

ESTRUCTURACIÓN ESTUDIO SOLICITUD APERTURA DE OFICINA

1. ESTUDIO DE MERCADO

- Población edad para trabajar.
 - o Población económicamente activa
 - * Población ocupada
 - * Población desocupada
 - o Población económicamente inactiva (Estudiantes, jubilados, amas de casa)
- Índice de desempleo de la localidad
- Análisis de competencia
- Población objetivo (Encuestas)

2. INDICADORES MACROECONÓMICOS (Sin operación internacional)

- Inflación
- DTF = $(1 + \text{inflación}) (1 + \text{Tasa de interés real})$
- PIB
- Crecimiento en términos corrientes $(1 + \% \text{ PIB}) (1 + \% \text{ Inflación})$
- Crecimiento en términos reales $(1 + \% \text{ PIB}) (1 + \% \text{ Inflación}) / (1 + \% \text{ Inflación})$

3. PARÁMETROS DE PROYECCIÓN

PARÁMETROS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO n
Crecimiento en número de asociados				
Crecimiento en depósitos: <ul style="list-style-type: none">o Ahorro puroo Ahorro contractualo Cdat				
Crecimiento en aportes				
Crecimiento en cartera <ul style="list-style-type: none">o Consumoo Comercialo Microcréditoo Vivienda				
Precio (costo) en depósitos NAMV: <ul style="list-style-type: none">o Ahorro puroo Ahorro contractualo Cdat				
Precio (costo) obligaciones financieras NAMV:				

○ Corto plazo				
○ Largo plazo				
Precio (Rendimiento) en cartera NAMV:				
○ Consumo				
○ Comercial				
○ Microcrédito				
○ Vivienda				
Porcentaje de cartera vencida				

4. PROYECCIONES – LÓGICA DEL NEGOCIO

BALANCE	Balance Inicial (*)	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes n
Disponibles					
Inversiones alta liquidez					
CARTERA					
Consumo					
Comercial					
Microcrédito					
Vivienda					
Provisión de cartera					
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
Edificaciones					
Equipo muebles y enseres					
Equipo de computación					
Depreciación acumulada					
Otros					
TOTAL ACTIVOS					
DEPÓSITOS					
Ahorro puro					
Ahorro contractual					
Cdat					
OTROS (Incluye estadísticas de recursos que le prestan sucursales captadoras)					
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
Corto plazo					
Largo plazo					
TOTAL PASIVOS					
PATRIMONIO					
Aportes					
Otros					
Excedentes					
TOTAL PATRIMONIO					
ESTADO DE RESULTADOS					

INGRESOS OPERACIONALES (+)					
Rendimiento de inversiones					
Rendimiento de cartera					
Otros					
EGRESOS OPERACIONALES (-)					
Intereses ahorro a la vista					
Intereses ahorro contractual					
Intereses Cdat					
Intereses obligaciones financieras					
OTROS					
Provisión cartera					
Depreciación					
Amortización					
Otros					
= UTILIDAD OPERACIONAL					
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES					
(-) EGRESOS NO OPERACIONALES					
= EXCEDENTES (**)					

FLUJO DE CAJA

FLUJO DE CAJA (1)	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes n
Excedentes				
(+) Depreciación, amortización				
(+) Provisión de cartera				
(+) Otras partidas contables causadas al P y G				
(=) FLUJO DE CAJA BRUTO				
(-) INCREMENTO DEL KTNO Actividad financiera (***)				
(-) INCREMENTO DEL KTNO Multiactividad (***)				
(-) Incremento de activos fijos				
(=) FLUJO DE CAJA LIBRE				
(-) Amortización a capital de obligaciones financieras				
= FLUJO DE CAJA NETO (A)				

= A

+ DISPONIBLE INICIO DEL PERIODO

(+) (-) Incremento neto de obligaciones financieras

(+) (-) Incremento neto de aportes

= DISPONIBLE AL FINAL DEL PERIODO (Dato contable del mes siguiente de proyección)

(*) Cuando existen asociados cautivos se empieza la proyección con los datos de cartera, depósitos y aportes que se trasladen de otras oficinas, los cuales se constituyen en el balance inicial.

(**) Se determina en que mes se logra el punto de equilibrio y en que mes se enjugar las pérdidas acumuladas del proyecto.

(***) KTNO

Multiactividad:

KTNO = (Cuentas por cobrar + inventarios) – proveedores

Actividad Financiera:

KTNO = (Cartera + Inversiones alta liquidez) – (Depósitos)

NOTA: Se debe tener en cuenta como referencia para los parámetros de proyección y como prueba de consistencia de las proyecciones, las estadísticas históricas de monto de cartera, monto de cada depósito y monto de aportes por asociado, en razón a que la cooperativa va a desarrollar el objeto social en ese proyecto con el mismo estrato social, es decir, el negocio no va a cambiar.

CASO PRÁCTICO

PARÁMETROS

Crecimiento de cartera	20%
Crecimiento de depósitos	20%
Crecimiento de aportes	20%
Índice de cartera vencida	1,67%
Precio (costo) depósitos	6,06% NAMV
Precio (costo) Oblig. Financieras	11,66% NAMV
Precio (rendimiento) Inversiones	7,5% NAMV
Precio (rendimiento) cartera	20% NAMV
Depreciación Edificaciones	20 años
Ventas inventario de contado	100%
Número de días inventario	60 días
Precio de venta inventario	30% por encima del costo

Periodo 1				Periodo 2			
ACTIVO		PASIVO		ACTIVO		PASIVO	
Disponible	20	Depósitos	120	Disponible	73	Depósitos	144
Inversiones	80	Proveedores	20	Inversiones	80	Proveedores	24
Cartera	150	Crédito bancarios	60	Cartera	180	Crédito bancarios	60
Inventarios	50	PATRIMONIO		Provisión cartera	-3	PATRIMONIO	
Edificaciones	20	Aportes	120	Inventarios	60	Aportes	144
				Edificaciones	20	Excedentes	37
				Depreciación acumulada	-1		
TOTAL ACTIVO	320	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	320	TOTAL ACTIVO	409	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	409

P Y G			
Ingresos			
Inversiones	6		
Cartera	33		
Venta Inventarios	390	429	
Egresos			
Costo depósitos	8		
Créditos bancarios	7		
Costo ventas Inv.	273	288	
Utilidad bruta		141	
Gastos administración	100		
Provisión cartera	3		
Depreciación acumulada	1		
Utilidad operacional		104	
Utilidad antes de impuesto		37	
Impuesto		0	
Excedentes		37	

FLUJO DE CAJA	Entre Periodo 1 y 2
EXCEDENTES	37
(+) Depreciación	1
(+) provisión cartera	3
FLUJO DE CAJA BRUTO	41
Δ KTNO Actividad financiera (***)	-6
Δ KTNO Multiactividad (***)	-6
Δ Activos fijos	0
FLUJO DE CAJA LIBRE	29
(-) Amort. Capital Oblig. Financ.	-29
FLUJO DE CAJA NETO (A)	0

= A				
(+) Disponible inicio período	20			
(+) Δ Neto Obligaciones Financ.	29			
(+) Δ Neto Aportes	24			
Disponible final periodo (Dato inicial de caja siguiente periodo)	73			
(****)				
<u>Multiactividad</u>				
Δ KTNO (Período 2 - Período 1) = ((cuentas por cobrar + Inventarios) - Proveedores)				
	= 116 - 110			
	= 6			
<u>Actividad financiera</u>				
Δ KTNO (Período 2 - Período 1) = ((Cartera + Inversiones de alta liquidez) - Depósitos)				
	= 36 - 30			
	= 6			