



UNIVERSIDAD
DE PIURA

REPOSITORIO INSTITUCIONAL
PIRHUA

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN AREQUIPA, ORIENTADA AL CRÉDITO VEHICULAR

Carlos Fernandez-Fernandez

Lima, noviembre de 2017

PAD Escuela de Dirección

Máster en Dirección de Empresas

Fernandez, C. (2017). *Estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en Arequipa, orientada al crédito vehicular* (Trabajo de investigación de Máster en Dirección de Empresas). Universidad de Piura. PAD-Escuela de Dirección. Lima, Perú.



Esta obra está bajo una licencia

[Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/)

[Repositorio institucional PIRHUA – Universidad de Piura](#)

UNIVERSIDAD DE PIURA
PAD ESCUELA DE DIRECCIÓN



**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE
UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN
AREQUIPA, ORIENTADA AL CRÉDITO VEHICULAR**

Trabajo de investigación para optar el Grado de
Máster en Dirección de Empresas

CARLOS ENRIQUE FERNANDEZ FERNANDEZ

Asesor: José Ricardo Stok Capella

Lima, noviembre de 2017

TABLA DE CONTENIDO

Índice de tablas	vii
Índice de figuras	ix
Introducción.....	1
CAPÍTULO 1. Aspectos normativos.....	3
CAPÍTULO 2. Aspectos de estudio del mercado objetivo.....	5
2.1. Modelo del negocio	5
2.2. Análisis de mercado	6
2.3. Mercado objetivo.....	7
2.3.1. Crédito para taxis/remises	7
2.3.2. Crédito microempresario/comerciante	7
2.3.3. Crédito para minibús de treinta pasajeros.....	8
2.3.4. Crédito para motocicletas	8
2.4. Perfil de clientes	8
2.4.1. Taxis/remises	8
2.4.2. Microempresario/comerciante	8
2.4.3. Minibús.....	9
2.4.4. Motos	9
2.4.5. Cliente informal/microempresario (taxi-minibús).....	9
2.5. Información de clientes	9
2.5.1. Taxis/remises	9
2.5.2. Minibús.....	10
2.5.3. Cliente microempresario/comerciante	10
2.5.4. Motos	10
2.6. Importe crédito objetivo	10

2.7. Informe del parque automotor de Perú versus Chile	11
2.7.1. Información general.....	11
2.7.2. Ventas por concesionario	13
2.7.3. Parque automotor peruano.....	14
2.7.4. Desarrollo del sector automotor en Arequipa y Lima	15
CAPÍTULO 3. Aspectos económicos y financieros del proyecto de la Cooperativa CRECIENDO	19
3.1. Misión y visión	19
3.1.1. Visión	19
3.1.2. Misión.....	19
3.2. Objetivos de colocaciones	19
3.3. Promedio de créditos por analista.....	20
3.4. Tasa de interés	20
3.5. Composición del capital	21
3.6. Composición del financiamiento.....	22
3.7. Mora y pérdida	23
3.8. GPS y seguro	23
3.9. Datos para flujo de caja	23
3.9.1. Costos fijos	23
3.9.2. Costos variables.....	24
3.9.3. Inversiones.....	25
3.10. Flujo de caja	25
3.11. Estado de situación financiera	27
3.12. Estado de resultados	32
3.13. Ratios	37
3.13.1. ROS	37
3.13.2. EBITDA	37
Conclusiones y recomendaciones.....	39

Bibliografía.....	41
-------------------	----

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Composición del porcentaje de la cartera de colocaciones	10
Tabla 2. Información general para Chile	11
Tabla 3. Información general para Perú	12
Tabla 4. Desarrollo del sector automotor en Arequipa y Lima	15
Tabla 5. Sector automotor en Lima	16
Tabla 6. Sector automotor en Arequipa.....	17
Tabla 7. Objetivo de colocaciones de empresa.....	19
Tabla 8. Distribución	19
Tabla 9. Importe de créditos	20
Tabla 10. Promedio de créditos anuales y mensuales	20
Tabla 11. Productos y tasas	20
Tabla 12. Composición del capital por año	21
Tabla 13. Composición del financiamiento.....	22
Tabla 14. Intereses.....	23
Tabla 15. Resumen de mora y pérdida	23
Tabla 16. GPS y seguro	23
Tabla 17. Costos fijos	24
Tabla 18. Costos variables.....	24
Tabla 19. Inversiones y depreciación	25
Tabla 20. Flujo de caja anual.....	25
Tabla 21. Estado de resultados. Año 2018	32
Tabla 22. Estado de resultados. Año 2019	33
Tabla 23. Estado de resultados. Año 2020	34
Tabla 24. Estado de resultados. Año 2021	35
Tabla 25. Estado de resultados. Año 2022	36
Tabla 26. Cálculo EBITDA	37

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Crecimiento promedio en Chile.....	12
Figura 2. Crecimiento promedio en Perú	13
Figura 3. Ventas por concesionario en Chile y Perú.....	13
Figura 4. Venta de vehículos ligeros en Perú.....	14
Figura 5. Parque automotor peruano	14
Figura 6. Proyección venta de vehículos ligeros 2010 – 2020.....	15
Figura 7. Crecimiento del sector automotor en Lima.....	17
Figura 8. Crecimiento del sector automotor en Arequipa	18

INTRODUCCIÓN

A lo largo de la historia, el hombre debió enfrentar diversas situaciones problemáticas que en muchos casos no ha podido resolver de manera individual, debiendo recurrir al apoyo de sus semejantes para dar una solución conjunta a sus necesidades primarias. En esta búsqueda nace una forma de agrupación denominada ‘cooperativa’. Con el proceso dinámico de cambio de la sociedad, se fueron cristalizando distintos modos de vida, a los que no fueron ajenos los diferentes estilos de agrupación humana para organizar su trabajo, buscando formas de financiamiento y teniendo como meta la satisfacción de sus necesidades y el logro del bien común.

En este contexto, hay varios tipos de cooperativas en mérito a los fines que cada una persigue, siendo materia de esta investigación la factibilidad de creación de una de ahorro y crédito.

Existe un importante sector de la población que demanda un crédito a fin de mejorar su situación económica y social a través de la generación de sus propios ingresos con la utilización de una unidad vehicular como herramienta de trabajo. Sin embargo, esta población ve limitada sus posibilidades de hacer realidad sus pretensiones, en vistas de que no es fácil acceder a un crédito vehicular por los exigentes requisitos que imponen las entidades bancarias, financieras y cajas municipales o rurales.

Esta investigación tiene como objeto de estudio la colocación de créditos al siguiente mercado objetivo:

- Crédito para prestadores de servicio de taxi.
- Crédito para empresarios y/o comerciantes.
- Crédito para prestadores de servicio con minibús de 30 pasajeros.
- Crédito para motociclistas.

De manera general, se planteó la siguiente interrogante: ¿es factible la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en Arequipa, orientada al crédito vehicular?

El objetivo general fue determinar su viabilidad, utilizando como hipótesis general de trabajo: *La creación de una cooperativa de ahorro y crédito en Arequipa, orientada al crédito vehicular, permitirá colocar créditos que facilitarán el desarrollo económico y social de un sector de la población financieramente desatendida.*

El trabajo consta de tres capítulos. El primero considera los aspectos normativos relacionados con las cooperativas de ahorro y crédito. En el segundo acápite se desarrolla lo relativo a aspectos de estudio del mercado objetivo, mientras que el tercero presenta los aspectos económicos y

financieros del proyecto de creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CRECIENDO. Finalmente, se plantean las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO 1. ASPECTOS NORMATIVOS

Las cooperativas de ahorro y crédito pueden operar bajo dos modalidades: con recursos del público (no son accionistas), o como sociedades cooperativas con acciones. Según la Ley 26702 (1996), sus características son las siguientes:

1. “El capital social se encuentra representado por acciones sociales, regidas por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, y por el Régimen de Sociedades Anónimas de la Ley General de Sociedades” (Ley 26702, 1996).
2. “Están obligadas a constituir la reserva legal según el Art. 67 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros” (Ley 26702, 1996).
3. La administración se rige por las normas de la Ley General de Sociedades, Régimen de Sociedades Anónimas (Ley 26702, 1996).
4. “Pueden realizar las operaciones señaladas en los numerales 2, 3b, 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29 y 39 del artículo 221 y en el numeral III del inciso 14 del Art. 275 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Las demás operaciones señaladas en el Art. 221 también podrán ser realizadas por estas cooperativas cuando cumplan los requisitos contenidos en el Art. 290 de esta misma Ley” (Ley 26702, 1996).
5. “Serán de aplicación a estas sociedades las normas contenidas en la presente Ley, y se encuentran sujetas a la supervisión directa de la Superintendencia” (Ley 26702, 1996).
6. No se rigen por la Ley General de Cooperativas, texto único ordenado aprobado por Decreto Supremo 074-90-TR (Ley 26702, 1996).
7. Art. 282, inciso 11, Cooperativas de ahorro y crédito autorizadas a captar recursos del público a que se refiere el Art. 289 de la presente Ley (Ley 26702, 1996).

Concordancias:

- Circular N° 015-2006-BCRP (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2006).
- Circular N° 005-2007-BCRP (BCRP, 2007).
- Circular N° 041-2008-BCRP, núm. 2 (de las entidades participantes) (BCRP, 2008b).

- Circular N° 044-2008-BCRP (Reglamento de las operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera) (BCRP, 2008a).
- Circular N° 015-2009-BCRP (Aprueban circular referente a las operaciones de compra con compromiso de recompra de cartera de créditos representada en títulos valores) (BCRP, 2009a).
- Circular N° 024-2009-BCRP (Circular sobre operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera) (BCRP, 2009b).

CAPÍTULO 2. ASPECTOS DE ESTUDIO DEL MERCADO OBJETIVO

2.1. Modelo del negocio

Cuando se trata de buscar créditos que permitan a los interesados generarse una fuente o herramienta de trabajo, existen diversas opciones, desde productos financieros en los bancos hasta los préstamos informales con cobranzas delincuenciales intimidatorias, incluso con amenazas de muerte.

Esta situación ocurre porque hay segmentos demandantes de crédito que no pueden ser atendidos por la banca formal, dada la rigurosidad de requisitos que se imponen para su otorgamiento.

En este contexto, se plantea un modelo de negocio de crédito cooperativo para la adquisición de unidades vehiculares, que permita atraer a estos demandantes de crédito y sus necesidades bajo la modalidad de una afiliación voluntaria a una cooperativa de ahorro y crédito. La finalidad de esta cooperativa es el desarrollo de todos los socios mediante el otorgamiento de créditos con flexibilidad de requisitos, condiciones y tasas preferenciales que les permita mejorar su situación socioeconómica con la autogeneración de empleo y el respaldo de su cooperativa.

Para este efecto, en las dimensiones que se desenvolverá la cooperativa es necesario realizar un análisis del modelo de competitividad de las cinco fuerzas de Michael Porter.

1. Amenaza de la entrada de nuevos competidores: sabemos que al incursionar en este sector en el que el rendimiento del capital invertido es superior a su costo, encontraremos barreras de entrada de parte de los competidores que ya están en el mercado y buscarán ralentizar nuestro ingreso, tratando de impedir que aprovechemos las oportunidades que ofrece este mercado. Sin embargo, la estrategia para incursionar de manera rápida y efectiva será que segmentaremos nuestro mercado de manera precisa al crédito orientado al sector automotriz, teniendo como aliadas a las empresas MOTORSUR S.A.C. y PERUMOTOR HG S.A.C., proveedoras de vehículos con años de experiencia y bastante posicionados en el mercado, con las que firmaremos convenios para la entrega rápida y oportuna de unidades vehiculares.
2. Amenaza de posibles productos sustitutos: nuestra propuesta crediticia con flexibilidad de requisitos, condiciones ventajosas de tasas, prontitud en la entrega y

respaldo de la cooperativa, constituye una fuerte alternativa de producto sustituto en este mercado, lo que representa una fortaleza para nuestra cooperativa.

3. Poder de negociación de los proveedores: en el análisis de este punto hemos tenido en cuenta que mientras menor cantidad de proveedores de recursos dinerarios existan, mayor sería su capacidad de negociación, ya que al no haber tanta oferta de estos recursos fácilmente podrían elevar las tasas de interés.

Sin embargo, en el segmento que pretendemos incursionar, el poder de negociación de los proveedores no tiene mayor impacto en el posicionamiento de la cooperativa, en vistas de que los proveedores de los recursos dinerarios, próximos a convertirse en colocaciones, serían los propios socios fundadores y los socios en general que gradualmente irán incorporándose a la cooperativa.

4. Poder de negociación de los clientes: en este punto, la limitante más importante para nuestra cooperativa es captar a los clientes (los potenciales asociados) quienes al disponer de información precisa de las ofertas de nuestros competidores podrían ralentizar el crecimiento deseado de asociados.

Otra limitante es que, en principio, nuestra oferta está orientada solo a cuatro productos crediticios y mientras menos diferenciados estén, existiría una resistencia de afiliación a la cooperativa.

No obstante, esta limitante se buscará superar con la oferta de una gran variedad y la oportuna entrega de unidades vehiculares por parte de nuestros aliados MOTORSUR S.A.C. y PERUMOTOR HG S.A.C.

5. Rivalidad entre competidores existentes: para fortalecer nuestro posicionamiento en el mercado y proteger así la posición competitiva a costa de nuestros competidores, como se mencionó líneas arriba, recurriremos a la fortaleza y ventaja del convenio con nuestros aliados MOTORSUR S.A.C. y PERUMOTOR HG S.A.C.

2.2. Análisis de mercado

- Hoy en día no existe el financiamiento al sector del micro o pequeño transportista, especialmente al sector de taxis. Como se sabe, es un mercado totalmente informal, lo que hace casi imposible poder sustentar ingresos para obtener un crédito.
- Para nosotros es una gran oportunidad, con un nicho de mercado muy pujante y con gran posibilidad de crecimiento a corto y mediano plazo, sin ninguna competencia, lo que nos permite poder tener mejores márgenes y la opción de elegir mejor a nuestros clientes.

- Tanto el Gobierno Central como los gobiernos locales, tienen la necesidad de renovar el parque automotriz por cuestiones de antigüedad, medioambiente, tecnología eficiente y por la alta demanda de taxis en la ciudad.
- El mercado financiero está con una mora de menos 5%.
- Crecimiento del parque automotriz en un 300%, usando como base de información el mercado de Chile, que es más maduro.
- Alianza estratégica con Perumotor SAC y Motorsur SAC, empresas del rubro automotor, representantes de las marcas Mitsubishi Motors, Fuso, Honda, Chery, Kia, VW, Peugeot MG, y motocicletas Honda, con ventas anuales de aproximadamente 4,500 unidades. Ambas empresas presentes en las ciudades de Arequipa, Tacna, Juliaca, Mollendo, Camaná, Ica, Chincha y Lima.

2.3. Mercado objetivo

2.3.1. Crédito para taxis/remises

- Importe máximo de \$12,000.00 (valor del vehículo).
- Plazo de 24 a 48 meses.
- Desembolsos en moneda nacional.
- Créditos incluyen GPS, seguro vehicular.
- Tasa entre 30 y 40%.
- Inicial: mínimo 15%.
- Vencimiento 1ra. cuota a 45 días.

2.3.2. Crédito microempresario/comerciante

- Importe máximo de \$40,000 (valor del vehículo).
- Plazo de 12 a 36 meses.
- Desembolso en moneda nacional.
- Créditos incluyen GPS, seguro vehicular.
- Tasa entre 20 y 25%.
- Inicial: mínimo 30%.
- Vencimiento 1ra. cuota a 45 días.

2.3.3. Crédito para minibús de treinta pasajeros

- Importe máximo de \$70,000 (valor del vehículo).
- Plazo de 24 a 60 meses.
- Desembolsos en moneda nacional.
- Créditos incluyen GPS, seguro vehicular.
- Tasa entre 18 y 25%.
- Inicial: mínimo 20%.
- Vencimiento 1ra. cuota a 45 días.

2.3.4. Crédito para motocicletas

- Importe máximo de \$2,000.00 (valor del vehículo).
- Plazo de 12 a 24 meses.
- Desembolsos en moneda nacional.
- Créditos incluyen GPS, seguro vehicular.
- Tasa entre 30 y 40%.
- Inicial: mínimo 25%.
- Vencimiento 1ra. cuota a 45 días.

2.4. Perfil de clientes

Los clientes para cada tipo de producto tienen las siguientes características:

2.4.1. Taxis/remises

- Renovación de unidad.
- Taxista sin auto propio, alquiler.
- Nuevos taxistas.

2.4.2. Microempresario/comerciante

- Ganadero, agricultor, comerciante en general, de pan llevar, transportista, leche, vidrios.

- Él mismo maneja su unidad.
- Se moviliza con su mercadería, compra, vende, transporta.
- Se moviliza con su esposa.
- Recorre lo necesario para la comercialización de sus productos.

2.4.3. Minibús

- Renovación de unidad.
- Incremento de sus unidades.
- Nuevos empresarios del transporte.

2.4.4. Motos

- Renovación de unidad.
- Nuevos motociclistas.

2.4.5. Cliente informal/microempresario (taxi-minibús)

- Para que trabaje el esposo(a).
- Para que trabaje el hijo.
- Para que trabaje otro familiar.
- Inversión.

2.5. Información de clientes

Características de operación en cada tipo de cliente:

2.5.1. Taxis/remises

- Recorrido diario 100/120 km (mes: 2,900 km; año: 35,000 km).
- Crédito a cuatro años; recorre 140,000 km, la unidad estará en impecable estado, solo realizará los gastos de mantenimiento cada 10,000 km.
- Trabajo de 12 horas con intervalos de descanso, no trabaja día domingo.
- Ingreso diario por 12 horas 120/150 soles netos (3,510 mensual///42,120 anual).

2.5.2. Minibús

- Recorrido diario 220/250 km (mes: 6,100 km; año: 73,000 km).
- Crédito a cinco años; recorre 365,000km, la unidad estará en impecable estado, solo realizará los gastos de mantenimiento, cada 7,500 km.
- Trabajo de 17 horas diarias, no trabaja día domingo.
- Ingreso diario 400/500 soles netos (11,700 mensual///140,000 anual).

2.5.3. Cliente microempresario/comerciante

- Él mismo maneja su unidad.
- Recorre lo necesario para comercializar sus productos o mercadería.
- Capital de trabajo para sus productos.
- Negocio generalmente con la esposa.

2.5.4. Motos

- Recorrido diario 60/80 km (mes: 1,820 km; año: 21,840 km).
- Crédito a dos años; recorre 42,000 km, la unidad estará en impecable estado, solo realizará mantenimiento cada 5,000 km).
- Trabajo de ocho horas u horas punta, no trabaja domingo.
- Ingreso diario 60/70 soles (1,700 mensual / 20,000 anual).

2.6. Importe crédito objetivo

Modalidad, monto y porcentaje de participación en el total de colocaciones.

Tabla 1. Composición del porcentaje de la cartera de colocaciones

Personas con servicio taxi	75%
Personas con servicio minibús	5%
Crédito microempresarios	15%
Motos	5%
Total	100%

Fuente: elaboración propia

Taxis/remises

\$10,000.00 = 33,000.00 75% de participación.

Minibús

\$50,000.00 = 165,000.00 5% de participación.

Crédito microempresario/comerciante

\$25,000.00 = 82,500.00 15% de participación.

Motos

\$1,500.00 = 5,000.00 5% de participación.

2.7. Informe del parque automotor de Perú versus Chile

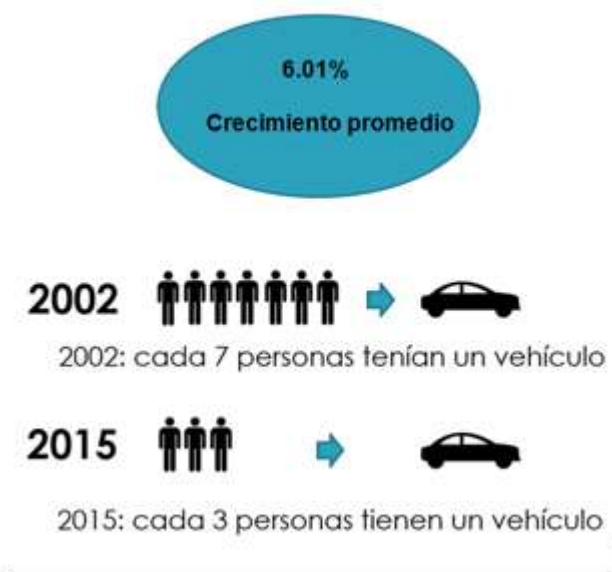
2.7.1. Información general

Tabla 2. Información general para Chile

Año	Población Chile	Parque automotor Chile	Vehículo por habitante Chile
2002	15,668,271	2,218,062	7.06
2003	15,837,836	2,250,024	7.04
2004	16,001,669	2,351,662	6.80
2005	16,165,316	2,501,348	6.46
2006	16,332,171	2,657,892	6.14
2007	16,504,869	2,824,570	5.84
2008	16,686,853	3,023,050	5.52
2009	16,876,767	3,139,088	5.38
2010	17,066,142	3,375,523	5.06
2011	17,255,527	3,654,747	4.72
2012	17,444,799	3,973,913	4.39
2013	17,631,579	4,263,084	4.14
2014	17,819,054	4,568,664	3.90
2015	18,006,407	4,751,130	3.79

Fuente: elaboración propia

Figura 1. Crecimiento promedio en Chile



Fuente: elaboración propia

Tabla 3. Información general para Perú

Año	Población Perú	Parque automotor Perú	Vehículo por habitante Perú
2002	26,739,379	1,114,191	24.00
2003	27,103,457	1,162,859	23.31
2004	27,460,073	1,209,006	22.71
2005	27,810,540	1,342,173	20.72
2006	28,151,443	1,461,878	19.26
2007	28,481,901	1,507,263	18.90
2008	28,807,034	1,613,694	17.85
2009	29,132,013	1,675,694	17.39
2010	29,461,933	1,766,178	16.68
2011	29,797,694	1,904,719	15.64
2012	30,135,875	2,030,320	14.84
2013	30,475,144	2,183,278	13.96
2014	30,814,175	2,616,637	11.78
2015	31,151,643	2,999,223	10.39

Fuente: elaboración propia

Figura 2. Crecimiento promedio en Perú



Fuente: elaboración propia

2.7.2. Ventas por concesionario

Figura 3. Ventas por concesionario en Chile y Perú



Fuente: Asociación Automotriz del Perú [AAP] (s. f.)

Figura 4. Venta de vehículos ligeros en Perú



Fuente: Asociación Automotriz del Perú [AAP] (s. f.)

2.7.3. Parque automotor peruano

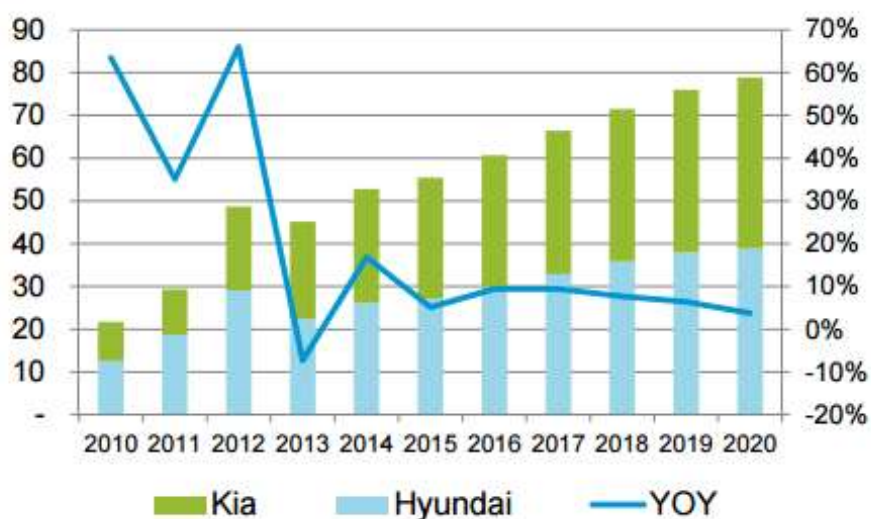
Figura 5. Parque automotor peruano



Fuente: Asociación Automotriz del Perú [AAP] (s. f.)

El mercado peruano es muy similar al chileno en cuanto a la repartición del mercado, es decir, en el uso de vehículos similares tenemos idealizado un crecimiento semejante al chileno

Figura 6. Proyección venta de vehículos ligeros 2010 – 2020



Fuente: Asociación Automotriz del Perú [AAP] (s. f.)

Es un comparativo entre las dos marcas principales del mercado ligero —Kia y Hyundai—. Al largo plazo KIA se hace dueño del mercado, siguiendo el modelo chileno. Se puede ver la caída de 2015 y 2016 y un aumento esperado para los próximos años.

2.7.4. Desarrollo del sector automotor en Arequipa y Lima

Tabla 4. Desarrollo del sector automotor en Arequipa y Lima

Año	Market share Lima	Market share Arequipa
2004	71.70%	6.52%
2005	65.99%	5.93%
2006	62.44%	5.56%
2007	63.52%	5.63%
2008	64.25%	5.68%
2009	66.03%	5.86%
2010	67.68%	6.03%
2011	67.59%	6.25%
2012	68.74%	6.63%
2013	64.48%	6.00%

2014	56.37%	5.26%
2015	51.42%	4.81%

Fuente: elaboración propia

El mercado del Perú está centralizado en el de Lima, debido a que este ocupa en el año 2004 el 70 % del mercado total, pero su participación ha sido distribuida a provincias.

Es el caso de Arequipa, que muestra un crecimiento interrumpido y un decrecimiento en los últimos años.

Tabla 5. Sector automotor en Lima

Año	Población Lima	Market share Lima	Vehículo por habitantes Lima
2004	8,338,208	71.70%	9.62
2005	8,474,342	65.99%	9.57
2006	8,605,145	62.44%	9.43
2007	8,730,820	63.52%	9.12
2008	8,855,022	64.25%	8.54
2009	8,981,440	66.03%	8.12
2010	9,113,684	67.68%	7.62
2011	9,252,401	67.59%	7.19
2012	9,395,149	68.74%	6.73
2013	9,540,996	64.48%	6.78
2014	9,685,490	56.37%	6.57
2015	9,834,631	51.42%	6.38

Fuente: elaboración propia

Figura 7. Crecimiento del sector automotor en Lima



2004: Cada 9 personas tenían un vehículo.



2015: Cada 6 personas tienen un vehículo.

Fuente: elaboración propia

En el mercado de Lima, que es el que ocupa un 70% del mercado automotor, una de cada seis personas cuenta con un vehículo.

Tabla 6. Sector automotor en Arequipa

Año	Población Arequipa	Market share Arequipa	Vehículo por habitante Arequipa
2004	1,141,933	6.52%	14.48
2005	1,155,267	5.93%	14.52
2006	1,168,238	5.56%	14.37
2007	1,180,683	5.63%	13.92
2008	1,192,932	5.68%	13.01
2009	1,205,317	5.86%	12.27
2010	1,218,168	6.03%	11.44
2011	1,231,553	6.25%	10.35
2012	1,245,251	6.63%	9.26
2013	1,259,162	6.00%	9.62
2014	1,273,180	5.26%	9.25
2015	1,287,205	4.81%	8.91

Fuente: elaboración propia

Figura 8. Crecimiento del sector automotor en Arequipa



2004: Cada 14 personas tenían un vehículo.



2015: Cada 8 personas tienen un vehículo.

Fuente: elaboración propia

En el mercado de Arequipa, una de cada ocho personas cuenta con un vehículo en el año 2015.

CAPÍTULO 3. ASPECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DEL PROYECTO DE LA COOPERATIVA CRECIENDO

3.1. Misión y visión

3.1.1. Visión

Ser líderes en el segmento y socios estratégicos de nuestros clientes, promoviendo la inclusión financiera y forjar el desarrollo al futuro.

3.1.2. Misión

Generar, promover, transformar el trabajo y la vida de nuestros clientes en micro y pequeños empresarios del Transporte, impulsando el desarrollo, ordenamiento y crecimiento de este sector en el país.

3.2. Objetivos de colocaciones

Tabla 7. Objetivo de colocaciones de empresa

OBJETIVO DE COLOCACIONES DE EMPRESA					
	1ER AÑO	2DO AÑO	3er AÑO	4to AÑO	5to AÑO
N° CRÉDITO	240	360	480	540	600
IMPORTE	10,200,000.00	15,300,000.00	20,400,000.00	22,950,000.00	25,500,000.00

Fuente: elaboración propia

Tabla 8. Distribución

DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES CANTIDAD DE CRÉDITOS						
%	MERCADO	CANT.	CANT.	CANT.	CANT.	CANT.
75.00%	TAXIS	180	270	360	405	450
15.00%	MICROEMPRES.	36	54	72	81	90
5.00%	MINIBUS	12	18	24	27	30
5.00%	MOTOS	12	18	24	27	30
100%	TOTAL	240	360	480	540	600

Fuente: elaboración propia

Tabla 9. Importe de créditos

IMPORTE TOTAL DE CRÉDITOS						
%	MERCADO	CRÉD. 1ER A	CRÉD. 2DO A	CRÉD. 3ER A	CRÉD. 4TO A	CRÉD. 5TO A
75.00%	TAXIS	5,400,000.00	8,100,000.00	10,800,000.00	12,150,000.00	13,500,000.00
15.00%	MICROEMPRES.	2,952,000.00	4,428,000.00	5,904,000.00	6,642,000.00	7,380,000.00
5.00%	MINIBÚS	1,800,000.00	2,700,000.00	3,600,000.00	4,050,000.00	4,500,000.00
5.00%	MOTOS	48,000.00	72,000.00	96,000.00	108,000.00	120,000.00
100%	TOTAL	10,200,000.00	15,300,000.00	20,400,000.00	22,950,000.00	25,500,000.00

Fuente: elaboración propia

3.3. Promedio de créditos por analista

Tabla 10. Promedio de créditos anuales y mensuales

AÑO	CRÉDITOS	CRÉDITOS ANUALES				CRÉDITOS MENSUALES		
		ANALIS. 1	ANALIS. 2	ANALIS. 3	ANALIS. 4	ANALIS. 1	ANALIS. 2	ANALIS. 3
1	240	80	80	80		7	7	6
2	360	120	120	120		10	10	10
3	480	120	120	120	120	10	10	10
4	540	135	135	135	135	11	11	11
5	600	150	150	150	150	13	13	13

Fuente: elaboración propia

3.4. Tasa de interés

Tabla 11. Productos y tasas

PRODUCTO	TASA
TAXIS	40.00%
MICROEMPRES.	25.00%
MINIBÚS	25.00%
MOTOS	40.00%

Fuente: elaboración propia

3.5. Composición del capital

Tabla 12. Composición del capital por año

1ER AÑO		
TIPO DE APORTE		IMPORTE
APORTE SOCIOS FUNDADORES:		1,000,000.00
SOCIO FUNDADOR 1	500,000.00	
SOCIO FUNDADOR 2	250,000.00	
SOCIO FUNDADOR 3	250,000.00	
TOTAL CAPITAL		1,000,000.00

2DO AÑO		
TIPO DE APORTE		IMPORTE
APORTE SOCIOS FUNDADORES:		1,000,000.00
SOCIO FUNDADOR 1	500,000.00	
SOCIO FUNDADOR 2	250,000.00	
SOCIO FUNDADOR 3	250,000.00	
TOTAL CAPITAL		1,000,000.00

3ER AÑO		
TIPO DE APORTE		IMPORTE
APORTE SOCIOS FUNDADORES:		3,000,000.00
SOCIO FUNDADOR 1	1,000,000.00	
SOCIO FUNDADOR 2	1,000,000.00	
SOCIO FUNDADOR 3	1,000,000.00	
TOTAL CAPITAL		3,000,000.00

4TO AÑO		
TIPO DE APORTE		IMPORTE
APORTE SOCIOS FUNDADORES:		4,000,000.00
SOCIO FUNDADOR 1	1,500,000.00	
SOCIO FUNDADOR 2	1,500,000.00	
SOCIO FUNDADOR 3	1,000,000.00	
TOTAL CAPITAL		4,000,000.00

5TO AÑO		
TIPO DE APORTE		IMPORTE
APORTE SOCIOS FUNDADORES:		6,000,000.00
SOCIO FUNDADOR 1	2,000,000.00	
SOCIO FUNDADOR 2	2,000,000.00	
SOCIO FUNDADOR 3	2,000,000.00	
TOTAL CAPITAL		6,000,000.00

Fuente: elaboración propia

3.6. Composición del financiamiento

Tabla 13. Composición del financiamiento

		1ER AÑO		
TIPO DE FINANCIAMIENTO		IMPORTE	TASA DE INT.	TOTAL INTERES
ASOCIADOS PRINCIPALES		4,000,000.00	9.50%	380,000.00
ASOCIADO PRINCIPAL 1	2,000,000.00			
ASOCIADO PRINCIPAL 2	2,000,000.00			
ASOCIADOS VARIOS		6,000,000.00		
-PLAZO FIJO	2,000,000.00		9.00%	180,000.00
-AHORROS	2,000,000.00		5.00%	100,000.00
-CRÉDITO BANCARIO B/B	2,000,000.00		2.00%	40,000.00
TOTAL FINANCIAMIENTO		10,000,000.00	25.50%	700,000.00
TASA DE INTERÉS PROMEDIO			6.38%	

		2DO AÑO		
TIPO DE FINANCIAMIENTO		IMPORTE	TASA DE INT.	TOTAL INTERES
ASOCIADOS PRINCIPALES		1,000,000.00	9.50%	95,000.00
ASOCIADO PRINCIPAL 1	500,000.00			
ASOCIADO PRINCIPAL 2	500,000.00			
ASOCIADOS VARIOS		3,000,000.00		
-PLAZO FIJO	2,000,000.00		9.00%	180,000.00
-AHORROS	1,000,000.00		5.00%	50,000.00
-CRÉDITO BANCARIO B/B				0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO		4,000,000.00	25.50%	325,000.00
TASA DE INTERÉS PROMEDIO			8.50%	

		3ER AÑO		
TIPO DE FINANCIAMIENTO		IMPORTE	TASA DE INT.	TOTAL INTERES
ASOCIADOS PRINCIPALES		4,000,000.00	9.50%	380,000.00
ASOCIADO PRINCIPAL 1	2,000,000.00			
ASOCIADO PRINCIPAL 2	2,000,000.00			
ASOCIADOS VARIOS		8,000,000.00		
-PLAZO FIJO	4,000,000.00		9.00%	360,000.00
-AHORROS	2,000,000.00		5.00%	100,000.00
-CRÉDITO BANCARIO B/B	2,000,000.00			0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO		10,000,000.00	25.50%	840,000.00
TASA DE INTERÉS PROMEDIO			7.13%	

		4TO AÑO		
TIPO DE FINANCIAMIENTO		IMPORTE	TASA DE INT.	TOTAL INTERES
ASOCIADOS PRINCIPALES		2,000,000.00	9.50%	190,000.00
ASOCIADO PRINCIPAL 1	1,000,000.00			
ASOCIADO PRINCIPAL 2	1,000,000.00			
ASOCIADOS VARIOS		7,000,000.00		
-PLAZO FIJO	4,000,000.00		9.00%	360,000.00
-AHORROS	3,000,000.00		5.00%	150,000.00
-CRÉDITO BANCARIO B/B				0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO		10,000,000.00	25.50%	700,000.00
TASA DE INTERÉS PROMEDIO			7.13%	

		5TO AÑO		
TIPO DE FINANCIAMIENTO		IMPORTE	TASA DE INT.	TOTAL INTERES
ASOCIADOS PRINCIPALES		3,000,000.00	9.50%	285,000.00
ASOCIADO PRINCIPAL 1	2,000,000.00			
ASOCIADO PRINCIPAL 2	1,000,000.00			
ASOCIADOS VARIOS		8,000,000.00		
-PLAZO FIJO	5,000,000.00		9.00%	450,000.00
-AHORROS	3,000,000.00		5.00%	150,000.00
-CRÉDITO BANCARIO B/B				0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO		10,000,000.00	25.50%	885,000.00
TASA DE INTERÉS PROMEDIO			7.13%	

Fuente: elaboración propia

Tabla 14. Intereses

RESUMEN INTERESES	
	MONTO
1er Año	700,000.00
2do Año	325,000.00
3er Año	940,000.00
4to Año	700,000.00
5to Año	885,000.00
TOTAL	3,550,000.00

Fuente: elaboración propia

3.7. Mora y pérdida

Tabla 15. Resumen de mora y pérdida

		CRÉD. 1ER A	CRÉD. 2DO A	CRÉD. 3ER A	CRÉD. 4TO A	CRÉD. 5TO A
TOTAL CRÉDITOS		10,200,000.00	15,300,000.00	20,400,000.00	22,950,000.00	25,500,000.00
MOROSIDAD	5%	510,000.00	765,000.00	1,020,000.00	1,147,500.00	1,275,000.00
PÉRDIDA	2%	204,000.00	306,000.00	408,000.00	459,000.00	510,000.00

Fuente: elaboración propia

3.8. GPS y seguro

Tabla 16. GPS y seguro

	TC	3.30	3.45	3.60	3.70	3.80
	VALOR \$	CANT. CRÉD. 1	CANT. CRÉD. 2	CANT. CRÉD. 3	CANT. CRÉD. 4	CANT. CRÉD. 5
CANT. CRÉD.		240	360	480	540	600
GPS	204.00	161,568.00	253,368.00	352,512.00	407,592.00	465,120.00
SEGURO	300.00	237,600.00	372,600.00	518,400.00	599,400.00	684,000.00
TOTAL		399,168.00	625,968.00	870,912.00	1,006,992.00	1,149,120.00

Fuente: elaboración propia

3.9. Datos para flujo de caja

3.9.1. Costos fijos

Tabla 17. Costos fijos

	TC	3.30	3.45	3.60	3.70	3.80	
Costos fijos	Mes	1er año	2do año	3er año	4to año	5to año	
Alquiler	4,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00	CF
Teléfono	500.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	CF
Seguro	300.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	CF
Publicidad	1,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	CF
Sueldo gerente	7,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00	CF
Secretaria	1,500.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	CF
Jefe de créditos	3,500.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	CF
Riesgos	3,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	CF
Analistas (3 per)	4,500.00	63,000.00	63,000.00	84,000.00	84,000.00	84,000.00	CF
Cobranza	1,500.00	21,000.00	21,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	CF
Jefe de adm. y fin.	3,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	CF
A. administ.	1,500.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	CF
Contador	4,500.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	CF
Asist. Con (2 per)	3,000.00	42,000.00	42,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	CF
Asesor legal	2,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	CF
Call center	1,500.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	CF
Fondo prov.			40,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	CF
Total		576,600.00	616,600.00	689,600.00	689,600.00	689,600.00	

Fuente: elaboración propia

3.9.2. Costos variables

Tabla 18. Costos variables

Costos variables		1er año	2do año	3er año	4to año	5to año	
Total créditos		240	360	480	540	600	
Bonos GG	100	24,000.00	36,000.00	48,000.00	54,000.00	60,000.00	CV
Bono JC	50	12,000.00	18,000.00	24,000.00	27,000.00	30,000.00	CV
Bono analistas	100	24,000.00	36,000.00	48,000.00	54,000.00	60,000.00	CV
Bono cobranzas	100	24,000.00	36,000.00	48,000.00	54,000.00	60,000.00	CV
Otros	1,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	CV
Luz	500	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	CV
Agua	100	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	CV
Celular/Internet	1,200.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	CV
Movilidad	500	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	CV

Art. Limpieza	300	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	CV
Útiles oficina	300	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	CV
Varios	1,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	CV
Total costos variables		142,800.00	184,800.00	226,800.00	247,800.00	268,800.00	

Fuente: elaboración propia

3.9.3. Inversiones

Tabla 19. Inversiones y depreciación

Equipos + muebles	Cantidad	1er año	2do año	3er año	4to año	5to año
Equipos de cómputo	15 computadoras	49,500.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
Muebles y enseres	15 muebles	20,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
Equipos diversos	otros	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
Total		74,500.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
Depreciación del ejercicio		1er año	2do año	3er año	4to año	5to año
Equipos de cómputo		9,900.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Muebles y enseres		2,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Equipos diversos		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Total		12,400.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

Fuente: elaboración propia

3.10. Flujo de caja

Tabla 20. Flujo de caja anual

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Aporte de socios	1,000,000.00	1,000,000.00	3,000,000.00	4,000,000.00	6,000,000.00
Financiamiento	10,000,000.00	4,000,000.00	12,000,000.00	9,000,000.00	11,000,000.00
Saldo inicial		4,485,500.00	113,200.00	2,161,400.00	226,350.00
1. Detalle de ingresos	-	-	-	-	-
1.1 Cobro de capital	2,040,000.00	3,060,000.00	4,080,000.00	4,590,000.00	5,100,000.00

1.2 Cobro de intereses	3,315,000.00	4,972,500.00	6,630,000.00	7,458,750.00	8,287,500.00
1.3 Ing. Int de capital	28,400.00	42,600.00	42,600.00	42,600.00	42,600.00
1.0 Total Ingresos	16,383,400.00	17,560,600.00	25,865,800.00	27,252,750.00	30,656,450.00
Entrega de créditos	10,200,000.00	15,300,000.00	20,400,000.00	22,950,000.00	25,500,000.00
2.1 Pago de intereses	700,000.00	1,025,000.00	1,965,000.00	2,665,000.00	3,550,000.00
2.2 Gastos administrativos	576,600.00	616,600.00	689,600.00	689,600.00	689,600.00
2.3 Gastos de ventas	142,800.00	184,800.00	226,800.00	247,800.00	268,800.00
2.4 Inversiones	74,500.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
2.5 Pérdida 2%	204,000.00	306,000.00	408,000.00	459,000.00	510,000.00
2.0 Total egresos	11,897,900.00	17,447,400.00	23,704,400.00	27,026,400.00	30,533,400.00
3.0 Saldo acumulado	4,485,500.00	113,200.00	2,161,400.00	226,350.00	123,050.00

Fuente: elaboración propia

3.11. Estado de situación financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECIENDO					
al 1 de enero de 2018					
expresado en nuevos soles					
ACTIVO		VALOR HISTÓRICO	PASIVO		VALOR HISTÓRICO
FONDOS DISPONIBLES		11,000,000	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS		
En caja	11,000,000		Obligaciones a la vista		
En bancos			Obligaciones por cuentas de ahorros		
Otras disponibilidades			Obligaciones por cuentas a plazo		
Rendimiento devengado del disponible			Otras obligaciones		
			Gastos por pagar de obligaciones		
INVERSIONES PERMANENTES			OBLIGACIONES FINANCIERAS		10,700,000
			CUENTAS POR PAGAR		74,500
COLOCACIONES			PROVISIONES		
Préstamos vigentes			OTROS PASIVOS		
Préstamos refinanciados					
Créditos venc. por liquidar, en cobranza judic.			TOTAL PASIVO		
Rendimientos devengados de créd. vigentes					
(-) Prov. Riesgo incobrabilidad			PATRIMONIO NETO		1,000,000
			Capital social	1,000,000	
CUENTAS POR COBRAR			Capital adicional		
BIENES, ADJUDICACIONES Y OTROS REALIZABLES			Reservas		
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO		74,500	Excedente de revaluación		
ACTIVO DIFERIDO		700,000	Resultados acumulados		
			Remanente (pérdida) neto del período		
TOTAL ACTIVO		11,774,500	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,774,500

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECIENDO					
al 31 de diciembre de 2019					
expresado en nuevos soles					
ACTIVO		VALOR HISTÓRICO	PASIVO		VALOR HISTÓRICO
FONDOS DISPONIBLES		113,200	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS		
En caja	113,200		Obligaciones a la vista		
En bancos			Obligaciones por cuentas de ahorros		
Otras disponibilidades			Obligaciones por cuentas a plazo		
Rendimiento devengado del disponible			Otras obligaciones		
			Gastos por pagar de obligaciones		
INVERSIONES PERMANENTES			OBLIGACIONES FINANCIERAS		14,000,000
			CUENTAS POR PAGAR		
COLOCACIONES		20,400,000	PROVISIONES		
Préstamos vigentes	16,320,000		OTROS PASIVOS		
Préstamos refinanciados					
Créditos venc. por liquidar, en cobranza judic.	4,080,000		TOTAL PASIVO		
Rendimientos devengados de créd. vigentes					
(-) Prov. Riesgo incobrabilidad			PATRIMONIO NETO		2,000,000
			Capital social	2,000,000	
CUENTAS POR COBRAR			Capital adicional		
BIENES, ADJUDICACIONES, OTROS REALIZABLES		62,700	Reservas		
INMUEBLE MOB. Y EQUIPO NETO		89,500	Excedente de revaluación		
(-) DEPRECIACIÓN INM. MAQUINARIA		-26800	Resultados acumulados		1,707,600
			Resultados de operación		2,868,300
TOTAL ACTIVO		20,575,900	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		20,575,900

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECIENDO

al 31 de diciembre de 2020

expresado en nuevos soles

ACTIVO		VALOR HISTÓRICO	PASIVO		VALOR HISTÓRICO
FONDOS DISPONIBLES		2,161,400	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS		
En caja	2,161,400		Obligaciones a la vista		
En bancos			Obligaciones por cuentas de ahorros		
Otras disponibilidades			Obligaciones por cuentas a plazo		
Rendimiento devengado del disponible			Otras obligaciones		
			Gastos por pagar de obligaciones		
INVERSIONES PERMANENTES			OBLIGACIONES FINANCIERAS		26,000,000
			CUENTAS POR PAGAR		
COLOCACIONES		36,720,000	PROVISIONES		
Préstamos vigentes	29,376,000		OTROS PASIVOS		
Préstamos refinanciados					
Créditos venc. por liquidar, en cobranza judic.	7,344,000		TOTAL PASIVO		
Rendimientos devengados de créd. vigentes					
(-) Prov. Riesgo incobrabilidad			PATRIMONIO NETO		5,000,000
			Capital social	5,000,000	
CUENTAS POR COBRAR			Capital adicional		
BIENES, ADJUDICACIONES, OTROS REALIZABLES		61,300	Reservas		
INMUEBLE MOB. Y EQUIPO NETO		104,500	Excedente de revaluación		
(-) DEPRECIACIÓN INM. MAQUINARIA		-43200	Resultados acumulados		4,575,900
			Resultados de operación		3,366,800
TOTAL ACTIVO		38,942,700	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38,942,700

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECIENDO

al 31 de diciembre de 2021

expresado en nuevos soles

ACTIVO		VALOR HISTÓRICO	PASIVO		VALOR HISTÓRICO
FONDOS DISPONIBLES		226,350	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS		
En caja	226,350		Obligaciones a la vista		
En bancos			Obligaciones por cuentas de ahorros		
Otras disponibilidades			Obligaciones por cuentas a plazo		
Rendimiento devengado del disponible			Otras obligaciones		
			Gastos por pagar de obligaciones		
INVERSIONES PERMANENTES			OBLIGACIONES FINANCIERAS		23,000,000
			CUENTAS POR PAGAR		
COLOCACIONES		43,080,000	PROVISIONES		
Préstamos vigentes	34,464,000		OTROS PASIVOS		
Préstamos refinanciados					
Créditos venc. por liquidar, en cobranza judic.	8,616,000		TOTAL PASIVO		
Rendimientos devengados de créd. vigentes					
(-) Prov. Riesgo incobrabilidad			PATRIMONIO NETO		9,000,000
			Capital social	9,000,000	
CUENTAS POR COBRAR			Capital adicional		
BIENES, ADJUDICACIONES, OTROS REALIZABLES		57,900	Reservas		
INMUEBLE MOB. Y EQUIPO NETO		119,500	Excedente de revaluación		
(-) DEPRECIACIÓN INM. MAQUINARIA		-61,600	Resultados acumulados		7,942,700
			Resultados de operación		3,421,550
TOTAL ACTIVO		43,364,250	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		43,364,250

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECIENDO

Al 31 de diciembre de 2022

expresado en nuevos soles

ACTIVO		VALOR HISTÓRICO	PASIVO		VALOR HISTÓRICO
FONDOS DISPONIBLES		123,050	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS		
En caja	123,050		Obligaciones a la vista		
En bancos			Obligaciones por cuentas de ahorros		
Otras disponibilidades			Obligaciones por cuentas a plazo		
Rendimiento devengado del disponible			Otras obligaciones		
			Gastos por pagar de obligaciones		
INVERSIONES PERMANENTES			OBLIGACIONES FINANCIERAS		25,000,000
			CUENTAS POR PAGAR		
COLOCACIONES		54,480,000	PROVISIONES		
Préstamos vigentes	43,584,000		OTROS PASIVOS		
Préstamos refinanciados					
Créditos venc. por liquidar, en cobranza judic.	10,896,000		TOTAL PASIVO		
Rendimientos devengados de créd. vigentes					
(-) Prov. Riesgo incobrabilidad			PATRIMONIO NETO		15,000,000
			Capital social	15,000,000	
CUENTAS POR COBRAR			Capital adicional		
BIENES, ADJUDICACIONES, OTROS REALIZABLES		62,400	Reservas		
INMUEBLE MOB. Y EQUIPO NETO		134,500	Excedente de revaluación		
(-) DEPRECIACIÓN INM. MAQUINARIA		-72100	Resultados acumulados		11,364,250
			Resultados de operación		3,301,200
TOTAL ACTIVO		54,665,450	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54,665,450

Fuente: elaboración propia

3.12. Estado de resultados

Tabla 21. Estado de resultados. Año 2018

ESTADO DE RESULTADOS		
al 31 de diciembre de 2018		
INGRESOS FINANCIEROS		3,343,400.00
INTERESES POR DISPONIBLES	3,315,000.00	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	28,400.00	
GASTOS FINANCIEROS		700,000.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	700,000.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		2,643,400.00
MARGEN FINANCIERO NETO		2,643,400.00
MARGEN OPERACIONAL		19,400.00
GASTOS DE PERSONAL	469,000.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	122,000.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	128,400.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		1,924,000.00
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		216,400.00
PÉRDIDA 2%	4,000.00	
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	12,400.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN		1,707,600.00
RESULTADO DEL EJERC. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		1,707,600.00

Fuente: elaboración propia

Tabla 22. Estado de resultados. Año 2019

ESTADO DE RESULTADOS		
al 31 de diciembre de 2019		
INGRESOS FINANCIEROS		5,015,100.00
INTERESES POR DISPONIBLES	4,972,500.00	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	42,600.00	
GASTOS FINANCIEROS		1,025,000.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	1,025,000.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		3,990,100.00
MARGEN FINANCIERO NETO		3,990,100.00
MARGEN OPERACIONAL		801,400.00
GASTOS DE PERSONAL	499,000.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	134,000.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	168,400.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		3,188,700.00
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		320,400.00
PÉRDIDA 2%	306,000.00	
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	14,400.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN		2,868,300.00
RESULTADO DEL EJERC. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		2,868,300.00

Fuente: elaboración propia

Tabla 23. Estado de resultados. Año 2020

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre de 2020

INGRESOS FINANCIEROS		6,672,600.00
INTERESES POR DISPONIBLES	6,630,000.00	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	42,600.00	
GASTOS FINANCIEROS		1,965,000.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	1,965,000.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		4,707,600.00
MARGEN FINANCIERO NETO		4,707,600.00
MARGEN OPERACIONAL		916,400.00
GASTOS DE PERSONAL	592,000.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	46,000.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	178,400.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		3,791,200.00
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		424,400.00
PÉRDIDA 2%	408,000.00	
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	6,400.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN		3,366,800.00
RESULTADO DEL EJERC. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		3,366,800.00

Fuente: elaboración propia

Tabla 24. Estado de resultados. Año 2021

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre de 2021

INGRESOS FINANCIEROS		7,501,350.00
INTERESES POR DISPONIBLES	7,458,750.00	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	42,600.00	
GASTOS FINANCIEROS		2,665,000.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	2,665,000.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		4,836,350.00
MARGEN FINANCIERO NETO		4,836,350.00
MARGEN OPERACIONAL		937,400.00
GASTOS DE PERSONAL	607,000.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	152,000.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	178,400.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		3,898,950.00
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		77,400.00
PÉRDIDA 2%	459,000.00	
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	8,400.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN		3,421,550.00
RESULTADO DEL EJERC. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		3,421,550.00

Fuente: elaboración propia

Tabla 25. Estado de resultados. Año 2022

ESTADO DE RESULTADOS		
al 31 de diciembre de 2022		
INGRESOS FINANCIEROS		8,330,100.00
INTERESES POR DISPONIBLES	8,287,500.00	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	42,600.00	
GASTOS FINANCIEROS		3,550,000.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	3,550,000.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		4,780,100.00
MARGEN FINANCIERO NETO		4,780,100.00
MARGEN OPERACIONAL		958,400.00
GASTOS DE PERSONAL	622,000.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	158,000.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	178,400.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		3,821,700.00
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		520,500.00
PÉRDIDA 2%	510,000.00	
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO	10,500.00	
RESULTADO DE OPERACIÓN		3,301,200.00
RESULTADO DEL EJERC. ANTES DE PARTICIP. E IMP. A LA RENTA		3,301,200.00

Fuente: elaboración propia

3.13. Ratios

3.13.1. ROS

RATIOS	1er año		2do año		3er año		4to año		5to año	
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	2,500,600	75%	3,805,300	76%	4,480,800	67%	4,588,550	61%	4,511,300	54%
<u>VENTAS</u>	3,343,400		5,015,100		6,672,600		7,501,350		8,330,100	

Fuente: elaboración propia

3.13.2. EBITDA

Tabla 26. Cálculo EBITDA

Detalle	AÑO 1	%	AÑO 2	%	AÑO 3	%	AÑO 4	%	AÑO 5	%
Ventas	3,343,400	100.0%	5,015,100	100.0%	6,672,600	100.0%	7,501,350	100.0%	8,330,100	100.0%
Costo de ventas	-842,800	-25.2%	-1,209,800	-24.1%	-2,191,800	-32.8%	-2,912,800	-38.8%	-3,818,800	-45.8%
Utilidad bruta	2,500,600	74.8%	3,805,300	75.9%	4,480,800	67.2%	4,588,550	61.2%	4,511,300	54.2%
Gastos de administración	-576,600	-17.2%	-616,600	-12.3%	689,600	-10.3%	-689,600	-9.2%	-689,600	-8.3%
Pérdidas	-204,000	-6.1%	-306,000	-6.1%	-408,000	-6.1%	-459,000	-6.1%	-510,000	
Utilidad operativa	1,720,000	51.4%	2,882,700	57.5%	3,383,200	50.7%	3,439,950	45.9%	3,311,700	39.8%
Depreciación	12,400	0.4%	14,400	0.3%	16,400	0.2%	18,400	0.2%	10,500	0.1%
EBITDA	1,732,400	51.8%	2,897,100	57.8%	3,399,600	50.9%	3,458,350	46.1%	3,322,200	39.9%

Fuente: elaboración propia

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Es factible la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en Arequipa, orientada al crédito vehicular.

Recomendaciones

Debe realizarse la alianza estratégica con Perumotor SAC y Motorsur SAC, empresas del rubro automotriz, representantes de las marcas Mitsubishi Motors, Fuso, Honda, Chery, Kia, VW, Peugeot MG, y motocicletas Honda, con ventas anuales de aproximadamente 4,500 unidades. Esta alianza es importante por su presencia y porque sus clientes están orientados a buscar un crédito.

BIBLIOGRAFÍA

- Asociación Automotriz del Perú [AAP]. (s. f.). *Venta de vehículos nuevos en los países de la Región*. Recuperado de https://aap.org.pe/estadisticas/venta_vehiculos_nuevos_paises_region/
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2006). *Reglamento de las operaciones de compra con compromiso de recompra de valores emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú y el Tesoro Público*. (Circular 015-2006). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2006/Circular-015-2006-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2007). *Reglamento de operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera bajo la modalidad de subasta*. (Circular 005-2007). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2007/Circular-005-2007-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2008a). *Reglamento de las operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera*. (Circular 044-2008). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2008/Circular-044-2008-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2008b). *Reglamento de las operaciones de compra con compromiso de recompra de valores para la provisión de moneda extranjera*. (Circular 041-2008). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2008/Circular-041-2008-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2009a). *Operaciones de compra con compromiso de recompra de cartera de créditos representada en títulos valores*. (Circular

015-2009). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2009/Circular-015-2009-BCRP.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2009b). *Operaciones de compra con compromiso de recompra de moneda extranjera*. (Circular 024-2009). Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2009/Circular-024-2009-BCRP.pdf>

Ley, N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. (9 de diciembre de 1996). *Diario Oficial El Peruano*. Lima, Perú. Recuperado de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ley_general_sistema_financiero/20180328Ley-26702.pdf