1,052,454	100.00
Hombres	527,279	50.10
Mujeres	525,175	49.90
Población Económicamente Activa (PEA)	778,378	100.00
Hombres	448,346	57.60
Mujeres	330,032	42.40
Población Económicamente Inactiva (PEI)	274,076	100.00
Hombres	78,660	28.70
Mujeres	195,416	71.30
PEA ocupada	768,061	100.00
Hombres	441,635	57.50
Mujeres	326,426	42.50
PEA Desocupada	10,317	100.00
Hombres	6,902	66.90
Mujeres	2,285	33.10

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Nacional de Hogares 2012.
Elaboración: Propia

Según resultados de esta Encuesta, en la región Cajamarca para el año 2012, la población en edad de trabajar (PET) ascendió a 1 millón 52 mil 454 personas, compuesta por un 50,1% de hombres y 49,9% mujeres. Asimismo, se observa que la Población Económicamente Activa (PEA) ascendió a 778 mil 378 personas y la

Población Económicamente Inactiva (PEI) conformada por aquellas personas que no trabajan, ni buscan trabajo y no desean trabajar (amas de casa, jubilados y estudiantes) fue 274 mil 76 personas.

Por otro lado, se puede apreciar que la población ocupada ascendió a 768 mil 61 personas y la población en condición de desocupados, quienes buscan trabajo activamente y no lo consiguen, llegó a 10 mil 317.

Además en este acápite se muestra la participación de las personas en el mercado de trabajo en el Departamento de Cajamarca, con datos extraídos del INEI (ver Cuadro N° 17), dicha participación se mide a través de la tasa de actividad; para el año 2012, en la región Cajamarca, esta tasa fue de 74,0%, donde se observó una mayor participación de los hombres (85,03%) frente a las mujeres (62,84%). Entre los factores que explica dicho resultado, se encuentra la dedicación de la mujer a las labores del hogar, pues como afirman otros estudios al respecto, la participación de la mujer en el mercado de trabajo se ve influido por los patrones culturales, en el cual se identifica la labor femenina al cuidado del hogar. Asimismo, la tasa de ocupación mide el porcentaje de las personas que se encuentran trabajando y muestra que los varones tienen una mayor tasa de ocupación (83,76%) respecto a las mujeres (62,16 %).

Cuadro N° 17: Dpto. Cajamarca - Indicadores de Mercado de Trabajo por Sexo 2012 (%)

Indicadores	Total (%)	Sexo	
		Hombre	Mujer
Tasa de Actividad (PEA/PET)	73.96	85.03	62.84
Tasa de Ocupación (PEA Ocupada/PET)	72.98	83.76	62.16

Fuente: INEI

Elaboración: DRTPE - Observatorio Socio Económico Laboral (OSEL) Cajamarca

En el Cuadro N° 18, se observa al Departamento de Cajamarca por Rama de Actividad Económica, resaltando las actividades relacionadas al Sector Agropecuario con el 53.34%, seguido del sector comercial con el 7.75%, el sector educación con el 5.89%, Sector Industrial con el 3.96%, sector Construcción con el 3.96, el sector Transportes con el 3.69% son los que participan con más del 3%, los demás sectores participan con menos del 2% y que en su conjunto suman el 20% de la PEA del Departamento.

Cuadro N° 18: Dpto. Cajamarca: PEA de 14 a más años por Actividad Económica

Rama de Actividad Económica	Total	%
Agric., ganadería, caza y silvicultura	242,243	53.34
Pesca	45	0.01
Explotación de minas y canteras	6,572	1.45
Industrias manufactureras	24,845	5.47
Suministro de electricidad, gas y agua	629	0.14
Construcción	17,980	3.96
Comerc., rep. veh. autom., motoc. efect. pers.	35,234	7.76
Venta, mant.y rep. veh.autom.y motoc.	4,079	0.90
Comercio al por mayor	1,679	0.37
Comercio al por menor	29,476	6.49
Hoteles y restaurantes	8,982	1.98
Trans., almac. y comunicaciones	16,758	3.69
Intermediación financiera	716	0.16
Activid.inmobil., empres. y alquileres	7,346	1.62
Admin.pub. y defensa; p. segur.soc.afil	7,710	1.70
Enseñanza	26,750	5.89
Servicios sociales y de salud	5,709	1.26
Otras activ. serv.comun.soc y personales	7,112	1.57
Hogares privados con servicio doméstico	9,930	2.19
Organiz. y organos extraterritoriales	6	0.00
Actividad economica no especificada	15,355	3.38
Desocupado	20,219	4.45
Total	454,141	100.00

Fuente: INE, Censos Nacionales de Población y Vivienda 2007

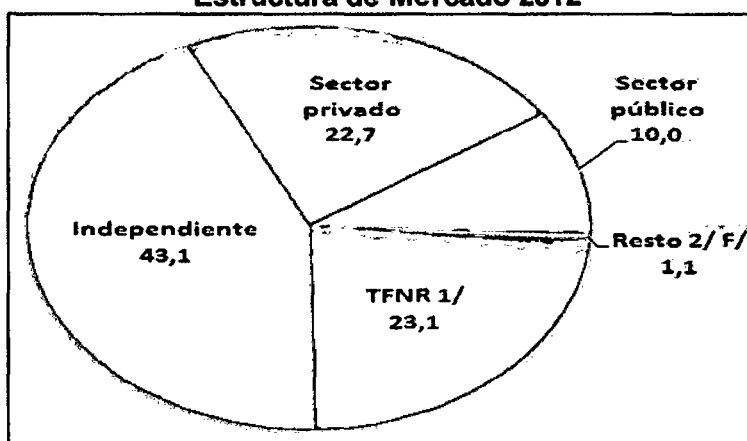
Elaboración: Propia

Cabe recalcar que además de los datos presentados en el Cuadro N° 18, a continuación se presenta las actualizaciones que realiza el MTPE a través de su Programa de Estadística y Estudios Laborales, que conjuntamente con el INEI, realizan la “Encuesta Nacional de Hogares Condiciones de Vida y Pobreza”, cuyos resultados al año 2012, se muestra a continuación:

2.2.8. PEA ocupada según estructura de mercado.

La estructura de mercado es la clasificación que se hace a los diferente grupos de ocupados que existen (sector público, sector privado, independiente, otros) diferenciados básicamente por quién es el demandante de trabajo. En el 2012, la PEA ocupada se concentró en el sector independiente (43,1%), seguido de los trabajadores familiares no remunerados (23,1%), mientras que el 22,7% de los trabajadores se concentró en el sector privado y un 10,0% en el sector público.

Gráfico N° 4: Dpto. Cajamarca - PEA Ocupada Según Estructura de Mercado 2012



Nota: La base de datos ha sido actualizada con la proyección de la población en base a los resultados del Censo de Población y Vivienda 2007.

1/ Trabajador Familiar No Remunerado.

2/ Comprende trabajadores del hogar, practicantes y otros.

F/ Cifras referenciales.

Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHO), continua 2012.

Elaboración: DRTPE - Observatorio Socio Económico Laboral (OSL) Cajamarca.

Según estas estadísticas al año 2012, los trabajadores cajamarquinos se concentran principalmente en las ramas de actividad económica extractiva y servicios.

2.2.9. PEA ocupada por Grupo Ocupacional

Los grupos ocupacionales se relacionan con las labores que realizan los trabajadores, de acuerdo a la formación, capacitación o experiencia laboral reconocida. En el año 2012, en el Departamento de Cajamarca, el grupo ocupacional que predominó en más de la mitad de la mano de obra ocupada (54,0%) fueron los trabajadores en actividades económicas extractivas que se desempeñaron como agricultores, ganaderos, pescadores, mineros y canteros. Es decir, de cada 10 trabajadores 5 pertenecen a ese grupo ocupacional.

Asimismo, los trabajadores de dicho grupo presentan el menor ingreso laboral promedio con respecto a los otros grupos ocupacionales y poseen bajo nivel educativo (sin nivel o primaria) mayormente. Cabe señalar que las ocupaciones en la actividad extractiva se caracterizan por un bajo valor agregado y por lo tanto, son de baja rentabilidad, lo cual explica los bajos ingresos laborales con respecto a otras ocupaciones.

Por otra parte, el grupo de profesionales técnicos y afines que representan el 12,9% son quienes registran los mayores ingresos laborales promedios (S/. 1, 650); resultado que revela que el mercado está retribuyendo un mayor salario a los trabajadores que muestran un mayor nivel formativo.

Todos estos datos corresponden al Cuadro N° 19, de esta sección, datos tomados del documento: “Boletín – N° – 01 – 2014 - Mercado Laboral. Región Cajamarca”, elaborado por la Dirección Regional de Trabajo y Promoción del Empleo –DRTPE- Cajamarca.

Cuadro N° 19: Dpto. Cajamarca - PEA Ocupada e Ingreso Promedio 2012

Grupo ocupacional	Total	Ingreso Laboral Promedio
Total Absoluto	768,061	811
Total Relativo	100.00	
Profesionales, Técnicos Afines 1/	12.90	1,650
Vendedores	10.70	968
Trabajadores en actividades extractivas 2/	54.00	516
Aretsanos, operarios jornaleros	11.90	617
Conductores F/	3.60	896
Trabajadores de los servicios y del Hogar F/	6.90	763

Nota: La base de datos ha sido actualizada con la proyección de la población en base a los resultados del Censo de Población y Vivienda del 2007. Clasificación basada en el “código de ocupación” (adaptación de la Clasificación Internacional Uniforme de Ocupaciones: Revisar CIUO-88). Los ingresos excluye a los Trabajadores Familiares No Remunerados.

1/ Incluye a los gerentes, administrativos, funcionarios y empleados de oficina.

2/ Comprende a los agricultores, ganaderos, pescadores, mineros y canteros.

F/ Cifras referenciales en la participación de conductores. Además, en los ingresos para conductores y los trabajadores de los servicios y del hogar.

Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHO), continua 2012.

Elaboración: DRTPE - Observatorio Socio Económico Laboral (OSEL) Cajamarca.

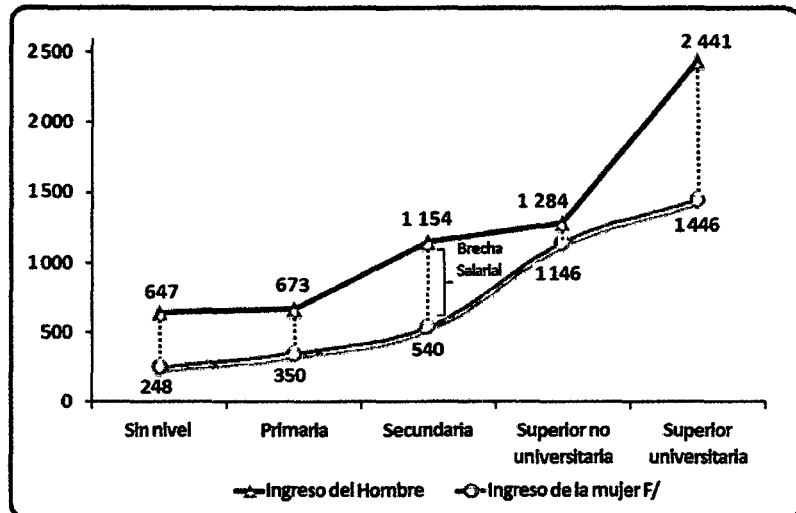
2.2.10. PEA ocupada por nivel educativo e Ingreso Laboral

Uno de los factores más importantes que explica el ingreso laboral es el nivel educativo del trabajador. Dicho argumento, se sostiene en la teoría “El Capital Humano”, que señala que los conocimientos adquiridos aumentan la capacidad física y mental de las personas y consecuentemente, incrementan la productividad, así como las perspectivas de ingresos. También existen

diversos estudios que demuestran la relación directa entre mayor nivel educativo y mayor ingreso laboral.

En el Gráfico N° 5, tomado literalmente del documento “BoletIn-N-01-2014 Mercado Laboral Región Cajamarca”, se observa que a mayor nivel educativo, mayor es el ingreso laboral promedio mensual. No obstante, se aprecia una clara desigualdad salarial existente entre hombres y mujeres, cuya brecha se hace cada vez más marcada para quienes tienen educación superior universitaria, donde el ingreso laboral promedio mensual de la mujeres es S/. 995 menos con respecto a los varones.

Gráfico N° 5: Dpto. Cajamarca - PEA ocupada e ingreso laboral promedio mensual por sexo, según nivel educativo 2012



Nota: El cálculo de los ingresos excluye a los Trabajadores Familiares No Remunerados (TFNR) y a los que no perciben ingresos por sus servicios. La base de datos ha sido actualizada con la proyección de la población en base a los resultados del Censo de Población y Vivienda del 2007.

F/ Cifras referenciales para los ingresos de la mujer con educación superior no universitaria.

Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHO), continua 2012.

Elaboración: DRTPE - Observatorio Socio Económico Laboral (OSEL) Cajamarca.

2.2.11. PEA de la Provincia de San Marcos.

En este acápite se verá lo relacionado a la Población Económicamente Activa de la Provincia de

San Marcos, y se tiene que para el año 2007 de acuerdo a los resultados del IX Censo de Población y Vivienda, La PEA de esta provincia por ramas de actividad se componía como se muestra en el Cuadro N° 20. Como se puede observar, la actividad predominante de esta provincia es la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura con el 65.65% del total de la PEA provincial, seguido de la actividad comercial (7.67%), Industrias manufactureras (3.27%) y la construcción (2.75%), este últimos con gran crecimiento en los últimos años.

Cuadro N° 20: Provincia de San Marcos - PEA, por Ramas de Actividad 2007

Ramas de Actividad	Absoluto	Relativo
Agric., ganadería, caza y silvicultura	9,213	65.65
Industrias manufactureras	459	3.27
Construcción	386	2.75
Comerc., rep. veh. autom., motoc. efect. pers.	1,076	7.67
Hoteles y restaurantes	182	1.30
Trans., almac. y comunicaciones	301	2.14
Activid.inmobil., empres. y alquileres	157	1.12
Admin.pub. y defensa; p. segur.soc.afil	189	1.35
Enseñanza	760	5.42
Otras activ. serv.comun.soc y personales	241	1.72
Hogares privados con servicio doméstico	307	2.19
Actividad economica no especificada	567	4.04
Otros	195	1.39
Total Provincia	14,033	100

Fuente: INEI, Censo 2007

Elaboración: Popia

Cuadro N° 21: Provincia de San Marcos: PEA, por Distritos 2007

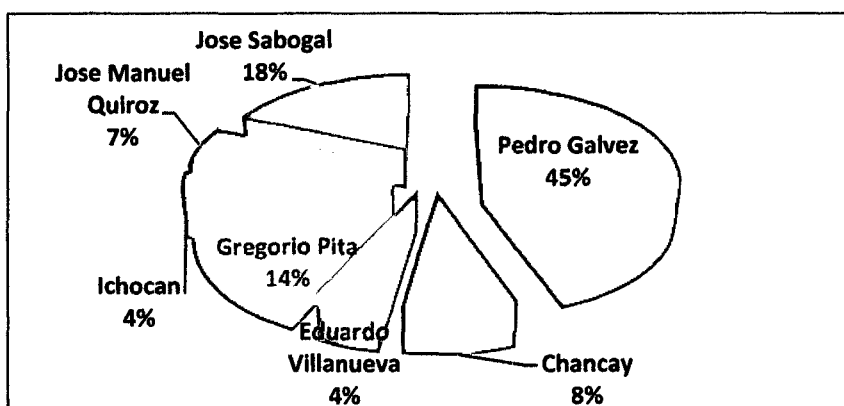
Distrito	Total	Zona	
		Urbana	Rural
Pedro Galvez	6,266	3,482	2,784
Chancay	1,087	179	908
Eduardo Villanue	623	163	460
Gregorio Pita	1,940	98	1,842
Ichocan	585	188	397
Jose Manuel Qui	946	112	834
Jose Sabogal	2,586	70	2,516
Total Provincia	14,033	4,292	9,741

Fuente: INEI, Censo 2007

Elaboración: Popia

En el Cuadro N° 21, se tiene la distribución de la PEA por distritos de la Provincia de San Marcos con datos extraídos del IX Censo de Población y Vivienda, se observa que el distrito con mayor PEA, es Pedro Gálvez (45%) conformado en gran mayoría por la PEA de la Zona Urbana; es decir en este distrito se ubica la Ciudad de San Marcos, luego sigue el Distrito de José Sabogal (18%), este distrito presenta su mayor PEA de la Zona Rural, Gregorio Pita en el 14% en su mayoría de la Zona Rural, Chancay con el 8%, José Manuel Quiroz con el 7% y finalmente Ichocan y Eduardo Villanueva con el 4% cada uno, el Gráfico N° 6, nos ilustra mejor lo esbozado en este párrafo.

Gráfico N° 6: Provincia de San Marcos - PEA por Distritos 2007



Fuente: INEI, Censo 2007

Elaboración: Popia

2.3. Entorno económico - productivo

2.3.1. Contexto Latinoamericano.

Desde el punto de vista latinoamericano se puede decir que el Perú ha logrado tener importantes avances en su desempeño macroeconómico en los últimos años, con tasa de crecimiento del PBI muy dinámicas, tasas de cambio estables y baja inflación. En la última década la economía peruana tuvo la inflación más baja de Latinoamérica con 2.9% por debajo de Chile con el 3.2%, Colombia con el 4.9% y Brasil con 6.4%; a esto se suma la tasa de crecimiento anual aproximada de 5.0% del PBI, lograda en el 2013, lo que hace que lo ubique entre las economías más privilegiadas y de rápido crecimiento de la región, llegando a tener una tasa de crecimiento constante de 5.6% durante los últimos 14 años. Este crecimiento dinámico se ha dado principalmente gracias a la promoción y diversificación de la oferta exportable, el alza de los precios medianos de los “comodites”, políticas de mercado favorables a la inversión privada y agresivas estrategias de liberación del mercado. Se puede además decir que en la última década el PBI peruano se triplicó como resultado de su crecimiento económico, avanzando cada vez más hacia una economía de ingresos medio y medio-alto, esto ha contribuido a reducir su tasa nacional de pobreza en casi 18% en los últimos siete años, hasta llegar alrededor de 24.2% de una población total para el año 2013 (Guía de Negocios e Inversión en el Perú 2014/2015, 2014).

En el documento de la referencia también se afirma que al cierre del año 2014, la economía peruana es ya la segunda de mayor crecimiento en Latinoamérica

detrás de Panamá con un crecimiento de 6.0% de su PBI. En el caso peruano esto se debe principalmente por el impulso del consumo privado (5.2% para el 2014) y de la demanda interna de (6.0% para el 2014), por la mejora de indicadores laborales y por la recuperación del total de las exportaciones. Por otro lado, se estima que el crecimiento de la inversión privada fija en el año 2014 se ha situado en 6.3% y 6.6% para el 2015, mientras que el crecimiento de la inversión Pública de 15.5% para el 2014 y 14.6% para el 2015. Todo este avizoramente positivo de la economía peruana le ha valido para que el Fondo Monetario Internacional lo llame “estrella en ascenso” que forma parte de la nueva ola de mercados emergentes líderes, y que actualmente cuenta con fundamentos sólidos, marcos de política sensatos y políticas macroeconómicas prudentes.

Cuadro N° 22: PBI y PBI Percápita de las principales economías de Latinoamérica 2013

País	2013 (1)		2013 (1)
	PBI en US\$ miles de millones (PPP)	PBI per cápita en US\$ (PPP)	PBI per cápita en US\$ (PPP)
Brasil	2,422	12,118	15,105
Argentina	771	18,582	22,188
Colombia	523	11,088	14,312
Venezuela	407	13,586	15,526
Perú	345	11,149	15,085
Chile	335	19,105	25,220
México	1,845	15,608	19,495

Fuente: FMI, world Economic Database, octubre 2013

Elaboración: EY Building a Better Working World

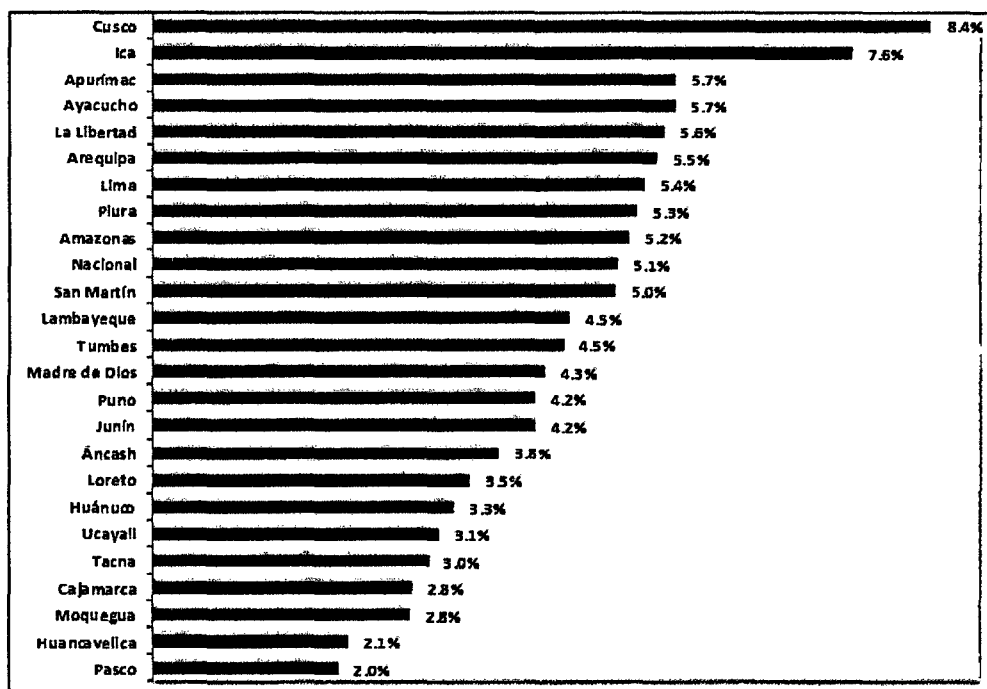
2.3.2. Contexto Nacional.

En cuanto al crecimiento interno del país, se puede decir que el PBI per cápita real de las regiones ha registrado, en promedio, variaciones porcentuales entre 2% y 8.4% en el período 2001 al 2012, según estimó el Centro de Investigación Empresarial (CIE) de

PERUCÁMARAS. El crecimiento promedio del PBI per cápita a nivel nacional fue de 5.1% en el referido período de análisis. El CIE de PERUCÁMARAS señala que algunas regiones como Cusco experimentaron una variación porcentual en su PBI per cápita real de 8,4% en promedio entre el 2001 y 2012; Ica mostró un aumento de 7,6%; Apurímac y Ayacucho, 5,7%; La Libertad, 5,6%; Arequipa, 5,5%; Piura, 5,3%; Amazonas, 5,2%; y, San Martín, 5%.

Otras regiones como Tacna, Ucayali, Huánuco, Loreto, Ancash, Junín, Puno, Madre de Dios, Tumbes y Lambayeque, mostraron, entre el 2001 y 2012, tasas de crecimiento promedio entre 3% y 4,5% en su PBI per cápita. En otro grupo se encuentra Cajamarca, Moquegua, Huancavelica y Pasco con crecimientos de 2,8% para las dos primeras, y 2,1%, y 2% para las dos últimas, respectivamente.

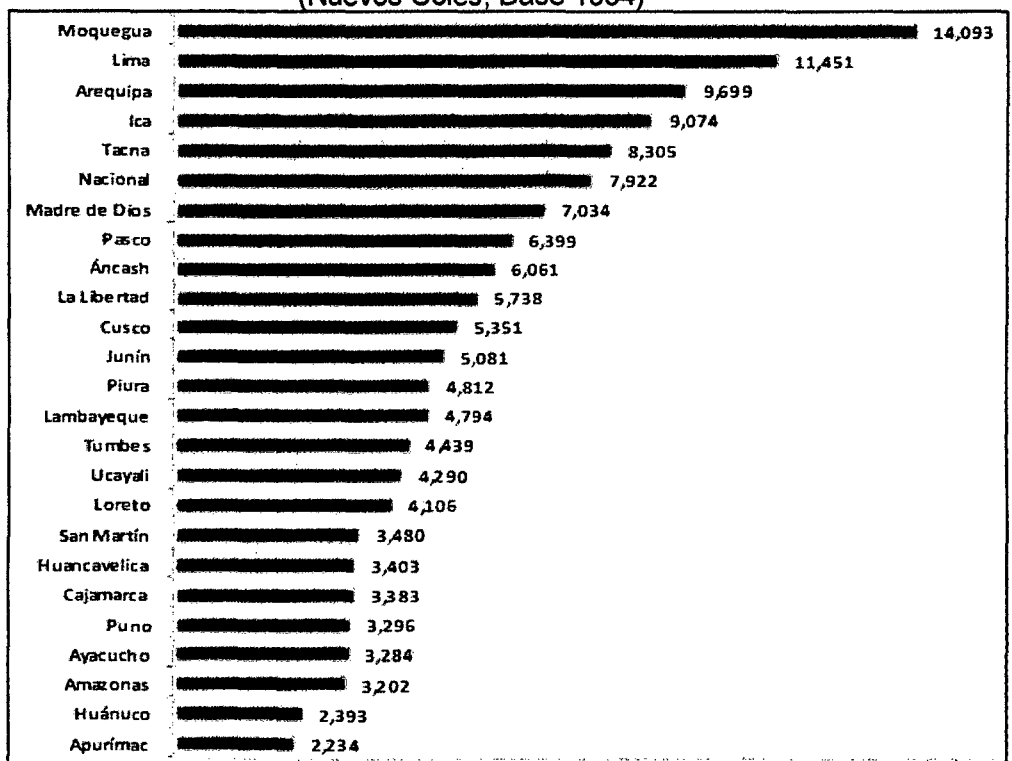
Gráfico N° 7: Perú - Crecimiento Promedio PBI Per Cápita Real, según Departamento 2001-2012 (Variación Porcentual)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática
Elaboración: CIE-PERUCÁMARAS

Sin embargo, al analizar el PBI per cápita real (a precios constantes) de las regiones al 2012, se detecta que el de Moquegua es el más alto y habría ascendido a S/. 14 093, según señala el CIE de PERUCÁMARAS. A Moquegua, le sigue Lima con un PBI per cápita de S/.11, 451; Arequipa con S/.9, 699; Ica con S/.9074; Tacna con S/.8, 305; Madre de Dios con S/.7, 034; Pasco, S/.6,399; Ancash S/.6 061; La Libertad, S/.5 738; Cusco, S/.5,351; y, Junín, S/.5, 081. En otro grupo de regiones se encuentra Amazonas, Ayacucho, Puno, Cajamarca, Huancavelica, San Martín, Loreto, Ucayali, Tumbes, Lambayeque y Piura, con un PBI per cápita que va desde los S/. 3, 202 hasta los S/.4, 812. Por último, tenemos a Huánuco con S/. 2, 393 y Apurímac con S/. 2, 234.

Gráfico 8: Perú - PBI Per Cápita Real, según Departamento 2001-2012 (Nuevos Soles, Base 1994)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática
Elaboración: CIE-PERUCÁMARAS

2.3.3. Índice de Desarrollo Humano (IDH)

El Índice de desarrollo humano (IDH) es un indicador del nivel de desarrollo de una comunidad (país, región, provincia o distrito, según sea el caso) que periódicamente elabora el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) a nivel mundial y nacional. El IDH es un indicador que proporciona una aproximación a la calidad de vida de las personas, (Revista Actualidad Gubernamental N° 63, 2014)

Metodológicamente, el IDH es un índice compuesto que mide el promedio de los avances en tres dimensiones básicas del desarrollo humano: vida larga y saludable, conocimientos y nivel de vida digno. Es elaborado a partir del indicador de esperanza de vida al nacimiento, el logro educativo y el producto interno bruto per cápita, el cual es utilizado en la comparación del desarrollo humano de los países. Estos indicadores se «normalizan» de tal manera que los resultados queden en el rango de cero a uno y se promedian, dando la misma ponderación a cada componente. El IDH, así elaborado, permite la comparación entre países a través del tiempo, convirtiéndose en un importante instrumento de medición del progreso social del mundo. (Revista Actualidad Gubernamental N° 63, 2014)

2.3.4. Evolución del Índice de Desarrollo Humano (IDH) - Perú

En el Cuadro N° 23, se presentan los IDH de los distintos departamentos del Perú para los años 1993, 2000, 2003, 2005, 2007 y 2012. Allí se aprecia,

considerando el año más reciente (2012), que los primeros cinco lugares en niveles de desarrollo humano lo constituye el Departamento de Lima, seguido de Moquegua, la Provincia Constitucional del Callao, Arequipa y Madre de Dios. En el caso del Departamento de Cajamarca, este mantuvo su misma posición relegada en el ranking que el año 2007 (posición 21), (Revista Actualidad Gubernamental N° 63, 2014)

Cuadro 23: Perú - Índices de desarrollo humano departamentales 1993-2012

Departamentos	Índice de Desarrollo Humano 1993		Índice de Desarrollo Humano 2000		Índice de Desarrollo Humano 2003		Índice de Desarrollo Humano 2005		Índice de Desarrollo Humano 2007		Índice de Desarrollo Humano 2012	
	Idh	Rank.	Idh	Rank.	Idh	Rank.	Idh	Rank.	Idh	Rank.	Idh	Rank.
Perú	0.5731	--	0.6199	--	0.5901	--	0.5976	--	0.6234	--	0.5058	--
Lima	0.7509	1	0.747	1	0.7196	1	0.7033	2	0.6788	2	0.634	1
Moquegua	0.6208	6	0.6661	5	0.6499	6	0.6435	6	0.6532	3	0.6215	2
Callao	0.7236	2	0.716	2	0.712	2	0.7102	1	0.6803	1	0.5863	3
Arequipa	0.6503	4	0.6532	6	0.6526	5	0.6463	5	0.6479	6	0.5781	4
Madre de Dios	0.5956	8	0.6206	8	0.601	9	0.5997	10	0.6304	8	0.5582	5
Tacna	0.7115	3	0.6805	3	0.6654	3	0.6685	3	0.6474	7	0.5553	6
Ica	0.6439	5	0.6667	4	0.662	4	0.6481	4	0.6528	4	0.5351	7
Tumbes	0.6102	7	0.6201	9	0.6095	8	0.6169	8	0.6494	5	0.5184	8
La Libertad	0.5754	10	0.6133	10	0.5851	12	0.6046	9	0.621	9	0.4653	9
Lambayeque	0.5909	9	0.6251	7	0.6165	7	0.6271	7	0.6179	10	0.4617	10
Junín	0.543	11	0.5779	11	0.5955	10	0.5922	11	0.6004	12	0.4539	11
Cusco	0.478	18	0.5371	18	0.5112	19	0.5377	21	0.5796	18	0.4434	12
Ancash	0.5344	13	0.5774	12	0.5577	14	0.5776	12	0.5996	13	0.4429	13
San Martín	0.5356	12	0.5528	16	0.5247	18	0.5735	15	0.5902	15	0.4408	14
Piura	0.5329	14	0.5506	17	0.5557	15	0.5714	16	0.5979	14	0.4379	15
Ucayali	0.5251	16	0.565	14	0.5629	13	0.576	13	0.6022	11	0.4324	16
Pasco	0.5233	17	0.5748	13	0.5908	11	0.5752	14	0.5892	17	0.4114	17
Loreto	0.5278	15	0.5834	15	0.5248	17	0.566	17	0.5893	16	0.3977	18
Puno	0.45	21	0.5115	20	0.5495	16	0.5468	19	0.5611	23	0.3942	19
Amazonas	0.4678	19	0.5147	19	0.5019	21	0.5535	18	0.5736	19	0.3846	20
Cajamarca	0.4505	20	0.4848	21	0.491	22	0.54	20	0.5633	21	0.3773	21
Huánuco	0.4471	22	0.4939	22	0.476	24	0.5311	22	0.5663	20	0.3746	22
Apurímac	0.3962	24	0.4571	25	0.4877	23	0.5209	24	0.561	24	0.3444	23
Ayacucho	0.422	23	0.4882	23	0.5095	20	0.528	23	0.5617	22	0.3336	24
Huancavelica	0.3671	25	0.4598	24	0.4641	25	0.4924	25	0.5393	25	0.2962	25

Fuente: PNUD. Informes sobre Desarrollo Humano Perú. Lima, varios años.

Elaboración: Revista Actualidad Gubernamental N° 65, 2014

2.3.5. Contexto Regional

Según el informe del BCRP Sucursal Trujillo en su Revista "CAJAMARCA: Síntesis de Actividad Económica enero 2015" se afirma que el Departamento de Cajamarca en cuanto a la Actividad Primaria, específicamente al sector agropecuario, cayó en abril 2,2%, interanual básicamente, por la menor producción

agrícola (-6,8%), y la actividad pecuaria, por el contrario creció en 1,3%.

Según este mismo informe, manifiesta que el descenso agrícola se registró en caída de la producción de los cultivos orientados para el mercado externo y agroindustrial (-9,1%), así como de aquellos orientados al mercado interno (-6,4%). En el primer grupo, se explica básicamente por la contracción de la producción de maíz amarillo duro (-9,1%) ante las menores superficies cosechadas. En tanto, en el segundo grupo, se sustentó en la caída de la producción de maíz amiláceo (-100,0%), arroz cáscara (-8,9%), papa (-3,8%) y alfalfa (-2,6%). Y en la actividad pecuaria, destaca el crecimiento interanual de leche (4,1%) y carne de porcino (2,7%).

Cuadro N° 24: Cajamarca -Sector Agropecuario 1/
(Miles de Toneladas)

Subsectores	Estructura Porcentual 2013 2/	Enero			Contribución %
		2014	2013	Var. %	
AGRICOLA	83,3			-6,3	-2,3
Orientada al mercado externo y agroindustria 2/	18,7			-9,1	0,0
Café	13,9	0,0	0,0	-	-
Maíz amarillo duro	2,7	0,7	0,7	-9,1	0,0
Orientada al mercado interno 2	44,8			-6,4	-2,3
Arroz cáscara	10,6	6,9	6,3	-8,9	-0,5
Papa	9,4	28,5	26,3	-3,6	-0,6
Maíz amiláceo	2,6	0,0	0,0	-100,0	0,0
Frijol grano seco	1,9	0,0	0,0	91,6	0,0
Yuca	1,5	6,3	6,7	7,4	0,2
Trigo	1,7	0,0	0,0	-	-
Alfalfa	1,4	16,6	16,2	-2,6	-0,1
Arveja grano seco	1,3	0,0	0,0	-	-
Maíz choclo	1,2	1,5	2,4	66,2	0,6
Arveja grano verde	1,0	0,4	0,5	25,1	0,1
Otros	12,3			-14,4	-2,6
PECUARIO	20,2			1,3	0,1
Leche	16,5	27,1	26,2	4,1	1,0
Carne de vacuno 3/	15,5	2,6	2,5	-1,5	-0,4
Carne de porcino 3/	1,7	0,5	0,5	2,7	0,1
Carne de ovino 3/	1,3	0,2	0,2	-0,5	0,0
Otros	1,4			-0,2	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			-2,2	-2,2

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 2007.

3/ Peso neto.

Fuente: Ministerio de Agricultura y Rega.

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

En este mismo documento también se expone que en cuanto al avance de las siembras, entre agosto y enero de la actual campaña agrícola (2014-2015), se han instalado un total de 150,8 mil hectáreas, área menor en 4,8%, con respecto a igual periodo de la campaña anterior. Entre los cultivos que registraron las menores superficies sembradas, en términos absolutos, se encuentran: trigo (-2 812 has.), cebada (-453 has.), arroz (-408 has.) y papa (-361has.), principalmente.

Cuadro N° 25: Cajamarca. Superficie Sembrada 1/ (Hectareas)

	Campaña agrícola ^{2/}		Variación	
	2013/2014	2014/2015	Absoluta	Porcentual
CULTIVOS TRANSITORIOS	158 333	150 807	-7 526	-4,8
Arroz	14 238	13 831	- 408	-2,9
Cebada	6 277	5 824	- 453	-7,2
Frijol grano seco	15 206	17 476	2 270	14,9
Maíz amarillo duro	14 860	14 838	- 22	-0,1
Maíz amiláceo	42 296	43 214	919	2,2
Papa	17 149	16 789	- 361	-2,1
Trigo	12 312	9 500	-2 812	-22,8
Otros	35 996	29 337	-6 659	-18,5
CULTIVOS PERMANENTES	20	15	- 5	-25,0
Café	20	15	- 5	-25,0
Total	158 353	150 822	-7 531	-4,8

1/ Cifras preliminares.

2/ De agosto a enero

Fuente: Gerencia Regional de Agricultura- Cajamarca.

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

En cuanto a la segunda Actividad Primaria que es la Minería, en este documento se manifiesta que la actividad minera se expandió en enero 8,8% interanual, toda vez que la extracción de oro y plata aumentaron en 13,6% y 10,5%, respectivamente; a diferencia del cobre, el cual cayó 13,6%. El aumento interanual de la producción de oro se registró, principalmente, en la empresa Minera Yanacocha (23,1%) debido a la mayor producción de las unidades minera Chaupiloma Oeste

(180,2%) y Chaupiloma Sur (67,8%); y La Zanja (4,3%). En cuanto al cobre, la caída se sustentó en la menor producción de Gold Fields La Cima (-13,1%).

Y por último respecto a este sector, se menciona el precio promedio del oro en enero fue de US\$ 1 249 la onza troy, nivel mayor en 4,0%, con respecto al mes anterior (US\$ 1 201/oz.tr), por una mayor demanda física de China e India aunado al incremento de la demanda como activo de refugio.

Cuadro N° 26: Cajamarca - Sector Minería 1/
(Variación % real respecto a similar periodo del año anterior)

	Estructura Porcentual 2013 2/	Enero		
		2015	Var.%	Contribución %
Oro (Onzas troy)	83,3	126 103	13,6	11,0
Cobre (TMF)	14,9	2 528	-13,6	-2,4
Plata (Onzas troy)	1,8	143 906	10,5	0,2
SECTOR MINERÍA 2/	100,0		8,8	8,8

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 2007.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

Así mismo en este documento, se hace mención que la actividad manufacturera inició el 2015 con una tasa de crecimiento de 4,6%, frente a enero de 2014, siendo determinante la mayor actividad de la industria de productos lácteos (6,6%), particularmente, en la elaboración de yogurt (79,9%) y quesos (12,3%). El resto de ramas industriales mostraron comportamientos diferenciados: la industria de bebidas no alcohólicas (agua embotellada) aumentó 79,9%; en tanto que la industria química básica (oxígeno) como la molinera de arroz pilado disminuyeron en 36,5% y 8,9%, respectivamente.

Cuadro N° 27: Cajamarca - Sector Manufactura 1/
(Variación % real respecto a similar periodo del año anterior)

Ramas de actividad	Estructura porcentual 2013 ^{2/}	Enero	
		Var.%	Contribución ^{3/}
Productos Lácteos	59,1	6,6	5,0
Queso	47,8	12,3	7,6
Mantequilla	0,6	-27,2	-0,3
Yogurt	0,5	79,9	0,7
Manjarblanco	10,2	-25,2	-3,0
Productos de Molinería	39,2	-8,9	-2,0
Arroz pilado	39,2	-8,9	-2,0
Bebidas no Alcohólicas	1,6	79,9	1,7
Agua embotellada	1,6	79,9	1,7
Sustancias Químicas Básicas	0,1	-36,5	-0,1
Oxígeno	0,1	-36,5	-0,1
SECTOR MANUFACTURA	100,0	4,6	4,6

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 1994.

3/ En puntos porcentuales.

Fuente: Ministerio de Agricultura y Riego y empresas industriales.

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

En cuanto al Sector construcción, los despachos de cemento registraron, al inicio del año, una disminución de 5,6% respecto a enero de 2014, atribuido al menor avance físico de diversas obras públicas. Cabe señalar que los despachos continúan en descenso por diecinueve meses consecutivos.

En lo que respecta al número de arribos a establecimientos de hospedaje de la ciudad de Cajamarca (43,8 mil) registró una disminución de 11,6% interanual, toda vez que se contrajeron los arribos de visitantes nacionales (-11,9%). Sin embargo, los arribos de extranjeros crecieron 5,2%.

2.3.6. Contexto Local (Provincia de San Marcos)

2.3.6.1. Producción Agropecuaria.

San Marcos se caracteriza por ser una provincia eminentemente agropecuaria, destacan la producción de papa, maíz amarillo,

trigo, cebada, avena, centeno y muchos otros granos y leguminosas como la lenteja el frejol y la arveja. En el subsector pecuario sobresalen la producción de leche y carne de vacuno, y en menor medida, la producción de cuy y trucha. Una de las características de la producción agrícola de la provincia es que la mayor parte de las unidades agropecuarias se dedican a la producción de cultivos transitorios. Además de los cultivos transitorios desatacan los cultivos permanentes tales como la variedad frutícola con cultivos como la lima naranja, palta el cacao y la coca, (Plan Concertado de Desarrollo Provincial 2011-2021, 2011)

2.3.6.2. Actividades económicas potenciales

- a. Producción y comercialización de Taya.** En general, la ladera baja de la provincia, es un espacio territorial con bastantes aptitudes para la producción de la Taya. Se pueden dedicar Cientos de hectáreas a esta especie forestal que es de alta rentabilidad económica. Sin embargo los productores y agentes económicos de este territorio, aún no le están brindando la atención que se merece, pues actualmente sólo existen muy pocas hectáreas en producción y sin ningún manejo técnico. El polvo, goma y ácido gálico, son productos derivados de la Taya que tienen una demanda creciente e insatisfecha en el mercado mundial. Son los países de la

Unión Europea y de los Estados Unidos, los que acopian y transforman los volúmenes más grandes de los derivados de la Taya en el mundo. Nuestro país es el principal exportador de taya en polvo y goma, concentrando el 80% de la oferta mundial con un volumen de 10,000 TM / año. Cajamarca registra el 48% de la oferta nacional, con 4,860 TM por año. Se espera que la demanda de estos insumos siga creciendo en el mercado internacional, lo cual representa una oportunidad importante dado el potencial del territorio para la producción de esta especie vegetal, (Plan Concertado de Desarrollo Provincial 2011-2021, 2011)

- b. Producción y Comercialización de Trucha.** Muchos caseríos y centros poblados de la provincia como: Huagal, Capulí, San Isidro, Ollero, Casa Blanca, Agua Blanca, Tinyayoc, Porvenir, Malat y Santa Ana, entre muchos otros; poseen un enorme potencial para la producción de trucha, dada la disponibilidad y calidad de sus aguas. La conformación y fortalecimiento de pequeñas y micro empresas, dedicadas a este negocio es una actividad que se está impulsando, para aprovechar la creciente demanda de la trucha en el mercado local, regional, nacional e internacional. Esta constituye una

oportunidad para el crecimiento económico de esta actividad en la provincia. La trucha que más se comercializa en el mercado internacional es la variedad Arco Iris de Agua Dulce y se estima una demanda de hasta 520 millones de dólares anuales. La carne de esta variedad es de sabor muy agradable, tiene una alta concentración de ácidos grasos, omega 3 y es rica en vitaminas A y D, (Plan Concertado de (Plan Concertado de Desarrollo Provincial 2011-2021, 2011).

CAPÍTULO III

ANÁLISIS SITUACIONAL DEL ENTORNO - MICROENTORNO

3.1. Sistema financiero Nacional

Según informa en su portal web la SBS, al cierre de diciembre del 2014, el sistema financiero peruano estaba conformado por 67 instituciones financieras reguladas por la SBS: 17 bancos, 12 empresas financieras, 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (“CMAC”, luego de la liquidación de CMAC Pisco), 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (“CRAC”, incluyendo la reciente creación de la CRAC Centro), 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (“EDPYMES”, que incluye la reciente operación de BBVA Consumer y de GMG), 2 Empresas de Arrendamiento Financiero (también conocidas como compañías de leasing), 1 Empresa de Factoring y 2 Empresas Administradoras Hipotecarias (“EAH”). Además existe una importante cantidad de entidades no supervisadas por la SBS, como son las ONG que ofrecen financiamiento de créditos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito (“COOPAC”), estas últimas supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (“FENACREP”).

3.1.1. Evolución del Sistema Financiero.

Teniendo en cuenta la publicación de las series estadísticas de la SBS al mes de febrero 2015, se tiene:

Créditos: Los créditos del Sistema Financiero alcanzan un saldo de S/. 223,468 Millones de Nuevos Soles, lo que representa un crecimiento sostenido de S/. 27,425 Millones (14.0%) anual respecto a marzo de 2015. Los créditos otorgados al sector empresarial (corporativos, grandes y medianas empresas) mantienen la mayor participación y crecimiento anual por 17.7%, mientras que los créditos de consumo se incrementaron

en 12.9% en el mismo horizonte temporal. El tercer tipo de créditos de mayor participación, el Hipotecario, registra una expansión anual de 15.6%. Por último, los créditos dirigidos al sector de Pequeña y Microempresa que concentran el 13.7% del total de colocaciones se han incrementado en S/.485.8 millones (1.6%) respecto a febrero 2014.

En cuanto a los créditos otorgados al sector MYPE, los bancos mantienen la mayor participación en las colocaciones en créditos Pequeña Empresa, mientras que las empresas financieras y Edpymes lo hacen para el caso de Microempresas. El sistema de Cajas Rurales concentra el 4.4% de la participación en la cartera de créditos directos a Microempresas del sistema financiero; superior en 15.5 puntos básicos en comparación a similar periodo del año 2014. Así mismo, la participación de Cajas Municipales a Febrero 2015 (5.3%) es mayor en 49.1 puntos básicos. Las colocaciones en el sector de Pequeñas Empresas se encuentran en un 2.5% en el sistema de CMACs y en 1.6% en el sistema CRAC, participación superior en 32.5 puntos básicos respecto al año anterior.

Respecto a la **calidad de la cartera de los créditos** descritos en los párrafos anteriores se tiene que a febrero 2015 las empresas bancarias mantienen el mejor desempeño, debido al enfoque que estas mantienen hacia sectores de bajo riesgo. El sistema de Cajas Rurales mantiene un indicador de morosidad de 13.14%, mayor en 6.1 puntos porcentuales en comparación a febrero 2014; así mismo, el indicador de alto riesgo se ubica en 15.70% (+6.81% año).

El retorno sobre la utilidad de las CRACs (-7.01%) presenta decrecimientos anuales por 7.3%, mientras que el ROA (-0.79%) muestra una disminución de 0.82 puntos porcentuales.

Depósitos: este rubro del pasivo del sistema financiero a febrero 2015 alcanzaron el monto de S/.202, 721 Millones de Nuevos Soles, superior en S/.9,359 millones (4.8%) en referencia al año anterior y con lo cual se mantiene una recuperación sostenida desde el periodo septiembre 2014.

En lo que respecta a la participación de los depósitos, son las entidades bancarias que muestran la mayor participación, seguida de las CMAC que concentran el 6.4% del total, financieras con 2.9% y las CRAC con un 0.8%; participación menor en un punto porcentual en referencia a similar periodo 2014.

Del total de los depósitos, el Depósito a Plazo Fijo conforma el producto con mayor participación dentro de la cartera pasiva, pues representan el 73.2% del total de captaciones, destacándose anualmente con un incremento de S/.54.59 millones de nuevos soles (21.6%). El producto Ahorro es el segundo con mayor participación (17.7%), con un decrecimiento de 13.7% anual; el producto CTS concentra una participación del 8.8% de total de captaciones con un saldo de S/.37 millones; superior en S/.558 mil (+1.5%) respecto a febrero 2014. Por último, el producto Órdenes de Pago alcanzó la suma de S/.1.6 millones contrayéndose (-.3%) anual.

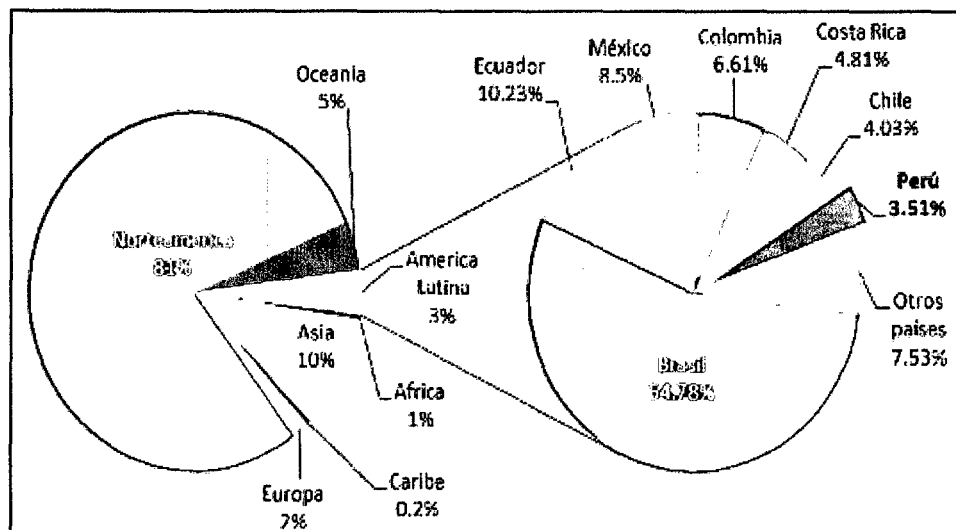
3.1.2. Sector Cooperativo (Coopacs).

3.1.2.1. La Cooperativas en América Latina.- Las cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopacs), Las cooperativas son instituciones solidarias de propiedad de los miembros, quienes dirigen las políticas internas y se benefician con los diversos servicios financieros (ahorro y créditos) y de previsión social. Estas organizaciones han sido creadas o solo existen para servir a sus asociados (Fenacrep, 2014).

En el Perú, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) supervisa a las 163 COOPAC en las 25 regiones del país, y mantiene afiliadas a 94 instituciones cooperativas. Así también asume las funciones de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y capacitación. Las cooperativas peruanas forman parte del sistema internacional de cooperativas de ahorro y crédito, que incluye a 101 países con más de 57mil cooperativas de ahorro y crédito, y agrupan a más de 200 millones de asociados en todo el mundo (Fenacrep, 2014).

El sistema internacional que las agrupa es el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU por sus siglas en inglés). El WOCCU es una asociación gremial y agencia de desarrollo global para las cooperativas de ahorro y crédito y cooperativas financieras a nivel internacional. En nombre de

Gráfico N° 9: Las Coopac en el mundo, dic. 2013



Fuente: Informe Estadístico Anual 2013 - WOCCU
Elaboración: FENACREP

Cuadro N° 28: Cooperativas en América Latina, a dic. 2013
(En miles de dólares)

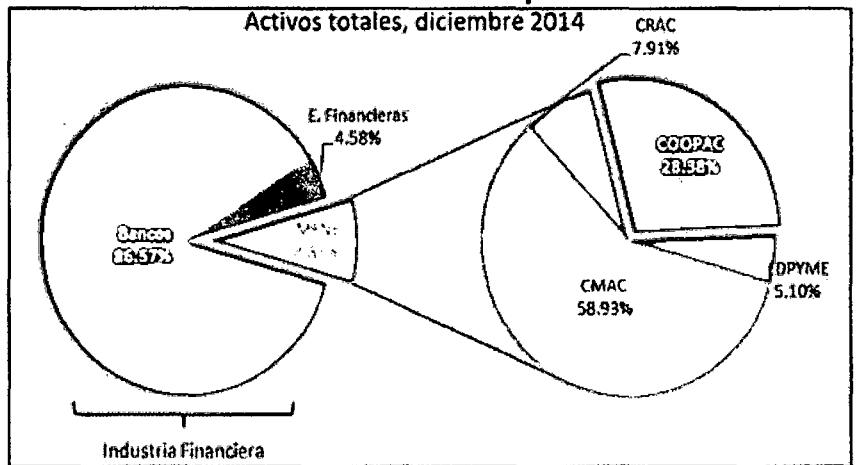
País	# de socios	Ahorro	Préstamos	Activos
Brasil	5456226	\$ 23,575,210	\$ 22,714,797	\$ 37,569,898
Ecuador	4882497	\$ 6,521,452	\$ 6,548,952	\$ 7,019,460
México	4850358	\$ 4,983,753	\$ 3,911,727	\$ 5,826,843
Colombia	2174901	\$ 1,730,473	\$ 3,711,226	\$ 4,531,340
Costa Rica	534730	\$ 2,242,246	\$ 2,169,913	\$ 3,298,217
Chile	1120000	\$ 1,245,119	\$ 2,471,946	\$ 2,760,629
Perú	1260986	\$ 2,094,509	\$ 1,082,140	\$ 2,410,334
Otros países	3645126	\$ 40,298,253	\$ 41,528,561	\$ 61,006,387

Fuente: Informe estadístico anual 2013 – WOCCU / Fenacrep

3.1.2.2. Desempeño Financiero.- Este sector materia del presente Trabajo, viene teniendo una participación importante en el sector micro financiero, pues así lo revela la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP) en su Informe “Evolución de las Principales Cuentas e Indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú,

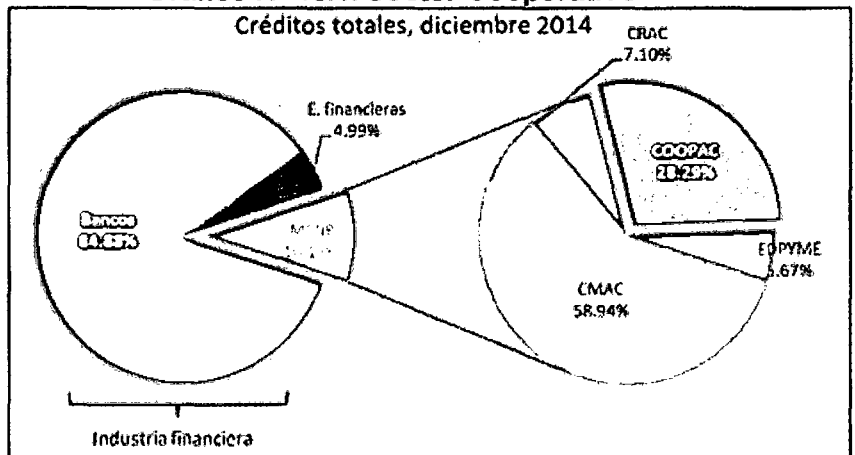
diciembre del 2014". En este documento se informa que las Coopac tienen una participación en activos del 28,38% en el sistema micro financiero que equivale a 8 mil 232 millones de nuevos soles; similar participación la tienen en los créditos y depósitos, con 28,29% (6 mil 403 millones de nuevos soles) y 29,63 % respectivamente.

Gráfico N° 10: Sector Cooperativo



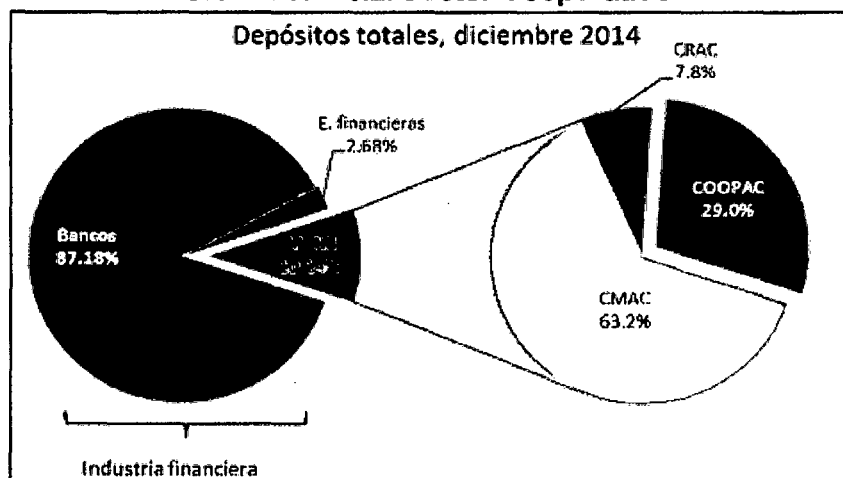
Fuente: SBS, FENACREP
Elaboración: FENACREP

Gráfico N° 10.1: Sector Cooperativo



Fuente: SBS, FENACREP
Elaboración: FENACREP

Gráfico N° 10.2: Sector Cooperativo



Fuente: SBS, FENACREP
Elaboración: FENACREP

Este documento, también hace referencia que la morosidad se ha posicionado entre las más bajas, si la comparamos con las IMFNB. A diciembre 2014, las COOPAC tienen un índice del 5.7% (0.24% menor que el trimestre anterior) y solo son superadas por las EDPYME con un 4.3%. Sin embargo, las instituciones que mayor morosidad son las cajas municipales (CMAC) y las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) con 6.7% y 13.1%, respectivamente.

El aumento de la morosidad, en los últimos meses, en las IMFNB ha sido producto de los efectos de desaceleración de la economía peruana. Este efecto ha impactado negativamente en los créditos otorgados a las micro, pequeñas y medianas empresas; sin embargo la situación viene recuperándose satisfactoriamente y, según las proyecciones por el Banco Central de Reserva (BCRP), la situación podría cambiar en los próximos años. A modo de resumen a continuación

se muestra el Cuadro N° 29 con las principales cuentas e indicadores de las Coopacs al 31 de diciembre de 2014 y en el Cuadro N° 30, las tasas de crecimiento de estas cuentas e indicadores.

Cuadro N° 29: Resumen de principales cuentas e indicadores Coopac, Dic. 2014
(En millones de nuevos soles)

Principales	dic-13	dic-14
Activos totales	6,853	8,232
Créditos brutos	5,351	6,403
Depósitos	4,929	5,996
Patrimonio	1,342	1,585
Reservas	317	390
Morosidad	4.8%	5.7%
Protección	161.4%	138.2%
N° Socios	1,268,986	1,413,109
N° de COOPAC	167	163

Fuente: Fenacrep

Cuadro N° 30: Tasa de crecimiento de las principales cuentas
(En millones de nuevos soles)

Concepto	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Promedio
Capital	9.65%	18.58%	12.72%	15.77%	15.56%	14.46%
Reservas	16.02%	16.62%	16.65%	22.18%	23.09%	18.91%
Patrimonio	11.46%	16.79%	14.35%	15.20%	18.09%	15.18%
Créditos	19.10%	21.02%	19.53%	25.33%	19.66%	20.93%
Depósitos	21.50%	24.05%	18.22%	26.53%	21.65%	22.39%
Activos	17.78%	23.47%	17.91%	24.91%	20.13%	20.18%

Fuente: Fenacrep

3.1.2.3. Distribución de los créditos por actividad económica.- En el documento antes citado elaborado por la FENACREP se afirma que según la Resolución SBS N° 11356 – 2008 estipula que existen 8 tipos de créditos que son: corporativos, grandes empresas,

medianas empresas, pequeñas empresas, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda. De este grupo, los 5 primeros son considerados como créditos productivos.

Así mismo la FENACREP hace referencia que los créditos productivos se pueden agrupar en 16 sectores económicos que son: agricultura y ganadería, pesca, minería, manufactura, electricidad y gas, construcción, comercio, hoteles y restaurantes, transporte y almacenamiento, intermediación financiera, actividades inmobiliarias, administración pública, enseñanza, servicios sociales hogares privados y otras actividades. Estos créditos sirven para realizar alguna actividad productiva y como consecuencia, se crea un valor agregado.

Y en este documento se concluye que las COOPAC han logrado concentrar el 60% de créditos productivos, siendo el sector más importante el de servicios (48%), seguido por la actividad inmobiliaria (14%). Le siguen los créditos destinados a la agricultura y ganadería; y construcción con 9% y 8%, respectivamente.

En el cuadro N° 31 se observa la distribución de los sectores productivos más importantes por cada una de las regiones. El sector comercio totaliza 1 mil 815 millones de nuevos soles, las actividades inmobiliarias

concentran 553 millones, agricultura junto con ganadería registran 384 millones y construcción tiene 290 millones.

Cuadro N° 31: Créditos Productivos por sector económico, Diciembre 2014.

(En miles de nuevos soles)

Región	Comercio	Actividades Inmobiliarias	Agricultura y Ganadería	Construcción	Otros sectores
Lima	940,518	522,971	80,218	135,536	531,202
Ayacucho	261,609	6,271	28,565	12,867	89,403
Arequipa	28,110	7,850	13,819	122,287	68,341
San Martín	157,354	701	63,823	4,110	12,974
Apurímac	83,020	5,629	97,574	7,859	36,852
Cusco	157,776	8,661	4,107	5,141	23,593
La Libertad	52,843	384	5,032	4	2,698
(Cajamarca)	12,695	106	31,613	1,338	9,843
Junín	31,944	0	291	1	58
Moquegua	26,442	224	612	10	2,649
Huánuco	21,799	0	0	0	3,072
Otras regiones	41,733	298	22,619	1,417	8,288
Total	1,815,848	553,100	348,279	290,575	788,988

Fuente: Fenacrep

3.1.3. Proyección de las principales Cuentas de las Coopacs.

Finalmente en el documento de la referencia se hacen las proyecciones para el sector Cooperativo y se manifiesta que los resultados históricos de las principales cuentas permiten construir escenarios para realizar proyecciones y simulaciones. Las proyecciones se realizan hasta el 2018 para las tres principales cuentas (activos, créditos y depósitos) y se basan en series desestacionalizadas con metodología estándar.

Las proyecciones hechas por la FENACREP, muestran que la tasa de crecimiento de los activos

continuaría en una senda de expansión (20% en promedio), mientras que los créditos estarán un punto porcentual por encima y los depósitos en el rango de 22% y 21%. Bajo estas proyecciones, los activos bordearían los 17 mil millones y los créditos y depósitos en 14 mil y 13 mil millones, respectivamente al 2018. Se manifiesta además que para el logro de estas proyecciones se ha tomado los supuestos siguientes:

- Recuperación moderada de la economía para los próximos 3 años.
- Reducción de la morosidad en 4.5% para un crecimiento responsable de los créditos y activos.
- Perspectiva estable para el sector de pequeñas y microempresas.
- Expansión de las COOPAC en zonas rurales (agencias)

3.2. Oferta de Créditos a Microempresas del sector Cooperativo

Como veíamos en el acápite 2.1.2.3, en el sector cooperativo, más del 60% de los créditos otorgados son los llamados créditos productivos; y cuando se otorga este tipo de créditos a las unidades productivas, ya sean que se dedican a la producción o prestación de servicios, etc., estamos hablando de los créditos clasificados en nuestra legislación como los Créditos Microempresa (MES), otorgado a aquellas personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero no excede los 30 mil dólares americanos o su equivalente en soles.

Estos créditos han venido creciendo en los últimos años no solo en el sector cooperativo sino también en la banca

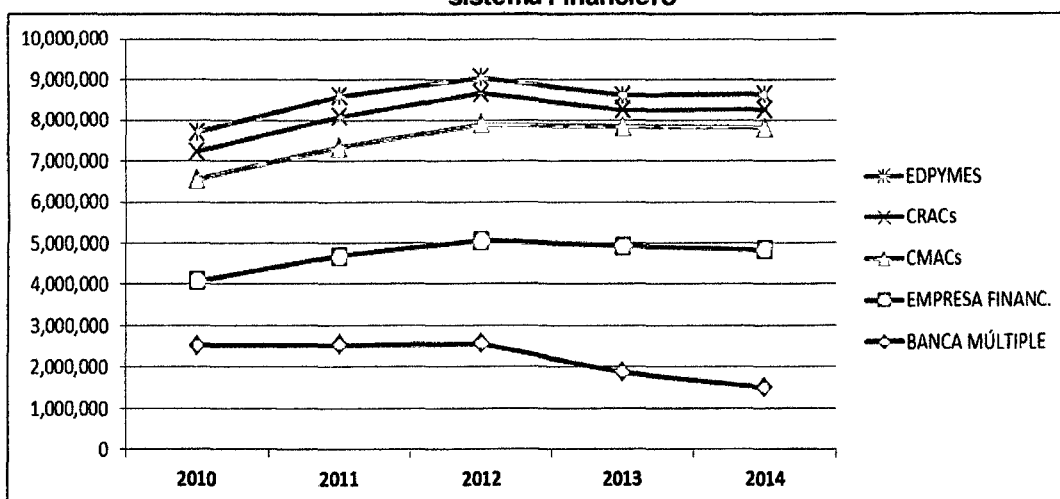
múltiple sobre todo en las demás Instituciones Microfinancieras no Bancarais (IMFNB). EL cuadro N° 32 y Gráfico N° 8-E, se muestra la evolución de la oferta de créditos a la microempresa, podemos observar las empresas financieras (Edyficar, Crediscotia, las más conocidas en la Región Cajamarca, entre otras), vienen incrementando la oferta de este tipo de crédito, al igual que las Cajas Municipales, sin embargo se observa que la Banca múltiple y las Cajas Rurales han disminuido su oferta de este crédito.

Cuadro N° 32: Perú, Evolución del Crédito a Microempresas, según instituciones del sistema Financiero
(En miles de nuevos soles)

	2010	2011	2012	2013	2014
BANCA MÚLTIPLE	2,523,596	2,541,882	2,566,143	1,865,110	1,490,352
EMPRESA FINANC.	1,557,693	2,138,226	2,494,941	3,057,408	3,345,169
CMACs	2,466,546	2,653,860	2,844,148	2,915,667	2,977,361
CRACs	670,529	755,821	758,039	410,209	446,758
EDPYMES	488,324	506,206	392,584	358,444	373,631
TOTAL NACIONAL	7,706,688	8,595,995	9,055,855	8,606,838	8,633,271

Fuente: SBS
Elaboración: Popia

Gráfico N° 10.3: Perú, Evolución del Crédito a Microempresas, según instituciones del sistema Financiero



Fuente: SBS
Elaboración: Popia

3.2.1. Créditos del Sistema Financiero de Cajamarca

Según el documento “Cajamarca, Síntesis de Actividad económica enero 2015” elaborado por el BCRP – sucursal Trujillo, El crédito en Cajamarca se incrementó en 10,5% interanual; sin embargo, frente al crecimiento registrado en similar mes de 2014, fue menor en 1,1%.

En cuanto al tipo de institución otorgante de los créditos, la banca múltiple concentra el 55,0% del crédito total en el departamento, y este aumentó 9,1% interanual. Se agrega en este documento que, el crédito de las instituciones no bancarias creció 11,9%. En tanto, las colocaciones de Agrobanco y del Banco de la Nación registraron un aumento de 14,3% y 13,0% por ciento, respectivamente.

Respecto al tipo de crédito, se afirma que el destinado a personas se incrementó en enero 11,6% interanual; mientras que el crédito otorgado a empresas en 9,6%. El crédito de consumo, que representa el 30,1% del crédito total, tuvo una expansión de 10,2%

También el documento refiere que por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional representan el 91,5% del crédito total, registrando un aumento de 11,5% interanual; mientras que el otorgado en moneda extranjera creció en 0,4%.

Por otro lado, la morosidad a al cierre de 2014, alcanzó un nivel del 4,7%, 0,4 puntos porcentuales más respecto a diciembre de 2013. En las instituciones no bancarias, la morosidad fue de 5,1%; en las empresas bancarias, 4,8%, y en el Banco de la Nación 0,7%.

Cuadro N° 33: Cajamarca, Crédito Directo
(Saldo en miles de Nuevos Soles)

Instituciones	Enero			
	2014	2015	Estructura %	Var. %
Banco de la Nación ^{1/}	121	136	5,2	13,0
Agrobanco ^{2/}	44	50	1,9	14,3
Banca Múltiple	1 329	1 451	55,0	9,1
Instituciones No Bancarias	894	1 001	37,9	11,9
Cajas Municipales	457	482	18,3	5,5
Cajas Rurales	59	59	2,2	-1,1
Edpymes	13	16	0,6	27,1
Empresas Financieras	366	444	16,8	21,5
TOTAL ^{3/}	2 388	2 638	100,0	10,5
A Empresas	1 407	1 542	58,5	9,6
A Personas	981	1 095	41,5	11,6
Consumo	719	793	30,1	10,2
Hipotecario	262	302	11,5	15,4
En MN	2 165	2 414	91,5	11,5
En ME	223	224	8,5	0,4

1/ Considera solo los créditos de consumo e hipotecario.

2/ No considera los créditos a las demás empresas del sistema financiero.

3/ Debido al redondeo de los datos parciales, los totales pueden diferir de la suma de las partes.

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

3.2.2. Depósitos en el Sistema Financiero en Cajamarca

Según se expresa en el documento citado en el acápite anterior, los depósitos en las instituciones financieras en Cajamarca crecieron 0,9 % interanual en enero del presente año. Así, los depósitos registraron por once meses consecutivos resultados positivos. Los depósitos en las entidades no bancarias y en el Banco de la Nación aumentaron en 5,3% en cada caso; mientras que en la banca múltiple, cuyas captaciones representan el 51,6% de los depósitos totales, se contrajeron 2,9%.

En cuanto al tipo de depósito, los depósitos de ahorro registraron un crecimiento interanual de 9,5%, seguido por los depósitos a plazo (4,8%); mientras que los depósitos a la vista cayeron en 8,8%. Los depósitos en moneda nacional crecieron 6,5% interanual en enero;

mientras que los depósitos en moneda extranjera se contrajeron en 16,3%.

**Cuadro N° 34: Cajamarca, Depósitos del sistema financiero
(Saldo en miles de Nuevos Soles)**

Instituciones	Enero			
	2014	2015	Estructura %	Var. %
Banco de la Nación	555	584	30,8	5,3
Banca Múltiple	1 006	977	51,6	-2,9
Instituciones No Bancarias	317	334	17,6	5,3
Cajas Municipales	234	257	13,6	9,7
Cajas Rurales	72	64	3,4	-10,1
Empresas Financieras	12	13	0,7	10,9
TOTAL	1 878	1 896	100,0	0,9
Depósitos a la vista	763	695	36,7	-8,8
Depósitos de ahorro	667	730	38,5	9,5
Depósitos a plazo	449	470	24,8	4,8
En MN	1 421	1 513	79,8	6,5
En ME	457	383	20,2	-16,3

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

3.2.3. Participación del Crédito y Depósitos – Provincia de San Marcos.

En el Cuadro N° 34-A, se muestra la participación del crédito y los depósitos en la Provincia de San Marcos, donde se puede observar que no existe presencia de la banca múltiple. Además de las Instituciones micro financieras no bancarias que se muestran en la zona, hay que agregar la participación de las Cooperativas: Nuestra Señora del Rosario y Rondesa en esa plaza.

El cuadro muestra que la mayor participación en la captación de depósitos lo tiene la Caja Cajamarca abarcando el 46.90%, seguido de la Financiera Confianza con el 35.54% y la Caja Municipal de Piura con el 17.56%. Respecto a los créditos la mayor participación lo tiene Financiera Confianza con el

48.65%, le sigue Edyficar (ahora Mibanco) con el 22.39%, la Caja Municipal de Piura participa con el 14.58% y la Caja Cajamarca con el 14.37%.

Cuadro N° 34-A: Provincia de San Marcos, Participación de los Depósitos y Créditos, Marzo 2015
(Saldo en miles de Nuevos Soles)

Empresa	Total	%	Total	%
	Depósitos	Particip.	Créditos	Participac.
EDYFICAR	-	0.00	5,695	22.39
CONFIANZA	707	35.54	12,373	48.65
CMAC PIURA	349	17.56	3,708	14.58
CRAC CAJAMARCA	932	46.90	3,654	14.37
Total	1,988	100.00	25,430	100.00

Fuente: SBS

Elaboración: Popia

3.3. De la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.

Esta institución emblemática de las finanzas solidarias de la Región Cajamarca, fue fundada el 02 de Octubre de 1958 en la ciudad de Cajamarca - Perú por el Monseñor Conrado Mundaca Peralta y 68 socios notables de la Ciudad con un capital inicial de S/. 4 000.00 antiguos Nuevos Soles. Fue reconocida por Decreto Supremo N° 141 el 08 de Julio de 1959 e inscrita su personería jurídica el 21 de Junio de 1982. El nombre de la cooperativa está inspirada en el Papa Canonizado San Pio X, conocido como el "Papa que vivió el desprendimiento en grado heroico" lo que valió para ser reconocido por tres características: La pobreza, la humildad y la bondad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., se rige por su Estatuto; es regulada por la Superintendencia de Banca y Seguros y es Supervisada por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), de

conformidad con la vigésima cuarta disposición final de la Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 26702.

La dirección, administración y el control están a cargo de los integrantes de los Órganos de Gobierno: La Asamblea General de Delegados compuesta por un número representativo de 100 asociados, el Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia; los Órganos de Apoyo: El Comité de Educación y El Comité Electoral, los que son elegidos de manera democrática.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., existe gracias a la tenacidad y visión empresarial de sus fundadores, asociados y sus trabajadores, fieles a sus principios y valores cooperativos que buscan en todo momento satisfacer las necesidades económicas, sociales y culturales de sus asociados.

Misión

Brindar productos y servicios financieros para lograr el desarrollo integral de nuestros socios.

Visión

Ser una institución líder a nivel regional en micro finanzas solidarias brindando servicios con responsabilidad social.

Valores Corporativos

- El servicio a nuestros asociados se da con eficiencia y cordialidad.

- La comunicación con nuestros asociados, buscando su bienestar e inculcando el respeto a la institución.
- La sinergia entre los directivos y personal administrativo, optimizando la buena capacidad de gestión.
- El personal competente y servicial, como nuestra mejor garantía de excelencia.
- La esencia de la filosofía del cooperativismo: La unión hace la Fuerza.

3.3.1. Del giro del Negocio

La cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la actualidad se dedica al otorgamiento de créditos, captación de depósitos, solamente con sus asociados, siempre enmarcados dentro de la legislación aplicable para las Coopacs no autorizadas a operar con recursos del público, además presta el servicio de fondo de previsión social y diversos servicios de atención médica a sus asociados y público en general.

3.3.2. De la empresa en marcha

Para el desarrollo de sus operaciones cuenta con un edificio propio de 04 niveles en el centro de la Ciudad de Cajamarca (Jr. Amazonas N° 1000) y la Agencia Bambamarca funciona en un inmueble alquilado en el Jr. San Martín N° 272, de la Ciudad de Bambamarca.

Las políticas de desarrollo de la Cooperativa lo viene dando el Consejo de Administración en conjunto con la Gerencia, lo que ha permitido que al cierre del mes de marzo 2015, la Cooperativa alcance los 16 millones 185 mil 345 Nuevos Soles en activos, el Patrimonio llegó a los 7 millones 488 mil 960 Nuevos Soles y los resultados a esa fecha han alcanzado los 72 mil 607 Nuevos Soles. Además de estos resultados a la vista positivos, la membresía alcanzó los 7 mil 613 socios, la morosidad al cierre del mismo mes se ubica por debajo del promedio del sistema micro financiero nacional al llegar al 4.11%.

En vista de la buena marcha empresarial que tiene la Cooperativa, el Consejo de Administración en coordinación con la Gerencia, tienen la intención de expandir las operaciones de la Cooperativa y así consolidarse sostenidamente en la Región Cajamarca; tal como se ha escrito en el Plan Estratégico institucional 2014-2014. A continuación un resumen de dicho plan.

3.3.3. Objetivo General

Lograr el desarrollo sostenible y expansión de la cooperativa fidelizando a sus socios con productos innovadores y servicios de calidad.

3.3.4. Objetivos Estratégicos y actividades.

O1. Reducir el exceso de liquidez de la cooperativa (Disponible / Activo Total = 25%).

A1. Incrementar las colocaciones tanto en la Oficina Principal como en la nueva agencia de

Bambamarca, bajo evaluación permanente del Área de Riesgo.

A2. Realizar inversiones en activo fijo de la cooperativa, a través de proyectos de mejora tecnológica (equipos y software) y modernización de infraestructura (instalaciones).

O2. Obtener índices de morosidad inferiores a 6%.

A1. Reducir los saldos de créditos vencidos de la cartera actual y supervisar la de los nuevos mercados a incursionar.

A2. Agotar la gestión de cobranza de la cartera judicial y depurar para castigo.

A3. Incluir en el Reglamento y Manual de Crédito requisitos que den mayor seguridad para la recuperación de los préstamos.

A4. Capacitar al personal del Área de Cobranza, Créditos y Legal en técnicas de gestión de recuperaciones (Pre-Judicial y Judicial).

O3. Alcanzar márgenes netos de rentabilidad mayores a 35%.

A1. Incrementar las colocaciones tanto en la Oficina Principal como en la nueva agencia de Bambamarca, bajo evaluación permanente del Área de Riesgo.

A2. Reducir gastos de administración y operativos que no contribuyan a generar ingresos para la cooperativa.

A3. Monitorear gastos de provisiones por incobrabilidad de créditos para tomar acciones de manera anticipada.

A4. Establecer incentivos económicos para el personal por buen desempeño y aporte al cumplimiento de las metas.

O4. Contar con una estructura organizativa adecuada.

A2. Contratar un (1) personal de apoyo temporal para labores de Organización y Métodos.

A3. Designar un (1) Responsable de RRHH.

A5. Incorporar un (1) equipo especializado en TIC's para atender requerimientos de mejoras tecnológicas.

O5. Contar con normativa institucional actualizada (Estatuto, Manuales y Procesos).

A1. Revisar y actualizar la normativa institucional en general (Incluye el Plan de Adecuación a la Gestión Integral de Riesgo).

A2. Validar y aprobar las propuestas de actualizaciones a la normativa institucional.

O6. Implementar proyectos de mejora tecnológica e infraestructura.

A1. Acondicionar un ambiente para óptimo resguardo de la información digital.

A2. Acondicionar un ambiente para archivo central (expedientes de crédito, entre otros).

A3. Instalar una nueva bóveda para la cooperativa o acondicionarla con mayores mecanismos de seguridad.

A4. Identificar, diseñar e implementar herramientas TICs para mejorar el servicio brindado a los socios a través del portal Web de la cooperativa.

A5. Realizar talleres de capacitación a los socios y al personal respecto a las nuevas herramientas TICs ofrecidas por la cooperativa a través de su portal Web.

A6. Diseñar, desarrollar e implementar un sistema integrado que ayude a mejorar la comunicación entre las áreas y optimizar sus labores.

A7. Capacitar al personal en el uso del sistema integrado.

A8. Dar soporte y mantenimiento al sistema integrado.

A9. Mejorar la infraestructura de atención a socios en las agencias.

O8. Ofrecer cuentas de ahorro a la vista y depósitos a plazo a los socios con tasas de interés competitivas.

A1. Elaborar el reglamento, manual y perfil de los productos: "Cuenta de Ahorro a la Vista" y "Depósito a Plazo" (donde se indiquen los requisitos, tasas de interés, plazos, condiciones, etc.).

A2. Validar y aprobar la nueva normativa sobre los productos: "Cuenta de Ahorro a la Vista" y "Depósito a Plazo".

A3. Implementar los productos: "Cuenta de Ahorro a la Vista" y "Depósito a Plazo", en el sistema informático de la cooperativa.

A4. Capacitar al personal de la cooperativa en los productos: "Cuenta de Ahorro a la Vista" y "Depósito a Plazo".

A5. Realizar campañas de difusión y venta de los productos: "Cuenta de Ahorro a la Vista" y "Depósito a Plazo".

O9. Ofrecer productos innovadores y servicios de calidad a los socios.

A1. Realizar Estudios de Factibilidad para aperturar agencias a lo largo de la Región Cajamarca.

A2. Realizar estudios de mercado para identificar productos y servicios con demanda potencial.

A3. Validar y aprobar las propuestas de incorporación de nuevos productos y servicios.

A4. Implementar los nuevos productos y servicios en el sistema informático de la cooperativa.

A5. Capacitar al personal en los nuevos productos y servicios a ofrecer.

A6. Realizar campañas de difusión y venta de los nuevos productos y servicios a ofrecer.

O10. Diversificar la cartera de créditos incursionando en nuevos mercados.

A1. Realizar un estudio de mercado para identificar nuevos nichos y sectores económicos en crecimiento no atendidos.

A2. Validar y aprobar las propuestas de incursión a nuevos mercados.

A3. Gestionar los recursos necesarios (local, personal, permisos, entre otros) para incursionar en nuevos mercados.

O11. Fidelizar a los socios de la cooperativa a través de un servicio de calidad.

A1. Capacitar al personal de la cooperativa en mejores prácticas y técnicas de atención al cliente.

A2. Elaborar un Programa de Fidelización que incluya mejores tasas para créditos, sorteos por

campañas y reconocimientos a los socios puntuales.

A3. Validar y aprobar las propuestas del Programa de Fidelización.

O12. Capacitar al personal en temas específicos a sus funciones.

A1. Llevar a cabo programas de capacitación para el personal del Área de Créditos y Riesgos (p.e.: evaluación de créditos MYPEs, cobranzas, riesgo operacional, entre otros).

A2. Llevar a cabo cursos de actualización para el personal del Área de Contabilidad, AUI y TICs.

A3. Verificar que las capacitaciones brindadas al personal tengan el impacto deseado para la cooperativa.

CAPÍTULO IV

ESTUDIO DE MERCADO

4.1. Encuesta de opinión respecto al crédito a personas naturales de la Ciudad de San Marcos – Cajamarca

En el presente estudio se desea conocer la apreciación sobre los productos y/o servicios financieros que ofrecen las entidades micro financieras instaladas en la Ciudad de San Marcos a través de una encuesta dirigida a las personas que componen la PEA, de esta provincia, preferentemente a aquellas personas que tienen o conducen algún negocio, los cuales se presume pueden ser clientes de la Coopac y que a su parecer exista demandas insatisfechas de productos financieros.

Esta demanda además de medirse por la ausencia de las entidades financieras, también se mide por la insatisfacción que siente el público al recibir los productos o servicios de estas entidades. Visto esto, se aplica un cuestionario a través de una encuesta a las personas de la ciudad de San Marcos, las cuales se presumen podrían ser clientes (asociados) de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. y que las cuales disponen de los recursos necesarios para este efecto, pueden ser personas naturales o representantes de empresas.

Para la selección de la muestra se tomó como base el último censo del año 2007, donde se explica que la población total de la Provincia de San Marcos fue de 51,031 habitantes, y del distrito de Pedro Gálvez, donde se ubica la Ciudad de San Marcos (lugar donde se ubicará la nueva Agencia) registró un total de 19,118 personas.

Para el presente estudio, la técnica de muestreo es el muestreo probabilístico, que es una técnica de muestreo en virtud de la cual las muestras son recogidas en un proceso que brinda a todos los individuos de la población las mismas oportunidades de ser seleccionados. En esta técnica de

muestreo, el investigador debe garantizar que cada individuo tenga las mismas oportunidades de ser seleccionado y esto se puede lograr si el investigador utiliza la aleatorización.

Aplicando la expresión antes descrita, con parámetros antes descritos y haciendo uso de las técnicas de muestreo, se aplicó la encuesta a un total de 137 personas. Esta encuesta, se trató de aplicar preferentemente a aquellas personas que tienen o conducen algún negocio en la ciudad de San Marcos.

4.2. Análisis estadístico: Encuesta de opinión respecto al crédito a personas naturales de la ciudad de San Marcos – Cajamarca.

Una vez diseñada, aplicada y procesada la encuesta, de acuerdo al tamaño de la muestra establecida en párrafos anteriores, se obtuvieron los siguientes resultados que a continuación se presenta a través de cuadros y gráficos:

01. Datos generales del encuestado.

1a. La edad promedio del encuestado, fue de **35 años**, por lo que consideramos una edad promedio apropiada para ser asociado de la Cooperativa, puesto que la edad para este fin es desde los 0 años hasta los 60.

1b. Sexo del encuestado.

Cuadro N° 35: Sexo del encuestado

1.b.Sexo del encuestado	Frecuencia	Relativo
Hombre	63	46
Mujer	74	54
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

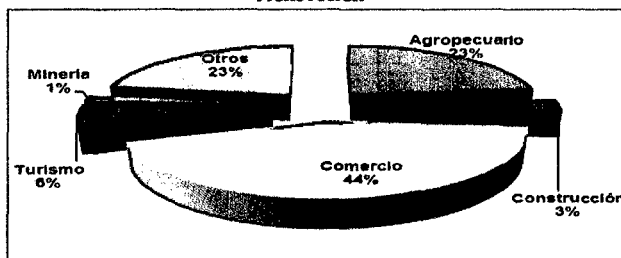
Los resultados muestran que el 46% de los encuestados fueron hombres y el 54% fueron mujeres.

Cuadro N° 36: Sector al que pertenece su actividad habitual

2. Sector al que pertenece su ocupación habitual	Frecuencia	Relativo
Agropecuario	32	23
Construcción	4	3
Comercio	60	44
Turismo	8	6
Minería	2	1
Otros	31	23
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 11: Sector al que pertenece su actividad habitual



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

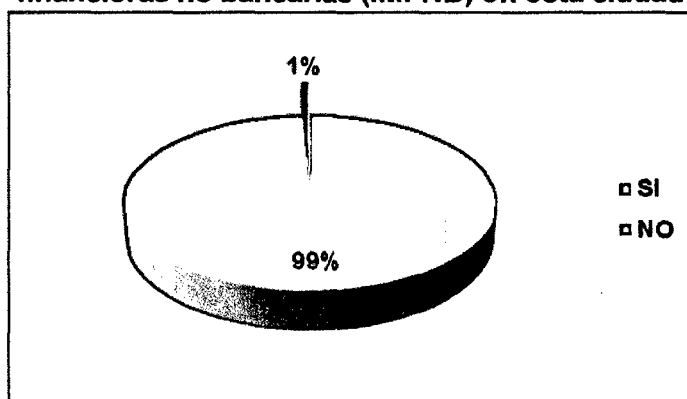
Los resultados muestran que la actividad predominante de los encuestados es la de comercio con un 44%, otra actividad sobresaliente es la agropecuaria con el 23%, otro 23% se dedica a realizar actividades de otros sectores, como es el de educación y otros servicios, al turismo se dedican 6% de los encuestados, 3% a las actividades del sector construcción y un porcentaje muy pequeño (1%) se dedica al sector minero.

Cuadro N° 37: ¿Conoce acerca de las Instituciones Mico financieras no bancarias (IMFNB) en esta ciudad?

3. ¿Conoce acerca de las (IMFNB)?	Frecuencia	Relativo
SI	136	99
NO	1	1
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 12: ¿Conoce acerca de las Instituciones Mico financieras no bancarias (IMFNB) en esta ciudad?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

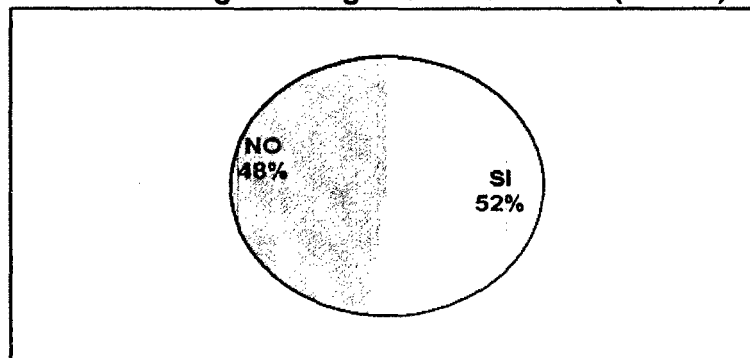
De los 137 encuestados, el 99% si conoce de alguna o varias de las instituciones micro financieras no bancarias (IMFNB), asentadas en esa plaza frente al 1% que no conoce nada acerca de estas instituciones. Cabe resaltar que no existe la presencia de la banca múltiple en la ciudad de San Marcos, solo existe una oficina del Banco de la Nación.

Cuadro N° 38: ¿Tiene algún crédito con las (IMFNB)?

5.¿Tiene Créditos con las IMFNB?	Frecuencia	Relativo
SI	71	52
NO	66	48
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 13: ¿Tiene algún crédito con las (IMFNB)?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

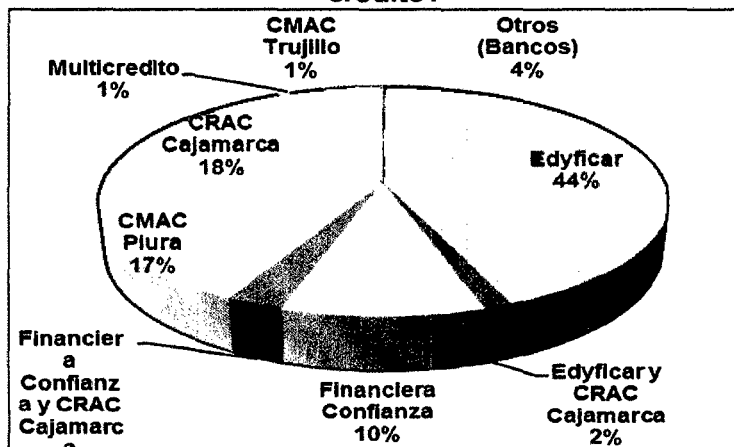
El 52% de los encuestados manifiesta tener algún tipo de crédito con alguna institución micro financiera asentadas en la plaza de San Marcos, y el 48% restante manifiesta no tener créditos, por razones que se exponen en la pregunta N° 12.

Cuadro N° 39: ¿En qué institución micro financiera tiene crédito?

6. ¿En qué institución micro financiera tiene crédito?	Frecuencia	Relativo
Edyficar	31	44
Edyficar y CRAC Cajamarca	1	1
Financiera Confianza	7	10
Financiera Confianza y CRAC Cajamarca	2	3
CMAC Piura	12	17
CRAC Cajamarca	13	18
Multicredito	1	1
CMAC Trujillo	1	1
Otros (Bancos)	3	4
Total	71	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 14: ¿En qué institución microfinanciera tiene crédito?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

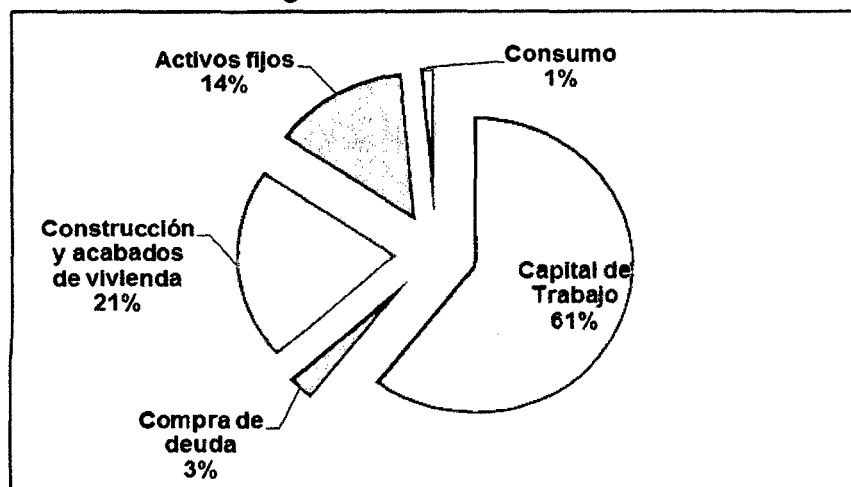
Del total de los encuestados, el mayor número (44%) dijeron tener crédito en Financiera Edyficar, el 18% en Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca, un grupo significativo manifestó tener crédito en más de una institución micro financieras (Financiera confianza y CRAC Cajamarca 17%, Edyficar y CRAC Cajamarca 2%), otro porcentaje importante (10%) en Financiera Confianza, el 4% manifestó tener crédito en un Banco y por ende recurren hasta la Ciudad de Cajamarca para poder obtenerlo, y el 2% restante tiene crédito en CMAC Trujillo (1%) y Multicrédito (1%).

Cuadro N° 40: ¿Cuál ha sido el destino del crédito?

7. ¿Cuál ha sido el destino del crédito?	Frecuencia	Relativo
Capital de Trabajo	43	61
Compra de deuda	2	3
Construcción y acabados de vivienda	15	21
Activos fijos	10	14
Consumo	1	1
Total	71	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 15: ¿Cuál ha sido el destino del crédito?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

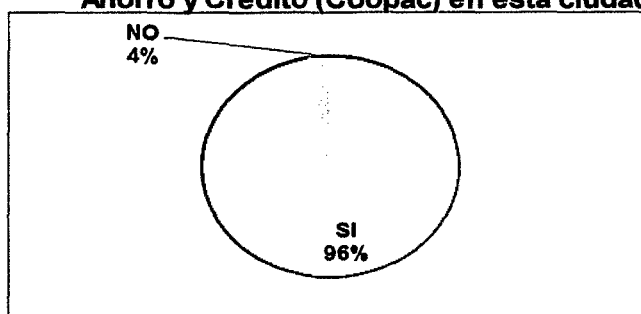
Los resultados muestran que los créditos obtenidos por los encuestados, la gran mayoría (61%), lo ha destinado para capital de trabajo; es decir, para ampliar, mejorar o poner en marcha un negocio. Otro porcentaje significativo (21%) ha destinado su crédito para la construcción y acabados de vivienda, el 14% ha destinado su crédito para compra de activos fijos, el 3% para compra de deuda y el 1% restante lo han hecho para su consumo.

Cuadro N° 41: ¿Conoce acerca de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) en esta ciudad?

8. ¿Conoce acerca de las de las (Coopac)?	Frecuencia	Relativo
SI	132	96
NO	5	4
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 16: ¿Conoce acerca de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) en esta ciudad?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

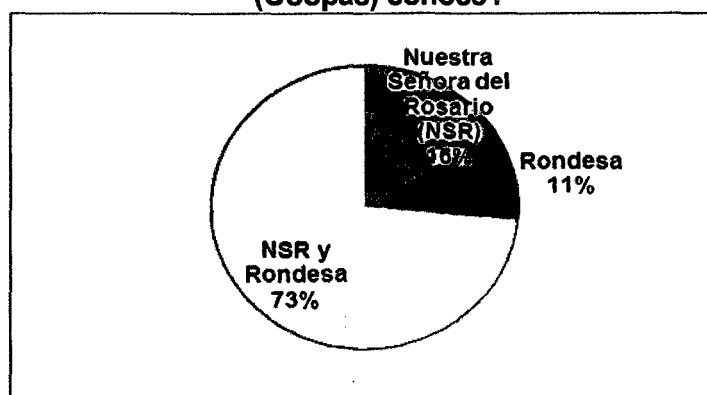
El 96% de los encuestados manifiesta si conocer acerca de las Cooperativas de Ahorro y Crédito o realiza operaciones con estas, frente a un 4% que manifiesta no conocer sobre estas instituciones.

Cuadro N° 42: ¿Qué Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) conoce?

9. ¿Qué Coopac conoce?	Frecuencia	Relativo
Nuestra Señora del Rosario (NSR)	21	16
Rondesa	14	11
NSR y Rondesa	97	73
Total	132	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 17: ¿Qué Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) conoce?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

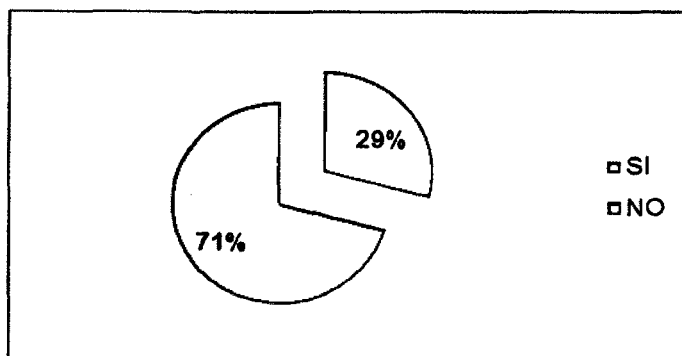
De las Coopac que conocen los encuestados, el 73% manifiestan conocer a la Coopac Nuestra Señora del Rosario y la Coopac Rondesa, ambas asentadas en el centro de la ciudad de San Marcos; el 16% conoce solo a la Coopac Nuestra Señora del Rosario y el 11% restante solo conoce a la Coopac Rondesa.

Cuadro N° 43: ¿Tiene Crédito en alguna Coopac ?

10. ¿Tiene créditos en alguna Coopac?	Frecuencia	Relativo
SI	40	29
NO	97	71
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 18: ¿Tiene Crédito en alguna Coopac ?



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

De los encuestados que manifiestan conocer a alguna Coopac (132 personas), el 71% no tiene crédito alguno, frente al 29% que si lo tiene.

La pregunta N° 11 de la encuesta trata de obtener la percepción del encuestado en cuanto al nivel de satisfacción que este tiene respecto a los servicios que brindan las instituciones micro financieras y/o Coopac, asentadas en la plaza de San Marcos. Para tal fin se ha tomado como modelo la metodología utilizada por la Asociación Brasileña de Distribuidores de Energía eléctrica (ABRADEE), quienes aplican una encuesta anual para medir la satisfacción de sus clientes residenciales; además, esta metodología ha sido adoptada por la Comisión Energética Regional (CIER).

La metodología empleada es sobre la calificación de los servicios financieros y las respuestas varían desde 0 hasta 10; es decir, 1 y 2 Muy insatisfecho; 3 y 4 Insatisfecho, 5 y 6 Ni satisfecho, Ni insatisfecho; 7 y 8 Satisfecho y por último 9 y 10 Satisfecho. Sin embargo para el presente estudio, se ha creído conveniente reemplazar estos términos por ser de mejor

comprensión para los encuestados y se ha aplicado de la siguiente manera:

- Pésimo = Muy insatisfecho
- Malo = Insatisfecho
- Regular = Ni satisfecho Ni insatisfecho
- Bueno = Satisfecho
- Óptimo = Muy satisfecho

Por lo tanto el Índice de Aprobación del Cliente estará conformado por todas aquellas respuestas en el rango de 7 y 10, es decir todos aquellos que califiquen con Óptimo y Bueno. Aquellas respuestas que marquen Regular no califican, pero da una clara señal de que los servicios deben ser mejorados.

El promedio del valor de los atributos de la calidad, dará origen a un Índice de Satisfacción del Cliente (ISCAL) respecto a la calidad que percibe el usuario. Los atributos de calidad del servicio, a los cuales califican los encuestados son:

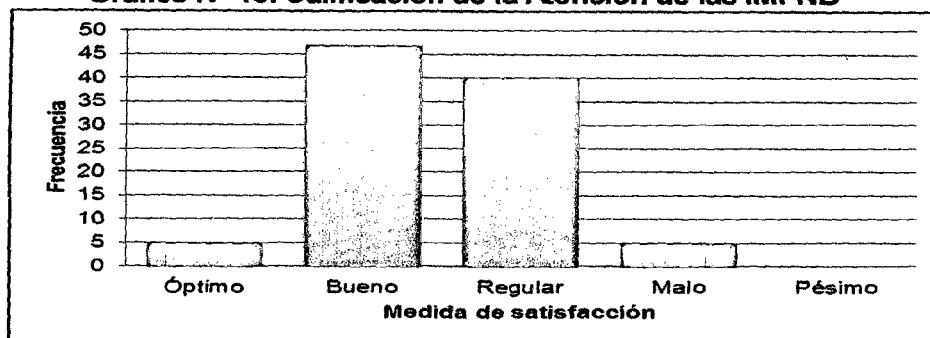
- Buena atención (rapidez y buen trato)
- Monto recibido del crédito
- Requisitos para obtener Crédito
- Tasas de interés Pasivas
- Tasas de interés Activas
- Valor de las garantías
- Plazos de pago

Cuadro N° 44: Calificación de la Atención de las IMFNB

11. ¿Cómo califica la Atención que brindan la IMFNB (Rapidez y buen trato)	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	5	47	40	5	0	97
Porcentaje	5%	48%	41%	5%	0%	100%
Acumulado	54%		46%			100%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 19: Calificación de la Atención de las IMFNB



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

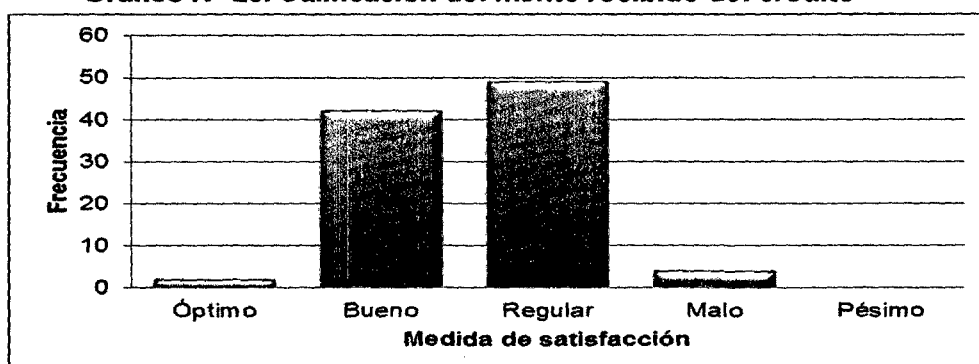
La respuesta a la pregunta ¿Cómo calificaría la atención que brindan las IMFNB de esta localidad?, la respuesta que mayor frecuencia presenta fue de Bueno; es decir, de los 137 encuestados, 97 que alguna vez han recibido algún servicio financiero, el 48% (47), respondió que la atención de estas instituciones es buena. Sin embargo hay que notar que otro significativo porcentaje (41%) considera que la atención debería ser mejorada. Finalmente el índice de Aprobación del Cliente de este atributo (Bueno y óptimo) está dado por el 54%.

Cuadro N° 45: Calificación del monto recibido del crédito

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto al Monto recibido?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	2	42	49	4	0	97
Porcentaje	2%	43%	51%	4%	0%	100%
Acumulado	45%		55%			100%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 20: Calificación del monto recibido del crédito



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

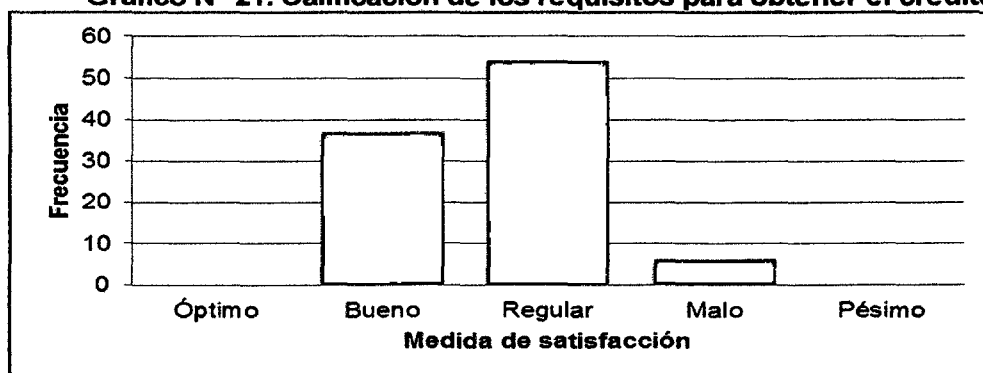
Frente a esta pregunta, el mayor número de personas (51%), respondió que era regular, podemos advertir que es un porcentaje significativo quienes no se sienten del todo satisfechos con el monto recibido y la frecuencia que mayor se repite y ocupa el segundo lugar es la de aquellos que califican como bueno el servicio en relación con el monto recibido. Por lo tanto aquellas personas que aprueban este atributo son del 45%, evidenciando así que hay que mejorar en este aspecto.

Cuadro N° 46: Calificación de los requisitos para obtener el crédito

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto a los requisitos para obtener el crédito?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	0	37	54	6	0	97
Porcentaje	0%	38%	56%	6%	0%	100%
Acumulado	38%		62%		100%	

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 21: Calificación de los requisitos para obtener el crédito



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

En cuanto a esta pregunta, el mayor número de personas (56%), respondió que calificaban al servicio como regular, otro 38% como bueno, demostrando así que aún hay mucho por mejorar en este aspecto, pues los clientes, consideran que las IMFNB, exigen muchos requisitos para poder otorgarles créditos; otro porcentaje (6%) calificó como malo a este atributo.

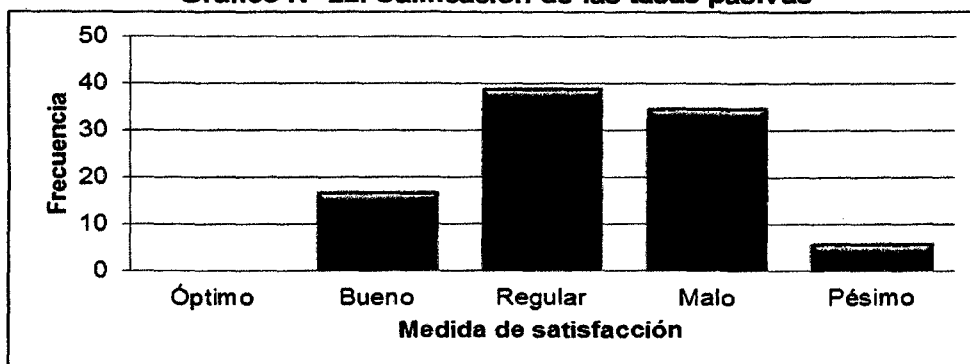
El índice de Aprobación del Cliente, está representado por el 38% del total.

Cuadro N° 47: Calificación de las tasas pasivas

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto a las tasas de interés pasivas?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	0	17	39	35	6	97
Porcentaje	0%	18%	40%	36%	6%	100%
Acumulado	18%		82%			100%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 22: Calificación de las tasas pasivas



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

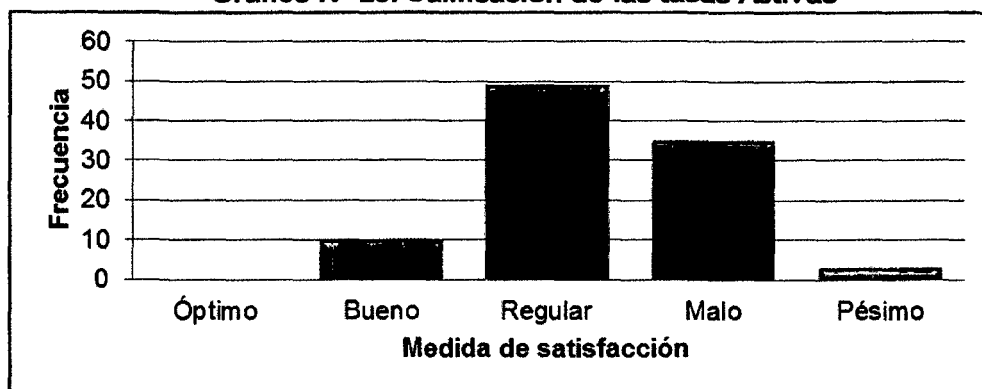
A la pregunta ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto a las tasas de interés pasivas? (Tasa de interés por los ahorros y depósitos). La calificación que más se repite es la de regular (39 encuestados lo que equivale al 40%), seguido de la calificación de mala (35 encuestados en términos relativos es igual al 36%), buena (17 encuestados que representa el 18%) y un 6% (6 encuestados) califican a este atributo como pésimo; evidenciando, que el índice de Aprobación del Cliente respecto a las tasas de interés pasivas es bajo el promedio; es decir, (18%), en opinión de los encuestados, las IMFNB, no les otorgan las tasas de interés suficientes por sus ahorros o depósitos a plazo.

Cuadro N° 48: Calificación de las tasas Activas

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto a las tasas de interés activas?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	0	10	49	35	3	97
Porcentaje	0%	10%	51%	36%	3%	100%
Acumulado	10%		90%			100%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 23: Calificación de las tasas Activas



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

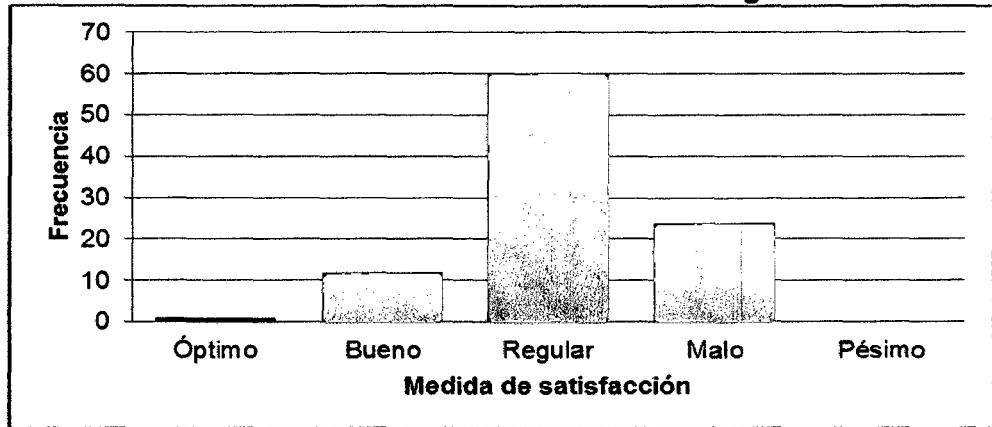
En relación a la calificación de las tasas de interés activas, la mayoría de los encuestados (51%) los calificó como regular, un 36% como mala, un 10% como buena y un 3% como pésimas. Como se puede observar la población en estudio considera que las tasas de interés que paga por los créditos obtenidos son muy altas. El índice de Aprobación del Cliente en cuanto a este atributo es de apenas el 0%.

Cuadro N° 49: Calificación del valor de las garantías

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto al valor de las garantías?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	1	12	60	24	0	97
Porcentaje	1%	12%	62%	25%	0%	100%
Acumulado	13%		87%			100%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 24: Calificación del valor de las garantías



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

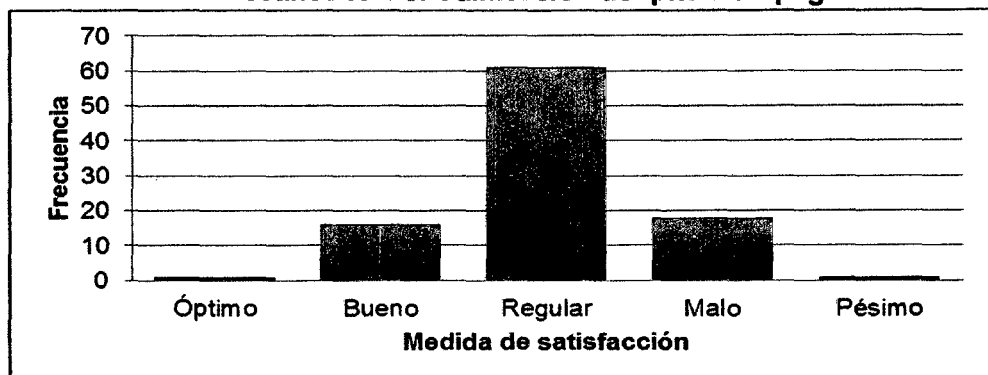
En cuanto a la calificación del valor de las garantías, los encuestados calificaron en forma mayoritaria como regular (62%), mala (25%), buena (12%) y solo el 1% califico como óptima, en opinión de ellos, aún se les piden muchas garantías para obtener un crédito por algunas de las IMFNB. El índice de Aprobación del Cliente en cuanto a este atributo es del 13%.

Cuadro N° 50: Calificación del plazo de pago

11. ¿Cómo califica Ud. la calidad del servicio respecto al plazo de pago?	Calificación					Total
	Óptimo	Bueno	Regular	Malo	Pésimo	
Frecuencia	1	16	61	18	1	97
Porcentaje	1%	16%	63%	19%	1%	100%
Acumulado	18%		82%		100%	

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 25: Calificación del plazo de pago



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

En cuanto a la calificación respecto al plazo de pago, 61 encuestados (63%) lo calificó como regular, 18 encuestados (19%) calificaron como malo, 16 encuestados (16%) lo calificaron como bueno y solo un encuestado (1%) calificaron como óptimo y pésimo en cada caso. Esto puede interpretarse como que los encuestados en gran mayoría 82% no están conformes con el plazo de pago. Y por último el índice de Aprobación del Cliente en cuanto a este atributo es de solo el 18%.

Cuadro N° 51: Resumen de la medición de la calidad del servicio que brindan las IMFNB en la Ciudad de San Marcos.

índice de Aprobación	Puntos
Buena Atención (Rapidez y buen trato)	53.61%
Monto del crédito recibido	45.36%
Requisitos para obtener el crédito	38.14%
Tasas de interés pasivas	17.53%
Tasas de interés activas	10.31%
Valor de las garantías	13.40%
Plazo de pago	17.53%
índice de Satisfacción de los Atributos de la Calidad	27.98%

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

El Cuadro N° 51, muestra el Índice de Satisfacción de los Atributos de la Calidad (ISCAL), dicho índice es medido como el promedio de los siete atributos anteriores y alcanza un aproximado de 27.98% de los usuarios de los servicios que se encuentran satisfechos (Bueno y óptimo), con los servicios de brindan las IMFNB asentadas en la Ciudad de San Marcos, además podemos decir que existe un gran porcentaje de encuestados que califican como regular estos servicios.

Se puede concluir de lo anterior que en la Ciudad de San Marcos existe demanda insatisfecha no solo por la falta de intermediarios financieros sino también por la percepción que tienen los usuarios de dichos servicios, con los cuales no están satisfechos; por lo que, la apertura de una Agencia de la

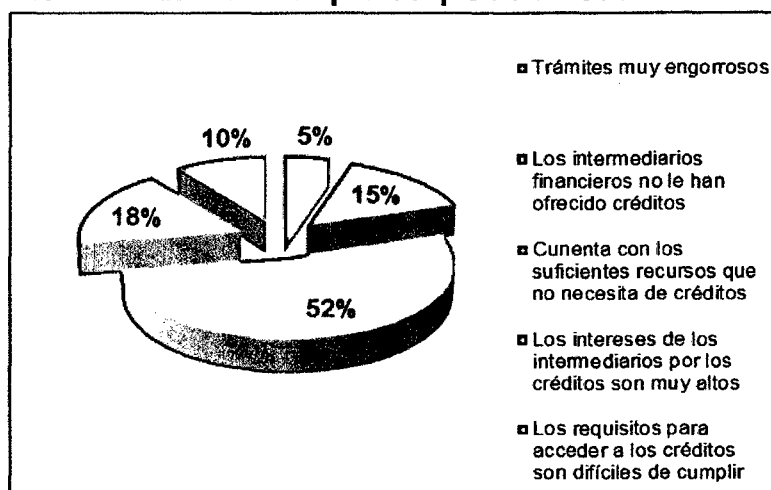
Coopac San Pio X Ltda., en la Ciudad de San Marcos, ocasionará una mayor competencia con mejores servicios financieros la cual se traducirá en una mayor satisfacción de los clientes (asociados).

Cuadro N° 52: Razones por las que no accede al crédito

12. ¿Por qué no accede a los créditos?	Frecuencia	Relativo
Trámites muy engorrosos	2	5
Los intermediarios financieros no le han ofrecido créditos	6	15
Cuenta con los suficientes recursos que no necesita de créditos	21	52
Los intereses de los intermediarios por los créditos son muy altos	7	18
Los requisitos para acceder a los créditos son difíciles de cumplir	4	10
Total	40	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 26: Razones por las que no accede al crédito



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

De los 40 encuestados que contestaron que no tenía créditos ni ahorros con las IMFNB, preguntado del porqué no acceden a los créditos, los encuestados manifestaron en gran mayoría (21 personas que equivale en términos relativos al 52%), que no accedían por que cuenta con los suficientes recursos y por lo tanto no necesita obtener créditos para realizar

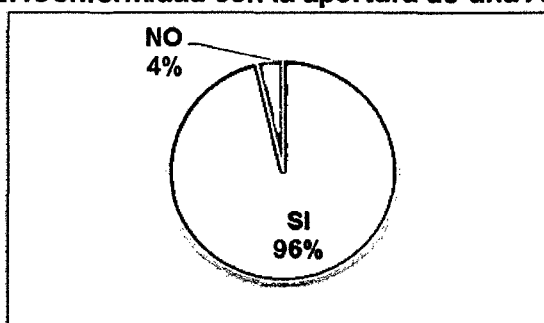
sus actividades diarias; el 18% (7 personas), manifestaron que los no acceden a los créditos porque consideran que los intereses que cobran las IMFNB, son muy altos; 6 personas (15%), manifestó que los intermediarios financieros no les habían ofrecido créditos; el 10% (4 personas) dijeron que los requisitos para acceder a los créditos son difíciles de cumplir y 2 personas (5%) dijeron que los trámites para obtener un crédito son muy engorrosos.

Cuadro N° 53: Conformidad con la apertura de una Agencia de la Coopac.

13. ¿Estaría de Acuerdo que la Coopac San Pio X aperture una Agencia en esta ciudad?	Frecuencia	Relativo
SI	132	96
NO	5	4
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 27: Conformidad con la apertura de una Agencia de la Coopac.



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Preguntado si estarían de acuerdo a que la Coopac San Pio X Ltda., de Cajamarca aperture una Agencia en la Ciudad de San Marcos, el 96% (132 personas) respondieron afirmativamente, conformando este resultado como el mercado positivo en esta pregunta; frente a al 4% (5 personas que no estaban de acuerdo con esta intención, conformando este 4% como el mercado negativo. Una de las razones por las que no estaban de acuerdo estas 5 personas fue la falta de confianza

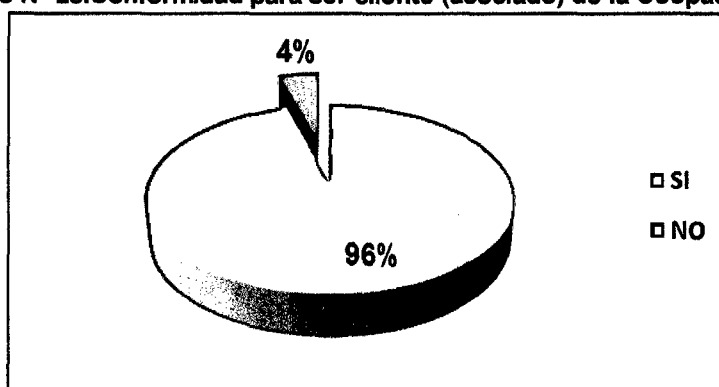
en una institución como la Coopac San Pio X Ltda. que años anteriores estuvo en esa ciudad y que por motivos desconocidos tuvo que cerrar su oficina. Aun así podemos afirmar que el porcentaje de personas que están de acuerdo es mérito para que la Coopac San Pio X, apertura una Agencia en esa Ciudad.

Cuadro N° 54: Conformidad para ser cliente (asociado) de la Coopac San Pio X

14. ¿Estaría dispuesto a ser cliente de la Coopac San Pio X cuando aperture su Agencia en esta ciudad?	Frecuencia	Relativo
SI	131	96
NO	6	4
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 28: Conformidad para ser cliente (asociado) de la Coopac San Pio X



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

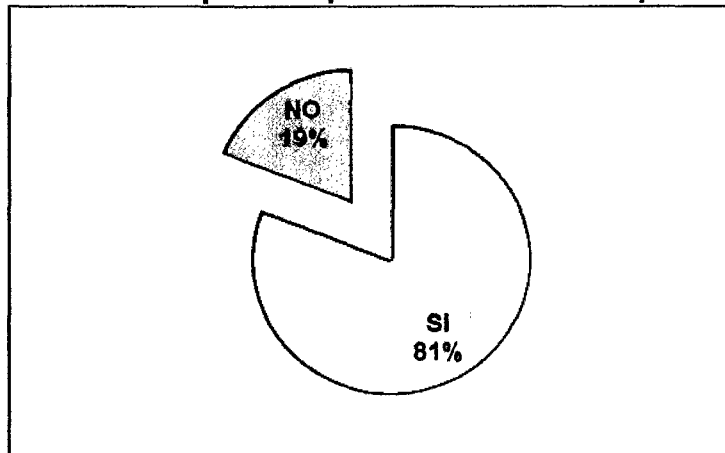
En cuanto a esta pregunta, el 96% (131 personas) contestó que estaría dispuesto a ser asociado de la Cooperativa, pues consideramos a este porcentaje como aceptable para poder aperturar una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la ciudad de San Marcos, mientras que el 4% (6 personas) que manifestó no estar dispuesto a ser asociado.

Cuadro N° 55: Disposición para Ahorrar en la Coopac San Pio X

15. ¿Estaría dispuesto a ahorrar en la Coopac San Pio X cuando aperture su Agencia en esta ciudad?	Frecuencia	Relativo
SI	111	81
NO	26	19
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 29: Disposición para Ahorrar en la Coopac San Pio X



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Respecto a esta pregunta, el 81% está dispuesto a colocar su dinero en la Cooperativa por las tasas de interés competitivas, ya que manifestaron que las IMFNB asentadas en la Ciudad de San Marcos, cuentan con tasa de interés pasivas muy bajas. El resto de encuestados (19%) manifestó no estar dispuesto a ahorrar en la nueva Agencia de la Cooperativa San Pio X Ltda., porque no contaba con excedentes para el ahorro o porque simplemente no hay cultura del ahorro en esa localidad.

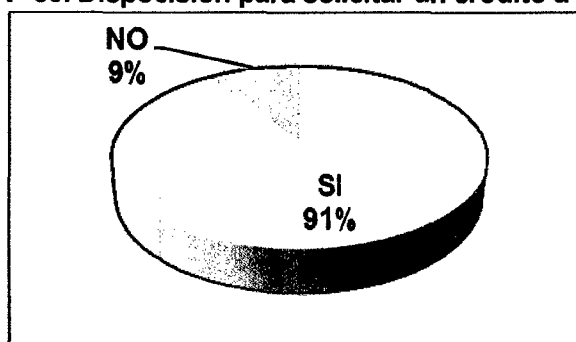
Esta pregunta confirma que el asociado peruano de las cooperativas de ahorro y crédito, tiene el perfil de prestamista más que el de ahorrista, tal como lo exponen (Martin, Petters, Inga & López, en su Libro "Gobierno Corporativo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú", 2012.

Cuadro N° 56: Disposición para solicitar un crédito a la Coopac San Pio X

16. ¿Estaría dispuesto a solicitar un crédito a la Coopac San Pio X cuando aperture su Agencia en esta ciudad?	Frecuencia	Relativo
SI	124	91
NO	13	9
Total	137	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 30: Disposición para solicitar un crédito a la Coopac San Pio X



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

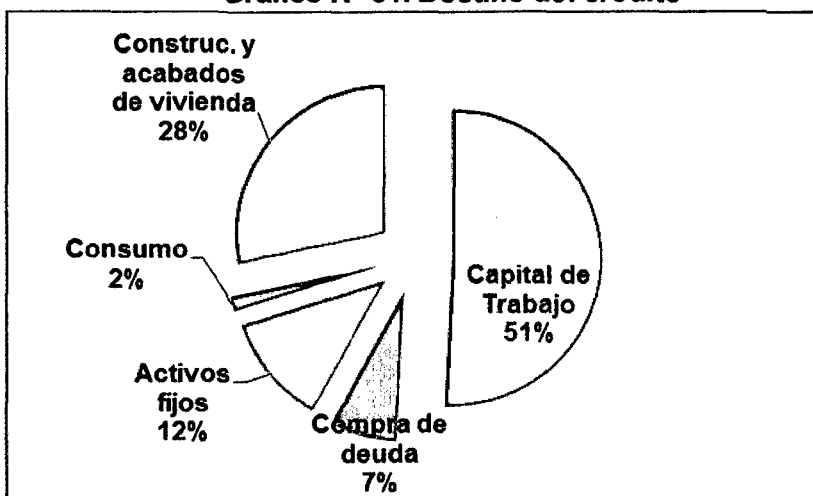
Formulada esta pregunta, 124 encuestados (91%), afirmo estar dispuesto a solicitar un crédito en la nueva Agencia de la Coopac San Pio X, frente a 13 encuestados (9%) que manifestó no estar dispuesto a solicitar un crédito. La demanda de crédito de para la población en estudio, estaría compuesta por el 91% de los encuestados que afirmaron estar dispuestos a solicitar un crédito.

Cuadro N° 57: Destino del crédito

17. ¿Cuál sería el destino del crédito?	Frecuencia	Relativo
Capital de Trabajo	63	51
Compra de deuda	9	7
Activos fijos	15	12
Consumo	2	2
Construc. y acabados de vivienda	35	28
Total	124	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 31: Destino del crédito



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

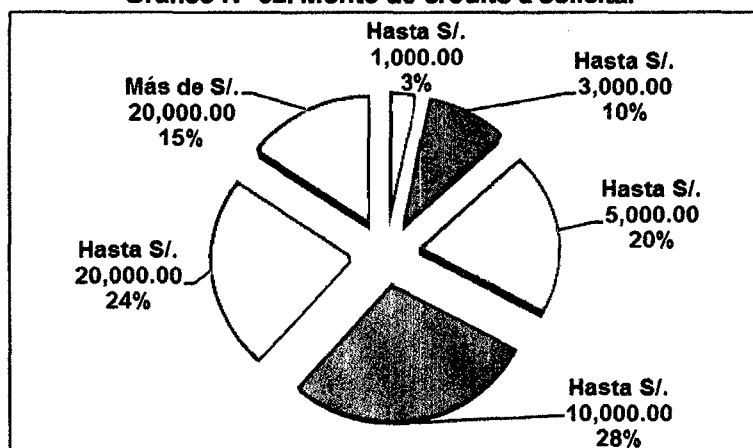
En cuanto a esta pregunta, los 124 encuestados que contestaron que si estarían dispuestos a solicitar un crédito en la nueva Agencia de la Coopac San Pio X Ltda., el 51% (63 encuestados) dijeron que lo destinarían para emprender, ampliar, o mejorar su negocio; el 25% (35 encuestados), manifestó tener en mente de destinar el crédito para construcción o acabados de sus viviendas; el 12% (15 encuestados), manifestó destinarlo para la compra de activos fijos; el 7% (9 encuestados), lo dedicará para la compra de alguna deuda que tiene con las IMFNB asentadas en la Ciudad de San Marcos, por el hecho de que consideran que las tasas de interés por los créditos de esas instituciones son muy altas; y el 2% (2 encuestados), refirió que lo destinará para su consumo personal (educación, viajes, vestuario, etc.).

Cuadro N° 58: Monto de crédito a solicitar

18. ¿Cuánto estaría dispuesto a solicitar de crédito?	Frecuencia	Relativo
Hasta S/. 1,000.00	4	3
Hasta S/. 3,000.00	12	10
Hasta S/. 5,000.00	25	20
Hasta S/. 10,000.00	35	28
Hasta S/. 20,000.00	29	23
Más de S/. 20,000.00	19	15
Total	124	100

Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Gráfico N° 32: Monto de crédito a solicitar

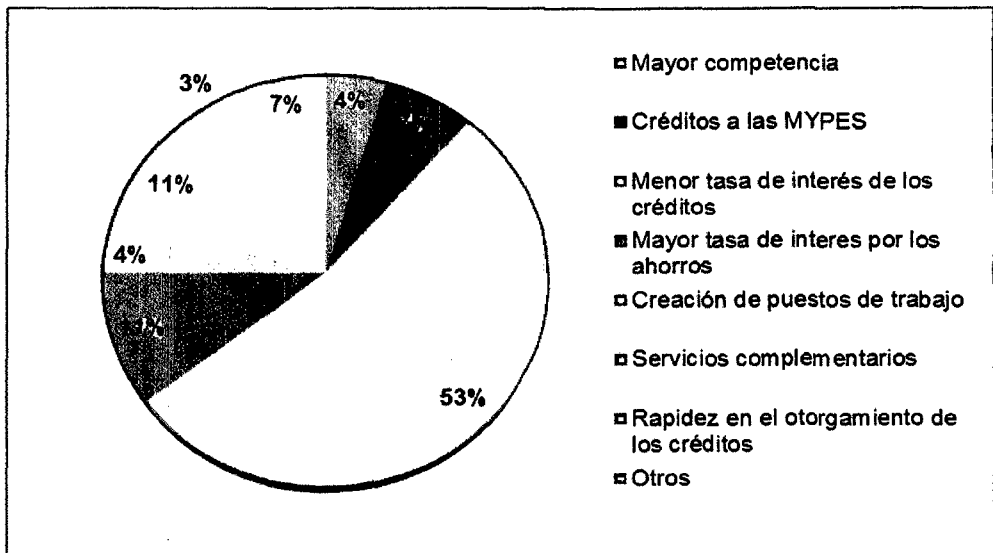


Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Según esta pregunta, 35 encuestados (28%) estaría dispuesto a solicitar hasta S/. 10,00.00 como crédito; 29 encuestados (23%) hasta S/. 20,000.00; 25 encuestados (20%) hasta 5,000.00; 19 encuestados (15%) hasta más de S/. 20,000.00; 12 encuestados (10%) hasta S/. 3,000.00 y 4 encuestados (3%) hasta S/. 1,000.00. como ya se vio en la pregunta N° 17, que más del 50% de estos créditos que se solicitarían, estarían destinados para capital de trabajo.

19. ¿Qué espera recibir de la Agencia de la Coopac San Pio X en esta ciudad?

Gráfico N° 33: Expectativas de la apertura de una Agencia



Fuente: Recopilación de datos primarios, aplicación de encuesta en San Marcos, Mayo 2015

Esta pregunta pretende obtener la expectativa que tienen los sanmarquinos frente a la posibilidad de la Apertura de una Agencia de la Coopac San Pio X Ltda., en esa ciudad, y la opinión de la mayoría de la población encuestada, espera menores tasas de interés para los créditos (53%), en cuanto a los servicios complementarios (11%), se refieren sobre todo a los servicios médicos, educativos entre otros que pudiera ofrecer la cooperativa y las demás expectativas aparecen en un menor porcentaje como se muestra en el Gráfico N° 5.23.

CAPÍTULO V

ESTUDIO TÉCNICO

5.1. Localización

La localización geográfica de la empresa, en este caso de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., es una decisión de tipo estratégico, vital para la viabilidad de la misma. Dicha decisión depende de ciertos factores que pueden favorecer o perjudicar la actividad económica presente y futura de la empresa en una determinada localidad.

El objetivo del estudio de localización de esta Agencia es básicamente elegir los lugares posibles dentro de varias alternativas, para este caso la Apertura de la Agencia de la Cooperativa d Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., se ha determinado de manera anticipada la Ciudad de San Marcos, Provincia del mismo nombre Departamento de Cajamarca. Dicha elección se ha tomado teniendo en cuenta las políticas institucionales del Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., de ampliar sus operaciones a las diversas provincias del departamento de Cajamarca, para las cuales previamente se desarrollaran los estudios de factibilidad respectivos.

5.1.1. Factores de localización.

Estos factores son los criterios que ha permitido seleccionar a priori el mejor lugar para la apertura de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., los cuales se componen de:

- **Costo del inmueble.** Este factor se refiere a la adquisición o alquiler de un inmueble en la ciudad de San Marcos, donde funcionará la Agencia.

- **Vías de acceso y medios de transporte.** Se refiere a las múltiples alternativas de medios de transporte que existe tanto de la Sede Central (Coopac San Pio X Ltda. – Cajamarca) hacia la Agencia de la Provincia de San Marcos.
- **Estatus económico.** Se refiere al nivel de ingresos de la población de la Ciudad de San Marcos y el área de influencia más próxima.
- **Seguridad.** Esto está dado por la el mayor o menor número de individuos al margen de la ley que pudieran atentar contra la Nueva Agencia y sus colaboradores como las alternativas de prevención y/ respuesta por parte de las autoridades competentes frente a estos hechos.
- **Dinamismo del mercado financiero.** Referente al crecimiento de los fondos como el otorgamiento de los créditos en esta plaza por parte de la competencia.
- **Competencia operando en la plaza.** Esto se refiere al número de entidades Micro financieras que se encuentran instaladas en la plaza.

Todos estos criterios determinaron de antemano que el Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., eligiera la Ciudad de San Marcos como la sede de la Nueva Agencia.

5.1.2. Ejes viales de la Provincia de San Marcos

Como se puede ver en el acápite anterior, uno de los factores importantes por los que los integrantes del Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., eligieron la Ciudad de San Marcos para aperturar una Agencia, es la cercanía a la Ciudad de Cajamarca desde donde se ejerce el Control administrativo y financiero de la nueva Agencia, las múltiples alternativas de medios de acceso y amplia red de vías de acceso que tiene esta provincia con sus distritos y centros poblados, donde será la zona de influencia. En esta parte vamos a describir los ejes viales de la Provincia de San Marcos, datos tomado del Documento “Plan Concertado De Desarrollo Provincial - San Marcos 2011 -2021”. Realizado por la Municipalidad Provincial de San Marcos.

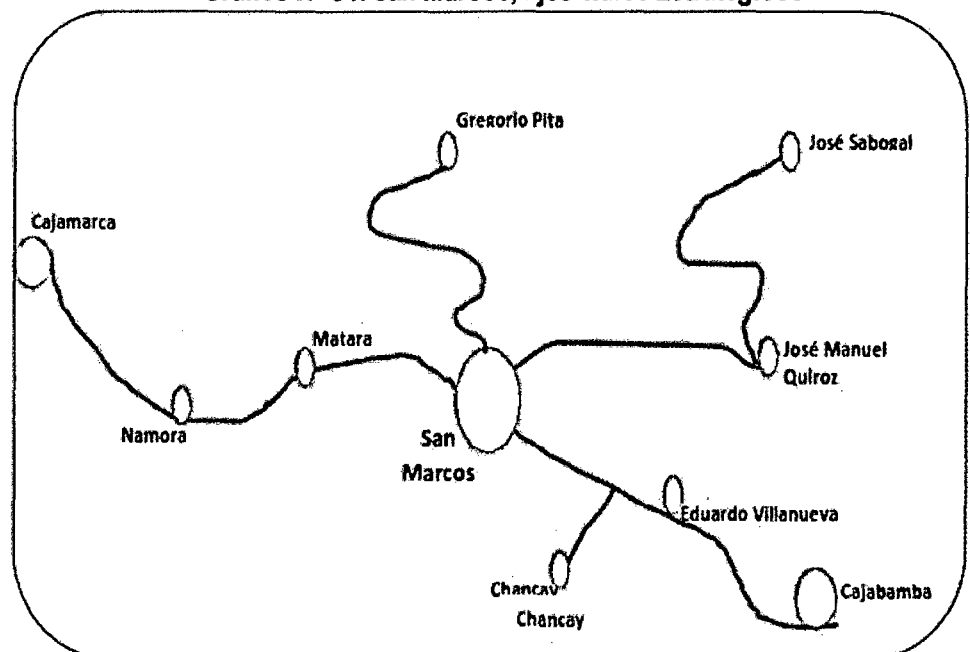
En dicho documento se afirma que en términos comerciales la provincia de San Marcos se articula principalmente a los mercados de Cajamarca y Cajabamba, existe una carretera asfaltada que articula todo el corredor económico del Crisnejas, del cual las tres provincias forman parte. La mencionada vía articula en su recorrido los distritos de Cajamarca, Namora, Matara, Pedro Gálvez, Ichocán, Chancay, Eduardo Villanueva, Condebamba y Cajabamba. Esta es la única vía asfaltada con que cuenta la provincia.

Agrega además que esta provincia cuenta con carreteras afirmadas tales como: San Marcos – Jucat – Huagal - Venecia, la carretera San Marcos – Alimarca - Agua Blanca - Venecia, las carreteras y trochas que unen los tramos Venecia –Tinyayoc - Malat,

Tinyayoc – Pauca - Jelic, Venecia - Coriorco-Pampa Alegre-Ventanillas, Venecia - Agua Blanca - La Ramada - El Tambo, San Isidro – Ollero - Capulí, Venecia – Huagal – Chilinmayo y la carretera sin afirmar San Marcos Paucamarca. Luego del Tramo San Marcos – Jucat, existe un desvío hacia Shirac, vinculando la capital provincial con la capital del distrito de José Manuel Quiroz.

Gráficamente los principales ejes viales de la provincia de San Marcos se muestran en el Gráfico N° 34, que se presenta a continuación:

Gráfico N° 34: San Marcos, Ejes Viales Estratégicos



Fuente: Plan Concertado De Desarrollo Provincial - San Marcos 2011-2021.

5.1.3. Alternativas de localización de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.

En este apartado se analizan las diferentes alternativas de localización que se tienen dentro de la

Ciudad de San Marcos para la instalación de la Oficina donde funcionará la Agencia Planteada.

La selección de la ubicación se realizará a través del Método cualitativo por puntos que consiste en definir los principales factores determinantes de una localización, para asignarles valores ponderados de peso relativo, de acuerdo con la importancia que se les atribuye. El peso relativo, sobre la base de una suma igual a uno, depende fuertemente del criterio y experiencia del evaluador. Y luego Al comprar dos o más localizaciones opcionales, se procede a asignar una calificación a cada factor de localización de acuerdo a una escala predeterminada como por ejemplo de cero a diez. La suma de las calificaciones ponderadas permitirá seleccionar la localización que acumule el mayor puntaje.

Para este caso se cuenta con tres opciones de localización de la Agencia en mención, las cuales son:

- a. Jr. José Gálvez, en plena centro histórico; es decir, en la Plaza de Armas de la Ciudad de San Marcos.
- b. Jr. Luna, al costado del Mercado Municipal de la Ciudad de San Marcos.
- c. Jr. Inclán, a espaldas de la Plaza de Armas de la Ciudad de San Marcos.

Cuadro N° 59: Localización de la Agencia de la Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos

Factor	Peso	Plaza de Armas (Jr. José Gálvez)		Costado de Mercado Municipal (Jr. Luna)		Jr. Inclán-espaldas de la Plaza de Armas	
		Calific.	Ponderac.	Calific.	Ponderac.	Calific.	Ponderac.
		Costo de Alquiler	0.30	3	0.90	5	1.50
Vías de Acceso	0.15	7	1.05	5	0.75	4	0.60
Cercanía a clientes	0.10	6	0.60	5	0.50	4	0.40
Cercanía a Modos.	0.05	4	0.20	10	0.50	5	0.25
Ubicación céntrica	0.40	10	4.00	5	2.00	4	1.60
Totales	1.00		6.75		5.25		4.65

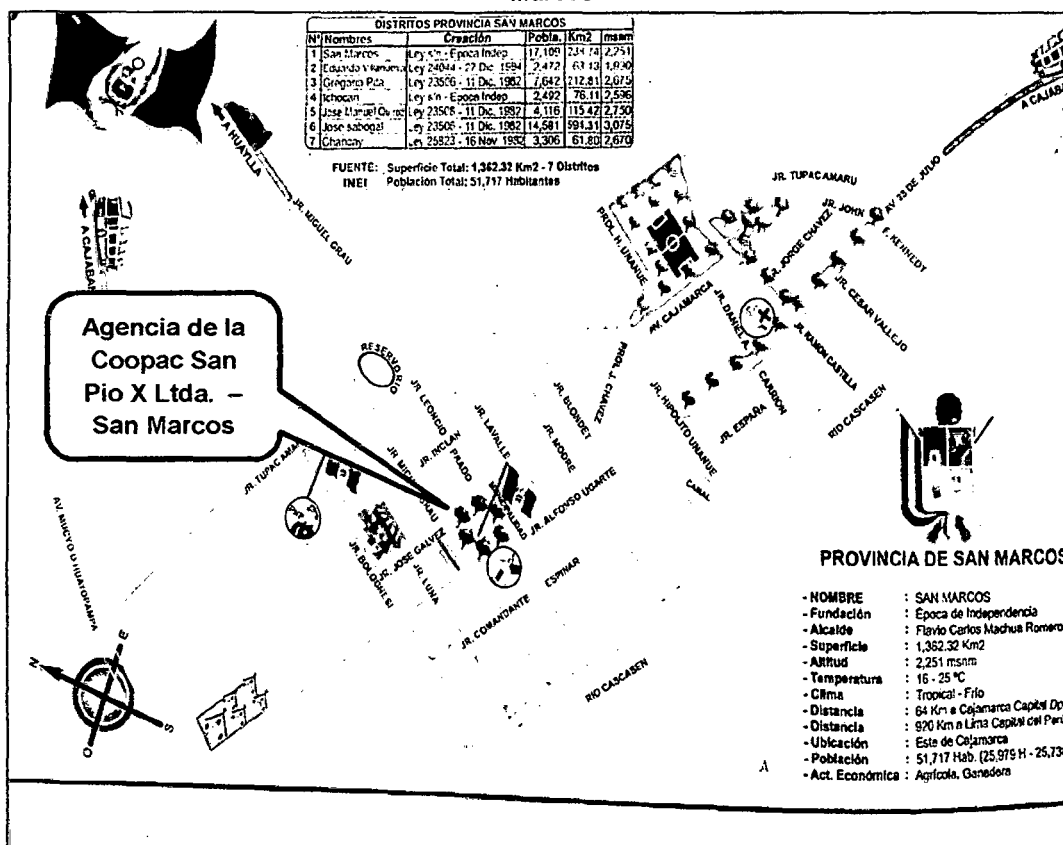
Fuente: Visita de trabajo Ciudad de San Marcos, Mayo 2014

Elaboración: Propia

Como se puede observar en el Cuadro N° 59, la ponderación más alta lo tiene la alternativa a., que alcanza el total de ponderación de 6.75. Por lo tanto, la oficina donde operará la Agencia de La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. – San Marcos, será en el Jr. José Gálvez, en plena centro histórico; es decir, en la Plaza de Armas de la Ciudad de San Marcos.

Uno de los factores más importantes para calificar a este lugar fue la ubicación céntrica, además la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra señora del Rosario, tiene sus oficinas en la esquina de la Plaza de Armas, entre el Jr. José Gálvez y el Jr .Miguel Grau. Otro factor importante para considerar a esta ubicación fue el costo de alquiler que oscila entre los S/. 800.00 y S/. 1,000.00 mensuales; las vías de acceso que existe en el lugar y la cercanía a los clientes, puesto que la Plaza de Armas de cualquier ciudad se convierte en un lugar obligado de visita de las personas, por lo que estando ubicada la Oficina en ella, ocasiona que cualquier persona la pueda ubicar fácilmente.

Gráfico N° 35: Localización de la Agencia de la Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos



Fuente: Imagen Oro 2000, Edición IV - 2008

5.2. Organización

Para la apertura de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., se estima que al inicio de sus operaciones contará con el número básico de colaboradores, número que se irá aumentando conforme transcurra el tiempo y se incremente las operaciones de la Agencia. El presupuesto de Inversión y el presupuesto del personal se describen en el Cuadro N° 61 y Cuadro 64, que se adjuntan al presente capítulo. Cabe resaltar que el personal planteado, corresponde a un periodo de 5 años que se ha establecido como horizonte de evaluación del Estudio de Factibilidad para la Apertura de esta Agencia.

Con estas aclaraciones, se ha considerado que para el primer año la Nueva Agencia cuente con el siguiente personal:

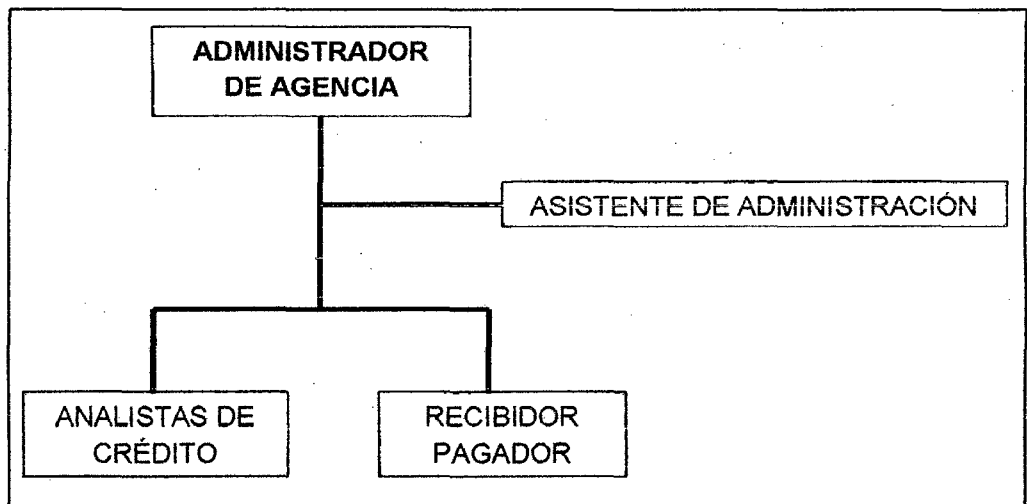
- 01 Administrador de Agencia.
- 02 Analistas de Crédito.
- 01 Recibidor Pagador.
- 01 Asistente Administrativo.

TOTAL 05 personas

A partir del segundo año se incorporará a 01 analista de Crédito, haciendo un total de personal para el segundo año de 06 personas, para el tercer año se prevé contar con 01 analista adicional, lo cual conformará la planilla de 07 personas.

5.2.1. Organigrama Funcional de la Agencia.

Gráfico N° 36: Organigrama Funcional de la Agencia San Marcos



Elaboración: Propia

5.2.2. Funciones del personal de la Agencia.

Todo el personal que integraran la Agencia de la Cooperativa en San Marcos, tendrán los perfiles requeridos y funciones específicas para contribuir al desarrollo de los objetivos institucionales así:

5.2.2.1. Administrador de Agencia.

- **Objetivo.** Lograr resultados financieros, sociales y administrativos satisfactorios en el funcionamiento de la agencia, mediante el óptimo uso de los recursos humanos, físicos y monetarios disponibles.

- **Perfil.**
 - ✓ Profesional de las carreras de economía, administración, contabilidad o carreras afines a las ciencias empresariales.
 - ✓ Experiencia no menor de 3 años labores de jefatura en entidades financieras o del sector cooperativo.

- **Funciones.**
 - ✓ Planificar las acciones a realizar dentro de la agencia, con el fin de programar anticipadamente el cronograma de acciones y los recursos a utilizar.

 - ✓ Coordinar la ejecución del plan de actividades con los demás colaboradores de la agencia,

con el fin de lograr los objetivos propuestos por la gerencia general.

- ✓ Establecer metas de captación y colocaciones que permitan sobrepasar el punto de equilibrio financiero de la agencia a fin de garantizar su sostenibilidad en el tiempo.
- ✓ Planificar y coordinar con el gestor de cobranza, las actividades y estrategias a fin de llevar el control del índice de morosidad.
- ✓ Establecer y mantener los límites adecuados de efectivo en la ventanilla para llevar el control de la liquidez.
- ✓ Disponer y coordinar el cumplimiento de los procedimientos crediticios establecidos en la oficina principal con el fin de mantener comunicación frecuente con los socios y conocer sus necesidades.
- ✓ Efectuar coordinaciones frecuentes con la gerencia y contabilidad de la oficina principal, a fin de cumplir los objetivos institucionales.
- ✓ Remitir a la gerencia general el reporte de resultados con una periodicidad mensual con el objetivo de mantenerle adecuadamente informado de las operaciones de la agencia.
- ✓ Promover la disminución del nivel de riesgos de lesiones y enfermedades ocupacionales, así como la prevención de la contaminación del

medio ambiente en el cual se desarrollan sus actividades.

- ✓ Cumplir con el Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Seguridad, las Pautas de Conducta en los Negocios así como con otras normas establecidas por la Cooperativa.
- ✓ Realizar otras funciones que le sean asignadas por el superior inmediato dentro del ámbito de sus responsabilidades.

5.2.2.2. Asistente de Administración

- **Objetivo.-** Brindar a los socios un adecuado trato personal y ofrecerles productos y servicios financieros de calidad que satisfagan sus necesidades económicas y sociales.
- **Perfil**
 - ✓ Estudios de secretariado o asistente de gerencia
 - ✓ Experiencia no menor de 1 año en labores similares en instituciones cooperativas o financieras.
- **Funciones.**
 - ✓ Atender y brindar un servicio amable, cordial y eficiente a los socios para que se puedan sentir identificados con la cooperativa.

- ✓ Preparar cartas y otros documentos institucionales requeridos por el administrador de la agencia para el adecuado funcionamiento de la institución.
- ✓ Recibir, clasificar y archivar documentos dirigidos a la agencia de la cooperativa, a fin de ubicarlos fácilmente cuando estos sean solicitados.
- ✓ Proporcionar la información requerida por los socios y no socios sobre los beneficios de pertenecer a la cooperativa, así como atenderlos con sus requerimientos, a fin que se sientan bien atendidos.
- ✓ Impartir educación cooperativista a los socios y no socios que lo requieran, a fin de hacer conocidos los principios cooperativos.
- ✓ Coordinar con el analista de créditos de la agencia en el cobro y recuperación de créditos de difícil retorno, a fin de mantener el nivel de morosidad dentro de los márgenes esperados.
- ✓ Supervisar el mantenimiento y limpieza de las instalaciones del local, a fin de garantizar que la persona de limpieza y mantenimiento cumple con sus responsabilidades.
- ✓ Promover la disminución del nivel de riesgos de lesiones y enfermedades ocupacionales, así como la prevención de la contaminación del

medio ambiente en el cual se desarrollan sus actividades.

- ✓ Cumplir con el Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Seguridad, las Pautas de Conducta en los Negocios así como con otras normas establecidas por la Cooperativa.
- ✓ Realizar otras funciones que le sean asignadas por el superior inmediato dentro del ámbito de sus responsabilidades.

5.2.2.3. Analista de Créditos.

- **Objetivo.-** Realizar la evaluación de los préstamos solicitados por los socios a fin de fomentar un crecimiento sano en la cooperativa
- **Perfil.**
 - ✓ Bachiller o titulado en economía, administración, contabilidad o carreras afines.
 - ✓ Experiencia de 01 año como analista de crédito en entidades similares o sector cooperativo
- **Funciones.**
 - ✓ Verificar la información de aquellos socios que solicitan préstamos, a fin de mantener una cartera de préstamos sólida.
 - ✓ Analizar, evaluar y calificar los expedientes, a fin de garantizar la calidad crediticia de los socios y evitar el sobre-endeudamiento.

- ✓ Consultar en la central de riesgos la situación de mora de los socios demandantes de crédito, a fin de minimizar riesgos operacionales.

- ✓ Gestionar y supervisar los contratos de hipoteca y trámites ante notario; a fin de garantizar la inscripción del predio/inmueble a favor de la cooperativa.

- ✓ Cumplir con los plazos establecidos para el desembolso de un crédito; a fin de dar un servicio de calidad al socio.

- ✓ Controlar los documentos valorados (pagares), en coordinación con el asesor legal, a fin de garantizar la recuperación del crédito.

- ✓ Llevar a cabo la labor de captación de nuevos socios para la Cooperativa, así como la promoción de los servicios y beneficios que ofrece la Cooperativa a sus asociados.

- ✓ Determinar la suficiencia y calidad de las garantías cedidas por los solicitantes de crédito, a fin de verificar su constitución formal a favor de la cooperativa.

- ✓ Recomendar al administrador en base al análisis y evaluación del crédito, las garantías presentadas y los riesgos a los cuales está expuesto el crédito, la aprobación, modificación o rechazo de la solicitud de préstamo; para

mantener los niveles de mora de acuerdo a lo planificado.

- ✓ Coordinar y efectuar el seguimiento de los créditos vigentes y refinanciados hasta su total cancelación, y emitir y enviar por el sistema informático avisos de vencimiento, en coordinación con el gestor de cobranza; a fin cumplir con procedimientos.
- ✓ Entregar todos los pagarés que han sido debidamente firmados por el socio, cónyuge y avales al administrador de la Agencia, para su custodia en la bóveda de la Cooperativa.
- ✓ Coordinar con el administrador el volumen de otorgación de créditos, a fin de cumplir con las metas establecidas.
- ✓ Promover la disminución del nivel de riesgos de lesiones y enfermedades ocupacionales, así como la prevención de la contaminación del medio ambiente en el cual se desarrollan sus actividades.
- ✓ Cumplir con el Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Seguridad, las Pautas de Conducta en los Negocios así como con otras normas establecidas por la Cooperativa.
- ✓ Realizar otras funciones que le sean asignadas por el superior inmediato dentro del ámbito de sus responsabilidades.

5.2.2.4. Recibidor Pagador.

- **Objetivo.-** Ejecutar las operaciones diarias de caja, efectuando actividades de recepción, entrega y custodia de dinero en efectivo, cheques, giros y demás documentos de valor a fin de lograr la recaudación de ingresos a la institución.

- **Perfil.**
 - ✓ Profesional en contabilidad o cajero certificado de alguna institución.

 - ✓ Experiencia de 06 meses en laborales similares en entidades del sistema financiero o sector cooperativo.

- **Funciones.**
 - ✓ Recibir del administrador a primera hora el dinero para apertura de caja, a fin de atender a los socios y otros pagos presupuestados para el día.

 - ✓ Registrar y procesar todo abono o retiro realizados por los socios y personal, a fin de tener un adecuado registro de las operaciones llevadas a cabo por los socios.

 - ✓ Realizar el arqueo de dinero y documentos, para el reporte de las operaciones diarias.

 - ✓ Ordenar los comprobantes de caja por tipo de movimiento y moneda, así como los billetes, monedas, cheques y otros documentos; a fin de

contar con un adecuado registro de las operaciones.

- ✓ Realizar la verificación de dinero (billetes y monedas) al cierre de las operaciones del día y comparar con el Arqueo de Caja para su conformidad o determinar los sobrantes o faltantes de ser el caso: a fin de contar con un adecuado registro de las operaciones.
- ✓ Proporcionar y absolver dudas sobre saldos y estados de cuentas a los socios de la Cooperativa, así como cualquier otra información que requieran; a fin de brindar una atención de calidad al socio.
- ✓ Entregar al Administrador al final del día la documentación sustentadora de las operaciones realizadas, el efectivo y los reportes de cierre de caja; a fin de mantener un adecuado registro de operaciones.
- ✓ Detectar billetes falsos en moneda nacional y picarlos, en caso de moneda extranjera retenerlos y dar aviso al Administrador; a fin de preservar los intereses de la institución.
- ✓ Entregar a los socios que realicen operaciones por montos superiores a 5.000 \$ en un solo día, o 20.000 \$ mensuales, el Anexo 02 de la SBS, para prevención de lavado de activos.
- ✓ Promover la disminución del nivel de riesgos de lesiones y enfermedades ocupacionales, así

como la prevención de la contaminación del medio ambiente en el cual se desarrollan sus actividades.

- ✓ Cumplir con el Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Seguridad, las Pautas de Conducta en los Negocios así como con otras normas establecidas por la Cooperativa.

Cabe resaltar que este equipo de personal será previamente capacitado y entrenado en las operaciones que desarrolla la Cooperativa en su Sede Central de Cajamarca. Además contará con las actualizaciones constantes a propuesta de la Administración de la Agencia, la Gerencia y Aprobación del Consejo de Administración.

5.2.3. Promoción y Publicidad.

Con el objetivo de captar nuevos asociados que le permitan aportar los recursos necesarios para poder operar, la Agencia San Marcos, iniciará campañas publicitarias a través de los medios de difusión masiva como: Televisión, Radio, Redes sociales entre otras, ofertando los productos que esta ofrece.

Además se realizará promoción a través de las visitas domiciliarias a las empresas y familias de la zona de influencia para poder dar a conocer los productos que se ofrecen en esta Nueva Agencia. Hay que destacar, que se cuenta con el apoyo de la Sede Central (Cajamarca) para este fin.

5.2.4. Sistema de Seguridad.

Teniendo la experiencia de la Agencia Bambamarca, la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. incluirá en su nueva Agencia de San Marcos el servicio de seguridad privada por 12 horas que se brindará en horario diurno (horario de atención al público), y para el horario nocturno se contará con el Sistema de monitoreo de Alarmas, contratando a una Empresa Especialista para tal efecto.

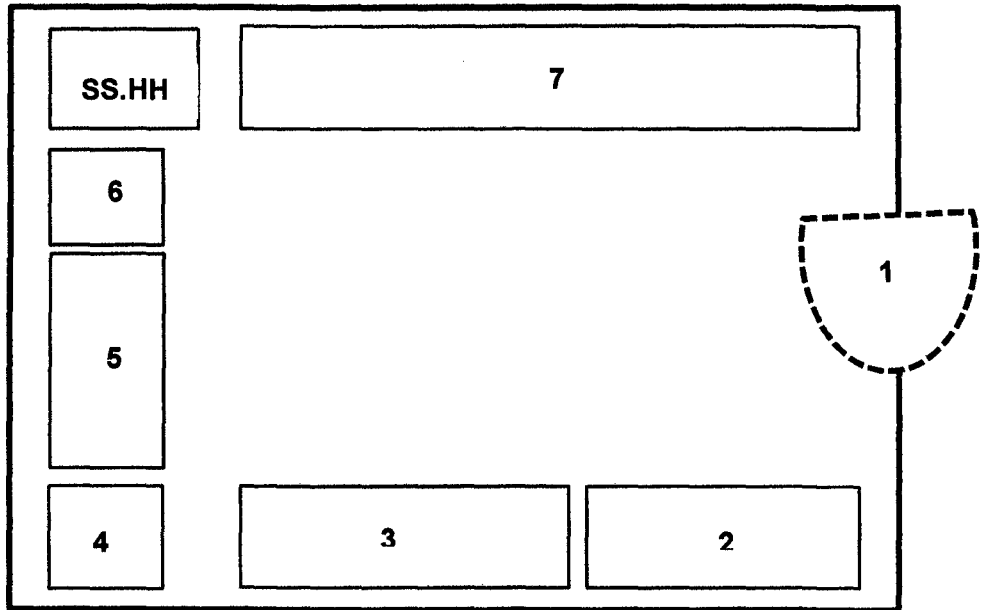
Además el local será acondicionado de manera que asegure el correcto funcionamiento y en condiciones óptimas de seguridad. También se contará con una bóveda especial para el resguardo del efectivo, la cual estará protegida por un Sistema electrónico de Seguridad (Alarma contra robo y asalto e infrarrojo), además contará con un sistema de cámaras IP de video vigilancia las 24 horas y éstas estarán conectadas a la sede Central.

Para la custodia del efectivo se contará con cajas fuertes especiales, para la seguridad del personal y materiales de oficina se contará con Polvo Químico Seco (PQS), acondicionados en sus respectivos extintores. Además se contará con las pólizas de seguro contra robos y asaltos, incendio, deshonestidad, efectivo en tránsito y otros valores, las cuales mitigaran los daños en caso se produzca algún incidente en esta Agencia.

5.2.5. Sistema de Seguridad.

El diseño básico para el inicio de sus operaciones la nueva Agencia en la Ciudad de San Marcos, será:

Gráfico N° 37: Distribución Básica de la Agencia de la
Coopac San Pio X Ltda. - San Marcos



Elaboración: Propia

LEYENDA

1. Puerta Principal
2. Admisión
3. Administración
4. Bóveda
5. Caja
6. Server
7. Créditos

CAPÍTULO VI

ESTUDIO DE INVERSIONES, ECONÓMICO Y FINANCIERO

En este capítulo se presenta el análisis económico financiero correspondiente al estudio de Factibilidad para la apertura de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., en la Ciudad de San Marcos- Cajamarca. Este apartado comprende el presupuesto de inversión, proyección de Ingresos y Gastos, las formas de financiamiento, que en este caso correrá por parte de la Sede Central de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda, y la evaluación financiera bajo tres supuestos.

6.1. Presupuesto de Inversión.

Este presupuesto comprende la inversión en activos reales que contiene: Activo Fijo e inversiones en Intangibles, así como el Capital de Trabajo proporcionado por la Sede Central. Todos estos recursos son necesarios para el funcionamiento de la nueva Agencia, cabe resaltar que estos activos han sido valuados a precios referenciales de los habituales proveedores con los cuenta la Sede Central de la Coopac San Pio X, en Cajamarca.

Los recursos totales proyectados para el funcionamiento de la nueva Agencia de la Coopac San Pio X en la Ciudad de San Marcos, asciende a S/. 897,390.00, compuestos por: Inversiones fijas S/. 97,390.00 (Mobiliario en General, Equipos de Computación, Software, Otros Bienes y Equipos de Oficina, Instalaciones y Otros activos) y capital de trabajo (dinero en efectivo) de S/. 800,000.00, estos serán necesarios para cubrir el volumen de colocaciones de dicha Agencia y serán aportados por la Sede Central de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. Este capital se incrementará con el aporte de los asociados que se incorporen a la nueva Agencia. Los datos antes mencionados se presentan en el Cuadro N° 60 y Cuadro N° 61, que a continuación se presenta.

Cuadro N° 60: Presupuesto de Inversiones

Descripción	Cantidad	Precio Unitario	Total (S/.)
1. Mobiliario en General			8,600.00
Escritorio Ejecutivo	01	950.00	950.00
Escritorio auxiliar	01	650.00	650.00
Módulo de atención al público	03	550.00	1,650.00
Sillón modelo gerencial	01	530.00	530.00
Sillón giratorio	04	250.00	1,000.00
Sillas modelo comodoy	06	120.00	720.00
Butacas	05	330.00	1,650.00
Mesa para impresora multifuncional	01	250.00	250.00
Archivador	02	600.00	1,200.00
2. Equipos de Computación			22,850.00
Equipo de cómputo Placa ASOS, Procsador CORE I5, Memoria 4G, Disco Duro de 500 GB, Monitor de 18' Samsung, Kit de teclado, y mouse geius, estabilizador, Windows 8 Profesional	05	2,300.00	11,500.00
Switch Hp V1910-246, 24 Rj-45 LAN GBE4	01	1,000.00	1,000.00
Panel potech Amp Cat. 6, gabite.	01	1,700.00	1,700.00
Estabilizador ENERGIT 10KW	01	1,500.00	1,500.00
HP LaserJet Pro 400 M475dw	01	2,900.00	2,900.00
Impresora Tickets Termica EPSON TM-T20 Negra	01	550.00	550.00
Servidor HP Proliant ML 310 e GB v2	01	3,700.00	3,700.00
3. Software			1,550.00
Licencias de Sistema Open Bank Lite -OBL	01	1,100.00	1,100.00
Licencias de antivirus Avira Professional Security	05	90.00	450.00
4. Otros Bienes y Equipos de Oficina			18,190.00
Calculadora	03	160.00	480.00
Reloj marcador	01	950.00	950.00
Ventiladores de techo	02	370.00	740.00
Caja de seguridad para dinero Mod. F4	01	800.00	800.00
Armario blindado	01	3,600.00	3,600.00
Extintor PQS 12 Kg.	01	520.00	520.00
Extintor CO 6Kg.	01	1,100.00	1,100.00
Bóveda	01	10,000.00	10,000.00
5. Instalaciones			27,200.00
Central de alarmas	01	3,800.00	3,800.00
Cámara Ip Acti Acm-3211	04	250.00	1,000.00
Aire acondicionado	01	3,000.00	3,000.00
Grupo Electrogeno Generador Honda Em-2500	01	7,000.00	7,000.00
Red de Voz y datos	01	6,200.00	6,200.00
Acondicionamiento eléctrico	01	3,000.00	3,000.00
Instalación de bóveda	01	3,200.00	3,200.00
6. Vehículos			14,000.00
Motocicleta HONDA 150	02	7,000.00	14,000.00
7. Otros			5,000.00
Otros gastos amortizables	01	5,000.00	5,000.00
Total			97,390.00

Elaboración: Propia

Cuadro N° 61: Presupuesto de Inversión Proyectada

Descripción	Total	Descripción	Total
1. Inversiones en Activo Fijo	97,390.00	Activo	
Mobiliario en General	8,600.00	Disponible	800,000.00
Equipos de Computación	22,850.00	Disponible (Caja y Bancos)	800,000.00
Software	1,550.00		
Otros Bienes y Equipos De Oficina	18,190.00	Inmuebles, Maquinaria y Equipo	90,840.00
Instalaciones	27,200.00	Mobiliario en General	8,600.00
Vehículos	14,000.00	Equipos de Computación	22,850.00
Otros	5,000.00	Otros Bienes y Equipos De Oficina	18,190.00
		Instalaciones	27,200.00
2. Capital		Vehículos	14,000.00
Disponible (Caja y Bancos)	800,000.00		
		Otros Activos	6,550.00
		Software	1,550.00
		Otros	5,000.00
Inversión Total	897,390.00	Total Activo	897,390.00

Elaboración: Propia

El local donde funcionará la oficina de la Nueva Agencia de la Coopac San Pio X – San Marcos, será alquilado a razón de S/. 1,000.00 mensuales, y del cual se espera aumente S/. 200.00 mensuales a partir del cuarto año. Este local estará Ubicado en el Centro de la Ciudad de San Marcos, en plena Plaza de Armas (ver Cuadro N° 34). Dicho local será acondicionado de tal manera que cuente con todas las comodidades y facilidades para el normal funcionamiento de dicha Agencia, el detalle de todos los recursos necesarios se detallan en el Cuadro N° 61 precedente.

6.2. Proyección de las Depreciaciones.

Como se puede visualizar en el Cuadro N° 60, las inversiones en Activo Fijo, son en la mayoría en equipos de computación y equipos de oficina; esta inversión, se depreciará de acuerdo a su vida útil de cada componente descrito en este Cuadro. Para el presente Estudio, se ha considerado hacer las depreciaciones de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta vigente, por los 5 años que comprende la evaluación; para el caso del Mobiliario en General, Otros Bienes y Equipos de Oficina, las Instalaciones, y el Software, se considera el porcentaje de depreciación del 10% anual (excepto la Licencia del Antivirus, que renovará año a año y será considerado como gasto operativo); Los Equipos de Cómputo el porcentaje de 25% anual; Los Vehículos 20% y el Porcentaje de depreciación de Otros Activos a razón de 10% anual. Cabe precisar que para el Año 5, se deberá renovar todo lo que respecta a los Equipos de Computación, Inversión que será considerada en el Flujo de Caja Proyectado que se presentará más adelante. En el Cuadro 62, se muestran las depreciaciones de todas las inversiones planteadas en este capítulo:

Cuadro N° 62: Cuadro de Depreciaciones del Activo Fijo

Descripción	Valor de Adquisición	Depreciación				
		Año 01	Año 02	Año 03	Año 04	Año 05
1. Mobiliario en General	8,600.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
Escritorio Ejecutivo	950.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
Escritorio auxiliar	650.00	65.00	65.00	65.00	65.00	65.00
Módulo de atención al público	1,650.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
Sillón modelo gerencial	530.00	53.00	53.00	53.00	53.00	53.00
Sillón giratorio	1,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Sillas modelo comodoy	720.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
Butacas	1,650.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
Mesa para impresora multifuncional	250.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
Archivador	1,200.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2. Equipos de Computación	22,850.00	5,712.50	5,712.50	5,712.50	5,712.50	5,712.50
Equipo de cómputo Placa ASOS, Procsador CORE I5, Memoria 4G, Disco Duro de 500 GB, Monitor de 18' Samsung, Kit de teclado, y mouse geius, estabilizador, Windows 8 Profesional	11,500.00	2,875.00	2,875.00	2,875.00	2,875.00	2,875.00
Switch Hp V1910-246, 24 Rj-45 LAN GBE4	1,000.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
Panel potech Amp Cat. 6, gabitete.	1,700.00	425.00	425.00	425.00	425.00	425.00
Estabilizador ENERGIT 10KW	1,500.00	375.00	375.00	375.00	375.00	375.00
HP LaserJet Pro 400 M475dw	2,900.00	725.00	725.00	725.00	725.00	725.00
Impresora Tickets Termica EPSON TM-T20 Negra	550.00	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50
Servidor HP Proliant ML 310 e GB v2	3,700.00	925.00	925.00	925.00	925.00	925.00
3. Software	1,560.00	660.00	110.00	110.00	110.00	110.00
Licencias de Sistema Open Bank Lite -OBL	1,100.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
Licencias de antivirus Avira Professional Security	450.00	450.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Otros Bienes y Equipos de Oficina	18,190.00	1,819.00	1,819.00	1,819.00	1,819.00	1,819.00
Calculadora	480.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
Reloj marcador	950.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
Ventiladores de techo	740.00	74.00	74.00	74.00	74.00	74.00
Caja de seguridad para dinero Mod. F4	800.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
Armario blindado	3,600.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
Extintor PQS 12 Kg.	520.00	52.00	52.00	52.00	52.00	52.00
Extintor CO 6Kg.	1,100.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
Bóveda	10,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5. Instalaciones	27,200.00	2,720.00	2,720.00	2,720.00	2,720.00	2,720.00
Central de alarmas	3,800.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
Cámara Ip Acti Acn-3211	1,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Aire acondicionado	3,000.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
Grupo Electrogeno Generador Honda Em-2500	7,000.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
Red de Voz y datos	6,200.00	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00
Acondicionamiento eléctrico	3,000.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
Instalación de bóveda	3,200.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
6. Vehículos	14,000.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00
Motocicleta HONDA 150	14,000.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00
7. Otros	5,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Otros gastos amortizables	5,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Total	97,390.00	14,971.50	14,521.50	14,521.50	14,521.50	14,521.50

Elaboración: Propia

6.3. Proyección de los Gastos de Administración.

La proyección de estos gastos se muestra en el Cuadro N° 65, y comprende a:

- **Gastos del Personal:** Este rubro está compuesto por las remuneraciones del personal, anualizadas y que varían en el segundo año con la incorporación de un analista, en el tercer año nuevamente varía con la inclusión de otro analista, y en el quinto año aumenta las remuneraciones de todo el personal en un 5% porque se prevé que los resultados de la Agencia lo permitirán. Así mismo en este rubro se incluye los demás costos laborales, como: Essalud 9%, Vacaciones 8.33%, Gratificaciones 16.66%, Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) 9.72%. Los costos laborales mensuales y anuales se muestra en el Cuadro 63 y Cuadro N° 64 respectivamente.

Cuadro N° 63: Costos Laborales - Mensual

Cargo	Básica	Riesgo de Caja	ESSALUD (9%)	CTS (9.72%)	Gratificac (16.66%)	Vacacion. (8.33%)	Total
Administrador	2,500.00	0.00	225.00	243.00	416.50	208.25	3,592.75
Asistente Administrativo	1,100.00	0.00	99.00	106.92	183.26	91.63	1,580.81
Analistas de Crédito	2,400.00	0.00	216.00	233.28	399.84	199.92	3,449.04
Recibidor - Pagador	1,000.00	50.00	90.00	97.20	166.60	83.30	1,487.10
Total Mensual	7,000.00	50.00	630.00	680.40	1,166.20	583.10	10,109.70

Elaboración: Propia

Cuadro N° 64: Costos Laborales - Anual

Cargo	Básica	Riesgo de Caja	ESSALUD (9%)	CTS (9.72%)	Gratificac (16.66%)	Vacacion. (8.33%)	Total
Administrador	30,000.00	0.00	2,700.00	2,916.00	5,000.00	2,500.00	43,116.00
Asistente Administrativo	13,200.00	0.00	1,188.00	1,283.04	2,200.00	1,100.00	18,971.04
Analistas de Crédito	28,800.00	0.00	2,592.00	2,799.36	4,800.00	2,400.00	41,391.36
Recibidor - Pagador	12,000.00	600.00	1,134.00	1,224.72	2,100.00	1,050.00	18,108.72
Total Anual	84,000.00	600.00	7,614.00	8,223.12	14,100.00	7,050.00	121,587.12

Elaboración: Propia

Además de los costos laborales directamente cargados a la Planilla mensual, se ha considerado otros

Gastos del personal como es el caso de uniformes, gastos por onomástico entre otros.

- **Gastos de Directivos:** En este rubro se muestran los gastos incurridos por concepto de dietas y otras erogaciones asignadas a los Consejos de Administración, de Vigilancia y Comités necesarios para el normal funcionamiento de la nueva Agencia.
- **Gastos por servicios Recibidos de Terceros:** Comprende el presupuesto de gastos de servicios recibidos de terceros, en los que destacan: Los gastos por movilidad local, los que se refieren al gasto por desplazamiento que realizarán los analistas de crédito para la realización de su trabajo; la reparación de las motocicletas lineales, de las instalaciones; el servicio de vigilancia privada las 24 horas; publicidad; energía eléctrica; agua potables; el servicio de UNIRED (servicio de banda ancha de internet); servicio de Courier, para las comunicaciones y remisión de la documentación con la Sede Central; Central de Riesgos, gasto que será asumido en forma proporcional con la Sede Central; Otros Honorarios está comprendido los honorarios del Asesoría Legal, necesario para el seguimiento de los créditos, Registros Públicos, gasto asumido en forma proporcional con la Sede Central; Gasto de alquiler de local para las oficinas de la Agencia; útiles de oficina, el servicio de limpieza y demás gastos necesarios para el normal funcionamiento de la Agencia. Cabe resaltar que de acuerdo al Cuadro N° 65, la mayoría de gastos presentan aumentos con en el transcurso del tiempo, bajo el supuesto conservador del aumento general de precios.

Cuadro N° 65: Presupuesto de Gastos de Administración

Concepto	Año 01	Año 02	Año 03	Año 04	Año 05
Gastos de Personal	128,017.12	149,200.79	170,634.47	170,934.48	179,853.08
Basica	84,000.00	98,400.00	112,800.00	112,800.00	118,440.00
Bonificacion Riesgo De Caja	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
Gratificaciones Ordinarias	14,100.00	16,400.00	18,900.00	18,900.00	19,840.00
Compensacion Vacacional	7,050.00	8,250.00	9,450.00	9,450.00	9,920.00
Cts	8,223.12	9,622.80	11,022.48	11,022.48	11,570.69
Essalud	7,614.00	8,910.00	10,206.00	10,206.00	10,713.60
Capacitacion del Personal	3,200.00	3,200.00	3,500.00	3,500.00	4,000.00
Viaticos del Personal	450.00	700.00	700.00	1,000.00	1,100.00
Gastos Pasajes del Personal	300.00	350.00	400.00	400.00	500.00
Otros Gastos de Representacion Funcionarios	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
Otros Gastos Personal	1,680.00	1,968.00	2,256.00	2,256.00	2,368.80
Gasto de Directivos	1,450.00	1,500.00	1,720.00	1,730.00	1,930.00
Refrigerio Consejos y Comités	100.00	150.00	150.00	150.00	150.00
Viaticos Consejos y Comités	700.00	700.00	800.00	800.00	1,000.00
Pasajes Consejos y Comités	600.00	600.00	700.00	700.00	700.00
Otros Gastos Directivos	50.00	50.00	70.00	80.00	80.00
Gastos x Servicios Recibidos de Terceros	104,250.00	108,240.00	113,520.00	118,050.00	119,510.00
Movilidad Local	650.00	650.00	680.00	680.00	700.00
Reparacion y Mantenim.Unidades Transporte	200.00	700.00	850.00	900.00	1,000.00
Reparacion Mantenimiento e Inst. Diversas	150.00	200.00	200.00	200.00	400.00
Servicio de Vigilancia Privada	24,600.00	24,600.00	24,600.00	24,600.00	24,600.00
Publicidad	6,000.00	5,200.00	5,500.00	5,500.00	5,700.00
Energia	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,450.00	2,450.00
Agua M.N	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
Servicio Telefonico y UNIRED	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
Servicio De Correo	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,600.00	1,600.00
Otras Comunicaciones Centrales de Riesgo	9,600.00	9,600.00	9,700.00	9,700.00	9,700.00
Licencias Antivirus	0.00	500.00	700.00	700.00	800.00
Otros Honorarios	6,000.00	7,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Seguro Contra Incendio	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
Seguro Deshonestidad	1,050.00	1,050.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
Seguros de Vida	800.00	800.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Otros Seguros	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
Seguro Contra Accidentes Personales	700.00	700.00	700.00	800.00	800.00
Alquiler Local y Equipos	12,000.00	12,000.00	12,000.00	14,400.00	14,400.00
Útiles de Oficina	1,800.00	1,900.00	1,900.00	2,000.00	2,000.00
Impresos y Formularios	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,200.00
Suministros de Computo	250.00	250.00	250.00	300.00	300.00
Repuestos y Accesorios	0.00	100.00	100.00	100.00	200.00
Materiales de Limpieza Y Aseo	720.00	720.00	720.00	750.00	750.00
Materiales de Impresion	2,160.00	2,300.00	2,400.00	2,760.00	3,000.00
Materiales Electricos	80.00	80.00	100.00	100.00	100.00
Combustible y Lubricantes	1,400.00	1,400.00	1,500.00	1,700.00	1,800.00
Gastos Notariales	300.00	600.00	700.00	700.00	800.00
Gastos de Registros	200.00	500.00	700.00	700.00	800.00
Suscripciones y Cotizaciones	350.00	500.00	500.00	700.00	700.00
Servicio de Limpieza	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,400.00	3,400.00
Copia Fotostatica, Anillado y Empastes	500.00	500.00	700.00	700.00	700.00
Gastos por Aniversario Institucional	0.00	1,500.00	3,000.00	3,500.00	3,500.00
Bienes no Depreciables	500.00	550.00	550.00	600.00	600.00
Arreglos Florales y Avisos de Defunción	250.00	250.00	300.00	300.00	300.00
Gastos de Comunicaciones de Elecciones	200.00	300.00	300.00	300.00	300.00
Totales	233,717.12	258,940.79	285,874.47	290,714.48	301,293.08

Elaboración: Propia

6.4. Proyección de los Ingresos y Gastos de Operación.

En este apartado mostramos el Presupuesto de Operación, que comprende a los Ingresos de la nueva Agencia, que principalmente serán por las operaciones de créditos y ahorros. Por otro lado los gastos operativos que están compuestos por los gastos financieros, principalmente por las operaciones de depósito y endeudamiento y por último todos aquellos gastos corrientes. Estos gastos han sido proyectados tomando como base el estudio de mercado y en un horizonte de evaluación de cinco años. Respecto a la financiación de las operaciones, la nueva agencia tendrá que fondearse de los siguientes recursos:

a. Depósitos de Ahorro Libre y a Plazo Fijo.-

Comprenderá las captaciones que se hagan en la referida agencia, de los depósitos corrientes (Ahorro libre) y a plazo.

b. Recursos propios.- que comprende a las

aportaciones de los socios que formarán parte del capital social.

c. Gastos financieros.- Comprende a los intereses

por pagar a los asociados por mantener sus depósitos de ahorro libre y plazo fijo.

6.4.1. Captación de Depósitos de la Nueva Agencia - San Marcos.

Tomando como parámetro los depósitos con los que cuentan las IMFNB, ubicadas en la Ciudad de San Marcos, se pretende que al primer año, la nueva Agencia de la Coopac San Pio X, obtenga el 25% del total de los

depósitos. Los depósitos totales al 31 de marzo de 2015 ascienden a S/. 1, 988,004 (ver Cuadro N° 66); se ha considerado este porcentaje conservador, por el hecho de que la Nueva Agencia de la Coopac San Pio X, ofertará tasas competitivas y atractivas por los depósitos, como lo está haciendo en su Sede Central. Además se estima que estos depósitos tendrán un crecimiento del 10% anual, de manera general por todos los tipos y plazos de los Depósitos.

**Cuadro N° 66: Provincia de San Marcos: Depósitos por Institución Microfinanciera
Al 31 de marzo de 2015
(En nuevos soles)**

IMFNB	Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Total Depósitos
	M.N	M.E.	Total	M.N	M.E.	Total	
CONFIANZA	470,918	-	470,918	235,604	-	235,604	706,522
PIURA	293,387	-	293,387	48,832	6,879	55,711	349,097
CAJAMARCA	831,300	-	831,300	101,085	-	101,085	932,385
Totales	1,595,605	-	1,595,605	385,520	6,879	392,399	1,988,004

Fuente: SBS

Elaboración: Propia

De este 25% que se captará, se estima que el 15% será por depósitos de Ahorro Corriente y el 85% por Depósitos a Plazo y todo en moneda nacional, en el Cuadro N° 67, se muestra el presupuesto de captaciones con un crecimiento anual del 10%.

**Cuadro N° 67: Presupuesto de Captaciones - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)**

Concepto	Años				
	1	2	3	4	5
Depósitos de Ahorro	74,550	82,005	90,206	99,226	109,149
Depósitos a Plazo	422,451	464,696	511,166	562,282	618,510
Total	497,001	546,701	601,371	661,508	727,659

Elaboración: Propia

6.4.2. Presupuesto de aportaciones.

En este rubro, se toma como base la pregunta N° 14, del estudio de mercado, para determinar el mercado potencial de la ciudad de San Marcos; y como se puede observar en el Cuadro N° 68, el mercado potencial de la Ciudad de San Marcos es de 18,353 personas una vez deducido el mercado negativo que es el 4% del total de la población.

Para determinar el número de asociados, se ha considerado para el primer año un porcentaje conservador del 2% del mercado potencial, y con un crecimiento promedio anual de 20% de este número; claro está, con una buena publicidad en los medios locales. Así mismo en el Cuadro N° 69, se muestra el Presupuesto de aportaciones, sabiendo que para ser asociado de la Coopac San Pio X, se tiene que aportar mensualmente la suma de S/. 14.00, que comprende S/. 10.00 por aporte y S/. 4.00 por Fondo de Previsión Social (F.P.S.).

Cuadro N° 68: Proyección de la Población y Mercado Potencial - Ciudad de San Marcos

AÑO	Población	Mercado Negativo	Mercado Potencial
0	19118	765	18353
1	19405	776	18628
2	19696	788	18908
3	19991	800	19191
4	20291	812	19479
5	20596	824	19771

Elaboración: Propia

Cuadro N° 69: Determinación de las aportaciones - Agencia San Marcos

Años	Posibles socios	Cuota de Aporte Mensual			Aporte Anual	Total Aportes	Aportes Acumulados
		Aporte	F.P.S.	Total			
0	367	10.00	4.00	14.00	168.00	61,667	61,667
1	440	10.00	4.00	14.00	168.00	74,000	135,667
2	529	10.00	4.00	14.00	168.00	88,801	224,468
3	634	10.00	4.00	14.00	168.00	106,561	331,029
4	761	10.00	4.00	14.00	168.00	127,873	458,901
5	913	10.00	4.00	14.00	168.00	153,447	612,349

Elaboración: Propia

6.4.3. Gastos Financieros.

Este rubro principalmente lo compone los gasto por intereses en obligaciones con los asociados; es decir, por los depósitos de Ahorro y Depósitos a Plazo. Para proyectar estos gastos, se ha considerado como referencia las tasas que actualmente está aplicando la Sede Central de la Coopac San Pio X Ltda., 2% anual para los Depósitos de Ahorro y un promedio del 7.0% anual para los Depósitos a Plazo, el Cuadro N° 70, muestra las proyecciones de este rubro.

**Cuadro N° 70: Proyección de los Gastos Financieros - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)**

Concepto	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Depósitos de Ahorro	74,550	82,005	90,206	99,226	109,149
TEA	2%	2%	2%	2%	2%
Gastos por Depositos de Ahorro	1,491	1,640	1,804	1,985	2,183
Depósitos a Plazo	422,451	464,696	511,166	562,282	618,510
TEA	7%	7%	7%	7%	7%
Gastos por Depositos a Plazo	29,572	32,529	35,782	39,360	43,296
Total Gastos Financieros	31,063	34,169	37,586	41,344	45,479

Elaboración: Propia

Finalmente en cuanto a este rubro, mostramos el Cuadro N° 71, con el total de recursos con los que se espera cuente la nueva agencia para poder realizar sus operaciones, este cuadro nos muestra los datos proyectados en un horizonte de evaluación de cinco años.

**Cuadro N° 71: Recursos Financieros Totales - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)**

Concepto	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Aportes	74,000	88,801	106,561	127,873	153,447
Ahorro Libre	74,550	82,005	90,206	99,226	109,149
Depósitos a Plazo	422,451	464,696	511,166	562,282	618,510
Gastos financieros	31,063	34,169	37,586	41,344	45,479
Total Recursos	602,064	669,670	745,518	830,725	926,585

Elaboración: Propia

6.4.4. Proyección de las Colocaciones.

Las colocaciones en la plaza financiera de San Marcos al 31 de marzo de 2015 ascendió a los S/. 25 millones 430 mil 362 según reportes de la SBS a esa fecha, mostrando la importancia que tiene dicha plaza para las colocaciones de créditos, los datos de muestran en el Cuadro N° 72.

**Cuadro N° 72: Provincia de San Marcos, Participación de los Depósitos y
Créditos, Marzo 2015**

(Saldo en miles de Nuevos Soles)

Empresa	Total Depósitos	% Particip.	Total Créditos	% Participac.
EDYFICAR	-	0%	5,695	22%
CONFIANZA	707	36%	12,373	49%
CMAC PIURA	349	18%	3,708	15%
CRAC CAJAMARCA	932	47%	3,654	14%
Total	1,988	100%	25,430	100%

Fuente: SBS

Elaboración: Popia

Tomando como base los datos del Cuadro N° 72, sabiendo que Fitch Ratings proyecta un crecimiento que oscila entre 12% y 15% para el sector financiero peruano para el año 2015, teniendo en cuenta que la tasa de inflación proyectada por el BCRP para el 2015 es del 2.7% y considerando la totalidad de los recursos disponibles proyectados más el aporte inicial de S/. 800.000; se estima, que la nueva agencia tendrá una participación conservadora del 6% del total de colocaciones de la plaza financiera de la provincia de San Marcos, cerrando el primer año con una colocación de **S/. 1, 525, 822**

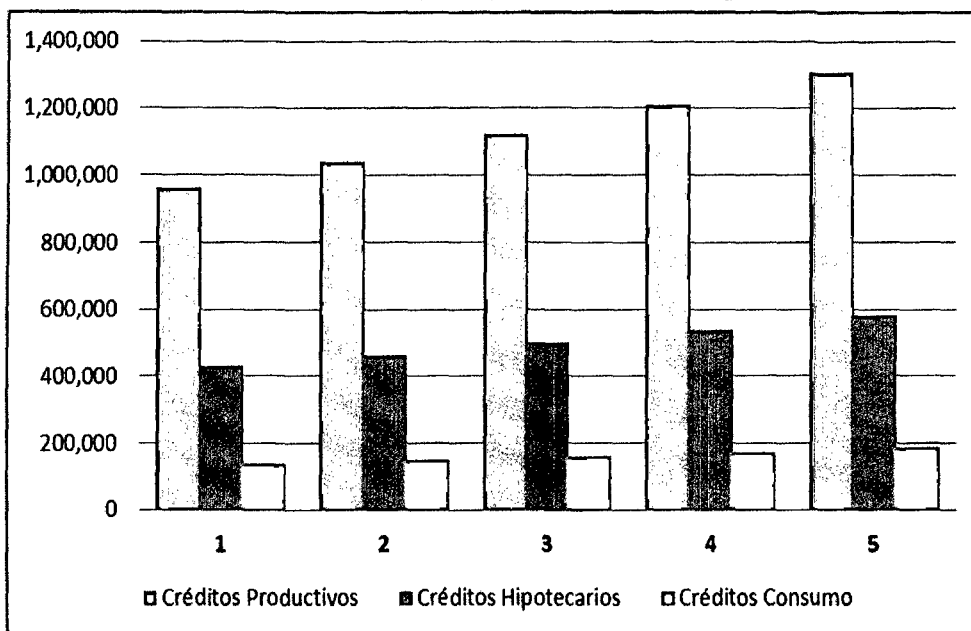
El 100% de estas colocaciones será en moneda nacional. Y se se ha estimado un porcentaje de crecimiento conservador del 8% anual, inferior al crecimiento proyectado del sector financiero peruano por los analistas (12%). En el cuadro N° 73 se muestran los resultados de las proyecciones. Es preciso señalar que las colocaciones se componen de acuerdo al estudio de mercado realizado (Ver Cuadro N° 57), referente al destino del crédito, y la cartera estará compuesta de la siguiente manera: Créditos productivos (MES y Pequeña Empresa) 63%, Consumo no Revolvente 9% e Hipotecarios 28%.

Cuadro N° 73: Proyección de las colocaciones - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)

Concepto	Años				
	1	2	3	4	5
Créditos Productivos	961,268	1,038,169	1,121,223	1,210,921	1,307,794
Créditos Hipotecarios	427,230	461,409	498,321	538,187	581,242
Créditos Consumo	137,324	148,310	160,175	172,989	186,828
Total Colocaciones	1,525,822	1,647,888	1,779,719	1,922,096	2,075,864

Elaboración: Propia

Gráfico N° 38: Colocaciones por tipo de Crédito - Agencia San Marcos



Elaboración: Propia

6.4.5. Ingresos Financieros.

Estos ingresos se refieren a los intereses ganados en las colocaciones que se proyecta otorgar en la nueva Agencia. Después de realizar un análisis de las Tasas de Interés Activas en Moneda Nacional (TAMN) de las diferentes IMFNB, de la localidad, se ha creído conveniente tomar como referencia las Tasas de Interés del 26.82% anual (2% mensual) vigente en la Sede Central de la Coopac San Pio X Ltda, para los primeros 2 años y a partir del tercer año se considera la tasa del 2.5% mensual (34.49% anual), teniendo como base estudios previos y la evolución de las tasas en el sistema financiero.

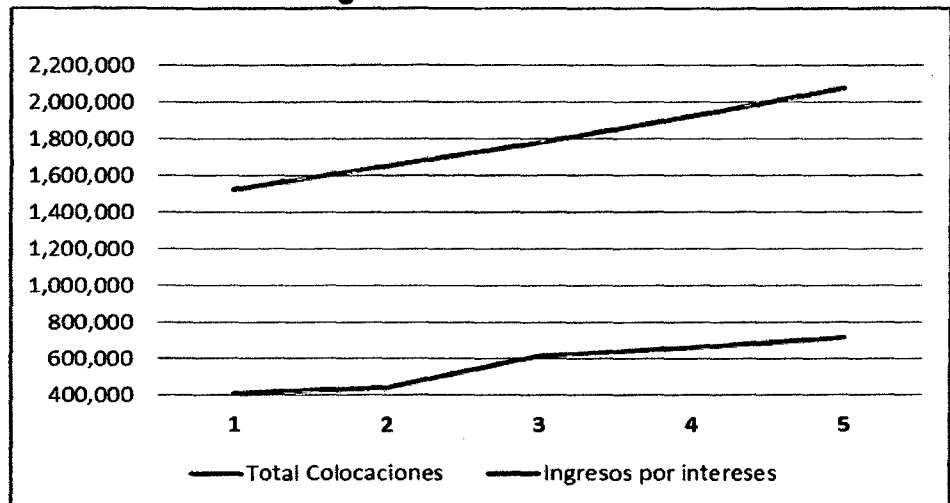
Estas tasas se han considerado para todos los tipos de créditos, por considerarlo tasas competitivas del medio. Cabe señalar que estas colocaciones lo componen los créditos Pequeña Empresa, Microempresa (llamados

créditos productivos por la FENACREP), Consumo no revolvente e Hipotecarios. En el Cuadro N° 74, se muestran las proyecciones de los ingresos financieros por el horizonte de evaluación de cinco años.

Cuadro N° 74: Proyección de los Ingresos Financieros - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)

Concepto	Años				
	1	2	3	4	5
Colocaciones	1,525,822	1,647,888	1,779,719	1,922,096	2,075,864
TEA	26.82%	26.82%	34.49%	34.49%	34.49%
Ingresos por intereses	409,225	441,963	613,825	662,931	715,965

Gráfico N° 39: Proyección de las Colocaciones e Ingresos Financieros - Agencia San Marcos



Elaboración: Propia

6.4.6. Provisiones por incobrabilidad de Créditos

En este rubro están las provisiones por incobrabilidad de créditos; es decir, provisiones por malas deudas y lo comprenden las provisiones genéricas y las provisiones específicas, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente sobre la materia. Se estima que durante los primeros

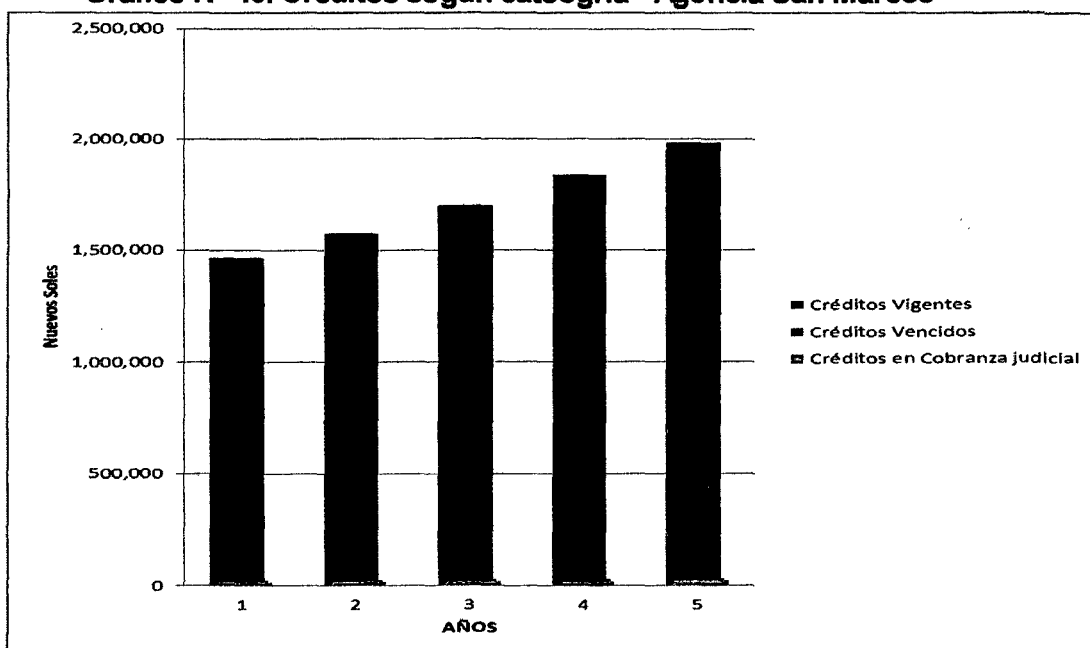
seis meses no habrán créditos morosos, y por lo tanto la provisión corresponde solamente a la provisión genérica en un aproximado del 2.6% de la cartera bruta; a partir del séptimo mes se prevé que aparecerán los créditos vencidos y en demanda judicial en un rango del 1.50% al 3.00% de la cartera bruta y teniendo en cuenta esta situación se ha considerado necesario establecer provisiones en un rango del 104% al 108% sobre esta cartera atrasada, para un mayor entendimiento se adjunta el Cuadro N° 75, en donde se muestran los cálculos antes mencionados.

**Cuadro N° 75: Proyección de las Provisiones - Agencia San Marcos
(En nuevos soles)**

Concepto	Años				
	1	2	3	4	5
Colocaciones brutas	1,525,822	1,647,888	1,779,719	1,922,096	2,075,864
Créditos Vigentes	1,465,372	1,574,033	1,699,599	1,836,336	1,983,036
Créditos refinanciados	22,430	32,958	35,594	38,442	41,517
Créditos Vencidos	22,735	24,389	26,696	28,063	30,515
Créditos en Cobranza judicial	15,286	16,509	17,829	19,256	20,796
Provisiones por Incobrabilidad de Créditos	-39,671	-42,845	-46,273	-49,975	-53,972

Elaboración: Propia

Gráfico N° 40: Créditos según categoría - Agencia San Marcos



Elaboración: Propia

6.5. Estados Financieros Proyectados.

En este capítulo se presentan los Estados Financieros proyectados (Balance General y Estado de Resultados), teniendo en cuenta la proyección de los aportes, captaciones, colocaciones, Gastos, Ingresos e inversiones. Las proyecciones se presentan en un horizonte de 05 años.

6.5.1. Balance General.

El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales, con los que contará la nueva Agencia. El **ACTIVO** incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispondrá la Nueva Agencia y lo componen los siguientes rubros:

- a. Disponible.** Se considera una reserva primaria en bóveda que dependerá del aporte de los socios, esta reserva primaria en caja, no podrá ser menor al 10% de los depósitos retirables (Ahorro Libre). Además de tendrá el saldo de la amortización de préstamos y el dinero en cuentas de otras instituciones financieras.
- b. Colocaciones.** Se considera las colocaciones de los créditos a Microempresa, Consumo e Hipotecarios, con una tasa de crecimiento del 8% anual de la cartera bruta. Así mismo la cartera a partir del séptimo mes se compondrán de Créditos Vigentes, Refinanciados, Vencidos y en Cobranza Judicial, en porcentajes establecidos según el Cuadro N° 74

- c. Inmuebles maquinaria y equipo.** Comprende los muebles para la oficina, las instalaciones, los equipos, las unidades de transporte, de acuerdo al presupuesto de inversiones, y que al quinto año se tendrá que reponer todos los equipos de cómputo, por llegar al final de su vida útil. Toda esta inversión suma el importe de S/. 90,840.00, ver Cuadro N° 70
- d. Otros activos.** Se refiere a la inversión en software y otros gastos amortizables necesarios para el normal funcionamiento de la agencia, que ascienden a un total de S/. 6,550.00, ver Cuadro N° 71

En el caso del **PASIVO**, muestra todas las obligaciones ciertas en las que incurrirá la nueva agencia (fuentes de los recursos) y las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones son, naturalmente, económicas y lo componen las siguientes partidas:

- a. Depósitos.** En este caso se ha creído conveniente captar Ahorros Libre y los Depósitos a Plazo, teniendo en cuenta para ello el promedio de tasas vigentes al 31.03.2015 de la Sede Central de Coopac San Pio X Ltda. ya que dichas tasa han tenido una buena acogida en dicha sede durante el año 2014, año de su implementación. Para este caso se ha considerado para el Ahorro Libre una tasa promedio anual del 2% y para los depósitos a Plazo una tasa promedio anual muy conservadora del 7% anual, con un crecimiento anual promedio del 10%, además se espera que la participación del mercado de la nueva agencia en este rubro sea del 25% ver Cuadro N° 67.

b. Fondo de Previsión Social. Además de las captaciones la cuota del S/. 4.00 mensual que aportará cada socio, formará parte del pasivo y estará componiendo el Fondo de Previsión Social y que al término de los 5 años, (horizonte de evaluación), se espera que ascienda a S/. 174,957.

Respecto al **PATRIMONIO**, está compuesto en un inicio por los S/. 897,390, Nuevos Soles, de los cuales inicialmente se destina la suma S/. 97,390 Nuevos Soles para inversiones fijas (activos fijos y acondicionamiento de local donde funciona la Nueva Agencia) y S/. 800,000.00 como capital de trabajo que financiará los primeros meses las operaciones de dicha agencia, estos montos están calculados de manera prudencial hasta que la nueva agencia se consolide en la Ciudad de San Marcos. El Balance General se presenta en al Cuadro N° 76 y 77.

6.5.2. Estado de Ganancias y Pérdidas.

En el Cuadro N° 78, se presentan los resultados obtenidos durante los 5 años que comprende el horizonte de evaluación del proyecto, que presentan flujos de ingresos y egresos de las operaciones por cada ejercicio económico. Estos resultados tienen como base los cálculos prudenciales y conservadores de los rendimientos de los recursos, los costos y gastos de la Nueva Agencia. Los ingresos principalmente provienen de los intereses por los créditos, otro saldo proviene de los intereses por los fondos (3.5% anual) que se tiene en empresas del sistema financiero.

En el caso de los gastos, se considera como gastos financieros a las comisiones por mantenimientos de cuentas y otros cobrados por las instituciones financieras en las cuales se mantiene los fondos de la agencia, también se tiene las provisiones por incobrabilidad de créditos, especificados en el Cuadro N° 75, de este capítulo.

Los gastos operativos de personal, de directivos y de terceros se han estimado en forma prudencial y acorde con las tasas de inflación proyectadas y sustentadas en el incremento de las operaciones de la Nueva Agencia. Producto de estas proyecciones se puede apreciar que se obtienen resultados crecientes desde el primer año, el mismo que se irá capitalizando a fin de poder tener mayores recursos para seguir incrementando las operaciones.

6.5.3. Flujo de Caja Proyectado.

Sobre la base de los Estados Financieros Proyectados, se ha elaborado un flujo de caja proyectado para los 5 años que es el horizonte de evaluación, estos flujos provienen de las operaciones que se realizan durante este tiempo, llegando a la conclusión de que desde el primer año la nueva agencia obtiene flujos positivos y crecientes para los demás años, tal como se muestran en el Cuadro N° 79, de este capítulo.

Para elaborar el Flujo de Caja Proyectado se ha tomado en cuenta los cambios en el capital de trabajo, determinado mediante el método del porcentaje de cambio en las ventas, en el cuadro N° 80 se muestra los cálculos.

6.5.4. Punto de Equilibrio

Para el presente estudio el punto de equilibrio está dado por el volumen de operaciones proyectadas que realiza la Nueva Agencia y se da cuando los ingresos igualan a los costos, es decir cuando no hay pérdidas ni utilidades.

En este caso el punto el punto de equilibrio se da en el transcurso del primer año de operaciones, puesto que al finalizar ese año los ingresos superan largamente a los costos, como se puede observar en el Cuadro N° 81 y gráficamente se muestra en el Gráfico N° 41, de este Capítulo.

Cuadro 76: Balance General Proyectado - Activo
(En Nuevos Soles)

ACTIVO	Año 01	%	Año 02	%	Año 03	%	Año 04	%	Año 05	%
Disponible	35,208	2.2%	76,614	4.4%	257,884	13%	479,388	20%	739,884	26%
Caja	14,910		16,401		45,103		49,613		54,574	
Bancos y Otras empresas del sistema financiero	20,298		60,213		212,781		429,775		685,310	
Cartera de Créditos	1,486,151	93%	1,605,043	92%	1,733,446	84%	1,872,122	77%	2,021,892	71%
Créditos Vigentes	1,465,372		1,574,033		1,699,599		1,836,336		1,983,036	
Créditos Refinanciados	22,430		32,958		35,594		38,442		41,517	
Créditos Vencidos	22,735		24,389		26,696		28,063		30,515	
Créditos en Cobranza Judicial	15,286		16,509		17,829		19,256		20,796	
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	-		-		-		-		-	
- Provisiones para Créditos	-39,671		-42,845		-46,273		-49,975		-53,972	
Inmuebles, Maquinaria y Equipos	76,929	4.8%	76,929	4.4%	76,929	3.7%	76,929	3.2%	76,929	2.7%
- Depreciación Acumulada	-13,912		-13,912		-13,912		-13,912		-13,912	
Impuesto a la Renta y Participaciones			-		-					
Otros Activos	6,550	0.4%	6,100	0.3%	6,100	0.3%	6,100	0.3%	6,100	0.2%
- Amortización Acumulada por Gastos Amortizables	-1,060		-610		-610		-610		-610	
Total Activo	1,589,866	100%	1,750,164	100%	2,059,837	100%	2,420,017	100%	2,830,283	100%

Elaboración: Propia

Cuadro 77: Balance General Proyectado - Pasivo y Patrimonio
(En Nuevos Soles)

PASIVO Y PATRIMONIO	Año 01	%	Año 02	%	Año 03	%	Año 04	%	Año 05	%
Pasivo										
Obligaciones con los Asociados	602,064	38%	669,670	38%	745,518	36%	830,725	34%	926,585	33%
Obligaciones a la Vista	-		-		-		-		-	
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	74,550		82,005		90,206		99,226		109,149	
Obligaciones por Cuentas a Plazo	422,451		464,696		511,166		562,282		618,510	
Otras Obligaciones	74,000		88,801		106,561		127,873		153,447	
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	31,063		34,169		37,586		41,344		45,479	
Otros pasivos	-		-		-		-		-	
Otros pasivos	-		-		-		-		-	
Total Pasivo	602,064		669,670		745,518		830,725		926,585	
Patrimonio										
Capital Social	897,390		897,390		897,390		897,390		897,390	
Reservas	-		-		-		-		-	
Resultados Acumulados	-		90,412		183,103		416,930		691,901	
Resultado Neto del Ejercicio	90,412		92,692		233,826		274,972		314,406	
Total Patrimonio	987,802	62%	1,080,493	62%	1,314,320	64%	1,589,291	66%	1,903,697	67%
Total Pasivo y Patrimonio	1,589,866	100%	1,750,164	100%	2,059,837	100%	2,420,017	100%	2,830,283	100%

Elaboración: Propia

Cuadro 78: Estado de Resultados Projectado
(En Nuevos Soles)

Estado de Resultados	Año 01	%	Año 02	%	Año 03	%	Año 04	%	Año 05	%
Ingresos Financieros	410,139	100%	444,673	100%	623,400	100%	682,271	100%	746,804	100%
Intereses por Disponibles	913	0.2%	2,710	0.6%	9,575	1.5%	19,340	2.8%	30,839	4.1%
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	409,225	99.8%	441,963	99.4%	613,825	98.5%	662,931	97.2%	715,965	95.9%
Ingresos de Cuentas por Cobrar	-		-		-		-		-	
Otros Ingresos Financieros	-		-		-		-		-	
Gastos Financieros	31,367	7.6%	35,674	8.0%	42,905	6.9%	52,089	7.6%	62,611	8.4%
Intereses y Comis. por Obligac. con los Asociados	31,063	7.6%	34,169	7.7%	37,586	6.0%	41,344	6.1%	45,479	6.1%
Otros Gastos Financieros	304	0.1%	1,505	0.3%	5,320	0.9%	10,744	1.6%	17,133	2.3%
Margen Financiero Bruto	378,772	92.4%	408,999	92.0%	580,495	93.1%	630,182	92.4%	684,193	91.6%
Provisiones para Incobrab. de Créditos del Ejercicio	39,671	9.7%	42,845	9.6%	46,273	7.4%	49,975	7.3%	53,972	7.2%
Provisiones para Incobrab. de Créditos de Ejerc. Anterior	-		-		-		-		-	
Margen Financiero Neto	339,100	82.7%	366,154	82.3%	534,222	85.7%	580,208	85.0%	630,221	84.4%
Margen Operacional	339,100	82.7%	366,154	82.3%	534,222	85.7%	580,208	85.0%	630,221	84.4%
Gastos de Administración	233,717	57.0%	258,941	58.2%	285,874	45.9%	290,714	42.6%	301,293	40.3%
Gastos de Personal	128,017	31.2%	149,201	33.6%	170,634	27.4%	170,934	25.1%	179,853	24.1%
Gastos de Directivos	1,450	0.4%	1,500	0.3%	1,720	0.3%	1,730	0.3%	1,930	0.3%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	104,250	25.4%	108,240	24.3%	113,520	18.2%	118,050	17.3%	119,510	16.0%
Margen Operacional Neto	105,383	25.7%	107,213	24.1%	248,348	39.8%	289,493	42.4%	328,927	44.0%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	14,972	3.7%	14,522	3.3%	14,522	2.3%	14,522	2.1%	14,522	1.9%
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y equipo	13,912	3.4%	13,912	3.1%	13,912	2.2%	13,912	2.0%	13,912	1.9%
Amortización de Gastos	1,060	0.3%	610	0.1%	610	0.1%	610	0.1%	610	0.1%
Resultados de Operación	90,412	22.0%	92,692	20.8%	233,826	37.5%	274,972	40.3%	314,406	42.1%
Impuesto a la Renta	-		-		-		-		-	
Resultado Neto del Ejercicio	90,412	22.0%	92,692	20.8%	233,826	37.5%	274,972	40.3%	314,406	42.1%

Elaboración: Propia

Cuadro 79: Flujo de Caja Proyectado
(En Nuevos Soles)

Conceptos	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos						
Saldo Inicial		800,000	881,055	695,139	893,761	1,129,551
Ingresos Financieros	-	410,139	444,673	623,400	682,271	746,804
Aportes Propios	897,390					
Total Ingresos	897,390	1,210,139	1,325,728	1,318,539	1,576,032	1,876,356
Egresos						
Cambios en el capital de trabajo		64,000	335,974	95,998	103,678	-
Gastos Financieros	-	31,367	35,674	42,905	52,089	62,611
Gastos de personal	-	128,017	149,201	170,634	170,934	179,853
Gasto de Directivos	-	1,450	1,500	1,720	1,730	1,930
Gasto x servicios recibidos de terceros	-	104,250	108,240	113,520	118,050	119,510
Inmubles Maquinaria y Equipo	90,840	-	-	-	-	25,000
Otros Activos	6,550					
Total Egresos	97,390	329,084	630,589	424,778	446,481	388,905
Saldo en Caja	800,000	881,055	695,139	893,761	1,129,551	1,487,451

Cuadro N° 80: Cálculo de las variaciones del Capital de Trabajo - Agencia San Marcos

Partidas	Años					
	0	1	2	3	4	5
Ingresos Financieros		409,225	441,963	613,825	662,931	715,965
Incremento de los ingresos		409,225	32,738	171,862	49,106	53,034
Capital de Trabajo	800,000	864,000	1,199,974	1,295,972	1,399,650	1,399,650
Capital de Trabajo Incremental	800,000	64,000	335,974	95,998	103,678	-
Ratio incremento Capital de Trabajo	195.49%	195.49%	195.49%	195.49%	195.49%	195.49%

Fuente: Diario Gestión/Blog "De regreso a lo Básico" del Econ. Paul Lira Briceño. Link (<http://blogs.gestion.pe/deregresoolobasico/2011/02/metodos-para-estimar-el-capita-2.html>)

Elaboración: Propia

6.6. Evaluación Económica

En este punto se presenta la Evaluación económica del Estudio de Factibilidad para evaluar la rentabilidad. Esta evaluación económica corresponde a la parte final de todo el estudio, se calcula la rentabilidad del proyecto, para ello se toman los indicadores más utilizados para estos fines tales como el Valor Actual Neto (VAN), y la Tasa Interna de Retorno (TIR). Para realizar dichos cálculos se tiene cuenta la inversión inicial (S/. 897,390.00), los flujos netos de efectivo, entre otros datos. Cabe señalar que en toda inversión es indispensable este tipo de evaluación para saber si se acepta o se rechaza el proyecto.

Esbozado en el párrafo anterior, recalcamos que para el cálculo de estos índices se ha tomado los resultados de los Estados Financieros Proyectados y el flujo de Caja Proyectado, (ver Cuadros N° 76, 77, 78 y 79). Ergo para un mayor análisis y un mayor entendimiento se ha creído conveniente adicionar indicadores como el Beneficio Costo (BC), y el Periodo de Recuperación (PRI). Además se realiza la evaluación bajo varios escenarios (Central, Optimista y Pesimista), a continuación, los principales indicadores.

6.6.1. Valor Actual Neto (VAN).

El Valor Actualizado Neto (VAN) es un método de valoración de inversiones que puede definirse como la diferencia entre el valor actualizado de los cobros y de los pagos generados por una inversión. Proporciona una medida de la rentabilidad del proyecto analizado en valor absoluto, es decir expresa la diferencia entre el valor actualizado de las unidades monetarias cobradas y pagadas. Para esto se tiene en cuenta en Costo de Oportunidad (COK) de la empresa, la inversión Inicial y los flujos generados en el horizonte de evaluación del proyecto.

El criterio para seleccionar una de varias alternativas es principalmente cuando el VAN es mayor a cero y siempre se tiene en cuenta las siguientes consideraciones:

- Si $VAN > 0$: El proyecto es rentable y es aceptado.
- Si $VAN = 0$: El proyecto se posterga
- Si $VAN < 0$: El proyecto no es rentable y se rechaza.

Para la presente evaluación se ha considerado la siguiente Tasa de Costo de Oportunidad de Capital (COK):

Tasa pasiva promedio Depósitos a Plazo Fijo del sistema financiero al 31.05.2015 MN. :	2.30%
Tasa de Inflación Proyectada para el año 2015 :	2.00%
Rentabilidad de la Inversión esperada por el Consejo de Admon. de la Coopac San Pio X :	25.0%
Costo de Oportunidad de Capital (COK) :	29.3%

Para el cálculo del VAN en el escenario central, se considera la inversión Inicial de S/. 897,390.00 Nuevos Soles para dar inicio de las operaciones, y una Tasa de Costo de Oportunidad de Capital (COK) del 29.30% para castigar los flujos obtenidos durante los cinco años; esta tasa es superior al promedio del mercado para poder evaluar con mayor seguridad el proyecto. Realizado los cálculos, se tiene un **VAN positivo de S/. 1, 428,954 Nuevos Soles, para el escenario central.** demostrando así la viabilidad del proyecto materia del presente estudio. Ver Cuadros N° 82.

6.6.2. Tasa Interna de Retorno (TIR).

La tasa interna de retorno de una inversión o proyecto es la tasa efectiva anual compuesta de retorno o tasa de descuento (Costo de Oportunidad de Capital) que hace que el valor actual neto de todos los flujos de efectivo (tanto positivos como negativos) de una determinada inversión igual a cero.

Las tasas internas de retorno se utilizan habitualmente para evaluar la conveniencia de las inversiones o proyectos. Cuanto mayor sea la tasa interna de retorno (TIR) a la tasa de descuento (r) de un proyecto, más deseable será llevar a cabo el proyecto. Para este indicador se tiene en cuenta lo siguiente:

- Si la $TIR > (r)$: El Proyecto es aceptable.
- Si la $TIR = (r)$: El proyecto es postergado.
- Si la $TIR < (r)$: El proyecto no es aceptable.

Para el presente estudio, se ha tomado los mismos flujos con los cuales se ha calculado el VAN y se tiene que la **Tasa Interna de Retorno (TIR) llega al, 93.75%, para el escenario central; siendo esta, mayor a la Tasa de Descuento (r) que es el 29.3%**, por lo que, el proyecto confirma su alta rentabilidad. Ver Cuadros N° 82.

6.6.3. Coeficiente Beneficio Costo.

El Coeficiente o razón Beneficio/Costo, es el cociente que resulta de dividir las sumatorias de los Flujos de Efectivo esperados actualizados; es decir se toma los datos del VAN, entre la Sumatoria de los Costos actualizados a una tasa de Interés fija predeterminada, que en este caso es la misma tasa del COK (29.3%).

Si el cociente es mayor que 1: Quiere decir que el Valor Bruto de sus Beneficios son superiores a sus Costos. En este caso la decisión será llevar a cabo el Proyecto de Inversión, como tal se acepta y se recomienda por su ejecución.

Si el cociente es igual o cercano a 1: Equivale a decir que sus beneficios son iguales a sus costos, en este caso sería indiferente aceptar o rechazar el Proyecto, antes de decidir se recomienda examinar el proyecto.

Si el Cociente es menor que 1: Equivale a decir que sus Beneficios son inferiores a sus Costos, en éste caso la regla de decisión es desechar el proyecto, por ser negativo.

Para el presente estudio, se tiene que **el Cociente Beneficio Costo para el escenario central es igual a 2.55**; por lo que, se recomienda su ejecución. Ver Cuadros N° 82.

6.6.4. Periodo de Recuperación de la Inversión.

Este indicador se define como el número esperado de años o periodos que se requieren para que se recupere una inversión inicial. Se suman los flujos futuros de efectivo de cada año o periodo hasta que el costo inicial del proyecto de capital quede por lo menos cubierto. La cantidad total de tiempo que se requiere para recuperar el monto original invertido, incluyendo la fracción de un año en caso que sea apropiada, es igual al periodo de recuperación.

En el presente caso **el periodo de recuperación de la inversión inicial de S/. 897,390.00 Nuevos Soles, resulta en 1.02 para el escenario central**, Ver Cuadro N° 82.

6.6.5. Análisis de Sensibilidad

Todos los cálculos expuestos en los puntos anteriores, han sido realizados bajo el supuesto más conservador y el más realista respecto a las proyecciones de los capítulos del Estudio de Mercado, Inversiones y Aspectos Económicos Financieros. Este escenario se le ha denominado ***Escenario Central***.

Para que este estudio denominado "Estudio de Factibilidad para evaluar la rentabilidad del proyecto de

apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en la Ciudad de San Marcos” facilite la tomar decisiones, se ha realizado en análisis de sensibilidad considerando cuatro variables muy influyentes en los resultados económicos financieros y también denominadas las más sensibles. Estas variables son: La Captación de los Depósitos a Plazo y la Colocación de Créditos, Las tasas de interés Pasivas y Activas, los Costos de Operación y el financiamiento.

Tomando como parámetro el **Escenario Central**, se han considerado dos escenarios adicionales. En el primero llamado **Escenario Optimista**, es en el cual se mejoran las variables que se hacían mención en el acápite anterior y estas variaciones influyen positivamente en los resultados. Y un segundo escenario en donde se evalúan las mismas variables pero en una posición desmejorada de tal manera que influyen negativamente en los resultados; a este escenario se le ha denominado **Escenario Pesimista**.

Para cada uno de los escenarios, se presentan los efectos de la sensibilidad de las variables a través de los Índices o Coeficientes de Evaluación, en los cuadros siguientes.

- a. **Escenario Optimista.**- En este escenario se ha considerado un incremento de la Captación de los Depósitos a Plazo en un 20% respecto a la proyección del Escenario Central, asimismo se ha considerado una disminución de las Tasas de Interés por los Depósitos Captados (tasas pasivas) del 2% anual, un aumento de las

Tasas por los Créditos (Tasas Activas) en un 5% anual y los costos operativos permanecen constantes.

Estos resultados, bajo los supuestos planteados se muestran en los Cuadros N° 84, 85 y 86, en donde se puede apreciar los niveles positivos de evaluación alcanzando un VAN de 1, 954,714 Nuevos Soles, una TIR de 110.03%, un BC de 3.18 y un PRI de 0.95.

b. Escenario Pesimista.- Este es contrario al supuesto anterior (Escenario Central), este escenario es considerado más conservador. En este escenario se proyectado una disminución de la Captación de los Depósitos en 20% , un aumento de las tasas por los Depósitos en 3% anual, un decremento de las tasas por los créditos colocados en un 5% anual y un aumento general de los costos de operativos en 10%, lo que aparentemente influye negativamente.

Realizado los cálculos y tal como se muestran en los Cuadros N° 87, 88 y 89, los resultados para este escenario manifiestan un resultado positivo tanto para el VAN que llega a los 802,960 Nuevos Soles, así como para la TIR que llega al 70.90%, el BC muestra 1.89 y el PRI manifiesta 1.13 calculados para este escenario.

**Cuadro N° 81: Análisis de Sensibilidad
EVALUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA
ESCENARIO CENTRAL**

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD				RESULTADOS DEL ESCENARIO PROPUESTO			
Variables del Análisis		Variación		Años	Beneficios		Flujo de caja
		MN	ME		Monto Anual	Monto Acumul.	
01	Aumento o disminución de los Depósitos captados	0.00%	0.00%	01	90,412	90,412	881,055
02	Aumento o disminución de las tasas de interés pasivas	0.00%	0.00%	02	92,692	183,103	695,139
03	Aumento o disminución de las tasas de interés activas	0.00%	0.00%	03	233,826	416,930	893,761
04	Aumento o disminución de los costos	0.00%		04	274,972	691,901	1,129,551
05	Sin financiamiento (1) Con financiamiento (2)	1		05	314,406	1,006,307	1,487,451

Elaboración: Propia

Cuadro N° 82: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI
(En Nuevos Soles)

ESCENARIO CENTRAL

N°	Flujo neto de Efectivo	Saldo	Información	
0	-897,390	-897,390	Inversión Inicial del Proyecto	-897,390
1	881,055	-16,335	Costo de Oportunidad de Capital (COK)	29.3%
2	695,139	678,803	Indicadores de Evaluación	VANE: 1,428,954
3	893,761	1,572,564		TIRE: 93.75%
4	1,129,551	2,702,116		BC: 2.59
5	1,487,451	4,189,567		PRI: 1.02

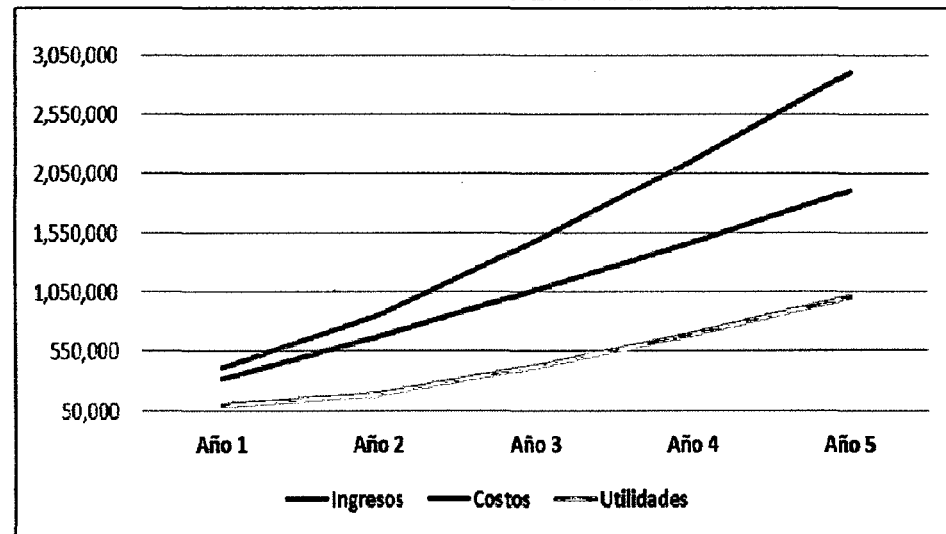
Elaboración: Propia

Cuadro N° 83: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas
ESCENARIO CENTRAL

AÑO	Ingresos	Costos	Utilidades
Año 1	410,139	319,727	90,412
Año 2	854,812	671,709	183,103
Año 3	1,478,212	1,061,282	416,930
Año 4	2,160,483	1,468,582	691,901
Año 5	2,907,287	1,900,980	1,006,307

Elaboración: Propia

Gráfico N° 41: Punto de Equilibrio
ESCENARIO CENTRAL



Elaboración: Propia

**Cuadro N° 84: Análisis de Sensibilidad
EVALUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA
ESCENARIO OPTIMISTA**

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD				RESULTADOS DEL ESCENARIO PROPUESTO			
VARIABLES DEL ANÁLISIS		Variación		Años	Beneficios		Flujo de caja
		MN	ME		Monto Anual	Monto Acumul.	
01	Aumento de los Depósitos captados	20.00%	20.00%	01	157,061	157,061	947,704
02	Disminución de las tasas de interés pasivas (Depósitos a Plazo)	2.00%	2.00%	02	164,480	321,541	875,508
03	Aumento de las tasas de interés activas	5.00%	5.00%	03	311,146	632,687	1,154,805
04	Aumento o disminución de los costos	0.00%		04	358,243	990,930	1,477,489
05	Sin financiamiento (1) Con financiamiento (2)	1		05	404,083	1,395,013	1,925,065

Elaboración: Propia

Cuadro N° 85: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI
(En Nuevos Soles)

ESCENARIO OPTIMISTA

N° Periodos	Flujo neto de Efectivo	Saldo	Información	
0	-897,390	-897,390	Inversión Inicial del Proyecto	-897,390
1	947,704	50,314	Costo de Oportunidad de Capital (COK)	29.3%
2	875,508	925,822		VANE: 1,954,714
3	1,154,805	2,080,627	Indicadores de Evaluación	TIRE: 110.03%
4	1,477,489	3,558,116		BC: 3.18
5	1,925,065	5,483,181		PRI: 0.95

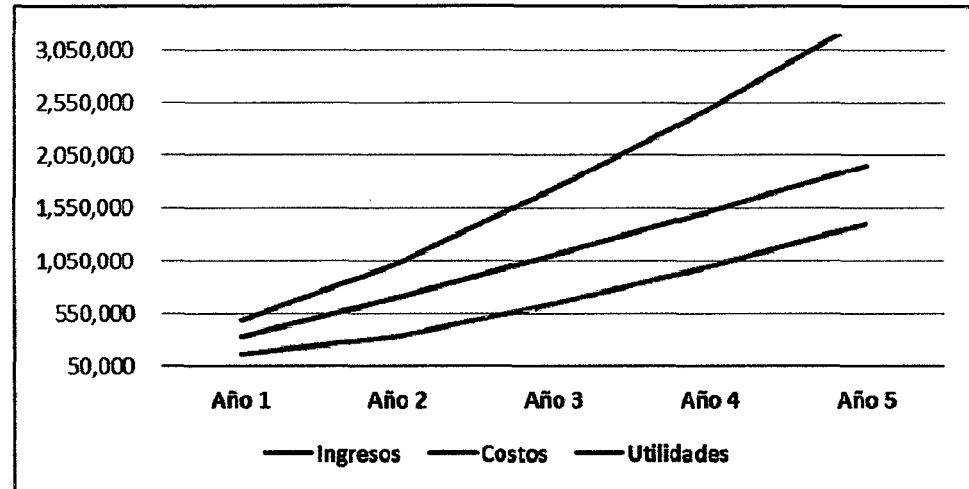
Elaboración: Propia

Cuadro N° 86: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas
ESCENARIO OPTIMISTA

AÑO	Ingresos	Costos	Utilidades
Año 1	486,430	329,369	157,061
Año 2	1,013,497	691,956	321,541
Año 3	1,725,884	1,093,197	632,687
Año 4	2,504,259	1,513,329	990,930
Año 5	3,354,857	1,959,844	1,395,013

Elaboración: Propia

Gráfico N° 42: Punto de Equilibrio
ESCENARIO OPTIMISTA



Elaboración: Propia

**Cuadro N° 87: Análisis de Sensibilidad
EVALUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA
ESCENARIO PESIMISTA**

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD				RESULTADOS DEL ESCENARIO PROPUESTO			
Variables del Análisis		Variación		Años	Beneficios		Flujo de caja
		MN	ME		Monto Anual	Monto Acumul.	
01	Disminución de los Depósitos captados	20.00%	20.00%	01	-4,430	-4,430	796,783
02	Aumento las tasas de interés pasivas (Depósitos a Plazo)	3.00%	3.00%	02	-10,294	-14,724	472,626
03	Disminución de las tasas de interés activas	5.00%	5.00%	03	122,086	107,362	583,204
04	Aumento de los costos	10.00%		04	156,212	263,574	724,023
05	Sin financiamiento (1) Con financiamiento (2)	1		05	187,542	451,116	985,188

Elaboración: Propia

Cuadro N° 88: Evaluación - VAN, TIR, BC y PRI
 (En Nuevos Soles)
ESCENARIO PESIMISTA

N° Periodos	Flujo neto de Efectivo	Saldo	Información
0	-897,390	-897,390	Inversión Inicial del Proyecto -897,390
1	796,783	-100,607	Costo de Oportunidad de Capital (COK) 29.3%
2	472,626	372,019	Indicadores de Evaluación VANE: 802,960 TIRE: 70.90% BC: 1.89 PRI: 1.13
3	583,204	955,223	
4	724,023	1,679,246	
5	985,188	2,664,434	

Elaboración: Propia

Cuadro N° 89: Ingresos, Costos y Utilidades Acumuladas

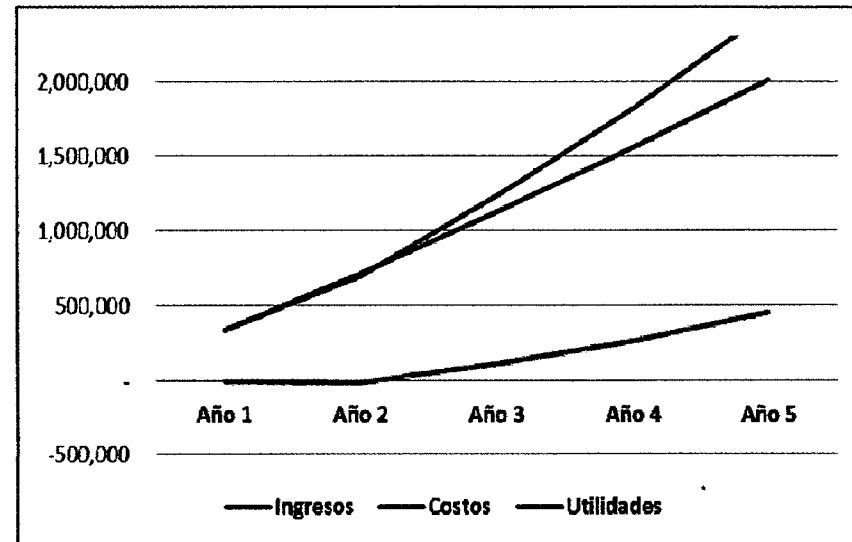
ESCENARIO PESIMISTA

AÑO	Ingresos	Costos	Utilidades
Año 1	333,848	338,278	-4,430
Año 2	696,126	710,850	-14,724
Año 3	1,230,541	1,123,178	107,362
Año 4	1,816,707	1,553,132	263,574
Año 5	2,459,718	2,008,602	451,116

Elaboración: Propia

Gráfico N° 43: Punto de Equilibrio

ESCENARIO PESIMISTA



Elaboración: Propia

CAPÍTULO VII

ANÁLISIS DE RESULTADOS

7.1. Contrastación de la Hipótesis.

- **Hipótesis.-** La apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X en la Provincia de San Marcos, resultará factible y rentable sustentada en la información obtenida para los indicadores de rentabilidad.

La tesis constata dicha hipótesis al concluir en lo siguiente:

- a. Bajo los diferentes escenarios planteados en el análisis de sensibilidad, se obtiene resultados positivos por lo que se confirma su factibilidad y rentabilidad; además la operatividad de la nueva agencia está garantizada más allá de los cinco años, por generar ésta los suficientes recursos en los primeros años de operación.

CONCLUSIONES.

Después de haber realizado el estudio, se puede concluir en:

- 1.** La apertura de una agencia de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. en la Ciudad de San Marcos, resulta económicamente factible y rentable en todos sus extremos; por lo que, representa una oportunidad inmejorable para su puesta en marcha.
- 2.** Las sumas de dinero otorgadas como inversión inicial ascienden a 897,390 nuevos soles y considerando una COK de 29.3%, esta se recupera alrededor del primer año de operaciones, demostrando así que el proyecto es económicamente rentable. Además los ingresos que genera la nueva agencia proyectados a través de los principales supuestos y resumidos en los Estados Financieros Proyectados y Flujo de Caja, están por encima de los costos y gastos, por lo que se obtienen resultados positivos desde el primer año de operaciones.
- 3.** La continuidad de las operaciones de la nueva Agencia en la ciudad de San Marcos está asegurada más allá del quinto año, porque ésta genera durante los primeros años, los suficientes márgenes de rentabilidad ante una eventual disminución de los niveles de recursos prestables con que opere.

RECOMENDACIONES.

- 1.** A los órganos de gobierno y la Gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., implementar en el más breve plazo la nueva Agencia en la Ciudad de San Marcos, teniendo en cuenta los parámetros establecidos en el presente estudio.
- 2.** La puesta en marcha de la nueva agencia en la Ciudad de San Marcos, deberá estar acompañada de un soporte tecnológico, humano, y financiero de primer nivel acorde con las exigencias del mercado; asimismo, se deberá impulsar campañas publicitarias agresivas para posicionar la Coopac San Pio X Ltda. y el modelo Cooperativo en la mente del consumidor.
- 3.** A los órganos de gobierno y la Gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda., realizar el seguimiento continuo de las operaciones de la nueva Agencia y tomar las medidas que sean pertinentes a fin de que ésta se consolide y sirva de apoyo constante a la población más necesitada de esa provincia de San Marcos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

6.1. Referencias físicas.

- A.F.A. Editores e importadores S.A., (2013), *Diccionario de Contabilidad*. Lima, 2° Edit. A.F.A.
- BERK, Jhonathan y DE MARZO, Peter (2008), *Finanzas Corporativas*. México D.F. Edit. Pearson Educación, 1° edición.
- HERNANDEZ, Roberto; FERNÁNDEZ, Carlos y BAPTISTA, Pilar (2010). *Metodología de la Investigación*. México D.F. Edit. Mc Graw Hill, 5° edición.
- MARTÍN, Miguel; PETTERS, Paúl; INGA, José; ZAVALETA, Nilda & LÓPEZ, Rita (2012), *Gobierno Corporativo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú*. Lima, Universidad ESAN.
- ÑAUPAS, P., Humberto (2009). *Metodología de la Investigación Científica y asesoramiento de tesis*. Lima, Edit. Retai.
- SÁNCHEZ, L. Jovana (2010), *Informe Económico del Departamento de Cajamarca para la Zonificación Económica y Ecológica*. Cajamarca, Gobierno Regional de Cajamarca.
- VARA-HORNA, Aristides (2012), *Desde la idea hasta la sustentación: siete pasos para una tesis exitosa. Un método efectivo para las ciencias empresariales*. Lima, Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos. Universidad de San Martín de Porres.
- ALVARADO, Oscar (2014), *Estudio de factibilidad de una planta de mermelada de aguaymanto en la provincia de Cajamarca*. Cajamarca, UNC
- CHÁVEZ, Patricia & MEDINA, Julia (2005), *Factibilidad en la implementación de nuevos servicios financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda. de la Ciudad de Cajamarca*. Cajamarca, UNC.

- SALDARRIAGA, Raúl (2010), *Estudio de Factibilidad para el desarrollo del proyecto Agencia Bambamarca Hualgayoc – Bambamarca*. Lima, RSTINTERconsult
- ACTUALIDAD GUBERNAMENTAL (2014), *Revista N° 63 – Los Nuevos índices de Desarrollo Humano (IDH) en el Perú*. Lima, Edit Pacífico
- BCRP (2015), *CAJAMARCA: Síntesis de Actividad Económica Enero 2015*, Trujillo, Departamento de Estudios Económicos.
- Comisión de Integración Energética Regional – CIER (2006), *Encuesta de Satisfacción del Cliente Residencial Urbano*. Brasilia
- DRTPE (2014), *Boletín Socio económico Laboral N° 01- El mercado de Trabajo en Cajamarca, Cajamarca, OSEL*.
- Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, (2014), *Panorama Cooperativo*. Lima, Edic. N° 22, Fenacrep.
- Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, (2015) *Evolución y proyección de las principales cuentas e indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú enero 2015*. Lima, Fenacrep
- INEI, (2009). *Boletín Especial N° 18 - Perú: Estimaciones y Proyecciones de Población por Sexo, según Departamento, Provincia y Distrito, 2000-2015*.Lima, 2009
- MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE SAN MARCOS (2011), *Plan Concertado de Desarrollo Provincial San Marcos 2011-2021*, San Marcos
- Proinversión, (2014) *Guía de Negocios e Inversión en el Perú 2014/2015*. Lima, Ministerio de Relaciones Exteriores.
- COOPAC SAN PIO X LTDA. (2014), *Plan Estratégico Institucional 2014-2016*, Cajamarca.
- SASE (2005), *Estudio de Línea de Base de la Provincia de Cajamarca*. Cajamarca, Municipalidad Provincial de Cajamarca.

6.1. Referencias virtuales.

- <http://www.finanzaspracticas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/personales/analisis.php>, consultado el 03.03.2015.
- Ledgerwood, Joanna. Microfinance Handbook: an Institutional and Financial Perspective. Washington DC: The World Bank, 2000.consultado el 10.09.2014
- <http://www.fenacrep.org/web/mapa.php?type=1>, consultado desde enero a junio 2015.
- <http://www.woccu.org/financialeinclusion/pearls>, consultado el 15.05.2015
- https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0015/cap-52.htm, consultado el 05.05.2015
- <https://www.google.com.pe/#q=encuesta+nacional+de+hogares+2012>. Consultado el 23, 23, 26, 28 de mayo de 2015.
- https://www.mef.gob.pe/contenidos/acerc_mins/doc_gestion/PlanBicentenarioversionfinal.pdf, Consultado el 24.05.2015
- <http://censos.inei.gob.pe/cpv2007/tabulados/>, consultado el 03.06.2015
- <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3>, consultado desde el 04.04. 2015 al 08.06.2015.