



2. Escenario 2 del modelo propuesto en el Capítulo V<sup>2</sup>

	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	1er periodo	2do periodo								
<b>Número de socios</b>	278	348	434	543	679	848	1060	1326	1657	2071
<b>Ahorros</b>										
Cuenta Corriente	39%	39%	40%	41%	41%	42%	43%	44%	44%	<b>45%</b>
Cuenta Ahorro 2	19%	19%	18%	17%	16%	15%	14%	13%	12%	<b>12%</b>
Cuenta Ahorro 3	5%	5%	7%	8%	9%	11%	12%	13%	15%	<b>15%</b>
Inversión	37%	37%	35%	34%	34%	32%	31%	30%	29%	<b>28%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cuadro 5.28 Estructura de ahorro

	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	1er periodo	2do periodo								
<b>Tasas de rendimiento</b>										
Cuenta Corriente	1.68%	1.68%	1.68%	1.73%	1.78%	1.83%	1.88%	1.93%	1.98%	2.03%
Cuenta Ahorro 2	2.28%	2.28%	2.25%	2.19%	2.13%	2.07%	2.01%	1.95%	1.89%	1.83%
Cuenta Ahorro 3	3.30%	3.30%	3.34%	3.42%	3.50%	3.58%	3.66%	3.74%	3.82%	3.90%
Inversión	3.67%	3.67%	3.65%	3.56%	3.47%	3.38%	3.29%	3.20%	3.11%	3.02%

Cuadro 5.29 Tasas de rendimiento

	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	1er periodo	2do periodo								
<b>Créditos</b>										
<b>Tasas de interés</b>										
Ordinario	33%	33%	33%	32%	32%	32%	31%	31%	30%	<b>30%</b>
Especial	35%	35%	35%	36%	36%	37%	38%	38%	39%	<b>40%</b>
Premier	32%	32%	32%	32%	32%	31%	31%	31%	31%	<b>30%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cuadro 5.31 Estructura de créditos

<sup>2</sup> Todas los cuadros en este apartado son de elaboración propia.



Ahorro	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	0.5	1								
Socios	278	348	434	543	679	848	1060	1326	1657	2071
Aportaciones	\$41,700	\$52,125	\$65,156	\$81,445	\$101,807	\$127,258	\$159,073	\$198,841	\$248,551	\$310,689
<b>Flujos:</b>										
<b>Cuenta corriente</b>	\$60,069	\$75,086	\$193,817	\$248,328	\$310,410	\$397,476	\$508,675	\$650,630	\$813,288	\$1,039,715
Tasa de rendimiento	1.68%	1.68%	1.68%	1.73%	1.78%	1.83%	1.88%	1.93%	1.98%	2.03%
Rendimiento	\$502	\$1,256	\$3,242	\$4,278	\$5,503	\$7,245	\$9,526	\$12,510	\$16,044	\$21,031
<b>Ahorro 2</b>	\$141,980	\$212,971	\$535,285	\$493,698	\$580,821	\$680,650	\$794,092	\$921,714	\$1,063,516	\$1,329,395
Tasa de rendimiento	2.28%	2.28%	2.25%	2.19%	2.13%	2.07%	2.01%	1.95%	1.89%	1.83%
Rendimiento	\$1,658	\$4,973	\$11,965	\$11,085	\$12,692	\$14,466	\$16,400	\$18,483	\$20,688	\$25,062
<b>Ahorro 3</b>	\$63,709	\$95,564	\$525,420	\$405,417	\$570,117	\$871,012	\$1,187,744	\$1,608,404	\$2,319,813	\$2,899,766
Tasa de rendimiento	3.30%	3.30%	3.34%	3.42%	3.50%	3.58%	3.66%	3.74%	3.82%	3.90%
Rendimiento	\$1,065	\$3,196	\$18,360	\$14,045	\$20,207	\$31,568	\$43,997	\$58,185	\$89,644	\$114,375
<b>Inversion</b>	\$1,128,563	\$1,692,844	\$4,516,846	\$4,039,688	\$5,049,609	\$5,940,717	\$7,193,837	\$8,702,222	\$10,515,185	\$12,690,740
Tasa de rendimiento	3.67%	3.67%	3.65%	3.56%	3.47%	3.38%	3.29%	3.20%	3.11%	3.02%
Rendimiento	\$18,903	\$56,710	\$144,539	\$130,886	\$159,063	\$181,786	\$213,657	\$250,624	\$293,374	\$342,650
<b>Total de rendimientos</b>	<b>\$22,129</b>	<b>\$66,136</b>	<b>\$178,106</b>	<b>\$160,293</b>	<b>\$197,464</b>	<b>\$235,064</b>	<b>\$283,581</b>	<b>\$339,802</b>	<b>\$419,750</b>	<b>\$503,118</b>

Cuadro 5.30 Flujos de ahorro estimados por paquete

Tasa de interés	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	1er periodo	2do periodo								
Ordinario	10.10%	10.10%	10.16%	10.23%	10.30%	10.37%	10.44%	10.51%	10.58%	10.65%
Especial	10.53%	10.53%	10.48%	10.43%	10.38%	10.33%	10.28%	10.23%	10.18%	10.13%
Premier	11.15%	11.15%	11.19%	11.27%	11.35%	11.43%	11.51%	11.59%	11.67%	11.75%

Cuadro 5.32 Tasa de interés



Créditos	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	0.5	1								
Socios prestamistas	176	220	275	344	430	538	672	840	1050	1313
<b>Flujos:</b>										
<b>Ordinario</b>										
Tasa de interés	\$263,938	\$395,907	\$416,056	\$504,310	\$630,387	\$787,984	\$954,199	\$1,192,749	\$1,442,842	\$1,803,552
Intereses generados	10.10%	10.10%	10.16%	10.23%	10.30%	10.37%	10.44%	10.51%	10.58%	10.65%
	\$13,455	\$20,182	\$42,668	\$52,072	\$65,531	\$82,466	\$100,529	\$126,496	\$154,029	\$193,799
<b>Especial</b>										
Tasa de interés	\$728,105	\$1,092,157	\$1,128,229	\$1,450,580	\$1,813,225	\$2,329,490	\$3,738,202	\$3,738,202	\$4,795,720	\$6,148,359
Intereses generados	10.53%	10.53%	10.48%	10.43%	10.38%	10.33%	10.28%	10.23%	10.18%	10.13%
	\$38,271	\$114,813	\$118,041	\$151,042	\$187,895	\$240,229	\$306,906	\$381,764	\$487,365	\$621,753
<b>Premier</b>										
Tasa de interés	\$1,122,495	\$1,683,743	\$1,762,186	\$2,202,732	\$2,753,415	\$3,334,214	\$4,167,767	\$5,209,709	\$6,512,136	\$7,877,584
Intereses generados	11.15%	11.15%	11.19%	11.27%	11.35%	11.43%	11.51%	11.59%	11.67%	11.75%
	\$62,052	\$186,155	\$197,189	\$248,248	\$304,419	\$381,101	\$479,710	\$603,805	\$759,966	\$925,616
<b>Total de intereses</b>	<b>\$113,778</b>	<b>\$321,150</b>	<b>\$357,898</b>	<b>\$451,362</b>	<b>\$557,845</b>	<b>\$703,795</b>	<b>\$887,145</b>	<b>\$1,112,065</b>	<b>\$1,401,360</b>	<b>\$1,741,168</b>

Cuadro 5.33 Flujo de intereses estimados por tipo de crédito



	Año 1		Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
	0.5	1								
<b>Ingresos</b>										
Ordinario	\$13,455	\$20,182	\$42,668	\$52,072	\$65,531	\$82,466	\$100,529	\$126,496	\$154,029	\$193,799
Especial	\$38,271	\$114,813	\$118,041	\$151,042	\$187,895	\$240,229	\$306,906	\$381,764	\$487,365	\$621,753
Premier	\$62,052	\$186,155	\$197,189	\$248,248	\$304,419	\$381,101	\$479,710	\$603,805	\$759,966	\$925,616
<b>Total</b>	<b>\$113,778</b>	<b>\$321,150</b>	<b>\$357,898</b>	<b>\$451,362</b>	<b>\$557,845</b>	<b>\$703,795</b>	<b>\$887,145</b>	<b>\$1,112,065</b>	<b>\$1,401,360</b>	<b>\$1,741,168</b>
<b>Costo operativo</b>										
C. Corriente	\$502	\$1,256	\$3,242	\$4,278	\$5,503	\$7,245	\$9,526	\$12,510	\$16,044	\$21,031
Ahorro 2	\$1,658	\$4,973	\$11,965	\$11,085	\$12,692	\$14,466	\$16,400	\$18,483	\$20,688	\$25,062
Ahorro 3	\$1,065	\$3,196	\$18,360	\$14,045	\$20,207	\$31,568	\$43,997	\$58,185	\$89,644	\$114,375
Inversión	\$18,903	\$56,710	\$144,539	\$130,886	\$159,063	\$181,786	\$213,657	\$250,624	\$293,374	\$342,650
<b>Total</b>	<b>\$22,129</b>	<b>\$66,136</b>	<b>\$178,106</b>	<b>\$160,293</b>	<b>\$197,464</b>	<b>\$235,064</b>	<b>\$283,581</b>	<b>\$339,802</b>	<b>\$419,750</b>	<b>\$503,118</b>
<b>Resultado</b>	<b>\$91,649</b>	<b>\$255,015</b>	<b>\$179,792</b>	<b>\$291,068</b>	<b>\$360,381</b>	<b>\$468,731</b>	<b>\$603,565</b>	<b>\$772,263</b>	<b>\$981,611</b>	<b>\$1,238,050</b>
<b>Gastos operativos</b>										
<b>Salarios</b>										
Gerente	\$60,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000
Cajeros	\$60,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000	\$120,000
Mantenimiento	\$15,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000
Seguridad	\$15,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000	\$30,000
<b>Otros</b>										
Renta	\$30,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000	\$60,000
Luz	\$12,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000	\$24,000
Teléfono	\$18,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000	\$36,000
Papelería	\$6,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000	\$12,000
<b>Total</b>	<b>\$216,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>	<b>\$432,000</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>-\$124,351</b>	<b>-\$176,985</b>	<b>-\$252,208</b>	<b>-\$140,932</b>	<b>-\$71,619</b>	<b>\$36,731</b>	<b>\$171,565</b>	<b>\$340,263</b>	<b>\$549,611</b>	<b>\$806,050</b>

Cuadro 5.34 Estado de Resultados para el escenario 2

