

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA
LA MOLINA
FACULTAD DE ECONOMÍA Y PLANIFICACIÓN**



**“ESTUDIO DE MERCADO FINANCIERO Y LOCALIZACIÓN PARA
LA APERTURA DE UNA AGENCIA EN LA LOCALIDAD DE
CARAPONGO EN EL DISTRITO DE LURIGANCHO, PROVINCIA Y
DEPARTAMENTO DE LIMA EN EL AÑO 2015”**

**PRESENTADO POR
EDUARDO MANUEL PALACIOS ROMERO**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL
TÍTULO DE ECONOMISTA**

Lima – Perú

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA

LA MOLINA

FACULTAD DE ECONOMÍA Y PLANIFICACIÓN

**“ESTUDIO DE MERCADO FINANCIERO Y LOCALIZACIÓN PARA
LA APERTURA DE UNA AGENCIA EN LA LOCALIDAD DE
CARAPONGO EN EL DISTRITO DE LURIGANCHO, PROVINCIA Y
DEPARTAMENTO DE LIMA EN EL AÑO 2015”**

PRESENTADO POR

EDUARDO MANUEL PALACIOS ROMERO

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL
TÍTULO DE ECONOMISTA**

SUSTENTADO Y APROBADO ANTE EL SIGUIENTE JURADO:

.....
Mg. Sc. Juan Felipe Magallanes Díaz

Presidente

.....
Mg. Carlos Alberto Minaya Gutiérrez

Miembro

.....
Mg. Luis Alberto Guillén Vidal

Miembro

.....
Mg. Sc. Raquel Margot Gómez Ocorima

Asesora

Lima – Perú

2019

DEDICATORIA

En memoria de los amores más grandes de mi vida:

Mi padre Luis Alberto Palacios Chávez

Mi madre Rosa Flavia Romero Jiménez

Por ambos haberme inculcado los más grandes valores y principios en mi vida.

A mi bella y adorada familia, a mi esposa Ruth Noemi Palacios Muñoz siempre unidos y por haberme dado los dos hijos más maravillosos y amorosos que un padre pueda pedir Luis Eduardo y Sofia Antonella.

Y a mis hermanos por siempre estar pendiente de mis logros.

ÍNDICE GENERAL

I.	INTRODUCCIÓN	1
II.	DESARROLLO DEL TRABAJO	3
2.1.	Descripción de las funciones desempeñadas y su vinculación con campos temáticos de la carrera profesional	3
2.2.	Describir aspectos propios de la puesta en práctica de lo aprendido durante los 5 años de estudio.....	4
2.3.	Contribución en la solución de situaciones problemáticas que se hayan presentado durante su estancia en la empresa.....	5
2.4.	Análisis de contribución en términos de la competencia y habilidades adquiridas durante su formación profesional, considerando la revisión de literatura actualizada y pertinente	8
2.5.	Explicar el nivel de beneficio obtenido por el centro laboral de su contribución a la solución de situaciones problemáticas	8
2.6.	Análisis y determinación de localización	13
2.6.1.	Localización de la agencia	13
2.6.2.	Zona de influencia de la agencia	13
2.6.3.	Potencial socioeconómico en el ámbito de operaciones	14
2.6.4.	Población económicamente activa	14
2.6.6.	Mercado financiero en el ámbito de operaciones.....	17
2.7.	Situación actual de Caja Huancayo en la zona de influencia de la agencia.....	20
2.7.1.	Estimación de la oferta y demanda – agencia Carapongo.....	22
2.8.	Análisis de productos y servicios de la agencia.....	25
2.8.1.	Productos en créditos	26
2.8.2.	Productos en depósitos	30
2.8.5.	Cuadro de necesidades de personal	34
2.8.6.	Organización de la agencia Carapongo.....	34
III.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	46
	CONCLUSIONES.....	51
	RECOMENDACIONES	52
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	53
	ANEXOS	54

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población económicamente activa de 15 y más años, según condición de ocupación. Provincia de Lima	14
Tabla 2: Población ocupada de 15 y más años de edad según actividad económica y tamaño de establecimiento. Distrito de Lurigancho	15
Tabla 3: Índice de desarrollo humano – PNUD 2012, Provincia de Lima	16
Tabla 4: Saldo real y proyectado de las colocaciones en el ámbito de influencia de la agencia (expresado en miles de nuevos soles).....	23
Tabla 5: Saldo real y proyectado de los depósitos en el ámbito de influencia de la agencia (expresado en miles de nuevos soles).....	23
Tabla 6: Demanda efectiva en créditos – agencia Carapongo.....	24
Tabla 7: Estimación del Número de Clientes y Crédito Promedio.....	24
Tabla 8: Demanda efectiva de depósitos – Agencia.....	25
Tabla 9: Estimación del número de clientes y depósito promedio	25
Tabla 10: Cuadro de necesidades de personal	34
Tabla 11: Agencia Carapongo: Proyecciones en colocaciones	36
Tabla 12: Agencia Carapongo: Proyecciones en depósitos.....	36
Tabla 13: Agencia Carapongo: Proyecciones de requerimiento de personal	37
Tabla 14: Agencia Carapongo: Proyecciones de gastos de personal.....	37
Tabla 15: Agencia Carapongo: Proyecciones de la tasa activa de interés.....	38
Tabla 16: Agencia Carapongo: Proyecciones de la tasa Pasiva de interés.....	38
Tabla 17: Agencia Carapongo: Flujo de caja programado	39
Tabla 18: Agencia Carapongo: Estado de Situación Financiera	40
Tabla 19: Agencia Carapongo: estado de resultados.....	41
Tabla 20: Agencia Carapongo: Indicadores Financieros.....	42
Tabla 21: Resultados de Evaluación Económica.....	43
Tabla 22: Punto de Equilibrio.....	44
Tabla 23: Evaluación económico – Financiero (Costo y utilidades).....	45

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Informe N°00012-2015-EMPR-CMACHYO sobre recepción de inmueble alquilado para agencia Carapongo.....	6
Figura 2: Addenda, de participación como apoderado de la Institución con firma, sello y huella dactilar en el lado izquierdo de dicho documento.	7
Figura 3: Memorándum como responsable de recepción de inmueble alquilado	9
Figura 4: Informe sobre recepción de inmueble alquilado para agencia Carapongo	10
Figura 5: Memorándum como Administrador de la agencia Carapongo	11
Figura 6: Certificado de Trabajo	12
Figura 7: Zona de influencia de la agencia Carapongo	13
Figura 8: Distrito de Lurigancho: Evolución del número de oficinas del sistema financiero.....	18
Figura 9: Distrito de Lurigancho: Evolución de colocaciones del Sistema Financiero. (Millones de Soles).....	18
Figura 10: Distrito de Lurigancho: Participación en el mercado de colocaciones –diciembre 2014 (Porcentajes)	19
Figura 11: Distrito de Lurigancho: Evolución de captaciones del Sistema Financiero (Millones de Soles).....	19
Figura 12: Distrito de Lurigancho: Participación en el mercado de captaciones – diciembre 2014 (Porcentaje).....	20
Figura 13: Zona de influencia: Evolución de colocaciones de Caja Huancayo (Miles de Soles)	21
Figura 14: Zona de Influencia: Cartera por tipo de crédito de Caja Huancayo – febrero 2015	21
Figura 15: Clientes de Caja Huancayo en la zona de influencia	22
Figura 16: Créditos Corporativos	26
Figura 17: Créditos a grandes empresas	27
Figura 18: Créditos a Medianas Empresas	27
Figura 19: Créditos a pequeñas empresas.....	28
Figura 20: Créditos a microempresas	28
Figura 21: Créditos consumo.....	29
Figura 22: Créditos hipotecarios para vivienda.....	30
Figura 23: Subproductos de ahorro	30
Figura 24: Organización de la agencia Carapongo.....	35

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Auxiliar de inversiones – Agencia.....	54
Anexo 2: Provincia de Lima: Población por género y zona.....	56
Anexo 3: Provincia de Lima: Población por grandes grupos de edad.....	57

PRESENTACIÓN

La presente es una memoria descriptiva para optar al título profesional de Economista a través de la modalidad de “trabajo de suficiencia profesional”, describe el trabajo realizado en el período 2010-2017 en calidad de asesor de negocios senior II y administrador encargado, en el plan de expansión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.; las acciones específicas promovieron el análisis y determinación de localización, zona de influencia, potencial socioeconómico en el ámbito de operaciones, estructura y tendencias poblacionales, población económicamente activa, estudio de mercado financiero en el ámbito de operaciones y de factibilidad económica de la nueva agencia en la localidad de Carapongo en el año 2015. Desempeñando las siguientes funciones:

- Planificar, organizar y dirigir las actividades relacionadas con los recursos financieros de la agencia a cargo.
- Controlar las operaciones en el ámbito administrativo, velando por el fiel cumplimiento de las disposiciones administrativas y legales.
- Cumplir el rol de Coordinador de Riesgos.
- Cumplir y hacer cumplir las normas internas y externas vigentes.
- Gestionar los objetivos, indicadores y actividades alineados a los planes institucionales (plan estratégico, plan operativo y plan de expansión).
- Efectuar acciones de fortalecimiento institucional que permitan el cumplimiento de las metas de la agencia a cargo.
- Promover y facilitar la ejecución de los procesos que permitan un óptimo desarrollo del personal a cargo; así como atender y responder los reclamos presentados por los clientes y/o usuarios de la agencia a cargo.
- Formular los informes administrativos de gestión generando información para la toma de decisiones y distribución de metas del personal a cargo.
- Dirigir y supervisar el desarrollo organizacional acorde con la normatividad vigente promoviendo y supervisando la correcta atención a los clientes y/o usuarios de la agencia a cargo, velando por conservar la buena imagen institucional.
- Recibir y analizar la sugerencia de los clientes y personal de la agencia, presentando propuestas de mejora para la atención de clientes.
- Cumplir el rol de Supervisor de Seguridad de acuerdo a las funciones establecidas en el Reglamento de seguridad y salud en el trabajo.

RESUMEN

En este trabajo se describe el estudio de mercado financiero y localización para la apertura de una agencia en la localidad de Carapongo, en el distrito de Lurigancho, provincia y departamento de Lima en el año 2015, realizado en el marco del plan de expansión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. El objetivo es contar con un estudio que permita analizar las principales variables económicas y financieras, bajo los escenarios base, optimista y pesimista. Se concluye que es económicamente factible la apertura de una agencia en la localidad de Carapongo, distrito de Lurigancho, provincia y departamento de Lima en el año 2015, debido a que confronta de manera exitosa el ajuste de las principales variables.

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de suficiencia profesional fue aprobado mediante resolución N° 0455-2016-CU-UNALM, ofrecida por la Universidad Nacional Agraria La Molina para obtener el título de Economista. El trabajo describe las actividades propias dentro del ejercicio de la profesión, como asesor de créditos y administrador encargado de la agencia Carapongo, en la institución Caja Huancayo S.A, desde marzo del 2010 hasta enero del 2017. En dicho período, se desempeñaron de manera sucesiva los siguientes cargos profesionales: Asesor de Negocios Junior 1, Junior 2, Senior 1, Senior 2 y Administrador Encargado de las agencias de Lurigancho, Abancay y Carapongo, los cuales han redundado en las competencias desarrolladas y adquiridas durante la carrera profesional.

Se presenta un estudio del potencial socioeconómico en el ámbito de operaciones de la nueva agencia, la estructura y tendencias poblacionales, su población económicamente activa. Se muestra información de las ofertas de servicios financieros en el distrito de Lurigancho, revisando el mercado financiero en el ámbito de operaciones, se expone la situación de la Caja Huancayo en la zona de influencia de la agencia Carapongo, donde se estima la oferta y la demanda efectiva en el ámbito de intervención de la agencia.

Se muestra el análisis de productos y servicios de la Agencia donde se detallan los tipos de crédito, siendo estos los créditos corporativos, créditos a grandes empresas, créditos a medianas empresas, créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos consumo y créditos hipotecarios para vivienda; los productos en depósitos se desagregan en depósitos de ahorros, depósitos de compensación por tiempo de servicios, depósitos a plazo, subproducto clásico, subproducto plus ahorro, subproducto ahorro programado, y subproducto ahorro PAM.

Los servicios que se brindan en la agencia son por giro efectivo, servicio de recaudación y cobranza, servicio de seguros y microseguros y los canales electrónicos son los infomáticos, los cajeros automáticos, los cajeros corresponsales los CMAC y la caja.

El objetivo del presente trabajo fue realizar un análisis y determinación de localización, zona de influencia, potencial socioeconómico en el ámbito de operaciones, estructura y tendencias poblacionales, población económicamente activa, estudio de mercado financiero en el ámbito de operaciones y de factibilidad económica de la agencia en la localidad de Carapongo, distrito de Lurigancho, provincia y departamento de Lima.

II. DESARROLLO DEL TRABAJO

2.1. Descripción de las funciones desempeñadas y su vinculación con campos temáticos de la carrera profesional

A continuación, se exponen las funciones desempeñadas, las cuales se encuentran vinculadas con la carrera profesional:

- Planificar, organizar y dirigir las actividades relacionadas con los recursos financieros de la agencia a cargo.
- Controlar las operaciones en el ámbito administrativo, velando por el fiel cumplimiento de las disposiciones administrativas y legales.
- Cumplir el rol de Coordinador de Riesgos.
- Cumplir y hacer cumplir las normas internas y externas vigentes.
- Gestionar los objetivos, indicadores y actividades alineados a los planes institucionales (plan estratégico, plan operativo y plan de expansión).
- Efectuar acciones de fortalecimiento Institucional que permitan el cumplimiento de las metas de la agencia a cargo.
- Promover y facilitar la ejecución de los procesos que permitan un óptimo desarrollo del personal a cargo; así como, atender y responder los reclamos presentados por los clientes y/o usuarios de la agencia a cargo.
- Formular los informes administrativos de gestión generando información para la toma de decisiones y distribución de metas del personal a cargo.
- Dirigir y supervisar el desarrollo organizacional acorde con la normatividad vigente promoviendo y supervisando la correcta atención a los clientes y/o usuarios de la Agencia a cargo, velando por conservar la buena imagen Institucional.
- Recibir y analizar la sugerencia de los clientes y personal de la agencia, presentando propuestas de mejora para la atención de clientes.
- Cumplir el rol de Supervisor de seguridad de acuerdo a las funciones establecidas en el Reglamento de Seguridad y Salud en el trabajo.

Las funciones desempeñadas se vinculan directamente con los campos temáticos de la carrera profesional de Economía; desde los cursos generales de economía general, análisis matemático, estadística general, lenguaje y comunicación, redacción y argumentación y metodología de la investigación, que han permitido tener una visión general de los conceptos básicos para poder entender la realidad nacional, aplicación de fórmulas, elaboración de informes todo ello con una sólida base de valores y respeto en el desenvolvimiento diario. También se utilizaron instrumentos de los cursos de teoría económica como es el caso de los cursos de microeconomía, macroeconomía, teoría monetaria, economía internacional, economía del bienestar, teoría del crecimiento económico, finanzas públicas dado que las microfinanzas engloban el manejo adecuado del conocimiento de la teoría económica. Y cursos de proyectos y finanzas, como es el caso de matemáticas financieras, contabilidad general, contabilidad gerencial, finanzas de las empresas, investigación de mercados y formulación y evaluación de proyectos, considerando que se debía tener un conocimiento sólido en comprensión y elaboración de estados financieros a fin de realizar las evaluaciones crediticias correspondientes, con el análisis cuantitativo y cualitativo de cada cliente a fin de determinar si era sujeto de crédito o no desde la promoción, captación y recuperación de créditos y para la consolidación de propuestas del plan de expansión de la institución en la cual laboré, donde tuve que utilizar técnicas de negociación para la consecución de los objetivos personales e institucionales. En suma, aplicar los conocimientos adquiridos en la Universidad Nacional Agraria La Molina, permiten aspirar a cargos gerenciales, al haber sido designado en el año 2015 como administrador encargado de la Agencia Carapongo.

2.2. Describir aspectos propios de la puesta en práctica de lo aprendido durante los 5 años de estudio

Se logró establecer un vínculo entre los conocimientos teóricos y el análisis de la realidad en la institución; definitivamente la sólida formación técnica y científica permite tomar decisiones acertadas al haber identificado y resuelto los problemas económicos que se presentaban en la Institución; así como el desarrollo de negociación para las actividades desarrolladas. Cabe señalar que, como bachiller en economía, se han desarrollado capacidades de diagnóstico de la situación financiera de las empresas, evaluando la información cualitativa y cuantitativa y su influencia en el entorno económico. Durante los cinco años de estudio se resalta los excelentes consejos de los maestros, haciendo énfasis

en los principios éticos que son reglas o normas de conducta que ayudan a la toma de decisiones éticamente correctas; entre los principios éticos más relevantes reforzados en la formación universitaria se encuentran la justicia, lealtad, objetividad, imparcialidad, integridad, independencia, veracidad, confidencialidad, prudencia, transparencia y honestidad.

Los inicios de la carrera como asesor de negocios en las instituciones microfinancieras, la sólida formación recibida durante los cinco años de estudio permite un desenvolvimiento eficiente y productivo en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo, lo que ha valido un reconocimiento profesional pasando de asesor junior a asesor senior y posteriormente a administrador encargado de agencia.

Lo aprendido durante los cinco años de estudio permiten analizar los casos de cada cliente evaluado, al realizar un análisis cualitativo y cuantitativo como es el caso de la elaboración e interpretación de los estados financieros de cada solicitante, como son su balance general, su estado de ganancias y pérdidas y el flujo de caja de sus negocios, así como, el análisis de los diferentes ratios financieros: nivel de liquidez, de apalancamiento y de rentabilidad.

2.3. Contribución en la solución de situaciones problemáticas que se hayan presentado durante su estancia en la empresa

A continuación, se sustenta la contribución en la solución de situaciones problemáticas que se han presentado en Caja Huancayo:

- a. Informe N°00012-2015-EMPR-CMACHYO sobre recepción de inmueble alquilado para agencia de Carapongo, donde se sustenta de manera adicional la contribución a la solución de situaciones problemáticas, con el propósito que la institución no se perjudique con el pago del arriendo mensual debido a la demora en el acondicionamiento de la misma, se logra reprogramar la fecha de inicio de alquiler tal como consta en el siguiente documento adjunto:

Informe N° 00012-2015-EMPR-CMACHYO

A : GERENCIA MANCOMUNADA
DE : PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS
ASUNTO : INFORME SOBRE RECEPCION DE INMUEBLE ALQUILADO PARA AGENCIA
DE CARAPONGO
REFERENCIA : Memorandum N° 04381-2015-G-CMACHYO
FECHA : Lima, Martes 19 de Mayo del 2015

Mediante la presente reciban un cordial saludo y a la vez aprovecho para comunicar que se a postergado la fecha de recepción del local alquilado para la agencia de Carapongo para el 19 de junio del 2015 como fecha tope; considerando que se a modificado el contrato de alquiler mediante una adenda en la que se detallan las condiciones de recepción del local así como la fecha de inicio de contrato en la cual se detalla el inicio del mismo el 1 de julio del 2015.

Por lo que se adjunta la presente adenda con la conformidad del propietario en lo descrito líneas arriba.

Se informa la presente para los fines pertinentes.

Sin otro en particular.

Saludos Cordiales.

Atentamente,



Firmado por: PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS

c.c. :
VINGOLO OSORIO, GIOVANNA GIOCONDA
JEFE DE PLANEAMIENTO Y ESTUDIOS ECONOMICOS
PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS
VILCHES TOMAS, KELLY
AUXILIAR DE CONTRATACIONES
GABRIEL LAZO, JOSUE MOISES
ASISTENTE EN INFRAESTRUCTURA Y MANTENIMIENTO (E)
ESPINOZA ORTIZ, CAROLINA LISSET

Figura 1: Informe N°00012-2015-EMPR-CMACHYO sobre recepción de inmueble alquilado para agencia Carapongo.

ADDENDA N° 01 AL CONTRATO N° 045 - 2015 FRE DE ARRENDAMIENTO DE BIEN INMUEBLE PARA AGENCIA CARAPONGO DE LA CMAC HUANCAYO S.A.

Conste por el presente documento la **adenda al contrato de Arrendamiento de Bien Inmueble**, que celebramos de una parte, en calidad de arrendataria **LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE HUANCAYO S.A.** con RUC. N° 20130200789, con domicilio en la Calle Real N° 341-343 Huancayo, debidamente representada por sus Gerentes y/o Apoderados que suscriben al final del presente documento con poderes inscritos en la Partida Registral N° 11003478 del Registro de Personas Jurídicas de la Zona Registral N° VIII - Sede Huancayo, a quien en lo sucesivo se le denominará "**LA CAJA**" y de la otra parte **FELICIANO PALOMINO HUAMAN** identificado con D.N.I N° 07438674, con R.U.C. N° 17366784454, con domicilio en Lote N° 01, Mz. H1, de la Urbanización San Antonio de Carapongo, del Distrito de Lurigancho, Provincia y Departamento de Lima, a quienes en adelante se le denominará "**EL ARRENDADOR**", en los términos y condiciones siguientes:

DE LOS ANTECEDENTES

CLAUSULA PRIMERA. - LA CAJA Y EL ARRENDADOR con fecha 09 de abril de 2015, celebraron el contrato N° 045-2015 FRE de Arrendamiento de Bien Inmueble para la Agencia de Carapongo de la CMAC- HUANCAYO S.A. cuyo objeto fue que **EL ARRENDADOR** cediera en arrendamiento a **LA CAJA** el inmueble ubicado en Lote N° 01, Mz. H1 de la Urbanización San Antonio de Carapongo del Distrito de Lurigancho - Chosica, Provincia y Departamento de Lima de dos piso, a fin de que pueda funcionar la Agencia de Carapongo de **LA CAJA**.

OBJETO DE LA PRESENTE ADDENDA:

CLAUSULA SEGUNDA.- Las partes de común acuerdo deciden modificar el primer párrafo de la cláusula séptima y la cláusula octava del contrato de arrendamiento descrito en la cláusula primera del presente documento, bajo los siguientes términos:

CLAUSULA SÉTIMA: VIGENCIA DEL CONTRATO

La vigencia del presente contrato será de 10 años, computándose a partir del 1 de Julio del 2015 hasta el 1 de Julio del 2025.

CLAUSULA OCTAVA: OBLIGACIONES DE LAS PARTES

En mérito al presente contrato, las partes asumen las siguientes obligaciones:

a) OBLIGACIONES DEL ARRENDADOR

- A cumplir con todo lo señalado en el presente contrato.
- A reinstalar la escalera interior del inmueble.
- La Estructura del inmueble del primer y segundo piso debe entregara a **LA CAJA** debidamente tarrajeadas con bases en pintura blanca
- Debe entregar el inmueble a **LA CAJA** con el piso con porcelanato alto tránsito 0.60 x 0.60 color hueso
- Asimismo, debe entregar el inmueble, con caja de luz trifásica independiente para el primer y segundo piso.

b) OBLIGACIONES DE LA CAJA

- A pagar la contraprestación en la forma y oportunidad establecidas en el presente contrato.
- A asumir el costo de la reinstalación de la escalera interior del inmueble.

INALTERABILIDAD DE LAS DEMAS CLAUSULAS:

Figura 2: Addenda, de participación como apoderado de la Institución con firma, sello y huella dactilar en el lado izquierdo de dicho documento.

2.4. Análisis de contribución en términos de la competencia y habilidades adquiridas durante su formación profesional, considerando la revisión de literatura actualizada y pertinente

Se han desarrollado las siguientes habilidades:

- a. **Adaptabilidad:** Es la capacidad de enfrentarme con versatilidad a situaciones nuevas y para aceptar los cambios de forma positiva y constructiva; al momento de ser rotado y salir de la zona de confort de trabajar en agencia cercana al domicilio en Lurigancho – Chosica para pasar a la Agencia Cercado de Lima en Abancay pasando de administrar una cartera de créditos de 1 a más de 10 millones de soles.
- b. **Organización de Información:** Agrupar y ordenar información, conocimientos o conceptos dándole un orden lógico que permita facilidad en la consulta, la mejora y la auditoría; en el desempeño como asesor de negocios se desarrolla esta habilidad para la consecución de los objetivos.
- c. **Planificación:** Facilidad para establecer sistemáticamente actividades de coordinación de esfuerzos y recursos con el propósito de minimizar el riesgo de incertidumbre y elevar el nivel de logro de los objetivos; de igual forma en el desempeño como administrador encargado de agencia se desarrolla esta habilidad.
- d. **Autocontrol:** Capacidad para permanecer estable bajo presión u oposición, habilidad para mantener las emociones e impulsos bajo control y resistirse a acciones negativas; habilidad desarrollada en el trabajo de recuperación de créditos donde se encuentra sometido a presión por alcanzar la meta del monto total de recuperación y contribuir al logro de los objetivos de la institución.

2.5. Explicar el nivel de beneficio obtenido por el centro laboral de su contribución a la solución de situaciones problemáticas

Durante el período laborado en Caja Huancayo se aporta en el crecimiento de la cartera de créditos que se asignaron, lo cual permitió el ascenso profesional en la línea de carrera de la institución desde asesor junior, asesor senior y administrador encargado de agencia.

- a. Mediante Memorándum N°04381-2015-G-CMACHYO la Gerencia Mancomunada de Caja Huancayo realiza la designación como responsable de recepción del inmueble alquilado, de igual forma se empodera la negociación con el propietario del inmueble para arrendar el local de la nueva agencia de Carapongo, adjuntando los documentos pertinentes:

Memorandum N° 04381-2015-G-CMACHYO

DE : GERENCIA MANCOMUNADA
CMAC-HUANCAYO S.A.

A : PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS

ASUNTO : DESIGNACIÓN COMO RESPONSABLE DE RECEPCIÓN DE INMUEBLE ALQUILADO

FECHA : Huancayo, Martes 12 de Mayo del 2015

Por el presente se le designa como responsable de recepción del inmueble alquilado en Carapongo, para lo cual se remite adjunta el acta de recepción que deberá tener en consideración lo siguiente:

- Se deberá describir a detalle el estado en el que se recibe el inmueble.

Finalmente, se indica que el acta de recepción deberá ser enviada al departamento de Logística- Sub área de Infraestructura y Mantenimiento en un plazo que no exceda del 18 de mayo, bajo responsabilidad.

Atentamente,

Firmado por:

ARANA PACHECO, RAMIRO
GERENTE DE NEGOCIOS
13/05/2015 11:38:06 a.m.

PANTOJA MARIN, LUIS ANDRES
GERENTE DE OPERACIONES Y FINANZAS
13/05/2015 12:30:44 p.m.

C c :

DARIEL LAZO JOSUE VIGORE
ASISTENTE EN INFRAESTRUCTURA Y MANTENIMIENTO (D)
ESPINOZA ORTIZ, CAROLINA LEBERT
JEFE DE LOGISTICA
DARRICO BRUNNATA, MANUEL IVONEL
ADMINISTRADOR ADJUNTO - LIMA

Figura 3: Memorándum como responsable de recepción de inmueble alquilado

- b. Se emite mediante Informe N°00022-2015-EMPR-CMACHYO el informe sobre recepción de inmueble alquilado para agencia de Carapongo, donde se precisa "... conforme a mis indicaciones el propietario ha realizado de manera adicional a lo estipulado en el contrato la perforación del techo del primer piso donde se va a

instalar la escalera para su debido acceso, conforme a las medidas recibidas por el Área de Infraestructura”; por lo cual se sustenta de manera adicional el nivel de beneficio obtenido por el centro laboral y la contribución a la solución de situaciones problemáticas.

Informe N° 00022-2015-EMPR-CMACHYO

A : GERENCIA MANCOMUNADA
DE : PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS
ASUNTO : INFORME SOBRE RECEPCION DE INMUEBLE ALQUILADO PARA AGENCIA
DE CARAPONGO
REFERENCIA : Informe N° 00012-2015-EMPR-CMACHYO
Memorandum N° 04381-2015-G-CMACHYO
FECHA : Lima, Martes 23 de Junio del 2015

Mediante la presente emito el presente Informe como responsable de recepción del inmueble alquilado en carapongo:

Paso a describir las condiciones del inmueble:

El inmueble es una edificación construida de material noble de cinco pisos ubicado en Mz H1 Lt 1 Urb. San Antonio de Carapongo Distrito de Lurigancho el cual goza de excelente ubicación en la zona frente al parque principal de la localidad; de los cuales los dos primeros pisos están siendo alquilados por nuestra Entidad por un periodo de diez años. La edificación es nueva; es un local de estreno donde el propietario a cumplido con sus obligaciones respectivas al contrato de arrendamiento suscrito las cuales paso a detallar:

- El piso tanto en el primer como en el segundo piso se encuentran al 100% acabados con material de porcelanato de alto tránsito 0,60 x 0,60 color hueso.
- La estructura del inmueble del primer y segundo piso se recibieron debidamente tarrajeados y con base en pintura blanca.
- A presentado los documentos de cancelación a luz del sur para la instalación de cajas de luz trifásica independiente para el primer y segundo piso la cual se hace efectiva el 29 de junio del 2015 (se adjuntan sustentos en el presente informe; sin embargo se cuenta con energía eléctrica temporal para su uso correspondiente, el cual es asumido por el propietario).
- Además conforme a mis indicaciones el propietario ha realizado de manera adicional a lo estipulado en el contrato la perforación del techo del primer piso donde se va a instalar la escalera para su debido acceso conforme a las medidas recibidas por el Área de Infraestructura.

Se envía el acta de recepción al Departamento de Logística – Sub Área de Infraestructura y Mantenimiento para los fines pertinentes.

Sin otro en particular.
Saludos Cordiales.

Atentamente,

Figura 4: Informe sobre recepción de inmueble alquilado para agencia Carapongo

- c. Se adjunta documento de sustento en la cual se designa como administrador encargado de la agencia Carapongo:

Memorandum N° 05348-2016-G-CMACHYO

DE : GERENCIA MANCOMUNADA
CMAC-HUANCAYO S.A.

A : PALACIOS ROMERO, EDUARDO MANUEL
ASESOR DE NEGOCIOS

ASUNTO : ENCARGATURA

FECHA : Huancayo, Miércoles 27 de Abril del 2016

Mediante el presente se le comunica que a partir del día 27 de abril de 2016 al 27 de julio de 2016 quedará ENCARGADO como **ADMINISTRADOR de la Agencia Carapongo** y ponerse a disposición del Sr. De La Rosa Guillermo Jaison Joel, Jefe de Negocios Regionales. Se requiere tomar las medidas del caso.

Motivo: Para cubrir CAP de la Agencia Carapongo.

Por otro lado se le comunica, que de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 43° del Decreto Supremo N° 003-97-TR, Ley de Productividad y Competitividad Laboral y por el inciso b) del artículo 59° del Decreto Supremo N° 001-96-TR, Reglamento de la Ley de Fomento al Empleo, por el cargo que su persona actualmente ostenta y por las funciones que realiza, ha sido calificado por la CMAC-HUANCAYO como TRABAJADOR DE CONFIANZA a partir de la fecha.

Asimismo, se le comunica que podrá acceder a su Hoja de Especificación de Funciones a través del CAJANORMAS.

Una vez culminado su periodo de encargatura deberá retornar a su cargo designado.

Atentamente,

Firmado por:


ESPINOZA ORTIZ, CAROLINA LISSET
APODERADO
27/04/2016 12:08:02 p.m.


RONDON CAJACHAGUA, PERCY RENE
APODERADO
27/04/2016 04:20:10 p.m.

Figura 5: Memorándum como Administrador de la agencia Carapongo

- d. Se adjunta documento de sustento de permanencia estable en la Institución desde el año 2010 al año 2017:

2.6. Análisis y determinación de localización

El distrito de Lurigancho cuenta con una superficie de 236,47 km² y una densidad poblacional de 716.20 hab./km². Es uno de los cuarenta y tres distritos que conforman la provincia de Lima, en el departamento de Lima. Sus límites son por el este y norte con la provincia de Huarochirí, por el oeste con el distrito de Lurigancho y por el sur con los distritos de Ate y Chaclacayo.

2.6.1. Localización de la agencia

El método utilizado en la elección de localización fue el de ponderación de factores, que consiste en definir los principales factores determinantes en la localización, para asignarles valores ponderados de peso relativo, de acuerdo con la importancia que se les atribuye. Al comparar las propuestas opcionales, se procederá a asignar una calificación a cada factor de acuerdo a una escala predeterminada, una escala de 0 a 10 (0 es peor y 10 es mejor). La suma de las calificaciones ponderadas permitirá seleccionar la localización que acumule mayor puntaje. Los factores utilizados en el análisis son el valor referencial del inmueble (costo de alquiler por m²), la proximidad al punto central de la zona comercial del distrito, proximidad a entidades financieras, tránsito peatonal y vehicular por las inmediaciones del inmueble, disponibilidad del inmueble y condición de las instalaciones.

2.6.2. Zona de influencia de la agencia

La zona de influencia de la agencia Carapongo estará comprendida por las localidades de Carapongo, Los Jazmines, Tulipanes, Campo Sol, El Portillo, Caraponguillo, Santa María, San Antonio de Carapongo, entre otros.



Figura 7: Zona de influencia de la agencia Carapongo

2.6.3. Potencial socioeconómico en el ámbito de operaciones

Según el Censo Nacional 2007 realizado por el INEI, el 78.5% de habitantes del distrito de Lurigancho se concentró entre las edades de 1 a 44 años, de manera similar la provincia de Lima concentró el 79.4% de la población en el rango mencionado. Asimismo, se evidencia un gran potencial de demanda de servicios financieros comprendido entre las edades de 15 y 64 años que concentran el 66.1% de la población distrital de Lurigancho. En el año 2007, la provincia de Lima presentó una pirámide poblacional donde predomina el rango de 15 a 29 años (28.8%), mientras que en el distrito de Lurigancho predomina el rango entre 10 a 24 años (30.6%), significando en ambos casos que un alto porcentaje de la población está en el rango de 10 a 29 años. La provincia de Lima, en el año 2007 contaba con una población de 7, 605,742 habitantes distribuidos en 43 distritos, representando el distrito de Lurigancho el 2.23% de la población provincial con 169,359 habitantes; ubicándolo en la posición decimonovena como distrito más poblado. El total de su población reside en el área urbana, y el 50% de la población son hombres.

2.6.4. Población económicamente activa

El distrito de Lurigancho ocupa la posición decimonovena con mayor Población Económicamente Activa (PEA) que representó el 3.49% de la PEA provincial; la provincia de Lima representó el 96.45% de la PEA total. Asimismo, el 96.51% de la población del distrito de Lurigancho perteneció a la PEA Ocupada.

Tabla 1: Población económicamente activa de 15 y más años, según condición de ocupación. Provincia de Lima

Distritos	PEA	PEA		Estructura de la PEA	
		Ocupada	No Ocupada	Ocupada	No Ocupada
Provincia de Lima	3,387,517	3,267,376	120,141	96.45%	3.55%
San Juan de Lurigancho	395,623	381,785	13,838	96.50%	3.50%
Ate	209,750	203,006	6,744	96.78%	3.22%
Lima	132,102	127,466	4,636	96.49%	3.51%
La Victoria	90,793	87,973	2,820	96.89%	3.11%
Santa Anita	85,720	82,708	3,012	96.49%	3.51%
El Agustino	80,639	78,050	2,589	96.79%	3.21%
Rímac	76,061	73,259	2,802	96.32%	3.68%
Lurigancho	71,933	69,422	2,511	96.51%	3.49%

FUENTE: INEI (2007)

Elaboración: Propia

Según el tamaño de unidad económica en el que labora la PEA Ocupada, se observó que en el distrito de Lurigancho se da una mayor concentración de personas que laboran en empresas de 01 a 05 trabajadores con el 60.15% de participación, seguido por el 16.73% que laboran en empresas de 51 a más personas. El comercio como actividad principal en el distrito, concentró 88.93% de su PEA Ocupada en empresas de 01 a 05 trabajadores. Considerando la PEA ocupada del distrito de Lurigancho, el 18.40% del total laboró en actividades comerciales; asimismo, otras actividades económicas predominantes que emplearon a la población del distrito fueron la manufactura con 14,5% y el transporte con 11.87%.

Tabla 2: Pea ocupada de 15 y más años de edad según actividad económica y tamaño de establecimiento. Distrito de Lurigancho

Actividades Económicas	TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO				
	PEA OCUPADA	De 01 a 05 personas	De 06 a 10 personas	De 11 a 50 Personas	De 51 a más personas
Comercio	12,772	88.93%	6.37%	3.57%	1.13%
Industrias manufactureras	10,066	40.30%	12.47%	17.86%	29.37%
Transp., almac. y comunicaciones	8,237	74.92%	6.07%	7.55%	11.46%
Construcción	5,519	65.54%	14.84%	11.42%	8.21%
Activid. inmovil., empres. y alquileres	5,098	41.02%	13.69%	20.13%	25.17%
Enseñanza	4,913	11.32%	20.88%	41.69%	26.11%
Hoteles y restaurantes	3,946	72.23%	14.19%	9.63%	3.95%
Otras actividades servicio común, sociales y personales	3,749	59.27%	14.06%	15.23%	11.44%
Otros	15,122	58.40%	7.76%	7.58%	26.25%
Total	69,422	60.15%	10.62%	12.50%	16.73%

FUENTE: INEI (2007)

Elaboración: Propia

Según categoría de ocupación, la PEA ocupada del distrito de Lurigancho está conformada por Empleados (34.57%), Trabajadores Independientes (32.60%) y Obreros (24.04%), principalmente.

2.6.5. Índice de desarrollo humano

El Índice de Desarrollo Humano (IDH) elaborado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, permite introducir un indicador resumen, con cuatro componentes: la

vida larga y saludable (cuyo indicador es la esperanza de vida al nacer), población con educación (cuyo indicador es el porcentaje de la población con educación secundaria completa), los años de educación (expresada en años y calculado sobre la población de 25 a más años) y nivel de vida digna (que hace referencia al Ingreso familiar per cápita). Con información disponible al año 2012, la provincia de Lima alcanzó un IDH de 0.642, ubicándose a nivel nacional en el puesto 3. Asimismo, el distrito de Lurigancho obtuvo un IDH de 0.605, inferior al índice provincial en 0.037 puntos; ubicándose en la posición 63 de 1,833 distritos en el ranking nacional, siendo uno de los distritos con IDH medio alto.

Tabla 3: Índice de desarrollo humano – PNUD 2012, Provincia de Lima

Zona Geográfica	Índice de Desarrollo Humano		Esperanza de vida al nacer		Población con Educ. secundaria completa	
	IDH	Ranking	Años	Ranking	%	Ranking
Departamento Lima	0.634	1	78.75	2	80.9	3
Provincia Lima	0.642	3	79.02	16	79.09	8
Distrito Miraflores	0.797	1	79.41	132	89.5	31
Distrito La Molina	0.781	3	79.38	138	86.2	57
Distrito Lince	0.767	4	79.49	120	85.74	63
Distrito San Isidro	0.764	5	79.46	124	88.89	34
Distrito Jesús María	0.757	7	79.51	115	85.62	67
Distrito San Borja	0.757	8	79.55	112	87.06	47
Distrito Magdalena Vieja	0.753	9	79.44	128	87.19	45
Distrito San Miguel	0.752	10	79.33	140	85.29	70
Distrito Magdalena del Mar	0.749	11	79.52	114	84.52	78
Distrito Barranco	0.746	12	79.08	174	86.94	50
Distrito Santiago de Surco	0.737	13	79.45	126	87.05	48
Distrito Surquillo	0.736	14	79.23	149	85.08	71
Distrito Breña	0.72	18	78.99	183	84.44	79
Distrito San Luis	0.706	21	80.37	53	79.74	153
Distrito Lima	0.679	26	79.14	164	80.16	135
Distrito Santa María del Mar	0.674	29	78.29	263	100	4
Distrito Chaclacayo	0.663	35	79.56	108	79.72	154
Distrito Rímac	0.659	38	79.08	173	75.94	208
Distrito Los Olivos	0.659	40	79.16	159	80.63	126
Distrito Chorrillos	0.657	41	78.65	233	77.24	182
Distrito San Martín de Porres	0.655	42	79.08	176	82.79	100
Distrito La Victoria	0.646	43	78.87	204	75.97	206

...continuación

Distrito San Juan de Miraflores	0.642	44	79.32	141	80.14	136
Distrito Santa Anita	0.638	45	79.49	119	76.19	203
Distrito Punta Hermosa	0.633	46	77.93	298	73.86	251
Distrito Comas	0.63	48	78.91	196	80.03	140
Distrito Independencia	0.622	52	78.85	209	77.25	181
Distrito San Bartolo	0.62	53	78.9	198	81.87	110
Distrito San Juan de Lurigancho	0.616	54	78.73	227	76.31	200
Distrito Santa Rosa	0.611	57	78.03	285	79.04	164
Distrito El Agustino	0.606	61	80.08	65	69.45	337
Distrito Lurigancho	0.605	63	79.13	166	76.13	205
Distrito Ate	0.603	65	78.73	228	74.99	230
Distrito Villa El Salvador	0.603	66	78.86	207	75.3	216
Distrito Ancón	0.598	68	77.93	299	74.68	237
Distrito Punta Negra	0.595	78	78.14	274	70.2	317
Distrito Villa María del Triunfo	0.588	85	78.97	186	74.15	247
Distrito Lurín	0.587	86	78.61	238	70.78	310
Distrito Puente Piedra	0.568	105	78.36	258	74.21	244
Distrito Carabaylo	0.562	115	78.2	271	73.25	259
Distrito Cieneguilla	0.561	116	77.97	293	79.22	162
Distrito Pachacámac	0.545	139	77.87	303	66.5	398
Distrito Pucusana	0.497	274	77.62	327	60.94	517

FUENTE: PNUD (2012).

Elaboración: Propia

2.6.6. Mercado financiero en el ámbito de operaciones

a. Oferta de servicios financieros en el distrito de Lurigancho

Al mes de diciembre del 2014, el distrito de Lurigancho contó con 17 oficinas de servicios financieros. Asimismo, en el mercado financiero del distrito operaron 05 Bancos, 05 Financieras, 02 Cajas Municipales y 02 Edpymes.

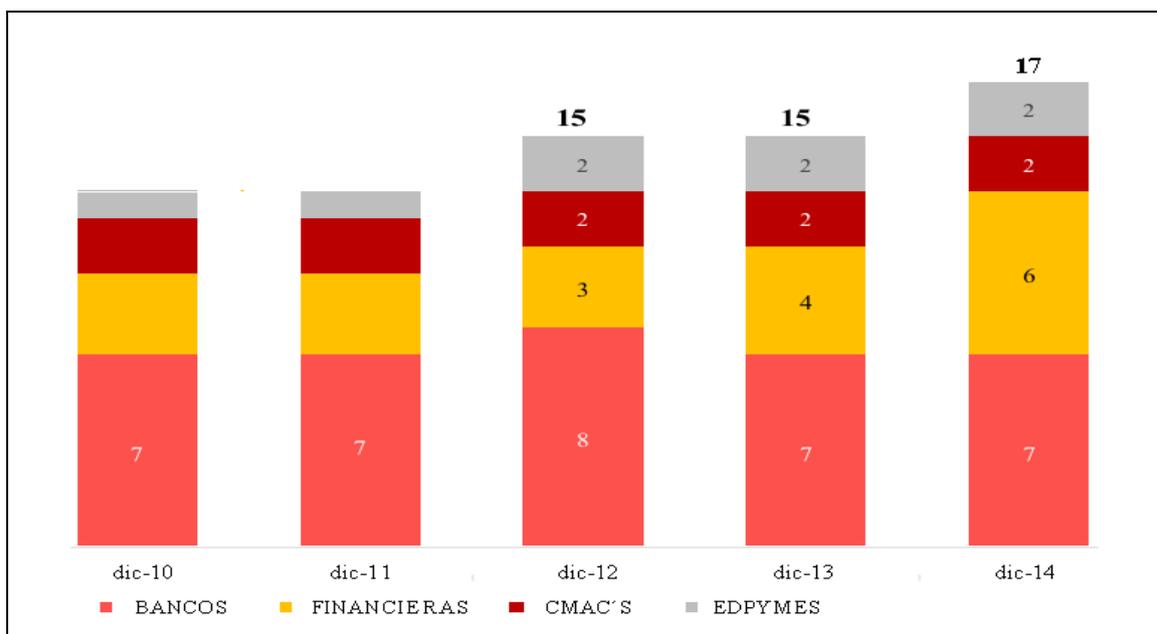


Figura 8: Distrito de Lurigancho: Evolución del número de oficinas del sistema financiero

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

El saldo en colocaciones del distrito de Lurigancho al mes de diciembre del 2014, ascendió a S/. 189,333 mil, incrementándose en S/. 28,209 mil anual, significando en términos porcentuales un crecimiento de 17.51% respecto a similar mes del 2013.

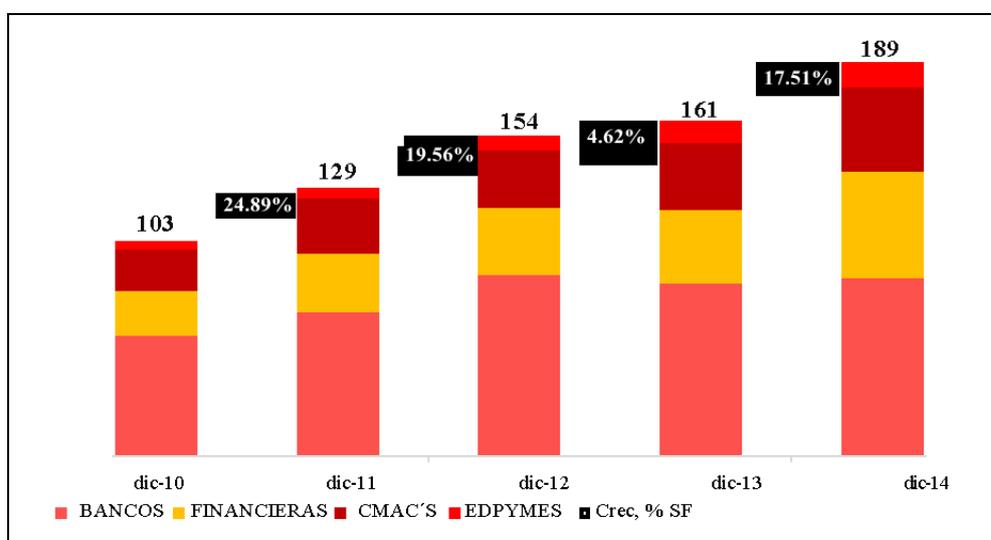


Figura 9: Distrito de Lurigancho: Evolución de colocaciones del Sistema Financiero. (Millones de Soles)

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

El saldo de colocaciones del sistema financiero ascendió de 103 a 189 millones de soles entre diciembre del 2010 y diciembre del 2014, incrementándose en S/. 86 millones de soles en cuatro años.

1	BANCO CONTINENTAL	26.32%
2	MIBANCO	14.97%
3	CMAC HUANCAYO	13.76%
4	CREDISCOTIA	12.59%
5	CMAC AREQUIPA	7.54%
6	FINANCIERA CONFIANZA	6.92%
7	EDPYME RAIZ	6.28%
8	FINANCIERA EDYFICAR	3.73%
9	INTERBANK	2.13%
10	FINANCIERA UNO S A	1.91%
11	OTROS	3.85%

Figura 10: Distrito de Lurigancho: Participación en el mercado de colocaciones – diciembre 2014 (Porcentajes)

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

La participación en el mercado de colocaciones a diciembre del 2014 estuvo liderada por el Banco Continental con el 26.32%, ocupando Cmac Huancayo el tercer lugar con 13.76%.

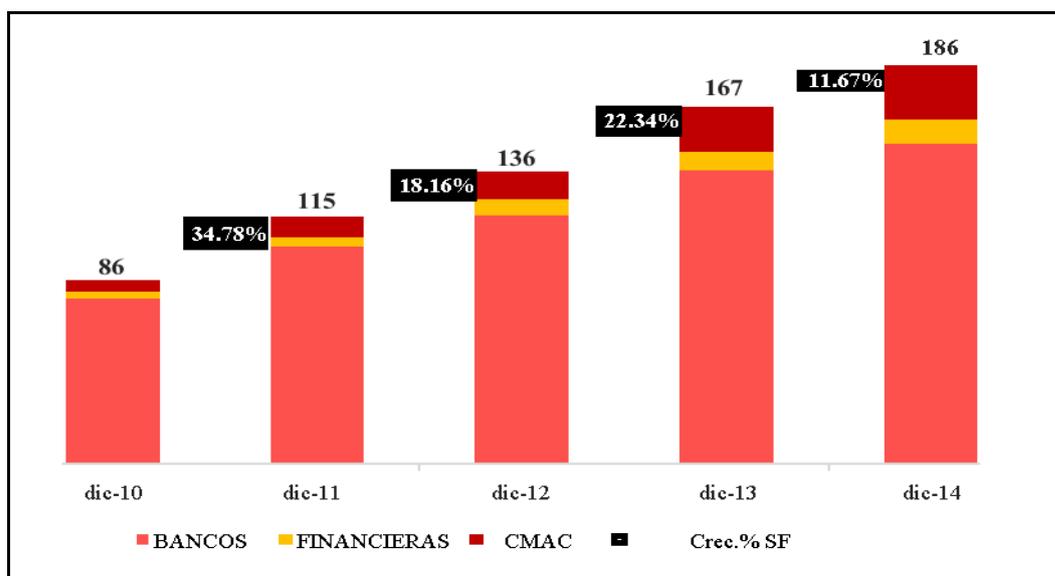


Figura 11: Distrito de Lurigancho: Evolución de captaciones del Sistema Financiero (Millones de Soles)

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

Respecto a las captaciones, al mes de diciembre del 2014, registró S/. 186,279 mil, creciendo en S/. 19,474 mil anual, significando en términos porcentuales un incremento de 11.67 % respecto a similar mes del 2013.

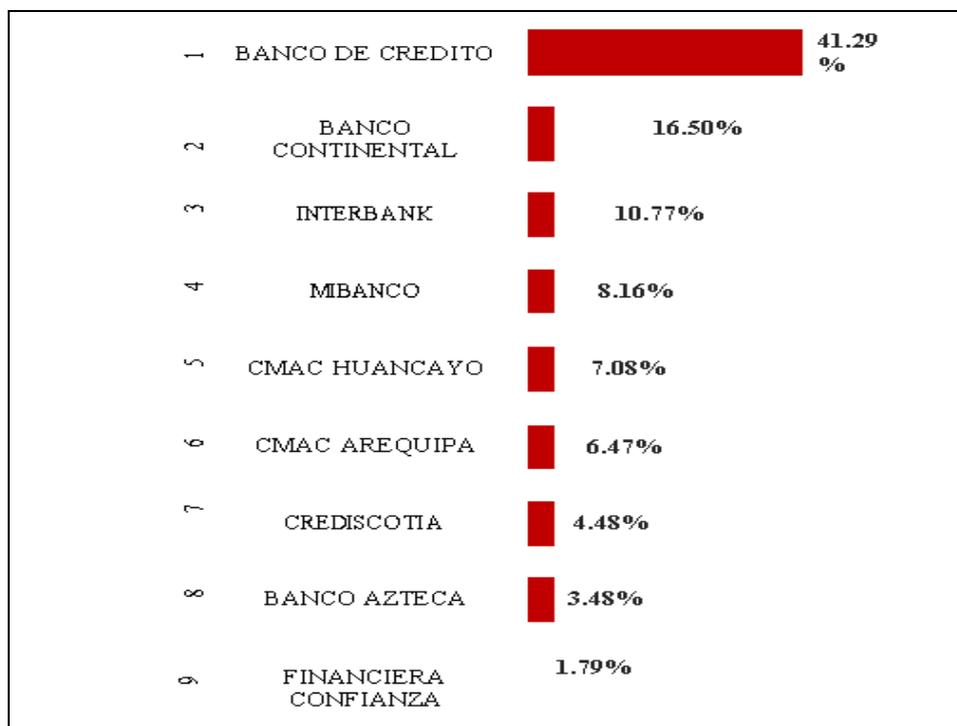


Figura 12: Distrito de Lurigancho: Participación en el mercado de captaciones – diciembre 2014 (Porcentaje)

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

El mercado de captaciones en diciembre del 2014 estuvo liderado por el Banco de Crédito con el 41.29% seguido del Banco Continental con el 16.50%.

2.7. Situación actual de Caja Huancayo en la zona de influencia de la agencia

En el mes de febrero del 2015, Caja Huancayo viene atendiendo el distrito de Lurigancho a través de la agencia Huachipa principalmente; por lo cual se mantiene la consideración que la zona de influencia de la futura agencia estará comprendida por las localidades de Carapongo, Santa María, San Antonio de Carapongo, Campo Sol, El Portillo, Potrillo, Caraponguillo entre otros, en el distrito de Lurigancho y provincia de Lima.

Colocaciones y Deudores: En febrero del 2015, el saldo de colocaciones de Caja Huancayo en la zona de influencia de la agencia Carapongo ascendió a S/. 1,534 mil,

reportando un crecimiento de 40.09% respecto a febrero del 2014, significando en términos absolutos un incremento de S/. 439 mil.

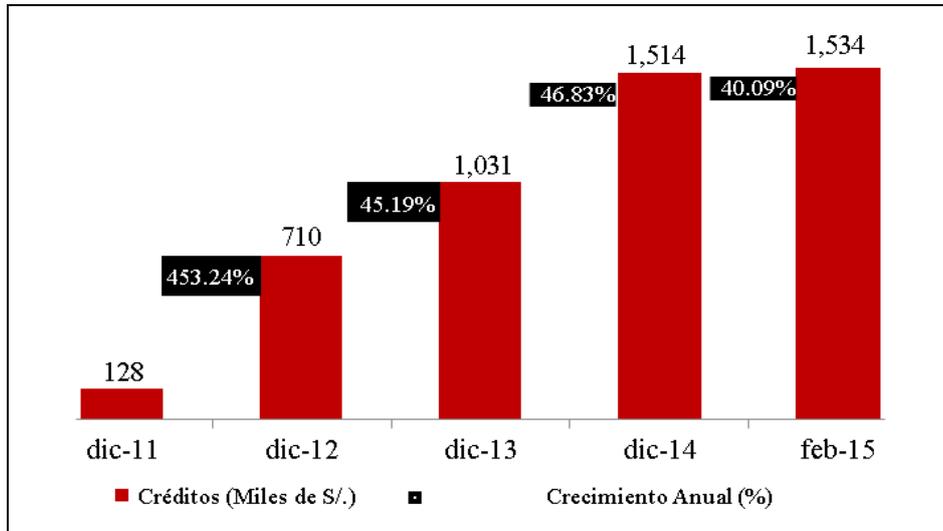


Figura 13: Zona de influencia: Evolución de colocaciones de Caja Huancayo (Miles de Soles)

FUENTE: CMAC Huancayo

Elaboración: Propia

De acuerdo a la estructura participativa por tipo de crédito que maneja Caja Huancayo en la zona de influencia de la futura agencia, al mes de febrero del 2015, los créditos destinados a las Pequeñas Empresas, Consumo y Microempresas, tuvieron la mayor concentración con participaciones de 38%, 28% y 26% respectivamente.

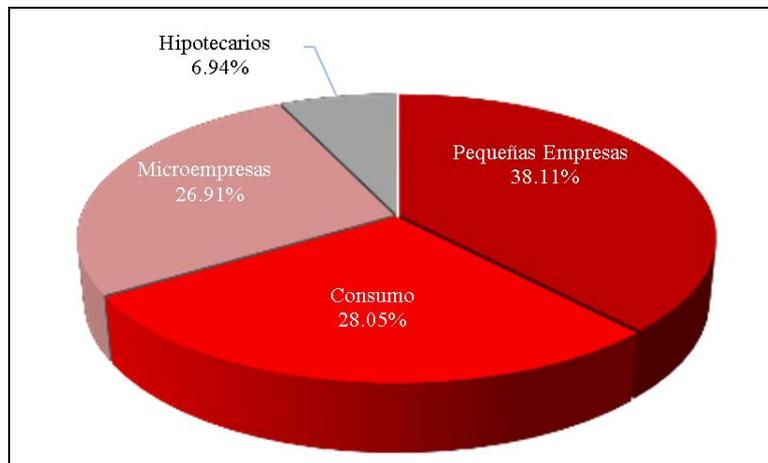


Figura 14: Zona de Influencia: Cartera por tipo de crédito de Caja Huancayo – febrero 2015

Al mes en análisis se cuenta en la zona de influencia con 179 clientes en créditos, asimismo registró un crecimiento en solicitantes respecto a febrero del 2014 de 50.42%; dándose la mayor concentración en créditos destinados a Consumo (56.42%).

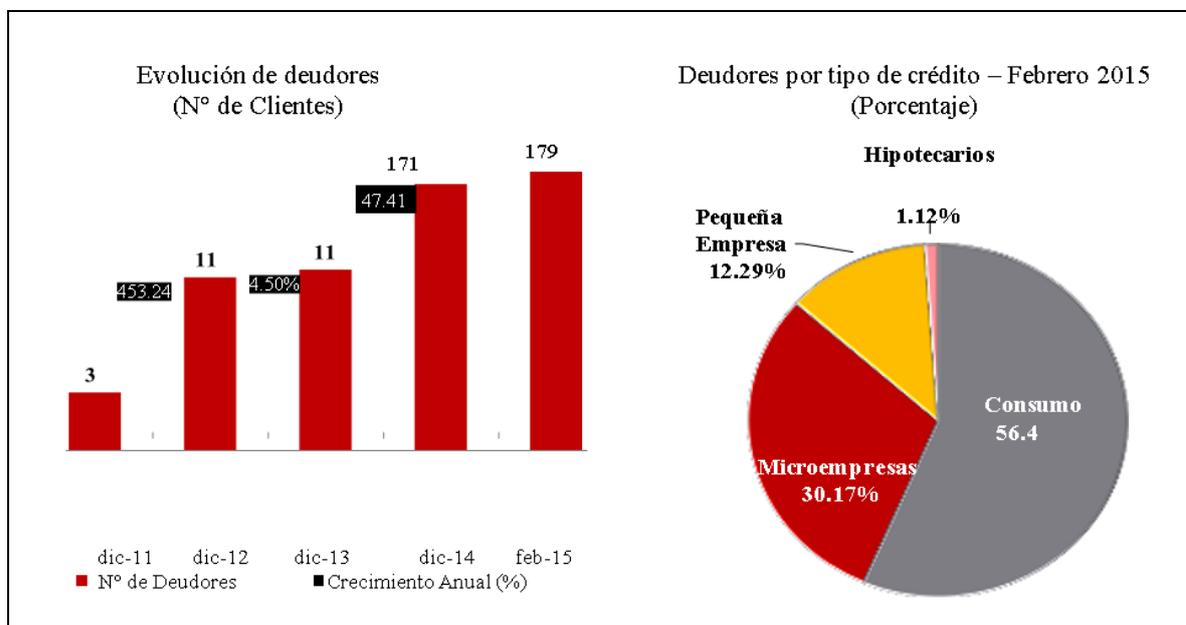


Figura 15: Clientes de Caja Huancayo en la zona de influencia

El número de deudores en Cmac Huancayo entre diciembre del 2011 y febrero del 2015 se incrementó de 3 a 179 clientes siendo el tipo de crédito de mayor incidencia el de consumo con el 56.4% de deudores seguidos de microempresa con el 30.17%.

2.7.1. Estimación de la oferta y demanda – agencia Carapongo

Considerando los datos históricos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; se estimó la oferta de colocaciones y depósitos para los próximos años en la zona de influencia de la agencia. La estimación de la oferta de créditos y depósitos permitirá a Caja Huancayo proyectar su desenvolvimiento en el distrito mencionado y tomar como referencia dicha información.

Tabla 4: Saldo real y proyectado de las colocaciones en el ámbito de influencia de la agencia (expresado en miles de nuevos soles)

Colocaciones	2011	2012	2013	2014	2015*	2016*	2017*	2018*	2019*	2020*
Distrito de Lurigancho	128,818	154,013	161,123	189,333	207,202	228,058	248,915	269,772	290,629	311,485

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

*Proyección

Tabla 5: Saldo real y proyectado de los depósitos en el ámbito de influencia de la agencia (expresado en miles de nuevos soles)

Depósitos	2011	2012	2013	2014	2015*	2016*	2017*	2018*	2019*	2020*
Distrito de Lurigancho	115,389	136,344	166,805	186,279	215,356	241,214	267,024	292,833	318,642	344,450

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

*Proyección

Se estimó el saldo en colocaciones y captaciones, teniendo en cuenta el crédito y depósito promedio por cliente y el número de deudores y depositantes para los cinco primeros años de operación de la agencia.

La PEA ocupada en el ámbito de intervención de la próxima agencia representa el 96.51% de la PEA total, siendo ésta la demanda global y potencial para el Sistema Financiero (69,422 habitantes), según la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Según la estimación realizada, el 22.51% de la población total tendría la necesidad de contar con un crédito en alguna entidad microfinanciero, representando de este modo una demanda potencial para el sistema microfinanciero de 38,120 personas, de los cuales el 38.79% preferiría tomar un crédito en alguna Caja Municipal (14,787 personas). Del mismo modo, el 33.33% de las personas que tomarían un crédito de alguna Caja Municipal preferiría realizarlo en la agencia Carapongo, resultando de esta manera una demanda efectiva de 4,928 clientes.

Tabla 6: Demanda efectiva en créditos – agencia Carapongo

	Población Total de la Zona de Influencia	PEA Total de Zona de Influencia	PEA Ocupada (Demanda Global)	Demanda Potencial del Sistema Financiero	Demanda Potencial del Sistema Microfinanciero	Demanda Potencial del Sistema CMAC's	Demanda Efectiva de la Agencia
Zona de influencia							
Distrito							
Lurigancho	169,359	71,933	69,422	69,422	38,120	14,787	4,928
Zona de influencia	169,359	71,933	69,422	69,422	38,120	14,787	4,928

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

Se estima que la agencia contaría con 846 clientes al primer año de operaciones, número que se incrementaría hasta 2,087 deudores al quinto año. Asimismo, el crédito promedio por cliente se ubicaría en S/. 4,781 en el primer año, terminando con S/. 9,844 al cierre del quinto año. Es preciso mencionar que el número de asesores se iría incrementando a lo largo del periodo de evaluación.

Tabla 7: Estimación del Número de Clientes y Crédito Promedio

Escenario base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Colocaciones totales (S/.)	4,044,609	7,343,646	11,407,443	15,811,620	20,544,176
Número de asesores	6	8	10	11	12
Cartera promedio por asesor (S/.)	674,101	917,956	1,140,744	1,437,420	1,712,015
Crédito promedio por cliente (S/.)	4,781	6,351	7,779	8,899	9,844
Número de clientes	846	1,156	1,467	1,777	2,087

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

* Se considera como referencia la cartera promedio por cliente que mantiene Caja Huancayo Agencia Huachipa.

La demanda global y potencial del sistema financiero en el ámbito de intervención de la agencia estaría conformada por la PEA ocupada, que vendría a representar el 96.51% de la PEA total en la zona de influencia (69,422). Según la estimación realizada el 19.81% de la población abriría una cuenta de ahorros en una entidad microfinanciera, representando de este modo una demanda potencial para el sistema microfinanciero de 13,752 personas. De ellos, el 68.38% preferiría abrir una cuenta de ahorros en una Caja Municipal (9,404 personas). Finalmente, el 33.33% de las personas que abrirían una cuenta de ahorros en

alguna Caja Municipal, lo realizarían en la agencia Carapongo, resultando de esta manera una demanda efectiva de 3,134 clientes.

Tabla 8: Demanda efectiva de depósitos – Agencia

	Población Total de la Zona de Influencia	PEA Total de Zona de Influencia	PEA Ocupada (Demanda Global)	Demanda Potencial del Sistema Financiero	Demanda Potencial del Sistema Microfinanciero	Demanda Potencial del Sistema CMAC's	Demanda Efectiva de la Agencia
Zona de influencia							
Distrito							
Lurigancho	169,359	71,933	69,422	69,422	13,752	9,404	3,134
Zona de influencia	169,359	71,933	69,422	69,422	13,752	9,404	3,134

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

Se estima que la agencia contará con 880 depositantes al año 1 de operaciones, número que se incrementaría hasta 2,078 clientes al año 5. Asimismo, el depósito promedio por cliente se ubicaría en S/. 2,364 en el año 1, terminando con S/. 3,260 al cierre del año 5.

Tabla 9: Estimación del número de clientes y depósito promedio

Escenario base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Depósitos totales (S/.)	2,079,262	3,874,250	5,254,983	6,221,460	6,773,681
Depósito promedio por cliente * (S/.)	2,364	3,286	3,554	3,499	3,260
Número de clientes	880	1,179	1,479	1,778	2,078

FUENTE: SBS (2017)

Elaboración: Propia

*Se considera como referencia el depósito promedio por cliente que mantiene Caja Huancayo Agencia Huachipa.

2.8. Análisis de productos y servicios de la agencia

A continuación, se describe los productos y servicios que ofrece Caja Huancayo:

2.8.1. Productos en créditos

a. Créditos corporativos

Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes. Adicionalmente, se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CORPORATIVO	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESAS DE SEGUROS
		EMP. AFP'S
		CRÉDITOS FIDEICOMISOS
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	PRINCIPAL
SOBERANOS	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	PRINCIPAL
ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	PRINCIPAL
INTERMEDIARIOS DE VALORES	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	PRINCIPAL
EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESAS IFIS O IMFS

Figura 16: Créditos Corporativos

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

b. Créditos a grandes empresas

Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, o a deudores que hayan mantenido en el último año emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CRÉDITO A GRANDES EMPRESAS	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESARIAL
		CREDIVIP EMPRESA
		PROMOTOR INMOBILIARIO
		LEASING
		AGROPECUARIO

Figura 17: Créditos a grandes empresas

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

c. Créditos a medianas empresas

Créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero (SF) superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser considerados como corporativos o grandes empresas. Incluye también los créditos otorgados a personas naturales que tengan un endeudamiento total en el SF superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CRÉDITO A MEDIANAS EMPRESAS	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESARIAL
		CREDIVIP EMPRESA
		CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL
		PROMOTOR INMOBILIARIO
		LEASING
		CRÉDITO AUTOMÁTICO
		AGROPECUARIO
		CREDI RUEDAS

Figura 18: Créditos a Medianas Empresas

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

d. Créditos a pequeñas empresas

Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CRÉDITO A PEQUEÑA EMPRESAS	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESARIAL
		CREDIVIP EMPRESA
		CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL
		PROMOTOR INMOBILIARIO
		LEASING
		CRÉDITO AUTOMÁTICO
		AGROPECUARIO
		CRÉDITO SOLIDARIO
CREDI RUEDAS		

Figura 19: Créditos a pequeñas empresas

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

e. Créditos a microempresas

Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	EMPRESARIAL
		CREDIVIP EMPRESA
		CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL
		CREDI RUEDAS
		PROMOTOR INMOBILIARIO
		LEASING
		CRÉDITO AUTOMÁTICO
		AGROPECUARIO
		CRÉDITO SOLIDARIO

Figura 20: Créditos a microempresas

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

f. Créditos consumo

Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
CONSUMO	PRÉSTAMOS NO REVOLVENTES	PERSONALES OPORTUNO
		CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL CREDI RUEDAS (PARA AUTOMÓVILES)
		PLAZO FIJO ADMINISTRATIVO – TRABAJADORES ADMINISTRATIVO - DIRECTORES
		CRÉDITO SOLIDARIO CRÉDITO AUTOMÁTICO
	PRÉSTAMOS NO REVOLVENTES OTORGADOS BAJO CONVENIOS NO ELEGIBLES	CONVENIOS NO ELEGIBLES
PRÉSTAMOS NO REVOLVENTES OTORGADOS BAJO CONVENIOS ELEGIBLES	CONVENIOS ELEGIBLES	
PRÉSTAMOS A CUOTA FIJA	ADELANTO DE SUELDO	
PRÉSTAMOS	CREDIJOYAS	

Figura 21: Créditos consumo

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

g. Créditos hipotecarios para vivienda

Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas. También incluyen los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o inscripción, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada. Producto de Crédito, destinado para clientes que quieren:

TIPO DE CRÉDITO	PRODUCTO	SUB PRODUCTO
HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	PRÉSTAMOS CON HIPOTECA INSCRITA	TRABAJADORES
		DIRECTORES
		CREDICASA
	PRÉSTAMOS SIN HIPOTECA INSCRITA	TRABAJADORES
		DIRECTORES
		CREDICASA
	PRÉSTAMOS	MIVIVIENDA
		TECHO PROPIO
		MI CONSTRUCCIÓN

Figura 22: Créditos hipotecarios para vivienda

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

2.8.2. Productos en depósitos

A continuación, se describe los productos en depósitos que ofrece Caja Huancayo:

a. Depósito de ahorros

Subproducto: Ahorro Corriente

- Modalidad de ahorro libre en moneda nacional ó extranjera dirigido a personas naturales o jurídicas, que le permite disponer de su dinero en cualquier momento de acuerdo a sus necesidades y requerimientos.

Subproducto: Ahorro con Órdenes de Pago

- Modalidad de ahorro dirigido a personas naturales ó jurídicas, que permite realizar pagos a terceros de manera formal a través de las Órdenes de Pago (similares a cheques), emitidas por Caja Huancayo sin tener que manejar efectivo.

Subproducto: Depósito de Servicios

- Brindar servicio de cobranza a las personas naturales o jurídicas, que recaban dinero de terceras personas por diversos servicios que ellos ofrecen.

Subproducto: Cuenta Futuro

- Cuenta creada con la finalidad de motivar el hábito del ahorro, dirigida a menores de edad, quienes recibirán una tarjeta de identificación Rapicard Futuro, que los acreditará como titulares de la cuenta, asimismo podrán acceder a todo tipo de consultas desde el Servicio Web – Caja Virtual (Consulta e impresión de saldos y movimientos).

Subproducto: Sueldo Efectivo

- Cuenta de remuneraciones donde el trabajador percibe depósitos ordinarios como contraprestación por los servicios brindados a su empleador. Cuenta en moneda nacional o extranjera

Figura 23: Subproductos de ahorro

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

b. Depósitos de compensación por tiempo de servicio (CTS)

Depósitos que por ley le corresponden a todo trabajador como beneficio social por el tiempo de servicio brindado a una empresa, dicho depósito sirve como fondo previsor en caso de cese del trabajador.

c. Depósito a plazo

Dirigido a personas naturales y personas jurídicas. Los depósitos a plazo se pueden abrir para periodos a partir de 30 días hasta los determinados por la Gerencia. Este tipo de depósito tiene tasas de interés preferenciales.

d. Subproducto clásico:

Sistema de ahorro a largo plazo dirigido a personas naturales o jurídicas que buscan darle mayor rentabilidad a sus ahorros, sin riesgos, con plena seguridad y rentabilidad garantizada. El plazo mínimo de apertura es a 30 días hasta los determinados por la gerencia. Las tasas de interés se ajustan al plazo elegido.

e. Subproducto plus ahorro

Sistema de ahorro a largo plazo dirigido a personas naturales o jurídicas que buscan darle mayor rentabilidad a su dinero. Con tasas de interés preferencial según el monto de su depósito, sin riesgos, con plena seguridad y rentabilidad garantizada.

f. Subproducto ahorro programado

Modalidad de ahorro mensual que permite elegir el monto y la fecha a depositar, con una tasa de interés preferencial al cumplimiento del plazo con las condiciones pactadas previamente y un incentivo monetario por la puntualidad en los depósitos mensuales los cuales son entregados al finalizar el plazo.

g. Subproducto ahorro PAM

Modalidad de ahorro mensual que permite elegir el monto y la fecha a depositar, su duración desde 6 meses hasta 2 años. Con una tasa de interés preferencial al cumplimiento del plazo con las condiciones pactadas previamente, además de acceder a un crédito inmediato por la puntualidad de sus depósitos.

2.8.3. Servicios

a. Giro efectivo

Es el servicio financiero que ofrece Caja Huancayo, el cual consiste en el envío y recepción de fondos de efectivo.

b. Servicio de recaudación y cobranzas

Servicio creado para facilitar la recaudación masiva de recibos o facturas de una empresa en forma automática y con validación de data, como pago de servicios de agua, luz y empresas de TV por cable, recaudación de pensiones de instituciones educativas y recargas virtuales.

c. Giro efectivo

Es el servicio financiero que ofrece Caja Huancayo, el cual consiste en el envío y recepción de fondos de efectivo.

d. Servicio de recaudación y cobranzas

Servicio creado para facilitar la recaudación masiva de recibos o facturas de una empresa en forma automática y con validación de data, como pago de servicios de agua, luz y empresas de TV por cable, recaudación de pensiones de instituciones educativas y recargas virtuales.

e. Seguros y microseguros

El servicio busca la protección del cliente ante diversos incidentes de riesgo, entre ellos los siguientes:

- Seguro contra todo riesgo
- Seguro desgravamen
- Seguro de protección de tarjeta de débito
- Seguro oncológico
- Microseguro de muerte accidental
- Microseguro de vida
- Seguro de hospitalización

2.8.4. Canales electrónicos

a. Infomático

Terminal computarizado de autoservicio que consiste en un computador con pantalla touchscreen (sensible al tacto) a través del cual los tarjetahabientes pueden obtener determinada información y/o realizar operaciones en línea y tiempo real.

b. Cajeros automáticos (billetes y monedas)

Conocido también como ATM (Automated Teller Machine), dispositivos electrónicos expendedores a través del cual los tarjetahabientes pueden básicamente retirar efectivo mediante la utilización de una tarjeta magnética y el empleo de claves de acceso, cabe mencionar que en el presente año la institución cuenta con tarjetas con chip para mayor seguridad de los clientes.

c. Caja

Es un servicio a través del cual los tarjetahabientes pueden obtener determinada información y/o realizar operaciones en línea y tiempo real, desde cualquier computadora con conexión a Internet.

d. Cajeros corresponsales

Son operadores de servicios constituidos por personas naturales o jurídicas que funcionan en establecimientos propios o de terceros, que conforme a un acuerdo contractual están facultados para realizar determinadas operaciones financieras, bajo responsabilidad de la caja.

e. Cmac

Es un servicio a través del cual los clientes de la caja pueden obtener determinada información y/o realizar operaciones en línea y tiempo real desde cualquier teléfono celular Movistar.

2.8.5. Cuadro de necesidades de personal

Se estima contar el primer año con 11 colaboradores, dirigidos por el Administrador que gestionará integralmente la agencia y tendrá a su cargo a los Asesores de Negocios, Asistente de Operaciones y Auxiliares de Operaciones; el detalle de la evolución del número de personal requerido es el siguiente:

Tabla 10: Cuadro de necesidades de personal

REQUERIMIENTO DEL NUMERO DE PERSONAL					
PERSONAL	1° año	2° año	3° año	4° año	5° año
Administrador	1	1	1	1	1
Asesor de Negocios	6	8	10	11	12
Asistente de Operaciones	1	1	1	1	1
Auxiliar de Operaciones	2	2	2	3	3
Auxiliar de Créditos	0	0	1	1	1
Auxiliar de Soporte de Negocios	1	1	1	1	1
Tasador	0	0	0	0	0
TOTAL DE PERSONAL	11	13	16	18	19

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

2.8.6. Organización de la agencia Carapongo

La agencia Carapongo estará a cargo de un Administrador, dependiente de la Jefatura Regional y de la Gerencia Mancomunada, pudiendo coordinar con las unidades organizacionales.

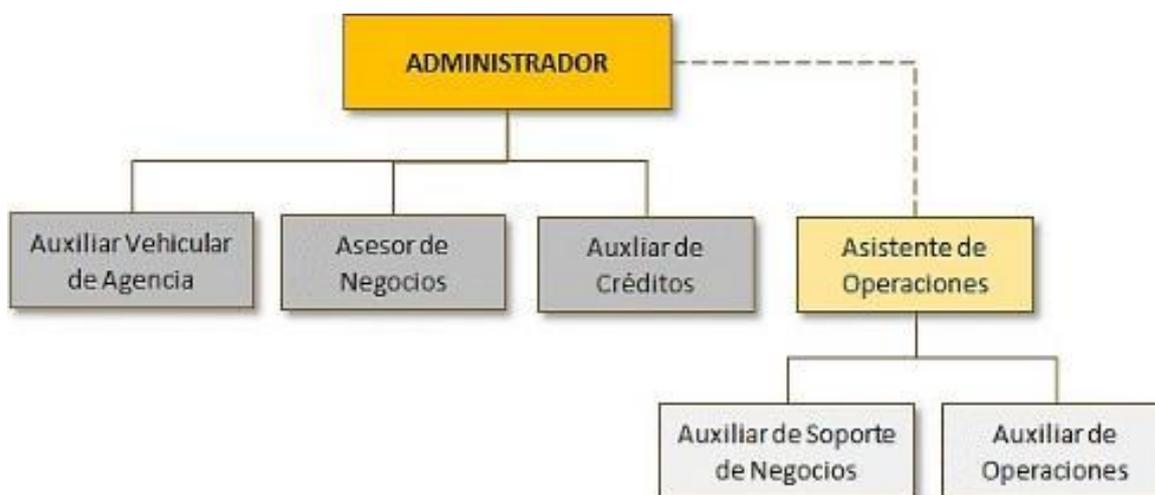


Figura 24: Organización de la agencia Carapongo

FUENTE: Cmac Huancayo

Elaboración: Propia

2.8.7. Factibilidad económica – Financiera de la agencia Carapongo

a. Factibilidad financiera

Se expone los resultados al abrir una agencia en el distrito de Lurigancho, provincia y departamento de Lima, durante los 5 primeros años de operaciones. Las variables financieras consideradas se presentan en proyecciones del Flujo de Caja, Estado de Pérdidas y Ganancias, y el Balance General, indicadores de viabilidad financiera (VAN y TIR), así como los principales indicadores referidos a colocaciones, pasivos, rentabilidad, productividad y liquidez.

b. Plan económico financiero – Escenario base

La apertura de una agencia en el distrito de Lurigancho exigiría una inversión inicial de S/.733,408, teniendo como fuente de financiamiento la Oficina Principal de Caja Huancayo. La evolución de las principales variables en el escenario más probable (escenario base) son los siguientes:

c. Colocaciones

El saldo de colocaciones de la agencia Carapongo ascendería a S/.4,044,609 al primer año de operaciones (incluyendo un traslado aproximado de S/.1,534,331 de

la agencia Huachipa), el saldo se incrementaría en S/3,299,038 al cierre del segundo año, un crecimiento anual de S/4,063,797 al tercer año, S/4,404,177 al cuarto año y S/4,732,556 al cierre del quinto año, se estima que culminaría este último periodo con un saldo ascendente a S/20,544,176.

Tabla 11: Agencia Carapongo: Proyecciones en colocaciones

Colocaciones	Saldo				
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Saldo Total	4,044,609	7,343,646	11,407,443	15,811,620	20,544,176
Crédito a Mediana Empresa	95,391	220,754	375,178	542,537	722,374
Crédito a Pequeña Empresa	1,504,707	2,623,410	4,001,444	5,494,900	7,099,710
Crédito a Micro Empresa	879,466	1,592,058	2,469,838	3,421,140	4,443,373
Crédito Consumo	1,208,315	2,230,687	3,490,057	4,854,912	6,321,531
Crédito Hipotecario	356,731	676,737	1,070,926	1,498,131	1,957,189

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

d. Depósitos

Se estima que el saldo de captaciones de la agencia en estudio llegaría a S/2,079,262 al cierre del primer año, al segundo año reportaría un crecimiento anual de S/1,794,988, un incremento anual de S/1,380,733 al tercer año, S/966,477 al cuarto año y S/552,221 al cierre del quinto año.

Tabla 12: Agencia Carapongo: Proyecciones en depósitos

Depósitos	Saldo				
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto año	Quinto año
Saldo Total	2,079,262	3,874,250	5,254,983	6,221,460	6,773,681
Depósito de ahorro	561,401	1,046,047	1,418,845	1,679,794	1,828,894
Depósito a plazo	894,083	1,665,927	2,259,643	2,675,228	2,912,683
Depósito CTS	623,779	1,162,275	1,576,495	1,866,438	2,032,104

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

e. Personal

Se ha planificado de tal forma que, al inicio de operaciones de la agencia, se garantice el buen funcionamiento de la misma de acuerdo a la estructura organizacional actual de Caja Huancayo en sus diferentes órganos desconcentrados;

a continuación, se detalla el número de personal a contratar desde el inicio de operaciones hasta finalizar el quinto año de operaciones.

Tabla 13: Agencia Carapongo: Proyecciones de requerimiento de personal

REQUERIMIENTO DEL NUMERO DE PERSONAL					
PERSONAL	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto año	Quinto año
Administrador	1	1	1	1	1
Asesor de Negocios	6	8	10	11	12
Asistente de Operaciones	1	1	1	1	1
Auxiliar de Operaciones	2	2	2	3	3
Auxiliar de Créditos	0	0	1	1	1
Auxiliar de Soporte de Negocios	1	1	1	1	1
Tasador	0	0	0	0	0
TOTAL DE PERSONAL	11	13	16	18	19

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

Por otro lado, para la proyección de los gastos de personal se han tomado en cuenta las políticas de remuneración que aplica Caja Huancayo:

Tabla 14: Agencia Carapongo: Proyecciones de gastos de personal

REQUERIMIENTO REMUNERATIVO PARA EL PERSONAL					
PERSONAL	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto año	Quinto año
Administrador	102,900	114,100	123,200	139,300	148,400
Asesor de Negocios	311,640	438,340	602,420	693,700	794,220
Asistente de Operaciones	43,050	47,390	47,390	53,270	53,270
Auxiliar de Operaciones	45,360	54,600	63,840	95,760	95,760
Auxiliar de Créditos	0	0	34,720	34,720	34,720
Auxiliar de Soporte de Negocios	22,680	27,300	31,920	31,920	31,920
Tasador	0	0	0	0	0
TOTAL DE PERSONAL	525,630	681,730	903,490	1,048,670	1,158,290

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

f. Tasas de interés – escenario base

Como se sabe, las tasas activas de interés de las entidades que se dedican a dar microcréditos son mayores a las del sistema bancario, reflejando los mayores costos de acceso a este segmento; así como, el mayor riesgo crediticio.

El uso deliberado de estas tasas con la finalidad de tener un margen de manejo suficiente en el mercado, permite a la Caja Huancayo en la práctica obtener una rentabilidad más alta. La política de tasas de interés que adoptaría la agencia Carapongo tratará de combinar de manera óptima criterios de mercado y rentabilidad.

g. Ingresos financieros – Escenario base

Los ingresos financieros de la agencia Carapongo, provendrán del cumplimiento de las colocaciones planteadas en el escenario base y del manejo mínimo de las tasas de interés activas programadas en el presente estudio.

Tabla 15: Agencia Carapongo: Proyecciones de la tasa activa de interés

	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto año	Quinto año
PRODUCTOS / PERIODO	Mes 12	Mes 24	Mes 36	Mes 48	Mes 60
Mediana Empresa	1.33%	1.29%	1.25%	1.22%	1.19%
Pequeña Empresa	1.84%	1.83%	1.81%	1.80%	1.79%
Micro Empresa	2.12%	2.10%	2.08%	2.07%	2.05%
Consumo	2.31%	2.28%	2.25%	2.22%	2.20%
Hipotecario	1.16%	1.14%	1.12%	1.10%	1.09%

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

h. Gastos financieros – Escenario base

Los gastos financieros de la agencia Carapongo provendrán del cumplimiento de los depósitos y manejo de adeudos programados en el escenario base y del manejo mínimo de las tasas de interés pasivas programadas en el presente estudio.

Tabla 16: Agencia Carapongo: Proyecciones de la tasa Pasiva de interés

	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto año	Quinto año
PRODUCTOS / PERIODO	Mes 12	Mes 24	Mes 36	Mes 48	Mes 60
Depósitos de Ahorro	0.07%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
Depósitos a Plazo Fijo	0.28%	0.28%	0.29%	0.29%	0.30%
Depósitos CTS	0.60%	0.61%	0.62%	0.62%	0.64%

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

i. Gastos administrativos – escenario base

Los gastos administrativos se estiman a partir del Cuadro de Asignación de Personal y Presupuesto Analítico de Personal, elaborado sobre la base de la estructura organizacional planteada por la Caja Huancayo. Asimismo, se incluyen gastos por servicios recibidos de terceros. Las proyecciones recogen los incrementos remunerativos e incentivos por productividad que emplea Caja Huancayo.

j. Evaluación financiera – Escenario base

Los estados financieros proyectados de la agencia en estudio, resumen mensualmente los resultados de la gestión empresarial para el escenario más probable.

k. Flujo de caja

Las proyecciones mensuales del Flujo de Caja para los 5 años del horizonte de análisis, permiten asegurar que no se tendrán problemas de caja en la agencia, manteniéndose los saldos indispensables para el desarrollo de operaciones fluidas. Las proyecciones del Flujo de Caja concuerdan con las proyecciones de los estados financieros.

Tabla 17: Agencia Carapongo: Flujo de caja programado

CMAC HUANCAYO S.A. (En nuevos soles)	PROY Mes 12	PROY Mes 24	PROY Mes 36	PROY Mes 48	PROY Mes 60
Ingresos	81,836	145,242	221,222	301,190	30,434,241
Cobranzas de Créditos (K + i)	78,383	139,115	211,889	288,484	368,739
Diferencia de cambio y otros	78	139	212	288	369
Ingresos por Servicios Financieros	3,374	5,988	9,120	12,417	15,872
Egresos	-104,393	-146,172	-193,901	-245,791	-23,414,940
Intereses por obligaciones con el público	-6,634	-12,546	-17,295	-20,846	-23,163
Intereses por adeudos con Sist.Financ. Perú	-12,590	-21,440	-36,405	-54,306	-74,602
Gastos operativos	-75,838	-95,040	-116,124	-130,551	-141,529
Gastos por Servicios Financieros	-2,753	-4,887	-7,443	-10,134	-12,953
Otros	-6,577	-12,259	-16,633	-29,954	-43,942
Saldo Neto de Caja	-22,557	-930	27,321	55,398	7,019,300

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

I. Estado de situación financiera

El cuadro siguiente presenta en forma resumida las cuentas del Balance General para los 5 primeros años de la agencia en evaluación, el cual describe los cambios que se estiman para la estructura de los activos, pasivos y el patrimonio durante el periodo de análisis.

Tabla 18: Agencia Carapongo: Estado de Situación Financiera

CMAC HUANCAYO S.A. (En nuevos soles)	PROY Mes 12	PROY Mes 24	PROY Mes 36	PROY Mes 48	PROY Mes 60
ACTIVO	4,870,404	8,230,581	12,258,166	16,496,564	20,960,228
Disponible	187,134	348,682	472,948	559,931	609,631
Encaje BCR	187,134	348,682	472,948	559,931	609,631
Colocaciones Netas	3,949,862	7,115,153	10,975,024	15,110,534	19,513,838
Vigentes	3,978,270	7,164,189	11,042,901	15,190,026	19,593,566
Crédito a Mediana Empresa	86,897	197,278	326,994	459,917	595,590
Crédito a Pequeña Empresa	1,493,039	2,593,341	3,941,853	5,394,669	6,947,719
Crédito a Micro Empresa	860,241	1,542,540	2,371,735	3,256,160	4,193,224
Crédito Consumo	1,182,026	2,156,087	3,335,039	4,587,366	5,909,350
Crédito Hipotecario	356,067	674,943	1,067,280	1,491,915	1,947,683
Refinanciados	13,336	48,515	110,980	200,729	317,762
Atrasados	53,003	130,942	253,563	420,865	632,848
(-) Prov para colocación	- 94,747	- 228,493	- 432,419	- 701,086	- 1,030,339
Activo fijo neto	564,459	591,839	632,909	648,999	662,689
Otros activos	168,950	174,906	177,284	177,099	174,071
PASIVO	4,305,945	7,666,122	11,693,707	15,826,128	19,967,862
Obligaciones con el Público	2,079,262	3,874,250	5,254,983	6,221,460	6,773,681
Depósito de ahorro	561,401	1,046,047	1,418,845	1,679,794	1,828,894
Depósito a plazo	894,083	1,665,927	2,259,643	2,675,228	2,912,683
Depósito CTS	623,779	1,162,275	1,576,495	1,866,438	2,032,104
Adeudados y Obligaciones Financieras	2,226,683	3,791,872	6,438,724	9,604,668	13,194,181
PATRIMONIO	564,459	564,459	564,459	670,436	992,366
Capital social	564,459	564,459	564,459	564,459	564,459
Resultados del ejercicio	0	0	0	105,977	427,908

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

m. Estado de resultados

Los resultados económicos durante los 5 primeros años de funcionamiento de la agencia se presentan en el Estado de Resultados proyectado, habiéndose obtenido en base al cálculo de rendimientos y costos que generan en promedio los activos

rentables y pasivos según las respectivas tasas de interés. Los Gastos Operativos de la agencia en estudio también presentan una tendencia estable en relación con el total de ingresos durante el periodo de análisis.

Tabla 19: Agencia Carapongo: estado de resultados

CMAC HUANCAYO S.A. (En nuevos soles)	PROY Mes 12	PROY Mes 24	PROY Mes 36	PROY Mes 48	PROY Mes 60
Ingresos Financieros	679,444	1,339,675	2,147,586	3,046,487	3,990,258
Intereses y comisiones de colocaciones Inter. Crédito Mediana	678,765	1,338,337	2,145,441	3,043,443	3,986,272
Empresa Inter. Crédito Pequeña	7,449	23,045	40,773	59,233	77,343
Empresa Inter. Crédito Micro	245,686	459,627	725,056	1,023,884	1,341,277
Empresa Inter. Crédito Consumo	158,123	311,739	500,201	710,283	931,160
Inter. Crédito Hipotecario	233,207	471,132	759,343	1,077,205	1,408,017
Diferencia de cambio y otros	34,301	72,794	120,068	172,839	228,474
Gastos Financieros	-228,451	-470,481	-752,318	-1,052,646	-1,351,948
Intereses por obligaciones con el público	-50,800	-144,900	-220,573	-277,169	-314,317
Int depósito ahorros	2,658	7,549	11,544	14,578	16,606
Intdepos a plazo	23,121	67,567	104,508	132,874	152,095
Intdepos a CTS	25,021	69,784	104,521	129,717	145,616
Intereses por adeudos con Sist.Financ. Perú Diferencia de Cambio	-135,689	-207,919	-354,158	-553,754	-787,567
FSD	-848	-2,420	-3,684	-4,629	-5,249
Margen Financiero Bruto	450,993	869,194	1,395,269	1,993,841	2,638,310
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio	94,747	133,746	203,926	268,667	329,253
Margen Financiero Neto	356,247	735,448	1,191,343	1,725,174	2,309,057
Ingresos por Servicios Financieros	29,216	57,606	92,346	130,999	171,581
Gastos por Servicios Financieros	-23,843	-47,012	-75,364	-106,908	-140,027
Margen Operacional	361,619	746,042	1,208,325	1,749,265	2,340,611
Gastos de Administración	-838,510	-1,038,843	-1,326,952	-1,516,365	-1,648,101
Gastos de Personal	-525,630	-681,730	-903,490	-1,048,670	-1,158,290
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-312,880	-357,113	-423,462	-467,695	-489,811
Margen Operacional Neto	-476,891	-292,801	-118,627	232,900	692,510
Provisiones, Depreciación y Amortización	-225,395	-67,878	-78,471	-81,504	-81,213
Depreciación de Inmuebles, Maq. y Equipos Amortización de gastos	-56,446	-61,922	-70,136	-73,354	-76,092
	-168,950	-5,957	-8,335	-8,150	-5,121
Result. del Ejerc. antes de participaciones e Imp.Rta.	-702,286	-360,680	-197,098	151,396	611,297
Impuesto a la Renta	0	0	0	-45,419	-183,389
Resultado Neto del Ejercicio	-702,286	-360,680	-197,098	105,977	427,908

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

n. Indicadores financieros

Se presentan los siguientes Indicadores Financieros de la agencia en estudio:
Liquidez, Calidad de Activos, Solvencia, Gestión, Eficiencia y Rentabilidad.

Tabla 20: Agencia Carapongo: Indicadores Financieros

DETALLE	Año1	Año2	Año3	Año4	Año5
LIQUIDEZ					
Fondos Disp. + Coloca / Depósitos	2.04	1.99	2.26	2.63	3.12
Fondos Disponibles / Activo	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03
Colocaciones / Depósitos	1.95	1.90	2.17	2.54	3.03
Colocaciones / Adeudados	1.82	1.94	1.77	1.65	1.56
CALIDAD DE ACTIVOS (%)					
Cartera Atrasada (Venc+Jud)/Coloc. Brutas	1.31%	1.78%	2.22%	2.66%	3.08%
Cartera en riesgo(Ref+Venc+Jud)/Coloc.brutas	1.64%	2.44%	3.20%	3.93%	4.63%
Provisiones / Cartera Atrasada	178.76%	174.50%	170.54%	166.58%	162.81%
Gastos por Provisiones/Ingresos por colocaciones	13.96%	9.99%	9.51%	8.83%	8.26%
SOLVENCIA					
Depósitos / Patrimonio	3.68	6.86	9.31	9.28	6.83
Patrimonio / Colocaciones Brutas	0.14	0.08	0.05	0.04	0.05
Patrimonio / Total Activo	0.12	0.07	0.05	0.04	0.05
Adeudado / Patrimonio	3.94	6.72	11.41	14.33	13.30
GESTION					
Gastos de Personal / Ingr. Financieros	-77.4%	-50.9%	-42.1%	-34.4%	-29.0%
Gastos Operativos / Ingr. Financieros	-123.4%	-77.5%	-61.8%	-49.8%	-41.3%
Gastos Totales / Ingr. Financieros	-204.2%	-127.7%	-110.0%	-95.8%	-85.5%
EFICIENCIA					
Colocaciones Brutas / N° Empleados	367,692	564,896	712,965	878,423	1,081,272
Depósitos Totales / N° Empleados	189,024	298,019	328,436	345,637	356,510
Ingresos Financieros / N° Empleados	61,768	103,052	134,224	169,249	210,014
Gastos de Personal / N° Empleados	47,785	52,441	56,468	58,259	60,963
Gastos Administrativos / N° Empleados	76,228	79,911	82,935	84,242	86,742
Gastos Totales / N° Empleados	117,487	121,323	134,859	147,251	162,172
Utilidad Neta / N° Empleados	-	-	-	5,888	22,521
RENTABILIDAD					
Utilidad Neta Anual / Ingresos Financieros Anual (%)	0.00%	0.00%	0.00%	3.48%	10.72%
Utilidad Neta/ Patrimonio (%)	0.00%	0.00%	0.00%	15.81%	43.12%
Utilidad Neta / Activo Total (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.64%	2.04%

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

o. Evaluación de Factibilidad

La evaluación de factibilidad para la agencia en estudio se realizó siguiendo 5 criterios complementarios entre sí:

- El análisis se realizó bajo la metodología de Flujo Perpetuo, debido a que no se tiene la fecha exacta de liquidación del proyecto, es decir se tiene un horizonte infinito de evaluación.
- Valor Actual Neto (VAN): este indicador mide la viabilidad financiera del proyecto, dada una tasa de descuento.
- Tasa Interna de Retorno (TIR): con este indicador se mide la rentabilidad financiera del proyecto.
- Relación Beneficio-Costo: Medida como el valor presente de las utilidades generadas sobre el valor presente de los costos totales en que se incurren para generar dichas utilidades.
- Punto de Equilibrio: indica el momento en el cual los costos son cubiertos por los ingresos generados por las colocaciones.

Aplicados los criterios e indicadores de evaluación se obtiene los siguientes resultados:

Tabla 21: Resultados de Evaluación Económica

CMAC HUANCAYO - AGENCIA CARAPONGO	
Principales Resultados de Evaluación Económica	
Valor Actual Neto (VAN)	S/. 2,144,519
Tasa Anual de descuento	20.00%
Tasa Interna de Retorno (TIR)	49.53%
Análisis de la Relación Beneficio / Costo	
V.A. de los Beneficios Totales	18,635,833
V.A. de los Costos Totales	- 16,491,313
Relación Beneficio / Costo (Veces)	1.13

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

p. Valor actual neto – VAN

El Valor Actual Neto (VAN) resulta al diferenciar el valor actual de los beneficios y el valor presente de los costos descontados a una tasa de 20% en moneda

nacional. Indicador que para la agencia en estudio es de S/.2,144,519 (VAN positivo), por lo que es recomendable realizar la inversión en el proyecto analizado.

q. Tasa Interna de Retorno -TIR

La Tasa Interna de Retorno (TIR) en la presente evaluación es 49.53%, resultado que se ubica por encima de la tasa de descuento (20%), lo que significa que el proyecto en evaluación brinda un rendimiento mayor al mínimo requerido.

r. Relación Beneficio - Costo

La relación Beneficio - Costo se obtiene comparando los beneficios totales a valores actualizados con los costos totales también a valores actualizados. La actualización se ha efectuado utilizando como tasa de descuento el 20%.En la Tabla 21 se observa que la relación beneficio/costo para la agencia Carapongo es 1.13, por lo que el proyecto resulta atractivo.

s. Punto de equilibrio

Se han identificado los costos fijos y variables del proyecto y se ha aplicado la técnica de evaluación del punto de equilibrio a las colocaciones, arrojando como resultado lo siguiente: La agencia Carapongo alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 41 (3.4 años) de operaciones, es importante señalar que el punto de equilibrio mencionado corresponde al escenario más probable (escenario base), es por ello que se estimó dos escenarios adicionales como son el optimista y pesimista, mostrándose los resultados en el cuadro de Punto de equilibrio.

Tabla 22: Punto de Equilibrio

ALCANCE DEL PUNTO DE EQUILIBRIO		Mes
ESCENARIOS DE PROYECCION	OPTIMISTA	33
	PESIMISTA	50
	BASE	41

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

Por lo que en un escenario pesimista la agencia alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 50 (4.2 años) y en un escenario optimista lo conseguiría en el mes 33

(2.8años).

t. Resultado de evaluación económico –Financiera

Los resultados de la evaluación económica - financiera para el caso del VAN, TIR, Razón Beneficio.

Tabla 23: Evaluación económico – Financiero (Costo y utilidades)

		VAN	TIR	Beneficio / Costo
Escenarios de proyección	Optimista	3,278,833	60.97%	1.18
	Pesimista	1,090,758	37.22%	1.07
	Base	2,144,519	49.53%	1.13

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

UTILIDAD		Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Escenarios de proyección	Optimista	0	0	54,357	414,704	861,657
	Pesimista	0	0	0	0	115,649
	Base	0	0	0	105,977	427,908

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

En escenario base se proyecta un valor actual neto de S/ 2, 144,519 con una tasa interna de retorno de 49.53%.

La utilidad proyectada en el escenario base se estima para el año 4 con S/ 105,977 soles.

III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Según el INEI al 2007, Lurigancho es el decimonoveno distrito con más habitantes a nivel de la provincia de Lima, concentrando el 2.23% de la población provincial, donde el 100.00% de la población reside en el área urbana.

La Población Económicamente Activa Ocupada (PEA ocupada) en el distrito de Lurigancho representó el 96.51% de la PEA total y figura como el decimonoveno distrito que alberga el mayor número de personas pertenecientes a la PEA ocupada a nivel provincial.

Considerando la PEA ocupada del distrito de Lurigancho, en base a la información obtenida con fuente del Instituto Nacional de Estadística e Informática concluye que el 18.4% del total laboró en el comercio, el 14.5% en manufactura y el 11.9% en transportes, otras actividades económicas predominantes que emplearon a la población del distrito fueron la construcción y el alquiler de inmuebles, con participaciones de 7.9% y 7.3%, respectivamente.

Con información disponible al año 2012, la provincia de Lima alcanzó un IDH de 0.64, ubicándose en el tercer puesto a nivel nacional. Asimismo, el distrito de Lurigancho obtuvo un IDH de 0.61, ubicándose en el lugar 63 de 1,833 distritos en el ranking nacional.

Al mes de diciembre del 2014, el distrito de Lurigancho contó con 17 oficinas de servicios financieros, donde operaron 5 Bancos, 5 Financieras, 2 Cajas Municipales y 2 Edpymes, siendo el líder en colocaciones el Banco Continental con una participación de 26.3%, seguido por Mibanco con 15% y Caja Huancayo con 14%; añadir que Caja Huancayo viene atendiendo la zona de influencia principalmente a través de la agencia Huachipa.

De la evaluación económica podemos exponer los siguientes resultados que lograría Caja Huancayo al abrir una agencia en el distrito de Lurigancho, durante los 5 primeros años de operaciones, resultados que observaremos en la evolución de las principales variables analizadas. Exigiría una inversión inicial de S/.733, 400 soles, teniendo como fuente de financiamiento la Oficina Principal de la Caja Huancayo, lo cual se detalla en el Auxiliar de Inversiones (Anexo 1).

Se estima que el saldo de captaciones de la agencia en estudio llegaría a S/2, 079,262 al cierre del primer año, al segundo año reportaría un crecimiento anual de S/1, 794,988, un incremento anual de S/1,380,733 al tercer año, S/.966,477 al cuarto año y S/.552,221 al cierre del quinto año.

Tabla 24: Agencia Carapongo: Proyecciones en depósitos

Depósitos	Saldo				
	Primer año	Segundo año	Tercer año	Cuarto año	Quinto año
Saldo total	2,079,262	3,874,250	5,254,983	6,221,460	6,773,681
Depósito de ahorro	561,401	1,046,047	1,418,845	1,679,794	1,828,894
Depósito a plazo	894,083	1,665,927	2,259,643	2,675,228	2,912,683
Depósito CTS	623,779	1,162,275	1,576,495	1,866,438	2,032,104

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

Para lograr los resultados estimados en depósitos se requiere del compromiso y arduo trabajo de 11 colaboradores para el primer año, llegando a 19 colaboradores al quinto año en operación.

Tabla 25: Agencia Carapongo: Proyecciones de requerimiento de personal

PERSONAL	1° año	2° año	3° año	4° año	5° año
Administrador	1	1	1	1	1
Asesor de Negocios	6	8	10	11	12
Asistente de Operaciones	1	1	1	1	1
Auxiliar de Operaciones	2	2	2	3	3
Auxiliar de Créditos	0	0	1	1	1
Auxiliar de Soporte de Negocios	1	1	1	1	1
Tasador	0	0	0	0	0
TOTAL DE PERSONAL	11	13	16	18	19

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

La evaluación de factibilidad para la agencia en estudio se realizó siguiendo 5 criterios complementarios entre sí:

- El análisis se realizó bajo la metodología de Flujo Perpetuo, debido a que no se tiene la fecha exacta de liquidación del proyecto, es decir se tiene un horizonte infinito de evaluación.
- Valor Actual Neto (VAN): Este indicador mide la viabilidad financiera del proyecto, dada una tasa de descuento.
- Tasa Interna de Retorno (TIR): Con este indicador se mide la rentabilidad financiera del proyecto.
- Relación Beneficio-Costo: Medida como el valor presente de las utilidades generadas sobre el valor presente de los costos totales en que se incurren para generar dichas utilidades.
- Punto de Equilibrio: Indican el momento en el cual los costos son cubiertos por los ingresos generados por las colocaciones.

Se han identificado los Costos Fijos y Variables del estudio y se ha aplicado la técnica de evaluación del punto de equilibrio a las colocaciones, arrojando como resultado lo siguiente:

La agencia Carapongo alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 41 (3.4 años) de operaciones, es importante señalar que el punto de equilibrio mencionado corresponde al escenario más probable (escenario base), es por ello que se estimó dos escenarios adicionales como son el optimista y pesimista, mostrándose los resultados en el siguiente cuadro:

Tabla 26: Punto de equilibrio

ALCANCE DEL PUNTO DE EQUILIBRIO		Mes
Escenarios de proyección	Optimista	33
	Pesimista	50
	Base	41

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

Los datos presentados como señala la fuente proviene del Área de Planeamiento y Estudios Económicos, por lo que en un escenario pesimista la agencia alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 50 (4.2 años) y en un escenario optimista lo conseguiría en el mes 33 (2.8 años). Como se señaló anteriormente y para efectos de sensibilizar los resultados del proyecto se han elaborado dos escenarios más de proyección, uno optimista y otro pesimista, para los cuales se han sensibilizado los principales drivers del modelo (variables de control) como son: las tasas de crecimiento tanto de créditos como de depósitos, las tasas de interés (activas y pasivas), la calidad de la cartera (ratio de mora), nivel de provisiones, entre otros.

Tabla 27: Depósitos proyectados

DEPÓSITOS TOTALES		Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Escenarios de proyección	Optimista	2,376,299	4,427,714	6,005,694	7,110,239	7,741,350
	Pesimista	1,782,224	3,320,786	4,504,271	5,332,680	5,806,012
	Base	2,079,262	3,874,250	5,254,983	6,221,460	6,773,681

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

Los resultados de la evaluación económica - financiera para el caso del VAN, TIR, Razón Beneficio– Costo y Utilidades son:

Tabla 28: VAN, TIR, Costo/Beneficio y Utilidad

		VAN	TIR	Beneficio / Costo
Escenarios de proyección	Optimista	3,278,833	60.97%	1.18
	Pesimista	1,090,758	37.22%	1.07
	Base	2,144,519	49.53%	1.13

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

UTILIDAD		Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Escenarios de proyección	Optimista	0	0	54,357	414,704	861,657
	Pesimista	0	0	0	0	115,649
	Base	0	0	0	105,977	427,908

FUENTE: Planeamiento y Estudios Económicos

a. Valor Actual Neto - VAN

El Valor Actual Neto (VAN) resulta al diferenciar el valor actual de los beneficios y el valor presente de los costos descontados a una tasa de 20% en moneda nacional. Indicador que para la agencia en estudio es de S/.2, 144,519 (VAN positivo), por lo que es recomendable realizar la inversión en el proyecto analizado.

b. Tasa Interna de Retorno - TIR

La Tasa Interna de Retorno (TIR) en la presente evaluación es 49.53%, resultado que se ubica por encima de la tasa de descuento (20%), lo que significa que el proyecto en evaluación nos brindará un rendimiento mayor al mínimo requerido.

c. Relación Beneficio - Costo

La relación Beneficio-Costo se obtiene comparando los Beneficios Totales a valores actualizados con los Costos Totales también a valores actualizados. La actualización se ha efectuado utilizando como tasa de descuento el 20%.

En la tabla anterior se observa que la Relación Beneficio/Costo para la agencia Carapongo es 1.13, por lo que el proyecto resulta atractivo.

Del análisis realizado en los tres escenarios (pesimista, base y optimista) y tomando en consideración las variables económicas y financieras en el ámbito de intervención de la agencia, resulta económicamente factible abrir la agencia Carapongo.

CONCLUSIONES

- Se realizó un análisis y determinación de localización, zona de influencia, estudio de mercado financiero en el ámbito de operaciones, resultando económicamente factible abrir una agencia en la localidad de Carapongo, distrito de Lurigancho, provincia y departamento de Lima dado que la tasa interna de retorno obtenida de 49.53% se ubica por encima de la tasa de descuento que es de 20%. El valor actual neto obtenido es positivo y la relación de costo beneficio es de 1.13 por lo que el proyecto resulta atractivo.
- Se concluye que la agencia Carapongo alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 41 (3.4 años) de operaciones. De otro lado, de darse un escenario optimista la agencia alcanzaría su punto de equilibrio en el mes 33 (2.8 años) y finalmente en un escenario pesimista dicho punto se extendería hasta el mes 50 (4.2 años) de operaciones.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a las áreas comprometidas en el proceso de implementación de agencias tomar en consideración la evaluación al momento de realizar sus requerimientos de equipos, personal y otros, de tal forma que no perjudiquen el alcance del punto de equilibrio estimado.
- Se recomienda que los colaboradores líderes busquen alcanzar el punto de equilibrio dentro del plazo estimado, con la información adjunta se permite realizar una planificación estratégica a fin de conseguir los objetivos en el largo plazo y alcanzar el futuro deseado.
- Se recomienda que la gerencia disponga que la definición de las metas para el periodo del plan operativo institucional (POI) se determinen de acuerdo al presente estudio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Caja Huancayo. (<https://www.cajahuancayo.com.pe/>).

INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática). 2017. Información del año 2007. Consultado 17 agosto 2017. Disponible en <https://www1.inei.gob.pe/>

INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática). 2017. Censos Nacionales 2007. Consultado 19 agosto 2017. Disponible en <http://censos.inei.gob.pe/cpv2007/tabulados/default.asp#>

PNUD. Información del año 2012. Consultado 20 agosto 2017. Disponible en <http://www.pe.undp.org/>

SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). 2017. Estadística de información del año 2014. Consultado 25 agosto 2017. Disponible en <http://www.sbs.gob.pe/>

ANEXOS

Anexo 1: Auxiliar de inversiones – Agencia

ÍTEM	DETALLE	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO EN S/.	TOTAL ENS/.
1	Aire acondicionado para centro de cómputo (24,000 btu)	1	S/. 7,000	S/. 7,000
2	Aire acondicionado para la Agencia (36,000 btu)	4	S/. 9,800	S/. 39,200
3	Cableado Estructurado	1	S/. 26,000	S/. 26,000
4	Generador de voltaje (14 K aproximado)	1	S/. 50,000	S/. 50,000
5	Proceso: Obra de Remodelación, Acondicionamiento (incluye todas las partidas de arquitectura, estructuras, instalaciones eléctricas, sanitarias)	1	S/. 300,000	S/. 300,000
6	Central Telefónica	1	S/. 1,750	S/. 1,750
7	Módulo alto de ventanilla	2	S/. 1,100	S/. 2,200
8	Módulo bajo de ventanilla	2	S/. 820	S/. 1,640
9	Adquisición de motocicletas	2	S/. 13,690	S/. 27,380
10	Caja Fuerte Modelo TF-16 con cerradura de Tiempo, Sist. de retardo y cerradura electrónica	1	S/. 12,000	S/. 12,000
11	Caja Buzón con sistema de retardo y cerradura electrónica y anclada	4	S/. 1,300	S/. 5,200
12	Dispositivos de alarma: Central de Alarma, Tarjeta de RED, Tarjeta POPEX, Baterías, Teclados LED y LCD, Pulsadores Fijos y Inalámbricos, Receptor de Alarmas, Sirena, entre otros dispositivos.	1	S/. 925	S/. 925
13	Servidor	1	S/. 19,000	S/. 19,000
14	Puerta de Bóveda	1	S/. 8,000	S/. 8,000
15	Instalación del Circuito Cerrado de televisión y alarmas	1	S/. 27,000	S/. 27,000
16	Impresoras láser de operadoras	3	S/. 1,000	S/. 3,000
17	Impresoras térmicas	3	S/. 1,000	S/. 3,000
18	Impresoras láser asesores	2	S/. 2,400	S/. 4,800
19	DVR	1	S/. 4,364	S/. 4,364
20	UPS (6.0 KVA)	1	S/. 22,000	S/. 22,000
21	Poste ordenador de colas	6	S/. 280	S/. 1,680
22	Estante para administrador	1	S/. 720	S/. 720
23	Estante de asesores	2	S/. 160	S/. 320
24	Estante de operaciones	1	S/. 420	S/. 420
25	Perforador	9	S/. 6	S/. 54
26	Módulos de impresora	2	S/. 210	S/. 420
27	Mesa de reuniones	1	S/. 1,100	S/. 1,100
28	Engrapador	11	S/. 58	S/. 638
29	Adquisición de escritorios en L (Administrador, analistas)	9	S/. 520	S/. 4,680
30	Adquisición de sillas tándem	8	S/. 370	S/. 2,960
31	Scanner	1	S/. 400	S/. 400
32	Adquisición de TV	1	S/. 1,300	S/. 1,300
33	Adquisición de DVD	1	S/. 120	S/. 120
34	Adquisición de sillonea administrador, analistas, asistentes	11	S/. 280	S/. 3,080
35	Adquisición de sillonea fija de visita	20	S/. 180	S/. 3,600
36	Archivadores de metal	8	S/. 820	S/. 6,560
37	Mueble para servidor	1	S/. 350	S/. 350
38	Anaqueles	2	S/. 200	S/. 400
39	Atril informativo	1	S/. 580	S/. 580

...continuación

40	Pizarra	1	S/. 300	S/. 300
41	Exhibidor de premios	1	S/. 350	S/. 350
42	Periódico mural	1	S/. 480	S/. 480
43	Teléfono	2	S/. 100	S/. 200
44	Extintores de Polvo químico seco de 09 kilogramos	6	S/. 250	S/. 1,500
45	Extintores de Gas Carbónico de 10 libras	2	S/. 680	S/. 1,360
46	Equipos de Luz de Emergencia con autonomía de 01 hora, lámparas de 2X25 W 12 V con una eficiencia Lumínica de 150 metros cuadrados	9	S/. 193	S/. 1,735
47	Adquisición de Chaleco Antibalas	1	S/. 700	S/. 700
48	Switch	2	S/. 1,000	S/. 2,000
49	Gabinete para central de alarma	1	S/. 190	S/. 190
50	Fuente para alarmas	1	S/. 135	S/. 135
51	Gabinete para fuente de alarmas	1	S/. 35	S/. 35
52	Anexos analógicos	3	S/. 62	S/. 186
53	Fuente centralizada para cámaras	2	S/. 394	S/. 788
54	Tarjeta de red	1	S/. 629	S/. 629
55	Tarjeta POPEX	1	S/. 148	S/. 148
56	Batería	2	S/. 189	S/. 377
57	Pulsador inalámbrico	2	S/. 93	S/. 186
58	Receptor inalámbrico	2	S/. 160	S/. 320
59	Contacto magnético pesado	1	S/. 33	S/. 33
60	Contacto magnético liviano	10	S/. 10	S/. 97
61	Sensor de percusión	25	S/. 59	S/. 1,483
62	Pulsador fijo	8	S/. 65	S/. 519
63	Sensor de humo	15	S/. 95	S/. 1,427
64	Sensor de movimiento 90°	10	S/. 113	S/. 1,131
65	Sensor de movimiento 360°	4	S/. 505	S/. 2,022
66	Sensor de audio	5	S/. 84	S/. 421
67	Flash estroboscópico	2	S/. 209	S/. 418
68	Estación manual	2	S/. 91	S/. 182
69	Pin Pads	3	S/. 1,000	S/. 3,000
70	Elaboración del Estudio de Factibilidad Económica	1	S/. 15,000	S/. 15,000
71	Alquiler de Local	1	S/. 5,800	S/. 5,800
72	Instalación de suministro eléctrico (Trifásico)	1	S/. 3,000	S/. 3,000
73	Obtener Licencia de Construcción (municipalidad)	1	S/. 3,000	S/. 3,000
74	Útiles de escritorio	1	S/. 612	S/. 612
75	Adquisición de Modulo Armable	1	S/. 820	S/. 820
76	Detectores de billetes falsos	3	S/. 200	S/. 600
77	Felpudo	1	S/. 550	S/. 550
78	Adquisición de Carpa Modelo Pirámide	1	S/. 580	S/. 580
79	Formatos preimpresos	1	S/. 563	S/. 563
80	Panel	1	S/. 12,000	S/. 12,000
81	Placas para agencias nuevas	1	S/. 800	S/. 800
82	Corpóreos	2	S/. 1,000	S/. 2,000
83	Letreros luminosos para agencias nuevas	2	S/. 8,000	S/. 16,000
84	Inauguración y lanzamiento de nuevas agencias	1	S/. 40,000	S/. 40,000
85	Adquisición de Señalética	20	S/. 10	S/. 200
86	Cámara IR	10	S/. 100	S/. 1,000
87	Cámara WDR	1	S/. 688	S/. 688
88	Cámara varifocal	5	S/. 262	S/. 1,310
89	Licencias antivirus	11	S/. 65	S/. 715
90	Licencias ofimática	11	S/. 448	S/. 4,920
91	Licencia Sistema Operativo Servidor	1	S/. 2,300	S/. 2,300
92	Alquiler de Computadoras (mensual)	11	S/. 106	S/. 1,171
93	Servicio de interconexión principal IPVPN (mensual)	1	S/. 3,580	S/. 3,580
TOTAL INVERSION				S/. 733,400

Anexo 2: Provincia de Lima: Población por género y zona

Distritos	Población Total	Género		Área	
		Hombre	Mujer	Urbana	Rural
Lima	7,605,742	3,713,471	3,892,271	7,596,058	9,684
San Juan de Lurigancho	898,443	449,532	448,911	898,443	0
San Martín de Porres	579,561	282,909	296,652	579,561	0
Comas	486,977	239,665	247,312	486,977	0
Ate	478,278	235,536	242,742	478,278	0
Villa el Salvador	381,790	189,495	192,295	381,790	0
Villa María del Triunfo	378,470	186,911	191,559	378,470	0
San Juan de Miraflores	362,643	178,331	184,312	362,643	0
Los Olivos	318,140	153,963	164,177	318,140	0
Lima	299,493	145,721	153,772	299,493	0
Santiago de Surco	289,597	134,288	155,309	289,597	0
Chorrillos	286,977	140,776	146,201	286,977	0
Puente Piedra	233,602	116,937	116,665	233,602	0
Carabayllo	213,386	105,719	107,667	206,980	6,406
Independencia	207,647	102,220	105,427	207,647	0
La Victoria	192,724	94,743	97,981	192,724	0
Santa Anita	184,614	91,240	93,374	184,614	0
El Agustino	180,262	89,679	90,583	180,262	0
Rímac	176,169	86,239	89,930	176,169	0
Lurigancho	169,359	84,654	84,705	169,359	0
La Molina	132,498	61,455	71,043	132,498	0
San Miguel	129,107	60,025	69,082	129,107	0
San Borja	105,076	47,756	57,320	105,076	0
Surquillo	89,283	42,016	47,267	89,283	0
Miraflores	85,065	37,823	47,242	85,065	0
Breña	81,909	38,737	43,172	81,909	0
Magdalena Vieja	74,164	33,265	40,899	74,164	0
Pachacamac	68,441	34,222	34,219	67,553	888
Jesús María	66,171	29,806	36,365	66,171	0
Lurín	62,940	31,782	31,158	61,274	1,666
San Isidro	58,056	25,184	32,872	58,056	0
Lince	55,242	25,720	29,522	55,242	0
San Luis	54,634	26,264	28,370	54,634	0
Magdalena del Mar	50,764	22,985	27,779	50,764	0
Chaclacayo	41,110	19,826	21,284	41,110	0
Barranco	33,903	15,790	18,113	33,903	0
Ancón	33,367	17,016	16,351	33,367	0
Cieneguilla	26,725	15,548	11,177	26,540	185
Santa Rosa	10,903	5,409	5,494	10,903	0
Pucusana	10,633	5,372	5,261	10,566	67
San Bartolo	6,412	3,121	3,291	6,308	104
Punta Hermosa	5,762	2,998	2,764	5,423	339
Punta Negra	5,284	2,691	2,593	5,283	1
Santa María del Mar	161	102	59	133	28

FUENTE: INEI (2007)
Elaboración: Propia.

Anexo 3: Provincia de Lima: Población por grandes grupos de edad

Distritos	Población Total	Por Grandes Grupos de Edad					
		Menos de 1 año	1 - 14 años	15 - 29 años	30 - 44 años	45 - 64 años	65 a más años
Provincia de Lima	7,605,742	1.55%	23.47%	28.84%	22.62%	16.75%	6.76%
San Juan de Lurigancho	898,443	2.75%	39.13%	49.28%	34.13%	23.16%	6.58%
San Martín de Porres	579,561	1.51%	23.38%	28.32%	23.09%	17.25%	6.45%
Comas	486,977	1.59%	24.46%	28.01%	23.12%	16.36%	6.47%
Ate	478,278	1.76%	26.12%	31.57%	22.11%	14.05%	4.40%
Villa el Salvador	381,790	1.81%	27.00%	29.95%	22.96%	14.38%	3.90%
Villa María del Triunfo	378,470	1.70%	26.12%	28.81%	23.60%	14.58%	5.18%
San Juan de Miraflores	362,643	1.62%	24.04%	29.78%	22.43%	16.24%	5.90%
Los Olivos	318,140	1.54%	22.64%	30.54%	22.35%	17.29%	5.62%
Lima	299,493	1.41%	19.90%	26.56%	22.42%	19.50%	10.20%
Santiago de Surco	289,597	1.09%	18.95%	25.04%	23.52%	21.34%	10.06%
Chorrillos	286,977	1.48%	23.76%	28.77%	23.20%	16.60%	6.20%
Puente Piedra	233,602	1.92%	28.26%	31.16%	22.03%	13.08%	3.55%
Carabayllo	213,386	1.68%	28.14%	28.76%	22.68%	14.33%	4.40%
Independencia	207,647	1.58%	24.17%	27.92%	23.89%	15.12%	7.31%
La Victoria	192,724	1.42%	20.83%	28.91%	21.52%	18.00%	9.33%
Santa Anita	184,614	1.72%	23.76%	32.80%	22.51%	14.48%	4.72%
El Agustino	180,262	1.66%	25.00%	30.27%	21.90%	15.33%	5.84%
Rimac	176,169	1.33%	21.98%	27.01%	21.82%	18.68%	9.19%
Lurigancho	169,359	1.69%	26.76%	29.78%	21.96%	14.35%	5.46%
La Molina	132,498	1.09%	19.12%	26.65%	22.80%	21.91%	8.42%
San Miguel	129,107	1.20%	17.98%	25.45%	23.00%	21.29%	11.07%
San Borja	105,076	0.99%	15.61%	24.62%	23.11%	22.38%	13.29%
Surquillo	89,283	1.29%	18.55%	25.81%	23.10%	20.57%	10.67%
Miraflores	85,065	0.89%	12.52%	22.38%	23.36%	24.82%	16.03%
Breña	81,909	1.27%	18.82%	25.61%	21.67%	20.94%	11.69%
Magdalena Vieja	74,164	1.02%	16.08%	24.32%	21.68%	22.48%	14.43%
Pachacamac	68,441	1.98%	29.95%	30.01%	23.57%	11.40%	3.10%
Jesús María	66,171	1.05%	14.70%	24.61%	22.12%	22.69%	14.83%
Lurín	62,940	1.85%	28.00%	29.94%	22.45%	13.23%	4.53%
San Isidro	58,056	0.89%	13.47%	21.11%	22.45%	24.91%	17.18%
Lince	55,242	0.99%	15.42%	24.83%	22.48%	22.61%	13.67%
San Luis	54,634	1.32%	20.27%	28.47%	24.14%	16.78%	9.01%
Magdalena del Mar	50,764	1.01%	16.95%	24.29%	22.55%	22.52%	12.68%
Chaclacayo	41,110	1.37%	23.01%	26.90%	22.59%	17.72%	8.41%
Barranco	33,903	0.98%	17.42%	23.38%	21.60%	23.15%	13.46%
Ancón	33,367	1.65%	28.70%	27.93%	22.27%	14.88%	4.57%
Cieneguilla	26,725	1.95%	25.21%	30.34%	21.29%	15.52%	5.69%
Santa Rosa	10,903	1.68%	27.93%	26.63%	22.23%	17.47%	4.06%
Pucusana	10,633	1.93%	29.99%	27.99%	21.02%	14.47%	4.60%
San Bartolo	6,412	1.70%	24.28%	32.02%	22.01%	14.39%	5.60%
Punta Hermosa	5,762	1.48%	24.31%	27.77%	23.43%	17.74%	5.28%
Punta Negra	5,284	1.34%	25.83%	26.93%	23.37%	16.86%	5.66%
Santa María del Mar	161	1.24%	18.63%	19.25%	33.54%	22.98%	4.35%

FUENTE: INEI (2007)

Elaboración: Propia.