

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TÍTULO:

“Proyecto de factibilidad para la creación de una Caja de Ahorro Solidaria a la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará”

Tesis previa a optar el Grado de
Ingeniera en Banca y Finanzas

AUTORA:

Katherin Stefanny Erique Calero

DIRECTOR DE TESIS:

ING. Jorge Baltazar Vallejo Ramírez MAE.

**Loja – Ecuador
2016**

**ING. JORGE BALTAZAR VALLEO RAMIREZ, MAE. DOCENTE DE LA
CARRERA BANCA Y FINANZAS DEL ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

CERTIFICA:

Que ha supervisado el trabajo de tesis denominado **“PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO SOLIDARIA A LA JUNTA GENERAL DE USUARIOS DEL SISTEMA DE RIEGO MACARÁ”** desarrollado por la aspirante Katherin Stefanny Erique Calero con CI: 1105841058 previo a optar el Grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, el cual cumple con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, por lo consiguiente autorizo su presentación ante Honorable Tribunal de Grado.

Loja, Diciembre del 2016.


ING. JORGE BALTAZAR VALLEJO RAMIREZ MAE.
DIRECTOR DE TESIS



AUTORIA

Yo, Katherin Stefanny Erique Calero, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles acciones o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:

Autora: Katherin Stefanny Erique Calero

Cédula: 1105841058

Fecha: Loja, Diciembre del 2016.

Autora: Katherin Stefanny Erique Calero
Cédula: 1105841058
Dirección: Loja, Barrio El Rosal, Calle
Correo Electrónico: katecyn_05_26@hotmail.com
Teléfono: 0986238342

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. José Bakkar Vallejo Ramírez, MAE.

Tribunal de Grados:

Ing. Néstor Cecilia Cueva Jiménez, Mg. Sc., Presidenta



CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORIA PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL Y TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO

Yo, Katherin Stefanny Erique Calero declaro ser autora de la tesis titulada “**PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO SOLIDARIA A LA JUNTA GENERAL DE USUARIOS DEL SISTEMA DE RIEGO MACARÁ**”, como requisito para optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio con la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 15 días del mes de diciembre del 2016, firma la autora.

Firma:

Autora: Katherin Stefanny Erique Calero

Cedula: 1105841058

Dirección: Loja, Barrio El Rosal, Calles

Correo Electrónico: kateryn_05_26@hotmail.com

Teléfono: 0986238362

KATHERIN STEFANNY

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. Jorge Baltzar Vallejo Ramirez, MAE.

Tribunal de Grado:

Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez, Mg. Sc.,	Presidenta
Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.,	Vocal
Ing. Jaime Rodrigo Loján Neira, MCP.,	Vocal

DEDICATORIA

El presente proyecto de tesis está dedicado principalmente a DIOS, por haberme dado la vida y los conocimientos necesarios para culminar con esta etapa tan anhelada e importante en mi vida profesional.

A mis queridos padres Reimundo Erique y Rosa Calero, por brindarme todo su apoyo incondicional en todo el transcurso de mis estudios, por ser mi principal motor para salir adelante, y darles gracias por apoyarme en todos los momentos difíciles de mi vida, ya que ellos siempre han estado junto a mí y gracias a ellos soy lo que ahora soy, con el esfuerzo de ellos y mi esfuerzo ahora puedo ser una gran profesional, y seré un gran orgullo para ellos y para todos los que confiaron en mí.

A mis estimados hermanos que los amo mucho ya que han sido mi principal inspiración para salir adelante, para que ellos tengan un buen ejemplo de mí y de igual forma tengan la motivación de cumplir con sus metas y sueños anhelados.

Y finalmente a todas las personas que confiaron en mí, gracias por haber dado ese voto de confianza sobre mi persona.

KATHERIN SETFANNY

AGRADECIMIENTO

Dejo de constancia mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica Social y Administrativa, la misma que me abrió las puertas para formarme profesionalmente, y de manera especial a las autoridades y docentes de la Carrera de Banca y Finanzas, por sus valiosos conocimientos, esfuerzo y dedicación durante el proceso de mi formación profesional.

Al Ing. Jorge Baltazar Vallejo Ramírez, MAE. que, en su calidad de director de tesis, me supo guiar con paciencia y brindar todos sus conocimientos, para culminar este proyecto de tesis.

Finalmente, expreso un grato agradecimiento a la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará, quienes me facilitaron con la información apta y necesaria para cumplir con éxito la elaboración y culminación de la presente tesis.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**“PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE
UNA CAJA DE AHORRO SOLIDARIA A LA JUNTA
GENERAL DE USUARIOS DEL SISTEMA DE RIEGO
MACARÁ”**

b. RESUMEN

Para la ejecución del presente trabajo mencionado “**PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO SOLIDARIA A LA JUNTA GENERAL DE USUARIOS DEL SISTEMA DE RIEGO MACARÁ**” fue necesario la ejecución de un estudio de mercado, estudio técnico, estudio legal-administrativo y evaluación financiera, que permitieron conocer la factibilidad de la propuesta.

Como primer objetivo se realizó un estudio de mercado, para determinar el grado de aceptabilidad de la caja de ahorro en el sector, de los productos y servicios financieros que ofrecerá. Con este estudio se pudo definir las demandas existentes dentro del proyecto tales como: demanda potencial, real y efectiva.

El segundo objetivo consistió en determinar por medio de un estudio técnico la localización, el tamaño y demás elementos que se requiere para la instalación y funcionamiento de la caja de ahorro, logrando establecer la ubicación de la caja, la misma que se encontrará ubicada en el Cantón Macará, Provincia de Loja.

El tercer objetivo corresponde a realizar el estudio administrativo y la estructura legal para la creación del proyecto. En este estudio se muestra la estructura organizativa de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” en la que se determinó las funciones y responsabilidades del personal de trabajo, para esto se diseñó un manual administrativo que indica cada una de las actividades que se deben cumplir para el funcionamiento eficiente de la institución financiera.

Con la realización del Estudio Económico-Financiero, se cumplió el cuarto objetivo, en el cual se determinó el resumen total de inversiones tanto de activos fijos, activos diferidos, y capital de trabajo obteniendo así un total de inversiones de \$26.100,11; En la evaluación económica se determinaron flujos de Caja de \$9.348,69 y finalmente se realizó el estudio de los indicadores financieros tales como Valor Actual Neto que es de \$25.306,15 el cual es positivo y significa que el proyecto es factible, la tasa Interna de retorno es de 35.50% cuyo resultado es favorable, la Relación Beneficio Costo es de 1,57 ctvs., lo que indica que por cada dólar invertido se ganará 0,57 ctvs. En cuanto a la recuperación de capital se pudo conocer que la inversión será recuperada en 2 años, 8 mes y 3 días, estos resultados comprueban la factibilidad del proyecto y que es posible ejecutarse.

Finalmente, las Conclusiones y Recomendaciones en donde se alcanzó a determinar que el proyecto propuesto es factible de acuerdo a los resultados obtenidos, ya que existe una gran acogida por parte de la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará que les permitirá contar con un organismo propio, para el cumplimiento de sus actividades.

SUMMARY

For the implementation of this work mentioned " PROJECT FEASIBILITY FOR CREATING A BOX OF SAVINGS OF SOLIDARITY TO THE GENERAL MEETING OF USERS OF IRRIGATION MACARÁ " it was necessary to the execution of a market survey , technical survey , legal - administrative study and financial evaluation , which allowed to know the feasibility of the proposal.

As a first objective, a market study was carried out to determine the degree of acceptability of the savings bank in the sector of the financial products and services it will offer. This study was able to define potential demand, real and effective.

The second objective was to determine through a technical study the location, size and other elements required for the installation and operation of the savings, managing to establish the location of the box, the same that will be located in the Canton Macara , Loja Province.

The third objective corresponds to conduct the study administrative and legal framework for the creation of the project. In this study the organizational structure of the savings bank " Credifronteriza " in which the roles and responsibilities of personnel work was determined for this administrative manual that indicates each of the activities that must be met is designed shown for efficient functioning of the financial institution.

With the accomplishment of the Economic-Financial Study, the fourth objective was fulfilled, in which the total sum of Investments of fixed assets, deferred assets, and working capital was determined, thus obtaining a total of investments of \$26.100,11; In the economic evaluation, cash flows of \$9.348,69 were determined and finally the study of the financial indicators such as Net Present Value was \$25.306,15 which is positive and means that the project is feasible, the Internal Rate of Return is 35.50% whose result is favorable, the Cost Benefit Ratio is 1.57 ctvs., Which indicates that for every dollar invested will earn 0.57 cts. With regard to capital recovery, Knowing that the investment will be recovered in 2 years, 8 month and 3 days, these results prove the feasibility of the project and that it is possible to execute.

Finally, the Conclusions and Recommendations where reached to determine that the proposed project is feasible according to the results, as there is a great reception by the General Board of Users of the Irrigation System Macará that will allow them to have a own body, to carry out their activities.

c. INTRODUCCIÓN

El proyecto de tesis denominado “**Proyecto de Factibilidad para la creación de una Caja de Ahorro Solidaria a la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará**” surge debido a que el estudio de factibilidad es un instrumento que permite orientar a la correcta toma de decisiones, por ende la creación de una caja de ahorros es de vital importancia ya que esta dirigido a crear un modelo que brinde oportunidades financieras para fomentar actividades productivas, crear herramientas que permitan acceder al crédito y fomentar la cultura del ahorro en los usuarios del sistema de riego.

En base a ello la creación de una caja de ahorro para dicha organización impulsará la canalización de recursos hacia el ahorro, el crédito y la inversión proponiendo una imagen con misión y visión social que promueva el bienestar personal y de todos los socios.

Tomando en cuenta el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el presente trabajo está estructurado de la siguiente manera: El **Título**, el cual abarca la idea principal del proyecto de factibilidad que se pretende implementar, **Resumen**, que es un breve análisis de todo el contenido del proyecto en castellano y traducido en inglés de acuerdo a los objetivos generales y específicos; **Introducción**, donde se detalle la importancia del tema, el aporte socio-económico y la estructura del trabajo, **Revisión de Literatura** consta de conceptos, teorías, fundamentos bibliográficos científicamente comprobados de varios autores especializados en el tema, los mismos que contribuyeron para la ejecución del proyecto, **Materiales y Métodos** hace referencia a los materiales, los métodos, procedimientos, técnicas e instrumentos de investigación, que fueron utilizados para dar cumplimiento a los objetivos específicos planteados y por ende permitieron lograr el objetivo general; **Resultados** obtenidos durante el desarrollo de la investigación de campo, constituyen un enfoque global de los datos encontrados, **Discusión** representa el contraste de la teoría con la práctica del proyecto; **Conclusiones** que señalan los puntos más relevantes del trabajo; **Recomendaciones** en base a las conclusiones planteadas; **Bibliografía** en la cual se cita los libros, revistas, y direcciones electrónicas que continuamente fueron consultados y de los cuales se pudo extraer el marco teórico base y guía del trabajo investigativo; **Anexos** que constituyen documentos de apoyo que sustentan el proyecto de inversión y por ultimo **Índice**, donde se puntualiza cuadras, figuras en el respecto orden y numeración respectiva.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El sistema financiero es un conjunto de instituciones, y tiene como propósito canalizar el ahorro de las personas, dicha canalización permite el desarrollo de la actividad económica, haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Así mismo los intermediarios financieros crediticios son los que se encargan de captar depósitos del público, para prestarlos a los demandantes de recursos.

Artículo 143.- Actividad Financiera

Para efectos de este código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el Sistema Financiero Nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera Clasificación del Sistema Financiero Nacional. (Código Orgánico Monetario y Financiero, pág. 27)

Artículo 144.- Autorización. - La Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el ámbito de sus respectivas competencias, autorizarán a las entidades del Sistema Financiero Nacional el ejercicio de actividades financieras. En la autorización indicada, se determinará las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros que podrán ejercer las entidades, por segmentos, de acuerdo con su objeto social, línea de negocio, especialidades, capacidades y demás requisitos y condiciones que para el efecto establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Código Orgánico Monetario y Financiero, pág. 27)

Clasificación del Sistema Financiero Nacional

Según el (Código Orgánico Monetario y Financiero, pág. 29) menciona lo siguiente:

Artículo 160.- Sistema Financiero Nacional. - Está integrado por el Sector Financiero Público, el Sector Financiero Privado y el Sector Financiero Popular y Solidario.

Artículo 161.- Sector Financiero Público. - Está compuesto por:

1. Bancos
2. Corporaciones.

Artículo 162.-Sector Financiero Privado. - Está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y Bancos especializados:

Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito.

Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

2. **De Servicios Financieros.** - Almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas.
3. **De Servicios Auxiliares del Sistema Financiero.** - Tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Artículo 163.- Sector Financiero Popular y Solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de Ahorro y Crédito.
2. Cajas centrales.
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.
4. De servicios auxiliares del sistema financiero.

También son parte del Sector Financiero Popular y Solidario las asociaciones Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Sector Financiero Público

El sector financiero público está compuesto por bancos y corporaciones los mismos que son regulados por el estado ,a través de los asociaciones y entidades encargados de su administración de acuerdo a la ley, también busca viabilizar la gestión de los fondos públicos

con transparencia, eficacia, legalidad y eficiencia, así se detalla en la (Constitucion de la República del Ecuador, 2008) El sector financiero público es el conjunto de organismos administrativos mediante los cuales el Estado cumple, o hace cumplir, la política o voluntad expresada en las leyes del país y tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros.

Sector Financiero Privado

Las entidades que forman el sistema financiero privado del Ecuador son aquellas que ofertan servicios financieros con fines de lucro, que no son administradas por el estado, sino por socios accionistas los mismos que forman un capital para poder hacer intermediación financiera, estas entidades financieras están controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, a cuyo organismo rinden cuentas bajos ciertos lineamientos. (La Operatividad del Sistema, 2011-2012)

Sector Financiero Popular Solidario

Art.- 1.- Concepto. Se entiende por Economía Popular y Solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012).

Art. 79.- Tasas de interés. - Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador. (Reglamento de la Economía Popular y Solidario, 2012).

Origen y Evolución de las Cajas de Ahorro

El origen y evolución de las cajas de ahorro se da a partir de tiempos antiguos, desde el siglo XVIII en países como Alemania e Inglaterra, pero en el Ecuador y España se originan a finales del siglo XIX, siendo estas las primeras, como una iniciativa de organizaciones dedicadas a distintas actividades. (Arenas, 2014).

Caja de Ahorro

Las cajas de ahorro son pequeñas entidades financieras que forman parte de la economía popular y solidaria, que cuentan con su propia administración y control, las mismas que tendrán únicamente acompañamiento de las entidades de control como es el Instituto de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Aportando a la comunidad con desarrollo económico y social por medio de la prestación de servicios financieros. (Arenas, 2014).

Según la (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012, págs. 46 - 47) menciona lo siguiente:

Art.- 101.- Constitución. - Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, se forman por voluntad y aportes de sus socios, personas naturales, que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo, en calidad de ahorros y que sirve para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones.

Art.- 102.- Acompañamiento y organización. - Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, no son sujetos de supervisión, sino de acompañamiento. Tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control social y rendición de cuentas. Remitarán, anualmente, al Instituto, la información sobre sus operaciones, no obstante, lo cual, éste podrá verificar su funcionamiento y efectuar sugerencias para superar las deficiencias funcionales que detectare.

Art.- 103.- Auto responsabilidad. - Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales fijarán sus propios mecanismos de auto control social, incluyendo la solución de conflictos, mediante la aplicación de los métodos alternativos, previstos en la Ley de Arbitraje y Mediación.

Art. 104.- Actividades financieras. - Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías participativas, como Grupos Solidarios, Ruedas, Fondos Productivos, Fondos Mortuorios y otros que dinamicen las actividades económicas de sus miembros.

Organismo de Control

Artículo 74.- Ámbito. - La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en su organización, funcionamiento y funciones de control y supervisión del Sector Financiero

Popular y Solidario, se regirá por las disposiciones de este Código y la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, además de las atribuciones que le otorga la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, tendrá las funciones determinadas en el artículo 62, excepto los numerales 18 y 19.

Los actos expedidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria gozarán de la presunción de legalidad y se sujetarán a lo preceptuado en el artículo 73 respecto de su impugnación, reforma o extinción. (Código Orgánico Monetario y Financiero, pág. 17)

Art. 105.- Estructura interna. - Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control interno y rendición de cuentas, de acuerdo a sus necesidades y prácticas organizativas. (Reglamento de la Economía Popular y Solidario, 2012)

Ventajas caja de ahorro

Existen múltiples ventajas, pero entre las principales tenemos:

- Llegan a pequeñas comunidades que en general no interesan a los bancos.
 - Son específicas en los préstamos de cantidades menores para el público que por su patrimonio e ingresos no es aceptado por los bancos.
 - Ofrecen tasa de interés ligeramente más bajas que los bancos.
 - Prestan parte de los ahorros a los socios que solicitan créditos e invierten el resto en los bancos obteniendo un buen rendimiento por el volumen del depósito.
- (Anónimo, 2014)

Objetivos de las Cajas de Ahorro y Crédito

Dentro de los objetivos de la Caja de Ahorro tenemos los siguientes:

- Fomentar la cooperación y ayuda mutua entre sus asociados por medio del ahorro y el crédito.
- Crear servicios de protección social para los socios y sus familiares, siempre y cuando lo contemple la ley.
- Otorgar préstamos a los socios, para satisfacer sus diferentes necesidades.
- Proporcionar una adecuada capacitación a los socios y fomentar el ahorro.

- Impulsar el desarrollo armónico y dinámico de la Caja de Ahorro entre los socios, directivos y empleados.
- Fomentar la captación de dinero, a través de programas de incentivos y motivaciones. (Granda & Rojas, 2013, pág. 11)

Función de las Cajas de Ahorro

Las Cajas de Ahorro tratan de otorgar préstamos ágiles y oportunos con garantías flexibles, que sirven para apoyar el desarrollo social y productivo de las comunidades, y a la vez incentivar a la cultura de ahorro de las personas para que mejoren su capacidad de administrar sus propios recursos. (Zaquinaula, 2009-2010).

Características de las Cajas de Ahorro

- Se forman por voluntad y aporte de sus socios, personas naturales, que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo.
- Sirven para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones.
- Funcionarán como espacios de promoción y difusión de experiencias y conocimientos de educación, salud y otros aspectos relacionados con el desarrollo socioeconómico de su territorio. (Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 20)

Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro

La reforma de los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorro responde a un triple objetivo: lograr la democratización de los mismos; una mayor profesionalización de estas entidades; y de establecer una normativa acorde con los principios que inspira la organización autonómica del Estado.

Tres órganos rectores: la Asamblea General, el Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia.

Asamblea General de una Caja de Ahorros: Es el órgano constituido por las representaciones de los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la caja de ahorro que asume el supremo gobierno y decisión de la entidad.

Consejo de Administración de una Caja de Ahorros: Es el órgano que tiene encomendada la administración y gestión financiera, así como la de la obra benéfico-social de la caja.

Comite de Vigilancia de una Caja de Ahorros: Tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera. (Enciclopedia, 2014)

Servicios que Prestan las Cajas de Ahorro

Las cajas de ahorro, al igual que las entidades financieras tradicionales, ofertan servicios financieros encaminados en generar comodidad a los socios, los mismos que generan un proceso de intermediación financiera, como se describe a continuación:

Deposito. - Los depósitos son ingresos de dinero para la caja de ahorro, los cuales pueden ser en forma de ahorro a la vista o a plazo fijo, también existen depósitos en la caja por razones de pago de amortizaciones de créditos y otro tipo de depósitos.

Retiro. - Cantidad de dinero que emite el cajero previo a la presentación de una papeleta de retiro, el cual puede darse por retiro de ahorros a la vista, a plazo fijo, retiro de crédito, etc.

Ahorro. - El ahorro es la parte de los ingresos que se destinan hacia una cuenta de ahorros los cuales son un excedente de dinero que el socio va generando periódicamente, el cual está disponible para un plan o necesidad a futuro. (Cares, 2014).

Crédito. - El crédito es una operación financiera que una caja de ahorro pone a disposición de los socios una cantidad de dinero hasta un límite especificado y para diversos fines, el mismo que se recupera en un período de tiempo determinado, y como contribución al dinero, el socio debe pagar un rédito denominado interés. (Cares, 2014)

Créditos que ofertan las cajas de Ahorro

Existe una variedad de productos y servicios financieros que las cajas de ahorro pueden ofrecer, pero el caso de la caja objeto de estudio únicamente se limitará a otorgar dos tipos de crédito para los usuarios del sistema de riego Macará:

Créditos productivos. - Son créditos destinados para emprendimientos productivos como por ejemplo (producción agrícola, servicios, comercio, etc.). Constituyéndose como el producto principal de la caja de ahorro.

Créditos emergentes. - Son créditos otorgados para cubrir situaciones imprevistas (salud, educación, calamidad doméstica, etc.), tomando en cuenta que la entidad es con fines solidarios por lo tanto este crédito es de forma rápido para cubrir ciertas eventualidades y se da en montos menores para plazos pequeños. (Anonimo, 2012-2015)

Tasa de interés activa

La tasa de interés activa hace referencia al porcentaje que se debe pagar por el financiamiento que se obtiene a través de un crédito, esta tasa se paga adicionalmente al capital que se está pidiendo, constituyéndose un rendimiento a favor de la caja de ahorro. (Cares, 2014).

Tasa de interés pasiva

La tasa pasiva de interés se la paga a la cuenta – ahorristas por operación de dinero que se esté depositando, en una entidad financiera, es decir que se expresa en un monto de dinero y que se paga a la persona o empresa que deposita el dinero en la caja de ahorro como retribución del dinero depositado. (Cares, 2014).

Proyecto

Un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema, la cual tiende a resolver una necesidad humana, para la realización de un proyecto se tienen diferentes ideas, inversiones de monto distinto, tecnología y metodologías con diverso enfoque, pero todas ellas destinadas a satisfacer las necesidades del ser humano, siendo más específicos este proyecto se enfocara en satisfacer la necesidad de servicios financieros que cuentan los usuarios del sistema de riego Macará, el cual se presentará por medio de un documento escrito. (Córdoba, 2013)

Importancia de proyecto

La importancia que tiene un proyecto es para generar desarrollo en ciertos sectores tanto de una región o país, razón por la cual las instituciones financieras del orden regional, nacional e internacional tienen como objetivos la destinación de recursos para la financiación de inversiones que contribuyen a su crecimiento económico y social de las personas u organismos que buscan mejorar su posicionamiento y desarrollo. (Córdoba, 2013)

Clasificación de los proyectos

Existe una gran variedad de clasificación de estos proyectos, a continuación, se describen los principales tipos:

Proyectos Sociales: Son aquellos que se destinan a satisfacer necesidades sociales de una comunidad mediante el aprovechamiento de los servicios ofrecidos, este tipo de proyectos los manejan en su prioridad entidades públicas ya que desarrollan proyectos de salud, educación, saneamiento básico, recreación, etc.

Proyectos Productivos: Son los proyectos más importantes de la clasificación ya que tienen como fin instalar y operar una empresa o fábrica productora de bienes con destino a atender necesidades de consumo, que entre los principales proyectos se puede determinar los proyectos de transformación industrial, de producción agrícola o agroindustrial, de explotación minera, etc.

Proyectos de Infraestructura: Son macro proyectos donde se invierte mucho dinero ya que estos crean condiciones que impulsan el desarrollo económico. Entre los principales proyectos se puede nombrar aquellos diseñados para construir: carreteras, centrales eléctricas, distritos de riego, sistemas de comunicación, servicios públicos, etc. Que por lo general los desarrolla el estado.

Proyectos - Programas: Son aquellos que fortalecen a otros proyectos para lograr ciertos objetivos, también se los puede conocer como sub proyectos o simplemente como programas, entre los principales se puede mencionar: proyectos de capacitación, campañas de vacunación, procesos de alfabetización, reformas internas de instituciones de prestación de servicios, etc. Es decir que puede ser objetivos específicos de un proyecto principal.

Proyectos de Factibilidad: Este es el tipo de proyecto objeto de estudio el cual se enfoca en hacer cuatro estudios principales: de mercado, técnico, organizativo, económico y finalmente una evaluación financiera, con el objetivo de determinar su contribución potencial al desarrollo de la comunidad a la cual va dirigida, como es el caso a la Junta General del Sistema de Riego Macará. (Gestión de Proyectos, 2005)

Factibilidad

La factibilidad es un análisis de condiciones adecuadas que permitan determinar los factores más convenientes y relevantes luego de haber realizado un estudio de pre factibilidad, abordando en general los mismos aspectos, pero con mayor profundidad y dirigidos a la opción más recomendable, para poder dar una solución positiva o negativa a un proyecto que se desea implementar (Córdoba, 2013).

Proyecto de Factibilidad

Son proyectos en los cuales se busca la factibilidad, para conocer lo conveniente o necesario de lo que se intenta producir ya sea un bien o servicio para satisfacer una necesidad; para ello se necesita definir su rentabilidad o no, del mismo. Luego de haber realizado el entrecruzamiento de variables financieras, económicas, sociales y ambientales, con el objetivo de determinar su contribución potencial al desarrollo de la comunidad a la cual va dirigida, y de estructurar un conjunto de actividades interrelacionadas que se ejecutaran bajo una unidad de dirección y mando, con miras a lograr un objetivo determinado, en una fecha definida, mediante la asignación de ciertos recursos humanos, materiales y tecnológicos, para poder ejecutar el proyecto y que este genere mayor desarrollo económico y social de la organización la cual está dirigido. (Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión, 2005)

Estudio de mercado

El estudio de mercado hace referencia al primer estudio de un proyecto de factibilidad en el que se considera como el punto de partida de la presentación detallada del proyecto que sirve para los análisis técnicos, financieros y económicos, abarcando variables sociales y económicas, además recopila y analiza antecedentes para ver la conveniencia de producir y atender una necesidad. Es decir, en este estudio se hará una evaluación aproximada de la oferta y la demanda del bien o servicio que se pretende implementar, tomando en cuenta también factores clave como las 5p que ayudaran a especificar el proceso de marketing que deberá implementarse para poder colocar en el mercado el producto o servicio. Es importante tomar en cuenta que la información base para desarrollar este estudio es aquella que se obtiene de las encuestas realizadas a la población objeto de estudio. (Córdoba, 2013)

Objetivos del Estudio de Mercado

- ✓ Ratificar la existencia de una necesidad insatisfecha en el mercado o la posibilidad de brindar un mejor servicio que el que ofrecen los productos existentes del mercado.
- ✓ Determinará la cantidad de bienes o servicios provenientes de una nueva unidad de producción que la comunidad estaría dispuesta a adquirir a determinados precios.
- ✓ Conocer cuáles son los medios que se emplean para hacer llegar los bienes y servicios a los usuarios.
- ✓ Como último objetivo tal vez el más importante, pero por desgracia intangible, dar una idea al inversionista del riesgo que su producto corre de ser o no aceptado en el mercado. (Baca, 2010, pág. 12).

Servicio

Son un conjunto de actividades que buscan satisfacer las necesidades de un cliente, es decir son aquellas actividades identificables e intangibles que son el objeto principal de una transacción para brindar a los clientes satisfacción de deseos o necesidades. Como es el caso de ofertar servicio financiero (Córdoba, 2013)

Cliente

El cliente es el posible consumidor del servicio que se desea ofertar, también se lo puede conocer como público objetivo, constituyéndose como la parte principal para la empresa que se desea implementar. (Córdoba, 2013)

Demanda

La demanda en cambio se puede determinar como la cantidad de bienes y servicios que pueden ser adquiridos a los diferentes precios del mercado por un consumidor, como también de las diversas descripciones de calidad que estos requieren en un momento determinado (Córdoba, 2013). En el análisis de la demanda se debe considerar los siguientes tipos de demandas:

Demanda Potencial: Se considera potencial aquella cantidad de bienes o servicios que podrían consumir o utilizar de un determinado producto, en el mercado.

Demanda Real: Esta demanda se constituye por la cantidad de bienes o servicios que se consumen o se utilizan de un producto, en el mercado también se puede determinar como aquellos que están de acuerdo en la creación de la empresa.

Demanda Efectiva: Por otro lado, se determina como demanda efectiva aquella cantidad de bienes o servicios que en la práctica son requeridos por el mercado ya que existen restricciones producto de la situación económica, siendo esta quienes están dispuestos en hacer uso de los servicios de la empresa que se desea implementar.

Demanda Insatisfecha: La demanda insatisfecha es aquel mercado que necesita el bien o servicio pero que aún no ha hecho uso de los servicios de ninguna entidad es decir es la cantidad de bienes o servicios que hacen falta en el mercado. (Córdoba, 2013)

Oferta

El estudio de la oferta tiene por objeto identificar la forma como se han atendido y se atenderán en un futuro, las demandas o necesidades de la comunidad, también se puede decir que la oferta es el estudio de competitividad de la empresa en el que se determinara cuanto y en qué precio se prestan estos servicios en el mercado actualmente, es aquí donde se puede aprovechar para mejorar la calidad de estos servicios y generar mayor competitividad. (Córdoba, 2013)

Distribución

La distribución hace referencia a la forma en que un bien o servicio va a llegar a las manos del consumidor, como es el caso de las empresas que ofertan servicios por lo general este canal es directo de la empresa al cliente, dichas decisiones sobre el canal de distribución o comercialización debe tomar la administración, pues afectan de manera directa todas las demás decisiones de mercadeo que se apliquen con el fin de satisfacer a los socios de la entidad. (Córdoba, 2013)

Producto

Se define como un objeto que se ofrece a un mercado, ya sea para satisfacer una necesidad o deseo. Abarca objetos físicos, servicios, personas, lugares, organizaciones e ideas, esto aplica para fábricas o empresas que entregan un producto final de consumo, etc. en el caso de las empresas de servicios financieros se puede considerar como producto al dinero. (Mejia) Citado en (Córdoba, 2013).

Publicidad

La publicidad son las diversas acciones de dar a conocer la empresa y el servicio ya que estas ayudan a incrementar el volumen de ventas o prestación de servicios, la misma que llega a las personas de difícil acceso, conquista grupos de cliente, crea reconocimiento, mejora la imagen, penetra un mercado geográfico y sirve para introducir un nuevo producto. Los medios de comunicación más utilizados son: la radio, la televisión, la prensa, y lo último y con más acceso y que no genera gastos es la publicidad a través de redes sociales, otra forma de dar a conocer también es la propaganda. (Gestión de Proyectos, 2005)

Precio

El precio se define como la cantidad monetaria que se paga como cambio de un bien, o como la cantidad de dinero que es necesario entregar para adquirir un bien o servicio. El precio de los servicios financieros se puede determinar a través de las tasas de interés (Jáuregui) Citado en (Córdoba, 2013).

Plaza

Se determina como plaza al lugar geográfico donde se ofertan los servicios o también como la ubicación de los ofertantes y sirve para determinar el valor estratégico de mercado de cada uno o de los más importantes competidores que tendrá el proyecto, así como de sus fortalezas y debilidades de localización y otros aspectos estratégicos principales para generar mayor competitividad en la oferta de dichos servicios. (Lara, 2010)

Promoción

La promoción es la forma de ofertar el producto para generar mayor volumen de ventas o prestación de servicios, el mismo que puede ser a través de descuentos, incentivos u alguna otra forma que deberá estar incluido en el proyecto. Es importante incluir un determinado valor de gastos de publicidad, promoción y examinar su viabilidad, pues esto va afectar los flujos de efectivo en cada año de vida del proyecto, ya que la promoción debe ser constante para mantener un adecuado crecimiento y desarrollo de la empresa. (Lara, 2010)

Personas

Las personas hacen referencia a los clientes de la empresa los cuales deben ser tratados con mucha calidad para que estos se mantengan haciendo uso de los servicios de la empresa, es así que las empresas que desean retener clientes tiene que ver con la construcción de

relaciones y las relaciones tienen que ver con la gente, es decir tratarlos como personas no como simples objetos de ingreso de dinero, es importante que las personas que dan la cara por la marca sepan tratar bien al cliente, y darles siempre la razón para que estos puedan sentirse cómodos y respaldados de la entidad.

Procesos

Los procesos son secuencia de pasos que desarrolla una entidad financiera para prestar dichos servicios, y para evaluar los mismos se debe hacer una evaluación e satisfacción de los socios o clientes con el fin de mejorar, mantener y fortalecer dichos procesos, es decir se trata de procesar los datos aportados por el cliente para convertirlos en acciones que contribuyan a la fidelización del consumidor del bien o servicio.

Posicionamiento

El posicionamiento hace referencia a que la empresa se encuentra ya en la mente del consumidor por lo tanto se deben implementar estrategias que ayuden a mantener y mejorar aún más ese posicionamiento ya que este se revela en sus acciones, en la gente que contrata, en los productos y servicios que proporciona, en los precios de sus productos y servicios, en los descuentos que aplica, en el lugar y las promociones que elige para darse a conocer y en los procesos que pone en práctica, con el fin de satisfacer la necesidad de la población objeto de estudio

Estudio técnico

Es aquel estudio donde se hacen las especificaciones físicas del proyecto respondiendo: ¿cuánto, ¿dónde, ¿cómo y con qué producirá mi empresa?, así como diseñar la función de producción óptima que mejor utilice los recursos disponibles para obtener el producto o servicio deseado, sea éste un bien o un servicio, por lo tanto, en el mismo se determinará el tamaño, la ubicación y los procesos que se desarrollará al momento de ofertar el servicio. (Córdoba, 2013)

Objetivos

- ✓ Verificar la posibilidad técnica de la fabricación del producto que se pretende.
- ✓ Analizar y determinar el tamaño óptimo, la localización adecuada, los equipos, las instalaciones y la organización requerida para realizar la producción.

- ✓ Diseñar la función de producción o la prestación de servicios que optimicé el uso de los recursos para obtener el bien o servicio deseado. (Baca, 2010, pág. 74)

Tamaño del proyecto

Es aquel estudio donde se determina la capacidad de producción, y la capacidad utilizada es decir se hace referencia al volumen o número de unidades que se pueden producir en un día, mes o año, dependiendo del tipo de proyecto que se está formulando con el fin de satisfacer la necesidad de un cliente (Córdoba, 2013).

Localización del proyecto

Es el estudio de la ubicación geográfica del proyecto donde se desarrollará el proceso de producción y comercialización, las decisiones de localización podrían catalogarse de infrecuentes; de hecho, algunas empresas sólo la toman una vez en su historia. La decisión de localización no sólo afecta a empresas de nueva creación, sino también a las que ya están funcionando, ya que la competitividad va en aumento y deben tratar de mantener o en lo posible disminuir los costos del servicio y para eso se necesita primero estar ubicado en un lugar adecuado. (Córdoba, 2013)

Macro localización

El estudio de la macro localización de los proyectos se refiere a la ubicación de la macro zona dentro de la cual se establecerá un determinado proyecto. Esta tiene en cuenta aspectos sociales y nacionales de la planeación basándose en las condiciones regionales de la oferta y la demanda y en la infraestructura existente. Además, compara las opciones propuestas para determinar las regiones o terrenos más convenientes para el proyecto, tomando en cuenta el acceso a las materias primas o elementos que puedan disminuir los costos. (Córdoba, 2013).

Micro localización

Este estudio es más específico ya que cuando se ha logrado la macro localización del proyecto se procesa a determinar la micro localización, tomando la opción más útil para la instalación de un proyecto dentro de la macro zona elegida. La micro localización abarca la investigación y la comparación de los componentes del costo y un estudio de costos para

cada alternativa. Se debe indicar con la ubicación del proyecto en el plano del sitio donde operará y también especificar porque motivos se localiza en tal sitio. (Córdoba, 2013)

Ingeniería del proyecto

Hace referencia a los distintos factores que intervienen en el proceso de producción, tomando en cuenta la utilización racional de los recursos disponibles destinados a la fabricación de una unidad de producto o tomando en cuenta los medios principales para llevar a cabo la prestación de un servicio (Baca, 2010).

Distribución de la Planta

El estudio de distribución de la planta es muy profesional ya que se puede determinar la disposición de una fábrica existente en un proyecto, colocar las máquinas y demás equipo de manera que permitan a los materiales avanzar con mayor facilidad al costo más bajo y con el mínimo de manipulación desde que se reciben las materias primas hasta que se despachan los productos terminados, buscando de esta manera asegurar la eficiencia, seguridad y comodidad del ambiente de trabajo, optimizar la mano de obra, minimizar la inversión en equipos, etc. (Baca, 2010)

Flujograma de Proceso

Se considera Flujograma de procesos al diseño de los pasos para llevar a cabo la producción del bien o la entrega del servicio, las formas de diseñar pueden ser variadas siempre y cuando se tome en cuenta el tiempo, y los proceso a utilizar, detallando específicamente cada uno de los pasos, sus diversas secuencias y relaciones entre un proceso y otro. (Baca, 2010)

La Organización

Podemos decir q una organización es una institución que está formada por grupos de personas que se unen en sus esfuerzos, las cuales deben estar dispuestas a actuar en forma coordinada para así realizar tareas complejas, logrando así mismo sus objetivos propuestos. La misma que tiene que percibir con el ambiente donde se desarrollará el proyecto a investigar. (Aguilar). Citado en (Córdoba, 2013)

Filosofía empresarial

La filosofía empresarial son aquellos lineamientos administrativos con que se rige e identifica la empresa, tratando de socializar y adoptar los mismos a toda la organización siendo estos la: visión, valores, historia, políticas y objetivos de la organización que se dan a conocer de la misma también incluye la historia y su evolución.

Visión. - Es el horizonte de la empresa es decir hacia donde se quiere llegar, para formularla se considera la pregunta. “¿En qué nos queremos convertir?”. Siendo este el primer paso en la planeación estratégica, para luego diseñar el resto de planes y programas.

Misión. - La misión es la razón de ser de la empresa se constituye como una afirmación perdurable acerca del propósito que distingue a una empresa de otras similares. La declaración de la misión identifica el alcance de las operaciones de una empresa en términos de producto y mercado, tomando en cuenta la forma como se oferta el mismo

Políticas. - Las políticas en cambio consisten en directrices, reglas y procedimientos establecidos para apoyar los esfuerzos realizados para alcanzar dichos objetivos. Las políticas orientan la toma de decisiones y el manejo de situaciones repetitivas o recurrentes, las cuales nos dan los pasos a seguir en una determinada situación.

Objetivos estratégicos. - Los objetivos estratégicos son la dirección, ayudan en la evaluación, crean sinergia, revelan las prioridades, se centran en la coordinación y establecen una base para las actividades de planeación, organización, dirección y control, llevando a la empresa a cumplir con su misión y a alcanzar su visión en el tiempo, estableciendo pequeñas metas en un periodo de tiempo determinado y con diversos resultados.

Valores. - Los valores son comportamientos que los socios y servidores de una entidad deben adoptar ya que estos inspiran y rigen la vida de la empresa, orientados a asegurar la eficiencia, integridad, transparencia y el logro de sus objetivos corporativos, los cuales se harán prácticos de forma obligatoria y serán características especiales de la organización u empresa. (Tolima, 2013).

Estructura Administrativa

La estructura administrativa define cada uno de los estilos de dirección, los mecanismos de control, las políticas de administración de personal y de participación del grupo empresarial en la gestión y en los resultados, expresado en diversos niveles jerárquicos de acción, los

mismos que van desde un nivel directivos hasta un nivel operativo, también incluye el diseños de los organigramas: estructurales, funcionales, posicionales y por ultimo existe un diseño de manual de funciones del personal de la empresa . (Innovación Empresarial, 2008)

Niveles Jerárquicos

Para lograr un buen funcionamiento de la empresa, la organización administrativa se basará en los siguientes cinco niveles jerárquicos, los cuales mantendrán una comunicación tanto ascendente, descendente u horizontal, como se define cada uno de ellos a continuación:

Nivel legislativo – Directivo. - Este nivel es el superior de la empresa es aquí donde se dictan las políticas y reglamentos bajos los cuales operará, está conformado por los dueños de la organización, los cuales tomaran el nombre de Junta General de Socios. Es el máximo órgano de dirección de la organización, está integrado por los socios legalmente constituidos los cuales forman el capital de la empresa.

Nivel Ejecutivo. - Es el segundo nivel en la empresa que está conformado por el Gerente Administrador, el cual será nombrado por el nivel Legislativo–Directivo y será el responsable de la gestión operativa de la organización, el éxito o fracaso empresarial se deberá en gran medida a su capacidad de gestión, constituyéndose como el representante legal de la misma.

Nivel Asesor. - Este es uno de los niveles que apoyan a la toma de decisiones en diferentes aspectos donde se profesionalizan dando un tratamiento especial a un cierto tema ya sea laboral, administrativo u alguna otra situación que se presente, por lo general en este nivel lo principal es la asesoría Jurídica con que cuenta toda empresa para llevar con éxito sus procesos legales.

Nivel de Apoyo. - Otro nivel que forma parte de la empresa es el de apoyo que está conformado con todos los puestos de trabajo que tienen relación directa con las actividades administrativas de la empresa, en este caso tenemos la secretaria del departamento contable de recursos humanos etc.

Nivel Operativo: El ultimo nivel de una organización es el operativo que se relaciona directamente con la fuerza laboral de la empresa es decir tienen relación directa con las actividades básicas operativas como los obreros y otras personas que intervienen en el proceso de producción o de prestación de un servicio. (Baca, 2010)

Organigrama

Un organigrama hace referencia al sistema de organización de una empresa representado en gráficos, indicando la relación entre los diversos niveles de la empresa señalando la vinculación que existe entre los departamentos a lo largo de las líneas de autoridad principales de la estructura de una empresa al mismo tiempo muestra elementos del grupo y sus relaciones respectivas. Representa una herramienta fundamental en toda empresa y sirve para conocer su estructura general, que se dará a conocer al público en general. (Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión, 2005)

Objetivos

Los objetivos que persigue el organigrama son los siguientes:

- ✓ Mostrar los principales puestos (quién hace qué).
- ✓ Los principales canales de distribución.
- ✓ Dar cualquier instrumento especial de coordinación, como los límites formales.
- ✓ Ver los niveles jerárquicos.
- ✓ Las principales unidades de organización. (Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión, 2005, pág. 54)

Tipos de Organigramas

Los organigramas principales de toda empresa se reflejan en tres tipos que se detallan a continuación:

Organigrama Estructural: Es aquel organigrama donde se representa gráficamente todas las unidades de una organización como sus relaciones de jerarquía o dependencia, entre los distintos departamentos y niveles de la empresa.

Organigrama Funcional: Es aquel organigrama donde se conoce la relación de autoridad y dependencia entre cada una de las unidades administrativas, así como sus funciones principales que deben desempeñar cada departamento dentro de la empresa.

Manual de Funciones

Los manuales de funciones son documentos de la empresa en el que se detallan las responsabilidades y cargos de cada funcionario que debe desempeñar independientemente del puesto que ocupe en cualquier nivel de la empresa. (Córdoba, 2013)

Estudio Económico

El estudio de mercado permite conocer la factibilidad económica del proyecto objeto de estudio, desarrollando especificaciones de cada uno de los elementos que se va a invertir para poner en marcha la empresa, y de los resultados proyectados que esta va a generar durante los años de vida útil del mismo. (Baca, 2010).

Inversiones del Proyecto

Las inversiones del proyecto hacen referencia al estudio de los bienes que se va a invertir al inicio de la ejecución del proyecto, que se constituye en activos fijos, tangibles e intangibles, los cuales van a ser financiados por recursos monetarios internos como también de fuentes externas a través del financiamiento por medio de créditos. (Córdoba, 2013)

Inversiones Fijas

Las inversiones fijas se constituyen como los activos fijos de la empresa los cuales se caracterizan por ser bienes tangibles, se utilizan para garantizar la operación del proyecto y no son objeto de comercialización por parte de la empresa y se adquieren para utilizarse durante su vida útil; entre estos tenemos: los terrenos para la construcción de instalaciones, adecuaciones del local, maquinaria, vehículos, etc. (Gestión de Proyectos, 2005)

Inversiones Diferidas

Las inversiones fijas con que cuenta un proyecto de factibilidad hace referencia a todos aquellos gastos asociados con el estudio, ejecución y legalización de la empresa, ya sea en pago del estudio de factibilidad del proyecto, en pago de patentes y permisos de ejecución, en pago de minutas de propiedad, gastos de puesta en marcha, etc. (Gestión de Proyectos, 2005)

Capital de Trabajo

El capital de trabajo inicial de una empresa se lo constituye en la fase de inversión el mismo que está compuesto por los gastos que se van generar durante el primer trimestre de

operación, es decir es el monto de dinero con que se pondrá en marcha la empresa lo cuales están compuestos por materias primas, sueldos y salarios, pago de publicidad, pago de arriendos, pago de servicios básicos y otros gastos corrientes. En términos contables se determina el capital de trabajo a través de la diferencia entre activos corrientes menos pasivos corrientes (Córdoba, 2013).

Financiamiento

El financiamiento en un proyecto se hace presente frecuentemente ya que las condiciones económicas de los inversionistas no cubren los gastos por inversión inicial de la empresa, por lo tanto se recurre a intermediarios financieros los cuales ofertan capital para ejecutar dichos proyectos, pero este dinero tiene su costo y la habilidad del inversionista o administrador, que se encuentra en gestionar dichos recursos a un costo mínimo para que el rendimiento de la inversión sea mayor atractivo (Baca, 2010).

Este financiamiento puede darse de dos modalidades tanto de fuentes propias como de recursos externos:

Capital propio. - Son los recursos que se pueden generar por la emisión y venta de acciones, de aportes en efectivo o en especies de los costos de utilidades y reservas de la empresa.

Capital ajeno. - Es aquel financiamiento que se obtiene por medio de entidades financieras públicas o privadas o a través de financiamiento de proveedores para poder desarrollar sus funciones. (Córdoba, 2013)

Endeudamiento

El endeudamiento hace referencia a la capacidad de contraer obligaciones, el cual puede ser en un porcentaje considerable, este endeudamiento puede ser para el capital inicial de la empresa o para mejorar la producción de las empresas, se debe estar consciente que este endeudamiento hace incurrir en gastos de intereses sobre aquella parte de la inversión financiada con préstamo, los cuales se reflejan en el flujo de caja cuando se busca medir la rentabilidad de los recursos propios invertidos en el proyecto. (Sapag, 2010)

Presupuesto Projectado

El presupuesto proyectado es aquel cálculo de ingresos y gastos en el que se estiman un aproximado de ingresos que puede generar la empresa durante los años de vida útil del

proyecto, en cambio el presupuesto de egresos hace referencia a los gastos que se pueden generar como consecuencia de la operación durante el tiempo de producción de la empresa, a través de este cálculo se puede monitorear costos para un incremento o disminución de ventas. (Antonio, 2010)

Presupuesto de Ingresos

Tomando en cuenta los datos del estudio de mercado donde se refleja la posible demanda del bien o servicio que ofertará la caja de ahorro, se procede a realizar una proyección de ingresos de acuerdo a la cantidad de ventas mensuales, y anuales proyectadas, generando una expectativa de ingresos anuales para que el inversionista pueda tomar decisiones. (Córdoba, 2013)

Proyección de los Egresos

Los egresos proyectados hacen referencia a la cantidad de erogaciones de dinero que la empresa debe asumir en un periodo de tiempo y durante los años de vida útil del proyecto, desde la ejecución del mismo hasta el año final, a través de una proyección constante. (Córdoba, 2013)

Costo

Los costos son un desembolso de dinero para fines de compra de materias primas los cuales son reembolsables al momento de vender el producto o servicio, estos datos permiten a la empresa establecer el precio de venta. (Baca, 2010)

Gastos

Los gastos son egresos de dinero con fines administrativos, se puede considerar que este dinero no es recuperable por que no está relacionado directamente con la producción, pero si se los toma en cuenta al momento de fijar los precios (Córdoba, 2013).

Costos de producción

Los costos de producción hacen referencia a las determinaciones realizadas en el estudio técnico, los cuales están destinados a la adquisición de mercadería que se relaciona directamente con el producto o servicio (Baca, 2010).

Costos fijos y variables

Los costos fijos y variables son aquellos costos que están relacionados directamente en el proceso de producción, ya sea en adquisición de materia prima u otros gastos de administración:

Costos fijos. - Son aquellos egresos de dinero proporcionales que se presentan constantemente en la empresa y que se deben cubrir independientemente de la cantidad de producción o prestación de servicios que se genere, entre los principales se encuentran: sueldos, arriendos, pago de servicios, pago de publicidad, pago de intereses, amortizaciones, entre otros.

Costos variables. - Los costos variables son aquellos que están relacionados directamente a la cantidad de bienes que se produzcan o a la cantidad de servicios que se presten, estos tienden a variar de acuerdo a la cantidad de ventas y se generan ya sea en adquisición de materias primas, pago de mano de obra, insumos, envases, embalajes, etc. (Chanaba, 2010)

Para determinar el costo total de producción del bien o servicio se aplica la siguiente formula:

$$\text{Costos Totales} = \text{Costos Fijos} + \text{Costos Variables}$$

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio es aquel punto de intersección donde los ingresos son iguales a los costos totales, es decir cuando se llega a este volumen de ventas no se obtiene ni pérdidas ni ganancias, si las ventas superan este indicador la empresa empieza a generar utilidad y en caso de no alcanzar este estándar generaría pérdidas, por lo tanto este cálculo se considera como una herramienta financiera que permite relacionar las ventas, los gastos y/o costos y el margen de utilidad (Lara, 2010).

Punto de equilibrio en función de las ventas

Para realizar el punto de equilibrio en función de las ventas se toma en cuenta los datos proyectados de un periodo con los diversos gastos generados en el mismo, es decir este punto

de equilibrio se da en valores monetarios, y se lo obtiene aplicando la siguiente fórmula.
(Córdoba, 2013)

$$\text{Punto de Equilibrio V.} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costo variables}}{\text{Ventas Totales}}}$$

Punto de Equilibrio en función a la capacidad instalada

El punto de equilibrio dado a través de la capacidad instalada hace referencia a la utilización de dicha capacidad, la cual está dada por medio de porcentajes que indican que tanto de la capacidad se debe utilizar para cubrir los costos y a partir de ahí empezar a generar rendimientos financieros, así lo menciona (Córdoba, 2013), y para el caculo se detalla la siguiente formula.

$$\text{PE} = \frac{\text{CFT}}{\text{VT} - \text{CVT}} * 100$$

En donde:

PE = Punto de equilibrio

CFT= Costos fijos totales

CVT= Costos Variables totales

VT = Ventas totales

Estado de Pérdidas y Ganancias

El estado de resultados también se lo conoce como estado de pérdidas y ganancias, el cual permite calcular la utilidad neta, que significan el beneficio real de la operación de la planta, y que se obtienen restando a los ingresos todos los costos en que incurra la planta y los impuestos más intereses que deba pagar, este balance dará un mejor criterio para el inversionista en base a los resultados que va a obtener la empresa (Baca, 2010, pág. 150).

Flujo de caja

El flujo de caja hace referencia a los movimientos de dinero que se generan en la empresa durante un periodo determinado, excluyendo aquellas operaciones que, como la depreciación y amortización, constituyen una salida de dinero, pero que no se debitan de las cuentas más que únicamente pierden valor (Córdoba, 2013).

Evaluación Financiera

La evaluación económica se la realiza al final del proyecto, constituyéndose esta evaluación como una de las más importantes del proyecto de factibilidad en el que se determina por medio de índices más utilizados como el VAN, TIR, RBC, PRI, AS. (Baca, 2010).

Valor presente neto (VNP o VAN)

El valor presente neto se lo define como el valor actual de los flujos futuros actualizándolos a la tasa de interés actual del mercado conocida como costo de oportunidad y a estos obteniendo la diferencia entre los flujos netos actualizados menos la inversión inicial del proyecto.

$$VPN = \sum \frac{F_n}{(1+i)^{-n}} - \text{Inversión inicial}$$

Dónde:

F_n: flujo de beneficios (o costos) netos para el período t.

i: la tasa de descuento pertinente.

t: el horizonte del proyecto.

I₀: la inversión inicial (las inversiones que se realizan en un período t están incluidas). (Córdoba, 2013)

Tasa interna de retorno (TIR)

Según (Córdoba, 2013, pág. 244) indica que la TIR es una herramienta importante que refleja la rentabilidad del proyecto que generara durante los años de vida útil. La TIR se

define, de manera operativa, como la tasa de descuento que hace que el VAN del proyecto sea igual a cero. Para que un proyecto se apruebe esta debe ser superior a la tasa de interés actual del mercado.

Cálculo de la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR)

Para el cálculo de la TMAR del proyecto, se considera el porcentaje de interés del depósito a plazo que el banco pagaría en caso de invertir ahí su dinero (observar anexo 3), además se toma como referencia la inflación, pues la inversión debe al menos compensar los índices inflacionarios, por lo tanto con estas dos variables, se realiza el cálculo de la tasa mínima que el inversionista debería obtener en el proyecto; misma que sirve como base para realizar la evaluación financiera del mismo, por medio de las técnicas antes mencionadas.

TMAR

i= Porcentaje del interés por depósitos a plazo

f= Inflación del año 2015

Cálculo de la TMAR

Cálculo TMAR	
i=	0,0601
f=	0,0338
Fórmula =	$i+f+(if)$
TMAR=	0,0959

Razón beneficio costo (RBC)

(Córdoba, 2013, pág. 240) define a la relación beneficio costo como índice de productividad, en el que se compara ingresos menos los egresos de los años de vida del proyecto, siendo el estándar si la razón beneficio costo es mayor que 1, entonces se acepta el proyecto, de lo contrario si es menor que uno significa que sus ingresos no alcanzan ni para cubrir los gastos, cuando el resultado es 1 la empresa únicamente cubriría sus gastos es decir llegaría al punto de equilibrio.

Formula:

$$RBC = \frac{\sum \text{INGRESOS ACTUALIZADOS}}{\sum \text{COSOTS ACTUALIZADOS}}$$

Periodo de recuperación de la inversión (PRI)

Según (Vaquiro) Citado en (Córdoba, 2013, pág. 234) el periodo de recuperación de la inversión hace referencia al tiempo en que se tardar el proyecto en recuperar el total de la inversión inicial, siendo un método de análisis que entre más rápido se recupere el proyecto es más aceptable tomando en cuenta que el dinero tiene un costo a través del tiempo.

$$PRI = \text{Año que supera la inversión} + \frac{\text{Inversión total} - \sum \text{de los primeros Flujo}}{\text{Flujo de año que supera la inversión}}$$

Análisis de Sensibilidad

Este método de evaluación de proyectos de inversión o de factibilidad es muy óptimo para determinar el soporte del proyecto en caso de darse un tipo de disminución de ingresos o in incremento de costos es decir se puede determinar cuánto se afecta (cuán sensible es) la TIR ante cambios en determinadas variables del proyecto. (Baca, 2010). El criterio de decisión basado en el análisis de sensibilidad es el siguiente:

Si el coeficiente es > 1: El proyecto es sensible, se reduce o anula la rentabilidad

Si el coeficiente es < 1: El proyecto no es sensible, no afecta la rentabilidad

Si el coeficiente es = 1: No hay efectos sobre el proyecto

Análisis de sensibilidad con incremento en costos

Para realizar el análisis de sensibilidad se procede de la siguiente forma:

- ✓ Obtener los nuevos flujos de caja por efectos de incremento en costos
- ✓ Para localizar el porcentaje de incremento se procede a realizar una búsqueda de valores de soporte máximo, para ello es importante trabajar con tasas que permitan obtener valores o flujos positivos.

Se obtiene una nueva TIR

Se encuentra la Tasa Interna de Retorno resultante. (TIR.R)

Para ello se resta de la TIR Original (TIR.O) la nueva TIR. así:

$$\text{TIR.R} = \text{TIR.O} - \text{N.TIR}$$

Se calcula el porcentaje de variación (%V).

Para ello se divide la TIR. Resultante para la TIR original y al valor resultante se lo multiplica por 100.

$$\%V = (\text{TIR.R} / \text{TIR.O}) * 100$$

Se calcula el valor de sensibilidad. S

El porcentaje de variación se lo divide para la nueva TIR. (Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación, 2011, pág. 231)

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para la elaboración del presente estudio fue necesario el apoyo bibliográfico de: Libros, revistas, páginas web etc., dando más énfasis e importancia al tema, todo esto con la asistencia de materiales de oficina como esferos, calculadora, carpetas, hojas de papel boom, fotocopias, caja de grapas, perforadora, engrampadora, todo es con el apoyo del material informático y tecnológico como la computadora, flash memory, impresora, internet con la ayuda de todos estos materiales fue posible la culminación del proyecto denominado **“Proyecto de Factibilidad para la creación de una Caja de Ahorro Solidaria a la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará”**

MÉTODOS

Así mismo para la realización de la presente tesis, se utilizó el **Método Científico** para organizar en forma racional y adecuada los contenidos teóricos que fundamentaron el planteamiento y resolución del problema que justificó la investigación; de igual manera se realizó el estudio de mercado, el cual parte de la información general que permitió llegar a casos particulares como fueron las demandas, de igual forma la localización óptima del proyecto y la constitución legal. El **Método Inductivo** sirvió para la recopilación de la información básica de conceptos y teorías utilizados para la construcción de la literatura relativos al proyecto de factibilidad, como también permitió realizar un análisis de la situación actual de los socios de la Junta del sistema de riego Macará a través de la información que se obtuvo mediante la encuesta y en base a ello establecer los servicios necesarios para la implementación de la caja de ahorro. Y por último se utilizó **El Método Deductivo** que ayudo a analizar las diferentes etapas del proyecto de factibilidad, a través de la información que se recopiló de los socios de la junta general del sistema de riego Macará, el mismo que fue aplicado en el estudio de mercado y estudio financiero para determinar la inversión, ingresos y gastos del proyecto, además permitió conocer la viabilidad del proyecto, también sirvió para establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones.

TÉCNICAS

Las técnicas que se utilizó en el presente trabajo investigativo son las siguientes:

Recopilación de información. - La revisión bibliográfica es la actividad de búsqueda de información escrita sobre la asociación donde se realizó la investigación y sobre la cual, se reúne y discute críticamente, toda la información recopilada y utilizada, misma que ayudo a realizar la revisión de literatura.

Observación directa. - Permitió conocer los factores de la Junta de Riego Macará, constatando a su vez las actividades que realizan los funcionarios, de esta manera afianzar la información obtenida en la entrevista.

Entrevista. - Se aplicó mediante un dialogo con el representante de la Junta de Riego Macará donde se obtuvo la información necesaria para conocer en las necesidades específicas de esta organización.

Encuesta. - La encuesta fue necesaria para obtener información de los usuarios de este sistema de riego, a través de la aplicación de cuestionarios, facilitando de cierta manera la diversidad de criterios y opiniones acerca de las necesidades financieras en este sector.

Población

La población de estudio está conformada por la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará, para lo cual se hace uso de los datos proporcionados por el Sr. Afranio Celi, Presidente de la junta, Cabe recalcar que la junta está distribuida en 9 juntas locales, datos que corresponden al año 2016 tal como se los detalla a continuación:

Cuadro 1

Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará

JUNTAS	USUARIOS	PORCENTAJE
Junta 1	21	5,87%
Junta 2	27	7,54%
Junta 3	77	21,51%
Junta 4	65	18,16%
Junta 5	38	10,61%
Junta 6	30	8,38%
Junta 7	31	8,66%
Junta 8	15	4,19%
Junta 9	52	15,08%
	356	100,00%

Fuente: Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará

De acuerdo con los datos antes mencionados en el cuadro anterior se obtiene un total de 356 socios, los mismos a quienes se les aplicó la encuesta, y de esta forma permito un mejor análisis para el presente trabajo

f. RESULTADOS

Los resultados que se recopiló fueron a través del cuestionario de preguntas que se aplicó a los socios de la Junta General del Sistema de Riego Macará, como se lo detalle a continuación:

Cuadro 2

¿Cuánto percibe usted mensualmente?

Variable	Frecuencia	%
\$100 a \$250	25	7%
\$251 a \$400	97	27%
\$401 a \$550	193	54%
\$551 a \$700	28	8%
\$701 a \$850	13	4%
Total	356	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

En la primera pregunta se trataba de conocer la capacidad de ingresos con que cuenta el público objetivo de la investigación, y se fija efectivamente que en su gran mayoría perciben ingresos mensuales entre \$401 y \$550 que representan el 54%, considerándose este dato favorable para el proceso investigativo, la razón de estos ingresos se debe a diversas actividades que desempeñan los usuarios de dicho sistema de riego, que además de los ingresos por fines agrícolas también perciben ingresos adicionales de ganadería.

Cuadro 3

¿De qué actividad económica provienen sus ingresos?

Variable	Frecuencia	%
Agricultura	261	73.32%
Ganadería	75	21.06%
Comercio	20	5.62%
Total	356	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

El 73.32% de los usuarios encuestados perciben sus ingresos de la agricultura, la mayoría se dedican a la siembra de cultivos de ciclo corto en los terrenos que ellos poseen, que en su totalidad son: arroz, y maíz, los cuáles se cosechan en un periodo de 5 a 9 meses, que sería el tiempo en que ellos obtienen sus ganancias por su trabajo. Es necesario recalcar que siembran productos de manera alternada y por tiempos, para percibir ingresos de forma mensual, por lo cual se considera oportuno, apoyar a los usuarios con pequeños créditos de manera fácil y rápida, para adquirir los insumos necesarios que permitan el desarrollo de su actividad económica.

Cuadro 4

¿Es usted socio de alguna entidad financiera del sector?

Variable	Frecuencia	%
Si	68	19%
No	288	81%
Total	356	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Con un 81% de personas que respondieron la encuesta indican que 288 personas no son socios de ninguna entidad financiera del sector, lo que hace referencia que los usuarios requieren formar parte de una entidad financiera como es la caja de ahorro que se desea implementar, ya que, formando parte de esta institución, se sienten más seguros y respaldados por la organización.

Cuadro 5

¿Estaría de acuerdo con la creación de una caja de ahorro solidaria para la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará?

Variable	Frecuencia	%
Si	348	97.75%
No	8	2.25%
Total	356	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Tomando en cuenta la opinión del 97.75% de los usuarios del sistema de riego Macará, se puede evidenciar claramente que existe la gran necesidad de crear una entidad financiera por lo tanto ellos están de acuerdo en la creación, por diversos motivos, entre los principales, será una entidad que brinde comodidad a los socios en la prestación de servicios financieros, otro motivo que es una entidad que va a generar desarrollo interno de la junta general del sistema de riego y además van a tener voz y voto en la toma de decisiones de la institución, pudiendo sentirse más seguros al depositar sus ahorros, ya que pueden mantener el control de la entidad.

Cuadro 6

¿En caso de crearse la caja de ahorro, estaría de acuerdo en aperturar una cuenta de ahorro en esta entidad?

Variable	Frecuencia	%
Si	345	99%
No	3	1%
Total	348	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

La predisposición de los usuarios del sistema de riego es muy notoria en un 99%, los factores que incentivan para que las personas estén de acuerdo en la apertura de una cuenta de ahorros son variadas, y entre los criterios más importantes de los usuarios es que desean generar mayores ingresos y desean sentirse respaldados por una entidad financiera propia, para tener mayor facilidad al momento de solicitar los créditos y generar de esta forma un desarrollo de los usuarios de la junta como también de la junta general como organización.

Cuadro 7

¿Cuál sería el monto inicial que estaría dispuesto/a aportar para la conformación del capital de la Caja de Ahorro?

Variable	Frecuencia	%
\$5,00 a \$10,00	40	12.17%
\$11,00 a \$16,00	55	13.04%
\$17,00 a \$22,00	126	16.23%
\$23,00 a \$28,00	85	35.94%
\$29,00 a \$34,00	39	22.61%
Total	345	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Los usuarios del sistema de riego están dispuestos aportar de \$17 a \$22 como capital inicial para la conformación de la caja, este dato resulta favorable para la entidad ya que los usuarios están de acuerdo a que la caja inicie sus operaciones con aportaciones que ellos mismo ingresaran.

Cuadro 8

¿Qué productos y servicios financieros utilizaría en esta entidad?

Variable	Frecuencia	%
Ahorro	345	48.18%
Crédito	345	48.18%
Capacitaciones	26	3.64%
Total	703	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Los servicios financieros que utilizarían los usuarios del sistema de riego Macará serían en su gran mayoría de ahorro y crédito, y adicionalmente un 3.64% de personas que requieren de capacitaciones, por lo tanto, la entidad financiera debe ofertar los 2 productos financieros, y el servicio de capacitaciones para los usuarios ya que así se generara desarrollo en el público objetivo de esta investigación.

Cuadro 9

¿Con que frecuencia acudiría a esta entidad hacer uso de los productos y servicios financieros?

Variable	frecuencia	%
Semanal	26	7.54%
Quincenal	62	17.97%
Mensual	146	42.32%
Trimestral	94	27.25%
Semestral	13	3.77%
Anual	4	1.16%
Total	345	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

La frecuencia con que harán uso de cualquiera de los dos principales productos financieros que prestará la entidad detallados en la pregunta anterior, será entre mensual y trimestral, dando a entender que existe una cultura bastante optimista de ahorro en esta entidad, ya que se lograría una frecuencia de uso de servicios favorables para la empresa, ya que mientras menos tiempo tenga la frecuencia, la cantidad de veces será mayor y eso genera mayor movimiento económico en la misma.

Cuadro 10

¿En caso de crearse esta caja de ahorro cuál característica preferiría en la entidad?

Variable	Frecuencia	%
Calidad de atención	106	26.84%
Pocos requisitos	86	21.77%
Agilidad en servicios	105	26.58%
Seguridad	98	24.81%
Total	395	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Las características de preferencia de los usuarios del sistema de riego Macará es muy variada por lo tanto en caso de crearse esta entidad y para objetos de estudio se debe tratar de que cumpla con las cuatro características mencionadas en la pregunta, ya que existe uniformidad en sus resultados, es así que se evidencia que estos cuatro parámetros actualmente se consideran como las debilidades de las entidades financieras locales, y los usuarios no se sienten cómodos, por eso apoyan la creación de una entidad propia que cumpla con estas especificaciones y genere comodidad al momento de hacer usos de estos servicios.

Cuadro 11

¿Cuál sería su capacidad de ahorro mensual que estaría dispuesto ahorrar en la caja de ahorro?

Variable	Frecuencia	%
\$20,00 a \$40,00	131	37.97%
\$41,00 a \$60,00	194	56.23%
\$61,00 a \$80,00	15	4.35%
\$81,00 a \$100,00	5	1.45%
Total	345	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

El 56.23% de los usuarios encuestados están dispuestos ahorrar entre \$41 y \$60 esto se da porque al ser una institución de la localidad sienten más de confianza en ahorrar su dinero; el 37.97% de la población también podrían ahorrar entre \$20 y \$40; y por último una pequeña parte de los usuarios está representada por el 4.35% que ahorrarían mensualmente entre \$61 y \$80. Cabe mencionar que estos datos serán de importancia para determinar el promedio de ahorro

Cuadro 12

¿Si solicitara un crédito en la caja de ahorro, que monto pediría usted?

Variable	Frecuencia	%
\$100,00 a \$250,00	9	2.61%
\$251,00 a \$400,00	10	2.90%
\$401,00 a \$550,00	18	5.22%
\$551,00 a \$700,00	23	6.67%
\$701,00 a \$850,00	205	59.42%
\$851,00 a \$1000,00	80	23.19%
Total	345	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

Análisis

Las necesidades de financiamiento de los usuarios del sistema de riego Macará es muy notable, dándonos a conocer que sus montos aproximados en crédito variarían entre \$701 y \$850, considerándose datos muy favorables para la entidad ya que este sería su producto principal del cual generen ingresos para pagar a los cuenta ahorristas, como también para solventar los gastos que la entidad financiera genere.

Cuadro 13

¿Qué garantías presentaría para la obtención de un crédito?

Variable	Frecuencia	%
Quirografarias	97	28.12%
Garantías solidarias	248	71.88%
Total	345	100.00%

Fuente: Encuesta aplicada a los usuarios del Sistema de riego Macará

ESTUDIO DE MERCADO

Descripción del servicio

La caja de ahorro objeto de estudio que se desea implementar será una entidad anexa a la Junta General del Sistema de Riego Macará, la cual ofertará productos financieros de: ahorro y crédito, como también se les brindará servicios de capacitaciones para que así se encuentren al tanto de toda la información sobre los crédito y demás dudas que tengan pendientes.

Productos y servicios

Los principales productos y servicios que ofrecerá la caja de ahorro son los siguientes:

- Microcréditos
- Ahorro a la vista
- Ahorro Obligatorio

Beneficios

La caja de ahorro es con fines solidarios por lo tanto debe tener los siguientes beneficios para los socios:

- Fácil acceso a créditos
- Capacitación

Distribución del mercado objetivo

El mercado objetivo de la caja de ahorro son los usuarios de la Junta General del Sistema de Riego Macará los cuales están distribuidos en 9 juntas de agua que se encuentran en diversos lugares geográficos de la ciudad de Macará y sus alrededores, las juntas antes mencionadas están conformadas por los siguientes socios:

Cuadro 14

Total, de Juntas del sistema de riego

	USUARIOS	PORCENTAJE
Junta 1	21	5,87%
Junta 2	27	7,54%
Junta 3	77	21,51%
Junta 4	65	18,16%
Junta 5	38	10,61%
Junta 6	30	8,38%
Junta 7	31	8,66%
Junta 8	15	4,19%
Junta 9	54	15,08%
	356	100,00%

Fuente: Investigación directa

Zona de Influencia del proyecto

La zona fronteriza de la provincia de Loja en si los usuarios del canal de riego Macará serán beneficiados con el presente proyecto de factibilidad el mismo que trata implementar una caja de ahorro, mediante el cual los usuarios tendrán fácil acceso a los productos y servicios financieros que esta preste, ayudando de esta manera a mejorar las condiciones de vida de los miembros de la junta, quienes son los beneficiarios directos del proyecto, convirtiéndose también como el mercado objetivo de la investigación.

Análisis de la demanda

El estudio de la demanda para la caja de ahorro será en función de los usuarios que vayan hacer uso de los productos y servicios de la misma, como también se dará en función de la calidad de servicios que se oferten y los costos que estos generen, para desarrollar los diferentes análisis, se debe tomar en cuenta muchas variables que pueden influir al momento de determinar la demanda actual.

Población actual

La población actual objeto de estudio son 356 usuarios, tomando en cuenta que en el 2010 existieron los mismos 356 socios y hasta el año 2016 no ha crecido, tan solo han cambiado ciertos derechos, es decir hay nuevos socios por venta de propiedades, pero el número no ha incrementado, por lo tanto, el número de socios se mantiene.

Clientes Potenciales

Los clientes potenciales de la investigación, se establece con el total de usuarios, el cual estará conformado por todos los 356 socios de la junta del sistema de riego Macará.

Cuadro 15

Clientes potenciales

<i>Clientes potenciales</i>		
Años	Nº socios	Clientes potenciales
2016	356	356

Fuente: Investigación directa

Clientes reales

La determinación de los clientes reales se hace a través de la pregunta N°5 **¿Está de acuerdo con la creación de una caja de ahorro solidaria para la Junta General del Sistema de Riego Macará?** de los cuales el 97.75% están de acuerdo con la creación de la caja de ahorro, se eligió este porcentaje para determinar esta demanda a partir de la demanda potencial que se calculó anteriormente.

Cuadro 16

Clientes Reales

<i>Demanda real en socios</i>			
Año	Clientes potenciales	Aceptación creación caja 97.75%	Clientes Reales
2016	356	348	348

Fuente: Investigación directa

Clientes efectivos

Para determinar los clientes efectivos del presente estudio se hizo uso de la pregunta N°6 **¿En caso de crearse la caja de ahorro, estaría de acuerdo en aperturar una cuenta de ahorro en esta entidad?** donde el 99% contestaron que, si están de acuerdo en aperturar una cuenta de ahorro en la caja de ahorro, calculando este porcentaje, queda así:

Cuadro 17

Clientes efectivos

<i>Clientes efectivos</i>			
Año	Clientes Reales	Apertura de cuenta 99%	Clientes efectivos
2016	348	345	345

Fuente: Investigación directa

Análisis de la demanda

Se entiende por demanda, la cantidad de bienes y servicios que el mercado requiere o solicita para buscar la satisfacción de una necesidad específica a un precio determinado. Para efectos de este estudio, no interesa analizar la demanda y oferta de forma separada, dado que una caja de ahorro opera dentro de un mercado cerrado, en el que tanto la demanda de sus servicios como la oferta de los mismos son asumidas en su totalidad por sus socios y por la misma organización. Por lo tanto, en el caso del ahorro lo que interesa es conocer el monto de ahorro que los socios aportarían a la caja, al cual se denomina "potencial de ahorro". Un

análisis similar se aplica para el estudio del crédito, en el que se asume que la oferta viene dada únicamente por la caja de ahorro.

Potencial de Ahorro

Para determinar el potencial de ahorro que tendrá el proyecto se determina por medio de la pregunta N°11 **¿Cuál sería su capacidad de ahorro mensual que estaría dispuesto aportar en la caja de ahorro?** Donde se estableció cuanto están dispuestos ahorrar los usuarios, desarrollando la tabla queda de la siguiente manera:

Cuadro 18

Calculo del potencial del ahorro

Variable	Frecuencia	Xm	Xm*F	Mensual	Promedio de ahorro anual
\$20,00 a \$40,00	131	30.00	3.930,00		
\$41,00 a \$60,00	194	50.50	9.797,00		530.04
\$61,00 a \$80,00	15	70.50	1.057,50	44.17	
\$81,00 a \$100,00	5	90.50	452.50		
Ahorro total	345		15237.00		

Fuente: Investigación directa

Para efectos de estudio y tomando en cuenta las características de una caja de ahorro, no se calcula la demanda insatisfecha de ahorro, debido a que independientemente de la competencia, los socios deben realizar sus aportaciones de ahorro de forma obligatoria.

Demanda de crédito

La demanda de crédito que tendrá la caja de ahorro se da en función de la pregunta N°12 **¿Si solicitara un crédito en la caja de ahorro que monto pediría usted?** donde opinan los socios de su disponibilidad a obtener crédito en esta institución financiera, obteniendo una **demanda de crédito promedio detallada en el cuadro siguiente:**

Cuadro 19

Demanda efectiva de crédito

Variable	Frecuencia	Xm	Xm*f	Promedio de crédito
\$100,00 a \$250,00	9	175,00	1.575,00	750.12
\$251,00 a \$400,00	10	325,50	3.255,00	
\$401,00 a \$550,00	18	475,50	8.559,00	
\$551,00 a \$700,00	23	625,50	14.386,50	
\$701,00 a \$850,00	205	775,50	158.977,50	
\$801,00 a \$1000,00	80	900,50	72.040,00	
Total	345		258.793,00	

Fuente: Investigación directa

Para efectos del estudio y basándose en que la caja de ahorro es cerrada, no se realiza el cálculo de la oferta, ya que se considera que los socios de la junta obtendrán sus créditos en la caja para financiar sus actividades, independientemente del acceso a otras fuentes de financiamiento, debido a que es dinero propio de ellos, que lo adquirirán de manera rápida y con garantía solidaria. Bajo esta premisa, se concluye que la oferta de crédito es 0 y por tal razón la demanda efectiva de crédito se convierte en demanda insatisfecha.

Consumo Per cápita

El uso PER CAPITA por persona o por socio de los productos y servicios financieros que oferta la caja de ahorro se determina a través de las frecuencias de consumo promedio del socio, es decir se conocerá el tiempo y la cantidad aproximada de uso de los servicios en esta entidad, y se tomó los datos de la pregunta N°9 **¿Cuántas veces usted acudiría a la caja de ahorros?** donde se especifica en el siguiente cuadro:

Cuadro 20

Consumo Per Cápita

Variable	Frecuencia	Periodo	Veces que acudirán a la caja de ahorro
Semanal	35	52	1.820,00
Quincenal	27	26	702,00
Mensual	138	12	1.656,00
Trimestral	97	4	388,00
Semestral	25	2	50,00
Anual	23	1	23,00
Total	345		4.639,00
			13

Fuente: Investigación directa

Se puede evidenciar según los datos que cada socio haría uso de los productos y servicios financieros por lo menos 13 veces al año.

Comercialización del Servicio

La implementación de una Caja de Ahorro para la Junta general de usuarios del sistema de riego Macará, tiene como finalidad fomentar el ahorro y la inversión mediante la prestación de productos y servicios, ágiles y oportunos, contribuyendo de esta manera a mejorar el nivel de vida de sus asociados. El contexto institucional, el barrio en el cual se ubicará la caja está constituido por: Escuelas, locales comerciales, gasolineras, parques, etc.

Objetivos del plan de comercialización

- Canalizar eficazmente los recursos entregados por los socios
- Fomentar la cultura de las micro finanzas.

Ventajas competitivas

- Ubicación estratégica
- Servicios financieros ágiles y oportunos
- Aceptación por parte de los socios potenciales

Nombre de la Caja de Ahorros

El nombre de la caja con el que se dará a conocer la institución y desarrollará los procesos legales de la misma, será denominada: **“CREDIFRONTERIZA”**

Logotipo

El logotipo es la imagen que identifica a la empresa con la que se dará a conocer a los socios y a todo el público, el cual será de la siguiente manera:



Slogan

La siguiente frase es la que identificará a la Caja de Ahorro “CREDIFRONTERIZA” la cual ha sido seleccionada con la finalidad de exponer principalmente la solidaridad y el compromiso que la institución tiene con sus socios.

Un futuro confiable, firme y seguro

Productos

Los Productos a comercializar de la Caja de Ahorro están acorde a las exigencias de los usuarios encuestados como son: Cuentas de Ahorro, Créditos, Depósitos y Retiros.

Cuentas de ahorro

Las cuentas de ahorro son productos que ofrecen las instituciones financieras a personas naturales o jurídicas que tienen la capacidad de juntar dinero en forma periódica, ya que pueden abrirse y mantenerse con bajos montos; se puede guardar dinero, recibir intereses y disponer de los ahorros en cualquier momento mediante retiros ya sea con cartola o tarjeta de débito en cajeros electrónicos.

Requisitos para apertura de cuenta:

- Copia de cedula
- Copia del carnet de asociación de la Junta
- Llenar formulario de ingreso
- Depósito de \$30, los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

Certificados de Aportación

El capital de los socios estará representado por certificados de aportación nominativos indivisibles y transferibles únicamente entre los socios. El valor para formar el capital inicial para la caja de ahorro es de \$20 por cada socio.

Ahorro Obligatorio

La Caja de Ahorro “Credifronteriza” contará con un ahorro obligatorio de \$10 destinado a financiar la cartera de crédito con la finalidad de contar con recursos suficientes para poder cumplir con las obligaciones y fomentar su desarrollo.

CRÉDITO

El crédito es un préstamo de dinero que la institución otorga a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo mediante el pago de cuotas o en un solo pago y con un interés adicional que compensa a la institución por todo el tiempo que no tuvo ese dinero.

Como requisito esencial para acceder a un crédito en la Caja de Ahorro “Credifronteriza” es indispensable ser socio de la caja; también cabe señalar que los créditos se establecerán de acuerdo a la regla del 1x13 es decir si el cliente tiene \$87 en su libreta podrá acceder a un crédito de hasta \$750.12

Modalidades de crédito

Crédito Micro Empresarial. - Crédito destinado a financiar necesidades de capital de trabajo o activos fijos de microempresarios a pequeña escala.

Monto	Máximo a financiar hasta \$ 900,00
Pagos	Débitos mensuales de su cuenta
Garantía	Solidaria o Quirografaria

Beneficios

- Aprobación inmediata
- Puede realizar abonos extraordinarios.
- Cancelación del crédito antes del tiempo previsto sin ninguna penalización.

Requisitos

- Llenar la solicitud de crédito.
- Certificado de sueldo líquido.
- Copia de la cédula con el certificado de votación actualizado de los deudores.
- Planilla de luz, agua o teléfono (cualquiera de las 3)

Precio

El precio de los servicios o productos que oferta la caja de ahorro, están relacionados con el costo del dinero, para lo cual se tiene como referencia las tasas activas y pasivas que regula el Banco Central y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

- Tasa Pasiva Ahorros a la Vista: 1.28%
- Tasa Pasiva Ahorro Obligatorio: 1.28%
- Microcrédito Acumulación Simple: 21%

Diseño del Producto o Servicio

Modelo de la solicitud para la Apertura de la cuenta de Ahorro

		CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”	
SOLICITUD DE APERTURA DE CUENTA			
APERTURA DE CUENTA DE AHORRO: ()			
DATOS DEL CLIENTE			
NOMBRES Y APELLIDOS:			
EDAD:			
C. I.		CARGAS FAMILIARES:	
DIRECCIÓN DONDE VIVE:			
TELF.:		CEL.:	
VIVIENDA: PROPIA () ARRENDADA () FAMILIAR ()			
ESTADO CIVIL: SOLTERO () CASADO () VIUDO/A () DIVORCIADO/A () UNIÓN LIBRE ()			
ACTIVIDAD ECONÓMICA			
LUGAR DONDE TRABAJA:		ACTIVIDAD ADICIONAL:	
TIPO DE TRABAJO:		TEL.:	
DIRECCIÓN:			
DATOS DEL CONYUGUE			
NOMBRES Y APELLIDOS:		C. I.	
OCUPACIÓN:		LUGAR DE TRABAJO:	
_____		_____	
GERENTE	SECRETARIA/O	FIRMA DEL CLIENTE	

Modelo de cartola de Ahorro

					
<p align="center">CAJA DE AHORRO</p> <p align="center">"CREDIFRONTERIZA"</p> <p align="center">...Un futuro confiable firme y seguro!!!</p>					
		NOMBRE:			
		CEDULA:		CUENTA N.	
Nº	FECHA	DEPOSITOS	RETIROS	SALDO	TRANSAC.
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					

DEAH= DEPOSITO DE AHORRO	REAH= RETIRO DE AHORROS
INAH= INTERESES DE AHORRO	ACCT= ACREDITACION CUENTA

Modelo de papeleta de retiro de Ahorros

Anverso

	RETIRO DE AHORROS					
	CIUDAD	AÑO	MES	DIA	USD	CUENTA
	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Nombre del cliente _____						
He recibido la suma de _____						
_____ U.S.A. Dólares						
EL DOCUMENTO DE IDENTIFICACION DEBE SER PRESENTADO EN CADA RETIRO				C.C.:	Firma del Titular de la Cuenta Telf.:	

Reverso

AUTORIZACION DE RETIRO		
NOMBRE DEL TITULAR DE LA CUENTA DE AHORRO		
CUENTA	<input type="text"/>	
C.C / PAS	<input type="text"/>	
FIRMA DEL TITULAR DE LA CUENTA DE AHORROS		
NOMBRE DEL BENEFICIARIO- AUTORIZADO		
C.C / PAS	<input type="text"/>	
FIRMA PERSONA AUTORIZADA		
El cliente declara que los valores entregados y recibidos en su cuenta son lícitos y consecuentemente no provienen de ninguna actividad ilegal o lícita.		

Modelo de papeleta de depósito

Anverso

	PAPELETA DE DEPÓSITO															
	CIUDAD	AÑO	MES	DIA	CUENTA											
				<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%; height: 15px;"></td> </tr> </table>					<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%; height: 15px;"></td> </tr> </table>							
NOMBRE _____																
CUENTA PERTENECE A _____																
VALOR:					DÓLARES											
Efectivo																
Monedas																
total depósito																
C.C /PAS. TEFEFONO: _____																
FIRMA DEL DEPOSITANTE _____																

Reverso

EFFECTIVO	
DENOMINACIÓN	VALOR
TOTAL	

Diseño de solicitud de crédito

	CAJA DE AHORRO " CREDIFRONTERIZA " SOLICITUD DE CRÉDITO			PRODUCCIÓN ()			
				EMERGENTES ()			
DEUDOR: ()		GARANTE: ()					
DATOS DEL CRÉDITO							
MONTO SOLICITADO:		TASA DE INTERÉS:	PLAZO:				
DESTINO DEL CRÉDITO:							
DATOS DEL DEUDOR/ GARANTE							
NOMBRES Y APELLIDOS:			EDAD:				
C. I.		CARGAS FAMILIARES:					
DIRECCIÓN DONDE VIVE:		TELF.:	CEL.:				
VIVIENDA:	PROPIA ()	ARRENDADA ()	FAMILIAR ()				
ESTADO CIVIL: SOLTERO () CASADO () VIUDO/A () DIVORCIADO/A () UNIÓN LIBRE ()							
ACTIVIDAD ECONÓMICA							
LUGAR DONDE TRABAJA:		ACTIVIDAD ADICIONAL:					
TIPO DE TRABAJO:							
DIRECCIÓN:		TELÉFONO:					
DATOS DEL CONYUGUE							
NOMBRES Y APELLIDOS:			C. I.				
OCUPACIÓN:		LUGAR DE TRABAJO:					
SOCO/A:	SI:	NO:					
DECLARACIONES DE FONDOS							
LOS FONDOS DE ESTA TRANSACCIÓN SERÁN UTILIZADOS PARA.....							
ENTREGA DE FONDOS: Declaro que los fondos recibidos no serán destinados a ninguna actividad relacionada con la producción, comercialización de sustancias estupefacentes y psicotrópicas o cualquier otra actividad tipificada en la Ley de Sustancias Estupefacentes y Psicotrópicas.							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL SOCIO/A							
INGRESOS		EGRESOS		ACTIVOS		PASIVOS	
SUELDO Y SALARIO		ALIMENTACIÓN		AHORROS		PRESTAMOS	
INGRESOS CONYUGUE		SERVICIOS BÁSICOS		CUENTAS POR COBRAR		DOCUMENTOS X PAGAR	
OTROS INGRESOS		ARRIENDOS		TERRENOS		OTRAS DEUDAS	
		OTROS EGRESOS		CASAS			
				VEHÍCULOS			
				OTROS BENES			
TOTALES							
CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO				CAPITAL			
CALIFICACIÓN:							
RESOLUCIÓN DEL COMITÉ DE CRÉDITO							
EL	COMITÉ	DE	CRÉDITO	EN	SESIÓN		
Nº.....	FECHA.....	ACTA.....					
RESOLVIÓ:	APROBAR:	SUSPENDER:	NEGAR:				
RAZONES:							
FECHA:							
_____ PRESIDENTE				_____ SECRETARIO			
_____ FIRMA DEL SOCIO				_____ FIRMA DEL CONYUGUE			

Plaza

La plaza donde se ofertará los servicios financieros serán las nueve juntas locales que conforman la Junta General del Sistema de Riego Macara, las mismas que tendrán derecho a hacer uso de los servicios que preste y también hacer uso de los beneficios que están a disposición de los socios.

Canal de distribución

El canal de distribución del servicio financiero que prestará la caja de ahorro será de forma directa, entre la institución y el socio:



Personas

Las personas hacen referencia a los posibles socios que va tener la Caja de ahorro "Credifronteriza" los cuales son usuarios del Sistema de Riego Macará quienes forman parte de la junta general, estas personas viven en la ciudad de Macará y sus alrededores.

La caja de ahorro debe hacer el máximo esfuerzo por satisfacer las necesidades de estas personas para brindarle comodidad, confianza y sobre todo que se sientan respaldados por la caja de ahorro la cual será de su propiedad, a quien deben cuidar y hacerla progresar, estas personas antes señaladas se convierten en la parte más importante de la entidad, ya que el presente proyecto está dirigido hacia ellos.

ESTUDIO TÉCNICO

El estudio técnico para la implementación de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” se da en función de establecer las diferentes especificaciones técnicas que se necesitan para operar, para dicho estudio se toma en cuenta los datos obtenidos a través del estudio de mercado con el fin de fijar el tamaño del proyecto, así mismo para fijar la ubicación, características y recursos humanos que se necesitan en la caja, también por medio del presente estudio se conoce materiales, instalaciones, equipo y demás objetos que van a ser necesarios en la inversión y funcionamiento de “Credifronteriza” por lo tanto una vez determinadas las características técnicas del proyecto, darán a conocer la factibilidad técnica del mismo.

Localización del proyecto

El proyecto está localizado en el cantón Macará a 189 kilómetros de la ciudad de Loja, tomando la vía Panamericana que atraviesa los cantones Catamayo y Paltas para finalmente llegar a este lugar, sintiendo el clima tropical donde su gente es amable, carismática y solidaria, los cuales se dedican a diferentes actividades comerciales, industriales y agropecuarias, ya que por su ubicación se denomina como cantón fronterizo Sur, que limita con el Perú, el cual se encuentra ubicado al extremo sur occidental de la República del Ecuador, constituyendo el 5.2% de la superficie de la provincia de Loja (GAD MACARA, 2011)

Latitud y Longitud:

El cantón Macará se encuentra a 79°57'49.39 de longitud Oeste y 4°23'13.11" de latitud Sur, tiene 575 kilómetros cuadrados.

Cabecera cantonal: Macará antiguo asentamiento indígena (tierra del cuero) perteneciente a la nacionalidad Palta; durante la colonia es considerada parroquia rural del cantón Calvas.

Extensión cantonal: 583 Km²

Límites: Al Norte con el cantón Céllica; al Sur con el Perú; al Este con Sozoranga y al Oeste con Zapotillo.

Distancia desde la ciudad de Loja:

- ✓ Loja – Catamayo
- ✓ Gonzanamá – Cariamanga
- ✓ Sozoranga – Macará = 185.0 Km.

- Loja – Catamayo
- Catacocha – Macará = 195.5 Km.

Clima del cantón: Por lo general subtropical seco

Temperatura: 33°C media anual

Altitud de la ciudad: 340 metros sobre el nivel del mar

División Política**Parroquias:**

- ✓ **Urbanas:** Macará, Eloy Alfaro
- ✓ **Rurales:** Larama, Sabiango, La Victoria y 48 barrios.
- ✓ **Población:** 19.307 habitantes

Macro localización

Mapa del Ecuador

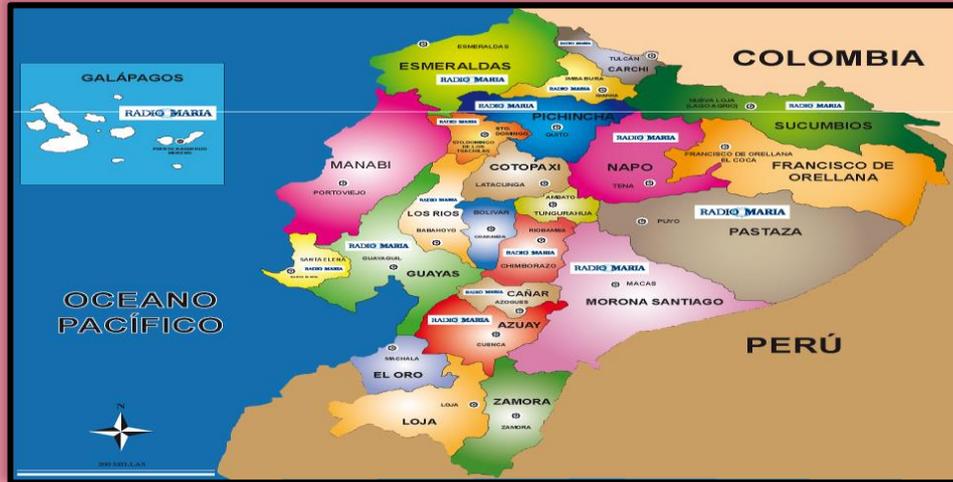


Figura 1 Mapa del Ecuador
Fuente: Mapa del Ecuador

Mapa de Loja



Figura 2 Mapa de Loja
Fuente: Mapa de la Provincia de Loja

Mapa del Cantón Macará



Figura 3 Mapa del Cantón Macará
Fuente: Mapa del Cantón Macará

Micro localización

La micro localización de la caja de ahorro “Credifronteriza” será en el cantón Macará, parroquia Macará, por lo que este proyecto está dirigido a los usuarios de la Junta General del Sistema de Riego Macará, por ende, se cree conveniente que las instalaciones de la sede de la Junta del sistema de riego serian apropiadas para su ubicación, motivo que analizando las diferentes variables se elaboró un cuadro por ponderaciones para establecer la localización definitiva como se ilustra en el siguiente cuadro:

Cuadro 21

Variables para establecer la localización definitiva

Características	Centro de la ciudad	Instalaciones junta de agua	Parroquia Sabiango
Variables	Puntos	Puntos	Puntos
Agua	3	3	3
Luz	3	3	3
Línea telefónica	3	3	2
Internet	3	3	1
Socios	2	3	2
Costos	1	3	2
Infraestructura	3	2	1
Vías de acceso	3	3	2
Total	21	23	16

Fuente: Investigación directa

Dónde:

1 = No conveniente

2 = Poco conveniente

3 = Conveniente

Una vez obtenidos los resultados del cuadro por ponderaciones se determina que la localización definitiva y conveniente para la Caja de Ahorro “Credifronteriza” son las instalaciones de la Junta general del Sistema de Riego Macará, motivo que para su elección se estableció los siguientes parámetros:

❖ Acceso a Servicios Básicos

Los servicios básicos están en toda la ciudad de Macará y en vista de que además es un lugar propio de la junta del sistema de riego, se establece la localización definitiva en las instalaciones de la Junta General del Sistema de Riego Macará que se encuentra ubicada en el barrio Velazco Ibarra, calle Av. Panamericana.

❖ Afluencia de socios

El lugar más óptimo para que funcione la caja de ahorros es el que tenga mayor afluencia del público objetivo, que en este caso son los usuarios del sistema de Riego Macará, verificando y analizando lo más conveniente para los socios se determinó que lo ideal es ubicar las oficinas dentro de las instalaciones de la junta del sistema de riego.

❖ Costos

Una variable muy importante dentro del proyecto para analizar son los costos, ya que se debe tener presente que hay que lograr obtener mínimos costos posibles, es por eso que examinando todas las variables se decretó que la sede de la junta del canal de riego sería la más opta para ubicar la caja de ahorro, motivo que en este lugar no se pagara arriendo, razón de que la propiedad es propia de la junta.

❖ Infraestructura

La infraestructura de la caja de ahorro es el lugar físico donde la institución va a operar, por lo tanto, dentro del espacio que se asigne para la caja, se la distribuirá para oficinas de los funcionarios que atenderán u operaran en el desenvolvimiento de la misma.

❖ Vías de Acceso y Transporte

Una de las variables más significativas son las vías de acceso a la entidad, ya que estas deben ser las más adecuadas posibles y con varias alternativas para que los socios lleguen y se retiren con facilidad de la caja de ahorro, en vista de esto se designa al barrio Velasco Ibarra, en las instalaciones de la Junta General del Sistema de Riego Macará, que está situada en la calle Av. Panamericana como la más precisa en accesibilidad y reconocimiento para que se trasladen los socios.

Ubicación de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” del cantón Macará

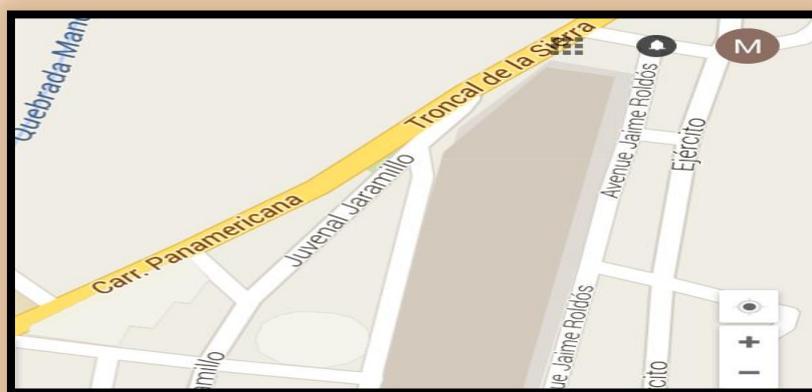


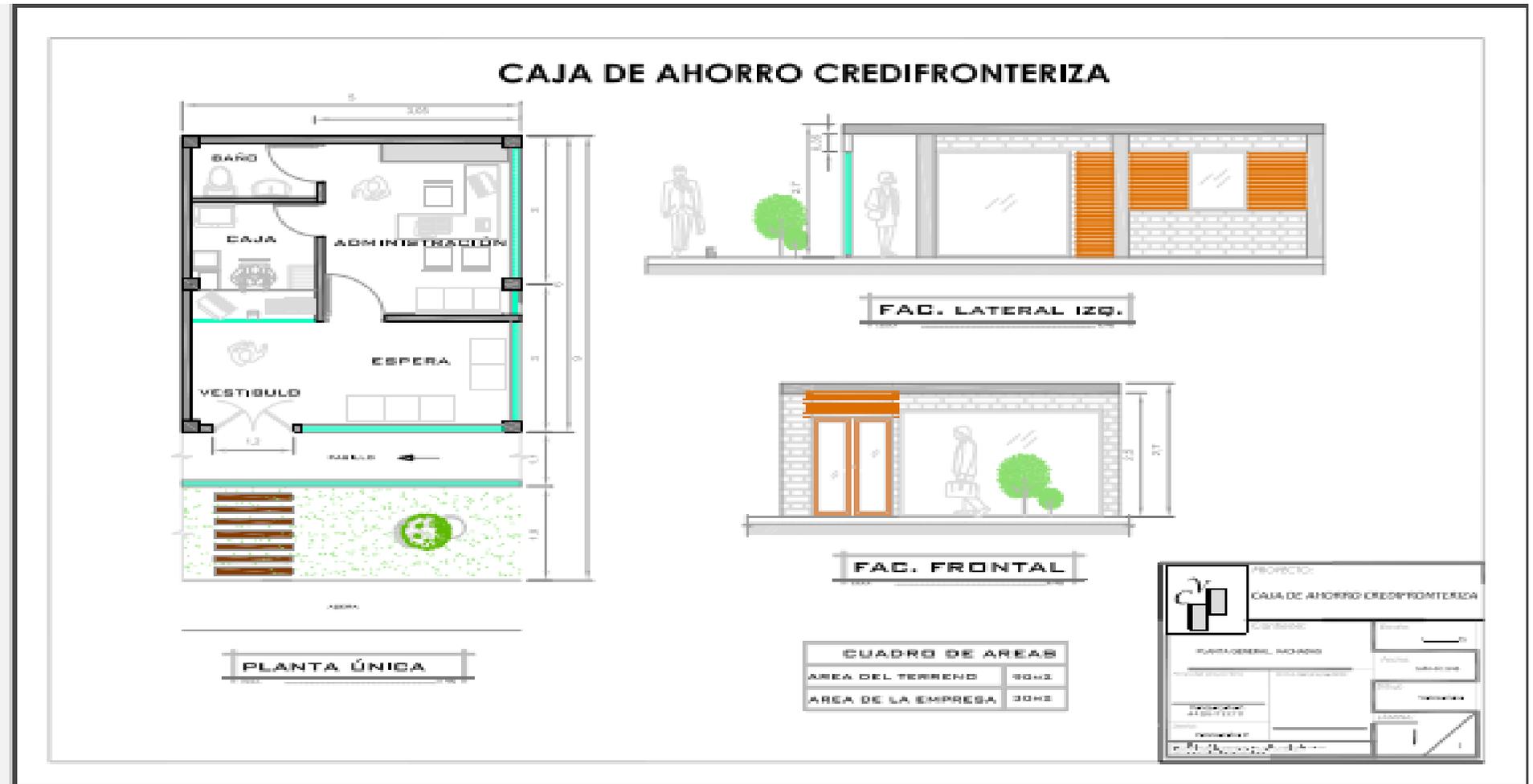
Figura 4 Ubicación de la caja de ahorro
Fuente: Croquis de las calles de Macará

Instalaciones de la Junta de Usuarios del Sistema de Riego Macará



Figura 5 Instalaciones de la junta del sistema de riego Macará
Fuente: Fotografía de Junta del Sistema de Riego Macará

Plano de la Distribución Física de la Caja de Ahorro “CREDIFRONTERIZA”



Fuente: Ingeniería del proyecto

Tamaño del proyecto

Para poder determinar el tamaño del proyecto se establece el monto promedio de crédito el cual se calculó de la siguiente manera:

Cuadro 22

PROMEDIO DE CREDITO

Variable	Frecuencia	Xm	Xm*f	Promedio de crédito
\$100,00 a \$250,00	9	175,00	1.575,00	750.12
\$251,00 a \$400,00	10	325,50	3.255,00	
\$401,00 a \$550,00	18	475,50	8.559,00	
\$551,00 a \$700,00	23	625,50	14.386,50	
\$701,00 a \$850,00	205	775,50	158.977,50	
\$801,00 a \$1000,00	80	900,50	72.040,00	
Total	345		258.793,00	

Fuente: Investigación directa

Con base a esto se determina el monto total de dinero que se requiere para cubrir la demanda de crédito.

COBERTURA DE LA CAPACIDAD INSTALADA Y UTILIZADA EN FUNCIÓN DE LOS CRÉDITOS

Cuadro 23

Año	Capacidad instalada de crédito en N° de personas	% de Participación	Capacidad instalada en función de N° de personas	Monto promedio de crédito	Monto total de crédito	Tasa de inflación anual 2015
2017	345	89%	307	750.12	230.288,26	3.38%
2018	345	92%	316	750.12	237.039,39	
2019	345	94%	325	750.12	243.790,51	
2020	345	97%	334	750.12	250.541,63	
2021	345	99%	344	750.12	258.042,88	

Fuente: Investigación directa

Para determinar la capacidad instalada y utilizada en función de los créditos se la realiza en base al total de recursos captados disponibles para colocaciones, además se considera las condiciones del mercado financiero de los usuarios en cuanto a requerimientos de capital de trabajo lo cual es conveniente trabajar con el 89% de la capacidad instalada la cual es de 307 personas para el año 1 y para el año 5 cubriendo la totalidad de la capacidad instalada con 344 personas.

Capacidad instalada y utilizada en función a los ahorros

- ✓ **Capacidad instalada:** La caja de ahorro atenderá en un horario 09h00 a 16h00pm, sin embargo, el personal debe llegar a las oficinas a la 08h00 am, para tratar asuntos pendientes y contar el dinero para poder abrir la caja; dando un total de 8 horas diarias.

De igual forma se considera oportuno trabajar con el 100% de la capacidad instalada como utilizada, por la misma razón que no se puede limitar el número de socios y el monto de ahorro.

Cuadro 24

Capacidad instalada y utilizada en función de los ahorros

Año	Capacidad instalada	% utilizado	Capacidad utilizada	Monto promedio de ahorro mensual	Monto promedio de ahorro anual	Monto total de ahorro	Tasa de inflación anual 2015
2017	345	100%	345	44.17	529.98	182.584,36	
2018	345	100%	345	45.66	547.90	188.755.71	
2019	345	100%	345	47.20	566.41	195.135.65	3.38%
2020	345	100%	345	48.80	585.56	201.731.24	
2021	345	100%	345	50.45	605.35	208.549,76	

Fuente: Investigación directa

Ingeniería del proyecto

La ingeniería del proyecto es la fase técnica donde se delimitan los requerimientos de materiales a utilizar, como también se diseñan los procesos que se van a desarrollar en la caja de ahorro al momento de hacer uso de los servicios, por lo que se optará que estos sean ágiles y oportunos.

Requerimientos Tecnológicos, Materiales y Humanos

Los requerimientos hacen referencia a los distintos materiales físicos que se van a utilizar para que la caja “Credifronteriza” pueda operar.

Cuadro 25

Requerimientos Humanos

Recursos humanos	
Detalle	Cantidad
Administrador	1
Cajera/Secretaria	1

Fuente: Investigación directa

Requerimientos físicos

Cuadro 26

Muebles y Enseres

Cantidad	Escritorio	Servicios
2		La silla oficina ejecutiva será utilizada por el administrador y por la cajera y secretaria de la caja de ahorro.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 27

Cantidad	Sillas de espera	Servicios
6		Las sillas que se utilizarán en la caja de ahorro servirán para dar comodidad a los socios, mientras esperan para ser atendidos

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 28

Cantidad	Sillones	Servicios
2		Los sillones son aquellos que brindarán comodidad al administrador y a la cajera/secretaria de la entidad.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 29

Cantidad	Archivador	Servicios
2		Los archivadores son materiales que sirven para guardar toda la información y documentación de la caja de ahorro que se utilizan en administración y caja.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 30

Equipos de oficina

Cantidad	Línea telefónica	Servicios
1		La línea telefónica será el medio de comunicación por el cual se comunicará la caja de ahorro con sus socios, y demás necesidades que se presenten.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 31

Equipo de Computación

Cantidad	Computadora	Servicio
2		Las computadoras serán utilizadas por el administrador, cajera y secretaria para hacer las operaciones que requiere la caja de ahorro.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 32

Cantidad	Impresora	Servicio
1		La impresora servirá para imprimir la información seleccionada y además para sacar copias, escáner, etc.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 33

Cantidad	Software	Servicios
1		El software contable será aquel sistema que use la caja de ahorro para desarrollar sus operaciones de ahorro, y crédito

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 34

Suministros de Oficina

Cantidad	Suministros de limpieza	Servicios
5		Los suministros de limpieza son aquellos que permitirán mantener en buen estado el aseo de la caja de ahorro.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 35

Suministro de oficina

Cantidad	Útiles de oficina	Servicios
6		Los útiles de oficina son aquellos materiales que se utilizan con mucha frecuencia para facilitar el trabajo administrativo.

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 36

Cantidad	Papeletas de depósito/retiro	Servicios
2000		<p>Las papeletas de retiro y depósito estarán habilitadas para uso de los socios de la caja de ahorro, para que realicen sus depósitos o retiros de dinero.</p>

Fuente: Investigación Directa

Cuadro 37

Cantidad	Solicitud de credito/ cartolas	Servicios
1000		<p>La solicitud de crédito la aran uso los socios de la caja de ahorro para solicitar los créditos que necesiten de acuerdo a sus necesidades.</p>

Fuente: Investigación Directa

Descripción de servicios que ofrece la Caja de Ahorro “Credifronteriza”

Los diferentes servicios que ofertará la caja de ahorro están conformados por una serie de pasos y procesos que se describen a continuación en los procesos y flujogramas:

**INGRESO Y APERTURA DE CUENTA EN LA CAJA DE AHORRO
CREDIFRONTERIZA**

Cuadro 38

Proceso para la Apertura de Libreta de Ahorros

DESCRIPCION	TIEMPO
Saludo de bienvenida a la caja de ahorro	15 segundos
Se informa de los beneficios y requisitos de ser socio de la Caja al socio	2 minutos
El cliente decide si ser parte o no de la caja	30 segundos
Se le informa al socio los requisitos para apertura de su cuenta de ahorros y el socio entrega los documentos requeridos	2 minutos
Se verifica y se procede a ingresar la información del cliente en la base de datos	2 minutos
El socio firma toda la documentación	30 segundos
Se entregan las cartolas al usuario y se agradece por la confianza	1 minutos
Se archiva la documentación	1 minutos
TOTAL	19 minutos

Fuente: Investigación directa

Flujograma apertura de cuenta

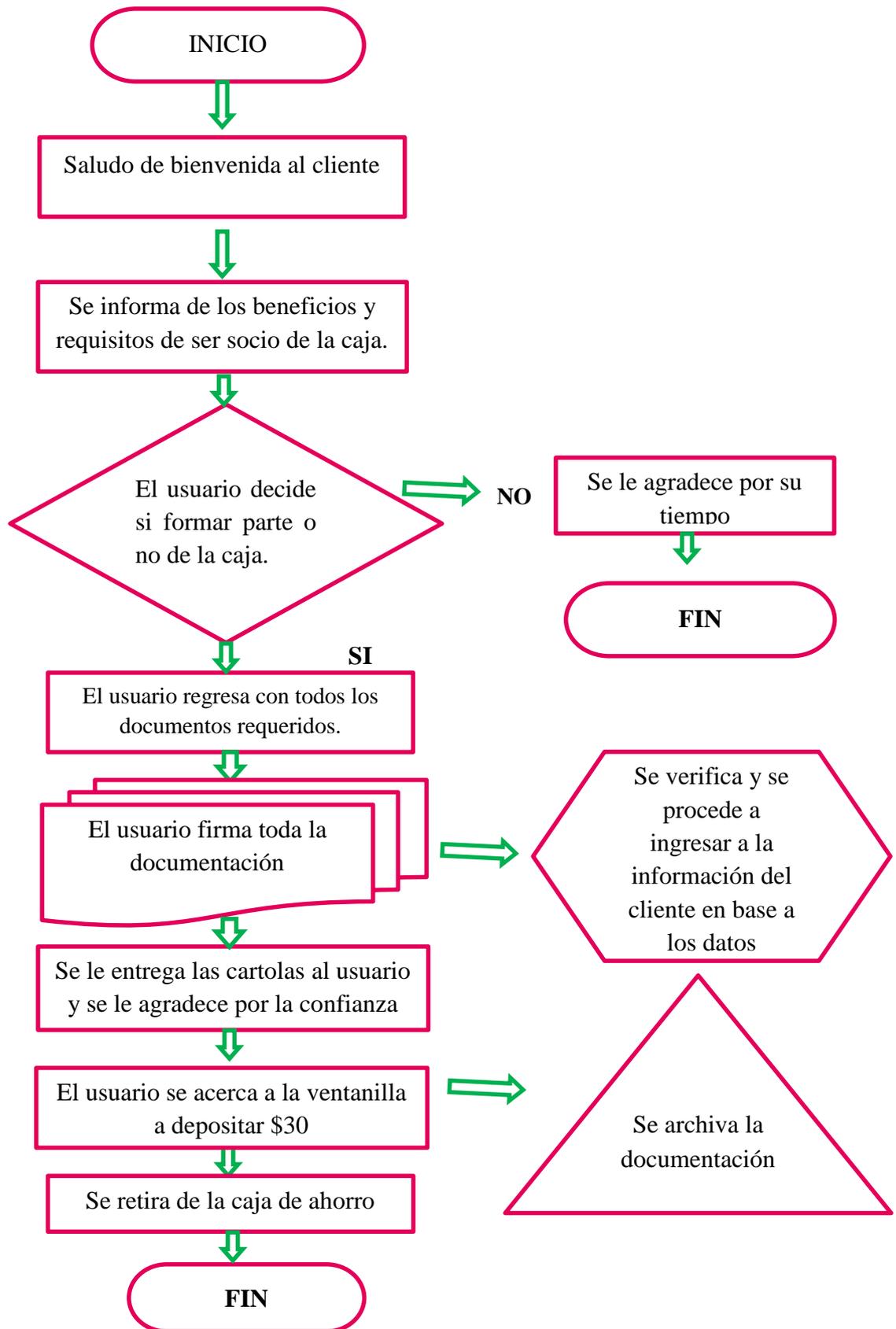


Figura 6: Flujograma Apertura de Cuenta

DEPÓSITO DE DINERO EN LA CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

Cuadro 39

DESCRIPCION	TIEMPO
Llegada y saludo al socio	15 segundos
El socio espera su turno, se acerca a la ventanilla, entrega sus documentos personales, cartola, papeleta de depósito y el dinero	3 minutos
El técnico/contador verifica que la documentación presentada sea correcta y procede a contar el dinero	1 minuto
El técnico/contador procede a registrar la operación en el sistema	1 minuto
Se imprime en la cartola la actualización de ahorros	15 segundos
Se entrega la cartola al socio y el comprobante de la transacción	15 segundos
TOTAL	5 minutos 45 segundos

Fuente: Investigación directa

Flujograma de depósito

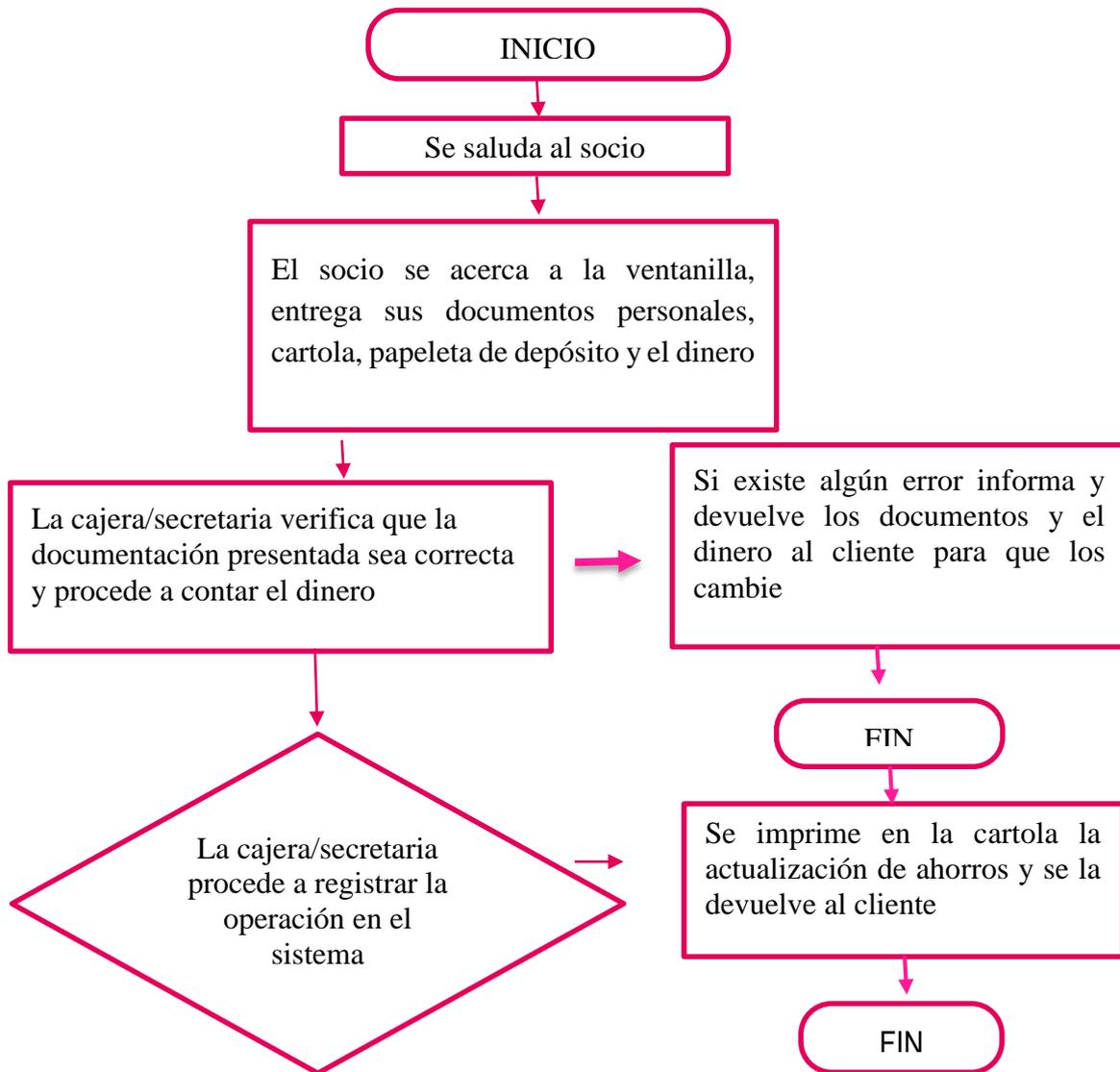


Figura 7 Flujograma de depósito

RETIRO DE DINERO DE LA CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

Cuadro 40

DESCRIPCION	TIEMPO
Llegada y saludo al socio	15 segundos
El cliente espera su turno, se acerca a la ventanilla, entrega sus documentos personales, cartola, papeleta de retiro	3 minutos
La cajera/secretaria que la documentación presentada sea correcta	30 segundos
La cajera/secretaria procede a registrar la operación en el sistema	1 minuto
Se imprime en la cartola el descuento de ahorros	15 segundos
La cajera/secretaria cuenta el dinero que va a entregar al cliente	30 segundos
Se entrega la cartola al cliente y el comprobante de la transacción	15 segundos
TOTAL	5 minutos 45 segundos

Fuente: Investigación directa

Flujograma de retiro de dinero

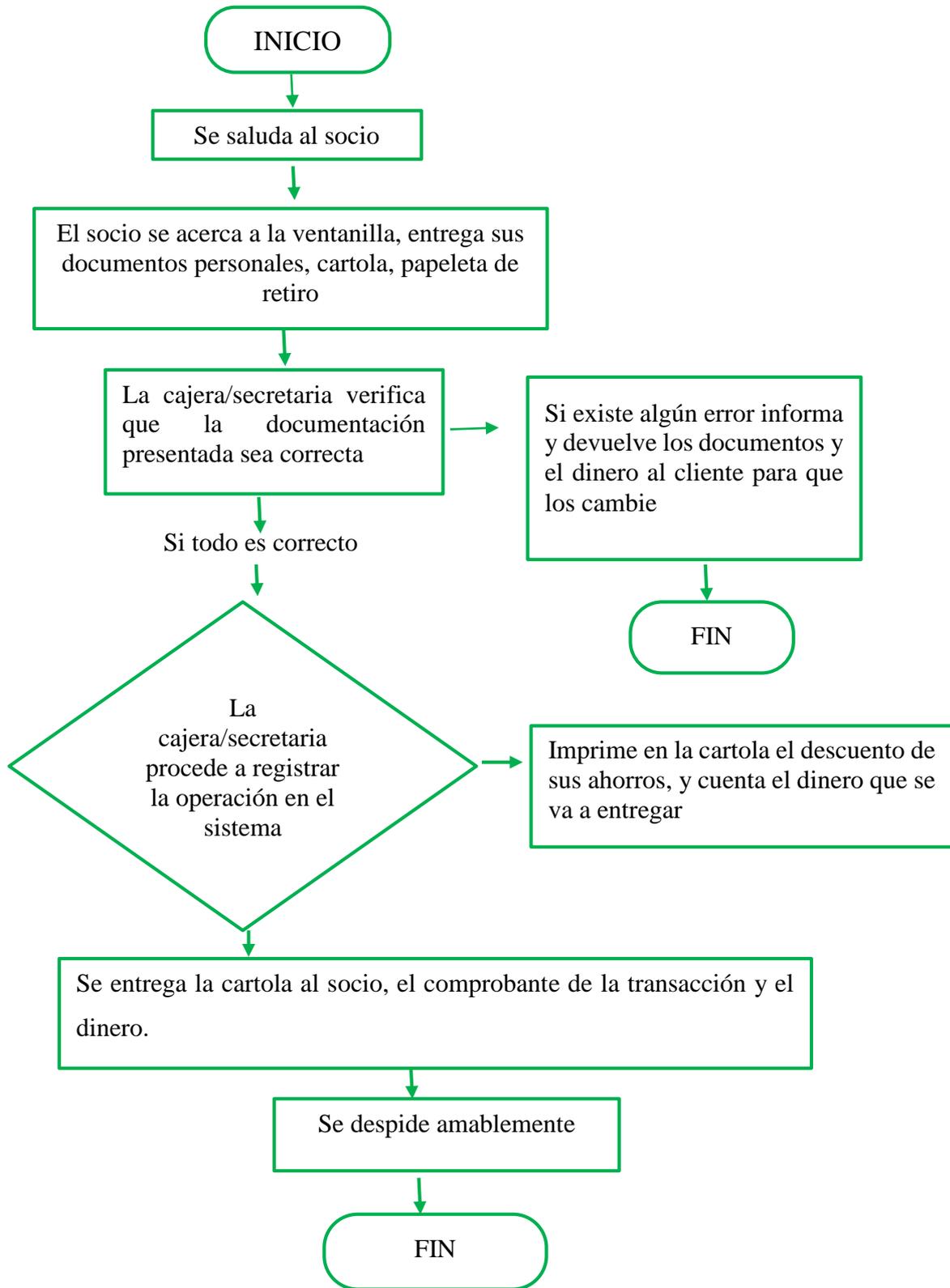


Figura 9: Flujograma retiro de dinero

SOLICITUD DE CREDITO DE LA CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

Cuadro 41

DESCRIPCIÓN	TIEMPO
Se saluda al socio	30 segundos
El socio se acerca a oficial de crédito para solicitar información	8 minutos
El oficial le indica acerca del tipo de créditos que existen y le indica la información que debe adjuntar	10 minutos
El socio decide si acceder o no al crédito	30 segundos
Del socio debe preparar los requisitos en el menor tiempo posible y presentárselos al oficial de crédito	2horas
En la junta semanal el administrador, y la comisión de crédito evalúan si el socio es idóneo para acceder al crédito	1hora
El oficial de crédito procede a verificar si la información presentada es la correcta	60 minutos
Se archiva la documentación	10 minutos
El socio firma la documentación y se le informa sobre la amortización del préstamo.	10 minutos
El socio pasa a su dinero y a que le actualicen la libreta acreditándole el préstamo y se retira la institución	10 minutos
TOTAL	5 horas

Fuente: Investigación directa

Flujograma otorgamiento de crédito

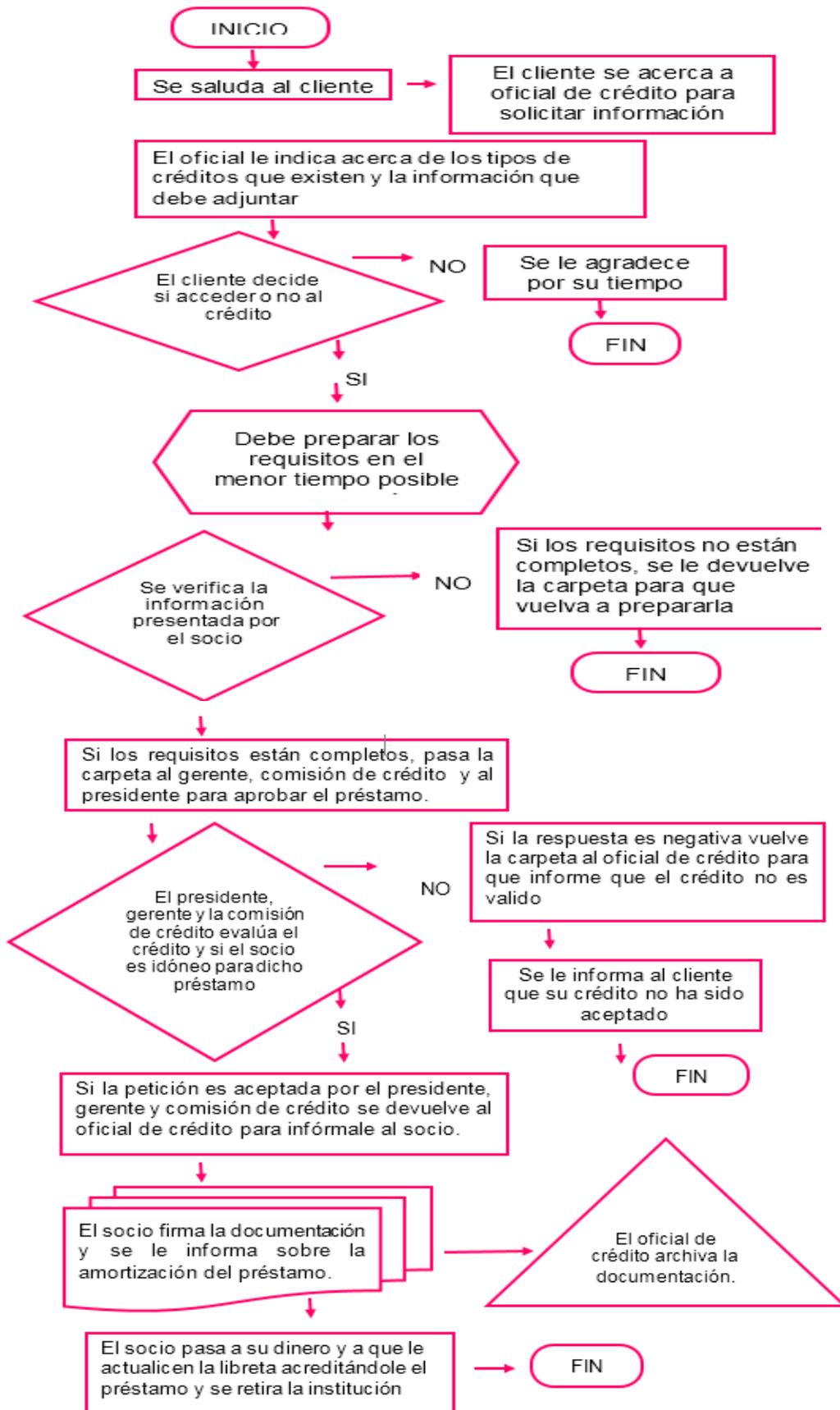


Figura 10 Flujograma Otorgamiento de crédito

ESTUDIO ADMINISTRATIVO-LEGAL

El estudio administrativo de la caja “Credifronteriza” es aquel donde se determinará su estructura legal y administrativa.

Objetivo General

Diseñar la estructura legal y administrativa de la Caja de ahorro “Credifronteriza” para ofertar servicios financieros a la población objeto de estudio.

Objetivos Específicos

- Establecer el Marco legal
- Detallar el Manual de Funciones
- Elaborar los organigramas correspondientes

Marco legal

El marco legal constituye los diferentes procesos legales que la caja “Credifronteriza” va a necesitar para su normal funcionamiento, los parámetros principales son los siguientes:

- Estatutos y reglamento
- Inscripción al Registro Mercantil
- Inscripción en el I.E.P.S
- Obtención del RUC
- Permiso de funcionamiento
- Permiso Municipal
- Permiso de Bomberos

Requisitos para Constituir una Caja de Ahorro

Según lo expuesto en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se tiene lo siguiente:

Una vez concluida la prórroga a la moratoria para el otorgamiento de la personalidad jurídica a este tipo de organizaciones con la vigencia del Código Orgánico Monetario y Financiero mediante registro oficial N°332 del 12 de septiembre de 2014.

Consecuentemente, se emite un nuevo marco jurídico correspondiente al Sector Financiero Popular y Solidario, dentro del cual el artículo 458 establece que: “las entidades asociativas

o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro son organizaciones que podrán optar por la personalidad jurídica, que se forman por voluntad de los socios dentro del límite y en la forma determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, auto control social y rendición de cuentas y tendrán la obligación de remitir la información que les sea solicitada por la superintendencia(...)"

Actualmente, dicho límite y forma determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera no ha sido definido y anunciado. Sin embargo, dentro de los requisitos para formar una Asociación de la Economía Popular y Solidaria, se tiene:

- Reserva de denominación.
- Solicitud de Constitución.
- Acta Constitutiva.
- Certificación emitida por el secretario provisional de la organización. Estatuto Social.
- Listado de asociados fundadores (mínimo 10).
- Copia de la cédula del representante provisional.
- Certificado de depósito del aporte al capital social inicial por el monto fijado por el Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, efectuado, preferentemente en una cooperativa de ahorro y crédito. Dicho aporte corresponde por lo menos a 3 R.B.U. pagados en dos aportes, el 50% al inicio del trámite de constitución, y, el 50% restante dentro del primer año de gestión de la organización. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)

Sin embargo, como se menciona con anterioridad para las Cajas de Ahorro, por el momento no se encuentran otorgando la personalidad jurídica, por cuánto la Caja de Ahorros para los Usuarios del Sistema de Riego Macará, se constituirá como una Sociedad de Hecho, se realizará un acta constitutiva por medio de un abogado, la cual se la hará inscribir ante el notario, anexando el estatuto y reglamento para que queden legalizados.

Razón Social

La razón social hace referencia al nombre de la entidad el cual se denomina “Caja de Ahorro Credifronteriza”

Documento legal

Para el funcionamiento legal de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” se requiere de algunos requisitos que permitan la apertura y el progreso de la actividad financiera, entre aquellos se establecen los siguientes:

ESTATUTO DE LA CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

TÍTULO PRIMERO: ASAMBLEA CONSTITUTIVA: Se realizará con las personas interesadas quienes en forma expresa manifiestan su deseo de conformar la caja de ahorros “Credifronteriza” y elegirán un Directorio provisional integrado por un Presidente un Secretario y un tesorero que se encargarán de gestionar la aprobación del estatuto social y la obtención de personalidad jurídica ante la Superintendencia. El Acta del a Asamblea Constitutiva contendrá lo siguiente:

- Lugar y fecha de constitución
- Expresión libre y voluntaria de constituir la organización.
- Denominación domicilio y duración
- Objeto social
- Monto del fondo o capital social inicial
- Nombres y apellidos nacionalidad, número de cédula de identidad de los fundadores
- Nómina de la Directiva provisional
- Firma de los integrantes fundadores o sus aportaciones

TÍTULO SEGUNDO: RESERVA DE DOMINIO: Se reservará en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en coordinación con la Superintendencia de Compañías, el uso de una denominación por el plazo de noventa días dentro de los cuales presentaran la documentación para el otorgamiento de la personería jurídica.

TÍTULO TERCERO: PERSONERÍA JURÍDICA: Presentará ante la Superintendencia una solicitud junto con el acta constitutiva suscrita al menos por diez miembros fundadores, y copia de la cédula de identidad del representante provisional y el certificado de depósito del aporte del fondo social inicial por el monto fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social.

TÍTULO CUARTO: NOTIFICACIÓN PARA REGISTROS: La Superintendencia una vez emitida la resolución de concesión de personalidad jurídica de una organización, comunicará del particular al Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social para el registro correspondiente.

TÍTULO QUINTO: REGISTRO PÚBLICO: El Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, será el responsable del Registro Público de las personas y organizaciones, sujetas a la ley, que se llevará en forma numérica y secuencial.

TÍTULO SEIS: PERSONALIDAD JURÍDICA: La personalidad jurídica otorgada a las organizaciones amparadas por la ley, las confiere la capacidad legal para adquirir derechos, contraer obligaciones y acceder a los beneficios de ley las concede, en el ejercicio de las actividades de su objeto social.

TÍTULO SIETE: AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO: La Superintendencia simultáneamente con el registro de directivos y representante legal, emitirá la autorización de funcionamiento que será exhibida en la oficina principal de la organización. En la misma forma se procederá con la autorización de funcionamiento.

Documentos: Se entregará a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria lo siguiente:

1. Solicitud de constitución
2. Reserva de Denominación
3. Acta Constitutiva, suscrita por un mínimo de 10 socios fundadores
4. Lista de fundadores incluyendo nombres, apellidos, ocupación, número de cédula, aporte inicial y firma

5. Estatuto social (dos ejemplares)
6. Certificados de depósitos del aporte del capital social inicial, por el monto fijado por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social efectuado referentemente en una caja de ahorro.

La caja a través de su Presidente provisional, además de los requisitos exigidos a los socios presentaran los siguientes documentos:

1. Estudio técnico económico y financieros que demuestre la viabilidad de constitución de la caja y plan de trabajo
2. Declaración simple efectuada y firmada por los socios de no encontrarse incurso en impedimento para pertenecer en la caja
3. Informe favorable de autoridad competente cuando de acuerdo con el objeto social sea necesario
4. Para la constitución de la caja de ahorro además de los requisitos señalados se requerirá un mínimo de 10 socios y un capital inicial equivalente a tres salarios básicos unificados.

TRÁMITE DE APROBACIÓN. - La superintendencia si la documentación cumple con los requisitos exigidos en el presente reglamento admitirá a trámite la solicitud de constitución.

- En el término de treinta días, la Superintendencia efectuará el análisis de la documentación y en caso de ser necesario realizará una verificación.
- Elaborará la resolución que niegue o conceda la personalidad jurídica a la organización y en este último caso notificará al Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social para su inscripción en el Registro Público.

Con toda la documentación adquirida más los formularios de nómina de socios y el registro de dirección domiciliaria (<http://www.seps.gob.ec>) realizar el siguiente trámite final para empezar operaciones.

Sistema de Constitución de Compañías en Ecuador

1. **Ingresar al portal web:** <http://www.supercias.gob.ec/portal/>

2. **Llenar el formulario de solicitud:** de constitución de compañías y adjuntar los documentos habilitantes
3. **Un notario se encarga:** de ingresar al sistema valorar la información y asignar fecha y hora para firmar la escritura y los nombramientos
4. **El registro mercantil:** validará la información y facilitará la razón de inscripción de la escritura y los nombramientos
5. **El sistema remitirá:** La información de este trámite al Servicio de Rentas Internas (SRI y se emitirá el RUC de la compañía)
6. **El sistema emitirá:** el número de expediente y notificara que el trámite de constitución ha finalizado.

Domicilio

El domicilio principal de la Caja de Ahorro será en el barrio Velasco Ibarra, Parroquia Macará, Cantón Macará de la Provincia de Loja y cuando así lo demande, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Caja de Ahorro podrá abrir sus oficinas en cualquier parte del territorio nacional.

Objeto social

Servir de instrumento empresarial solidario para unir los esfuerzos y recursos de los socios, con el fin de proveerlos de bienes y servicios que contribuyan a satisfacer sus necesidades, a dignificar su progreso personal y al desarrollo comunitario integral, actuando con base en el esfuerzo propio, la ayuda mutua, la solidaridad y la responsabilidad social. La caja de ahorros “Credifronteriza” será de tipo cerrada para los usuarios del sistema de riego Macará.

Socios

Son socios de la caja, las personas naturales legalmente capaces y las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común de ser miembros de la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará, además de los requisitos y procedimientos específicos de ingreso que constarán en el reglamento interno. El ingreso como socio de la caja lleva implícita la aceptación voluntaria de las normas del presente estatuto y su adhesión a las disposiciones contenidas en el mismo. La caja podrá aperturar cuentas de ahorro y otorgar créditos únicamente a sus socios.

Derechos y Obligaciones de los socios

Son obligaciones u derechos de los socios, además de los establecidos en la Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General y el Reglamento Interno, los siguientes:

1. Cumplir las disposiciones legales reglamentarias, el presente estatuto, los reglamentos internos y las disposiciones de los órganos de gobierno, dirección y administración.
2. Cumplir fiel y puntualmente con las obligaciones derivadas de las designaciones para cargos directivos y los compromisos económicos contraídos con la caja.
3. Asistir a los cursos de educación y capacitación cooperativista previstos en los planes de capacitación de la organización.
4. Abstenerse de difundir rumores falsos que pongan en riesgo la integridad e imagen de la caja o de sus dirigentes.
5. Participar en los eventos educados, culturales y deportivos y más actos públicos que fueran organizados o patrocinados por la caja.
6. Adquirir los productos y utilizar los servicios que la caja brinde a sus socios dentro del cumplimiento de su objetivo social.
7. Participar en la elección de representantes o asambleas generales de socios, con derecho a un solo voto, independientemente del número y valor de certificados de aportación suscritos y pagados que posea.
8. Elegir y ser elegido a las vocalías de los consejos, comités y comisiones especiales
9. Recibir, en igualdad de condiciones con los demás socios, los servicios y beneficios que otorgue la caja, de conformidad con la reglamentación que se dicte para el efecto.

10. Requerir informes sobre la gestión de la caja, siempre por intermedio de la presidencia y en asuntos que no comprometan la confidencialidad de las operaciones institucionales o personales de sus socios.
11. No incurrir en competencia desleal en los términos dispuestos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y sus Reglamentos.
12. No utilizar la organización para evadir o eludir obligaciones tributarias propias o de terceros, o para realizar actividades ilícitas
13. Guardar respeto y consideración a socios, dirigentes, funcionarios y trabajadores de la Caja.
14. Participar de los resultados financieros de la caja de conformidad con la Ley
15. Presentar al consejo proyectos e iniciativas que tiendan al mejoramiento institucional o de los socios.

Los socios se obligan a acudir a la mediación, como mecanismo previo de solución de los conflictos en que fueran parte al interior de la caja, sea con otros socios o con sus órganos directivos, este procedimiento no obsta para que los socios ejerzan su derecho de acudir ante la Justicia ordinaria

Entes Reguladores: El principal ente regulador de la caja es la Asamblea General de socios y el consejo de Vigilancia. Además, los entes reguladores externos está el Instituto de Economía Popular y Solidaria.

Base Filosófica de la Institución



MISIÓN

Ofertar servicios financieros cómodos, ágiles y oportunos a los socios de la Junta General del Sistema de Riego Macará, teniendo por objeto principal el financiamiento y la solidaridad, contando con personal capacitado y comprometido en impulsar el desarrollo socioeconómico de la entidad, de los socios y de la región fronteriza sur del país.

VISIÓN

Ampliar la oferta hasta el año 2021, con servicios financieros a todo el público del Cantón Macará, siendo esta entidad sólida y sostenible, con bases solidarias y compromiso social, llegando a ser un referente de intermediación financiera con servicios cómodos, ágiles y oportunos.



Valores institucionales de la caja de ahorro “Credifronteriza”

- ❖ **Solidaridad:** Un valor principal para el desarrollo de la entidad, siendo el pilar fundamental de la caja, ya que su metodología se basa en actividades solidarias para beneficio de los socios.
- ❖ **Trabajo:** Unir esfuerzos para hacer de la caja de ahorro “Credifronteriza” una entidad sólida que apoye al desarrollo económico de los Usuarios del sistema de Riego Macará.
- ❖ **Responsabilidad:** Cumplir con horarios y obligaciones adquiridas tanto del socio como de los administrativos y colaboradores de la institución, para que los socios se sientan satisfechos, y la entidad pueda aprovechar mejor sus recursos y el tiempo.
- ❖ **Honradez:** Las actividades financieras de la caja “Credifronteriza” se realizarán de forma transparente para que exista confianza de los socios cuenta ahorristas, dando rendición de cuentas periódicamente en el tiempo que lo establezca la Asamblea General de socios.

Objetivos de la Caja de Ahorros “Credifronteriza”

Objetivo General

- ✓ Ofertar servicios financieros, ágiles y oportunos con una adecuada atención a los socios y con productos de calidad, para lograr el desarrollo económico de la entidad y de quienes formen parte de la caja “Credifronteriza”.

Objetivos Específicos

- Desarrollar campañas y estrategias publicitarias para dar a conocer a la entidad y prestar servicios a la mayoría de usuarios del sistema de riego Macará.
- Ofertar las mejores tasas de interés para incentivar el ahorro de los socios, Así mismo ayudando a enriquecer la cultura del ahorro y la educación financiera.
- Desarrollar operaciones de depósitos y retiros de dinero en la institución, según sean las necesidades y requerimientos de los socios.

Estrategias

La caja “Credifronteriza” deberá implementar estrategias que le permitan lograr sus objetivos anteriormente planteados y ofertar los servicios financieros con mayor calidad tanto de la atención a los socios como del servicio o producto mismo.

- Garantizar la calidad de atención a los socios
- Ofertar servicios financieros ágiles, oportunos y cómodos
- Evaluar constantemente la satisfacción de los socios
- Desarrollar planificaciones estratégicas
- Incentivar a todos los socios del Sistema de Riego Macará
- Luego de un posicionamiento de la entidad asociar a los familiares de los socios.
- Generar confianza con los socios
- Buscar constantemente el beneficio de la caja y de los socios.

Principios

Los principios donde se fundamentará la caja de ahorro “Credifronteriza” son aquellos lineamientos que tanto los directivos como los colaboradores y socios deben adoptar para aportar al desarrollo de la entidad, los cuales son:

- Trabajo en equipo
- Innovación constante
- Decisiones con proyección visionaria
- Responsabilidad social
- Solidaridad y cooperativismo

Estructura Organizativa

La estructura organizativa hace referencia a la organización con que va contra la entidad, las especificaciones de organigramas de acuerdo a los niveles jerárquicos que existirán en la institución para el adecuado funcionamiento en la prestación de los servicios financieros.

Niveles de dirección de la caja “Credifronteriza”

Los diversos niveles de la caja de ahorro Credifronteriza, están divididos en 5 principales, los cuales desempeñarán un rol muy importante dentro de la entidad que son los siguientes:

1. Nivel legislativo

Este nivel lo conforma la Asamblea General de Socios y será el máximo nivel dentro de la entidad en el cual se tomen las decisiones principales que regirán a la institución.

2. Nivel directivo

El nivel directivo estará conformado por el Consejo de Administración de la entidad elegido por voto democrático en la Asamblea General, el cual está encargado de dirigir a la caja, para cumplir con los objetivos y metas.

3. Nivel de control

Nivel que lo conformará el Consejo de Vigilancia, el cual estará encargado de controlar y supervisar las acciones administrativas y financieras de la caja de ahorro “Credifronteriza” tratando de formular y aplicar el orden y control de la entidad.

4. Nivel ejecutivo

Dicho nivel estará integrado por el administrador de la caja “Credifronteriza” quien será el representante legal de la entidad y se encargará de la adecuada administración, teniendo en cuenta el surgimiento responsable de la entidad.

5. Nivel operativo

Es el último nivel que formará parte de la entidad, el cual estará conformado por la cajera/secretaria, encargada de la función operativa en la prestación de servicios financieros, además este nivel será integrado por los comités que se opten, como el Comité de crédito, quien tendrá bajo su responsabilidad, la calificación y aprobación de créditos.

Organigrama Estructural de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”

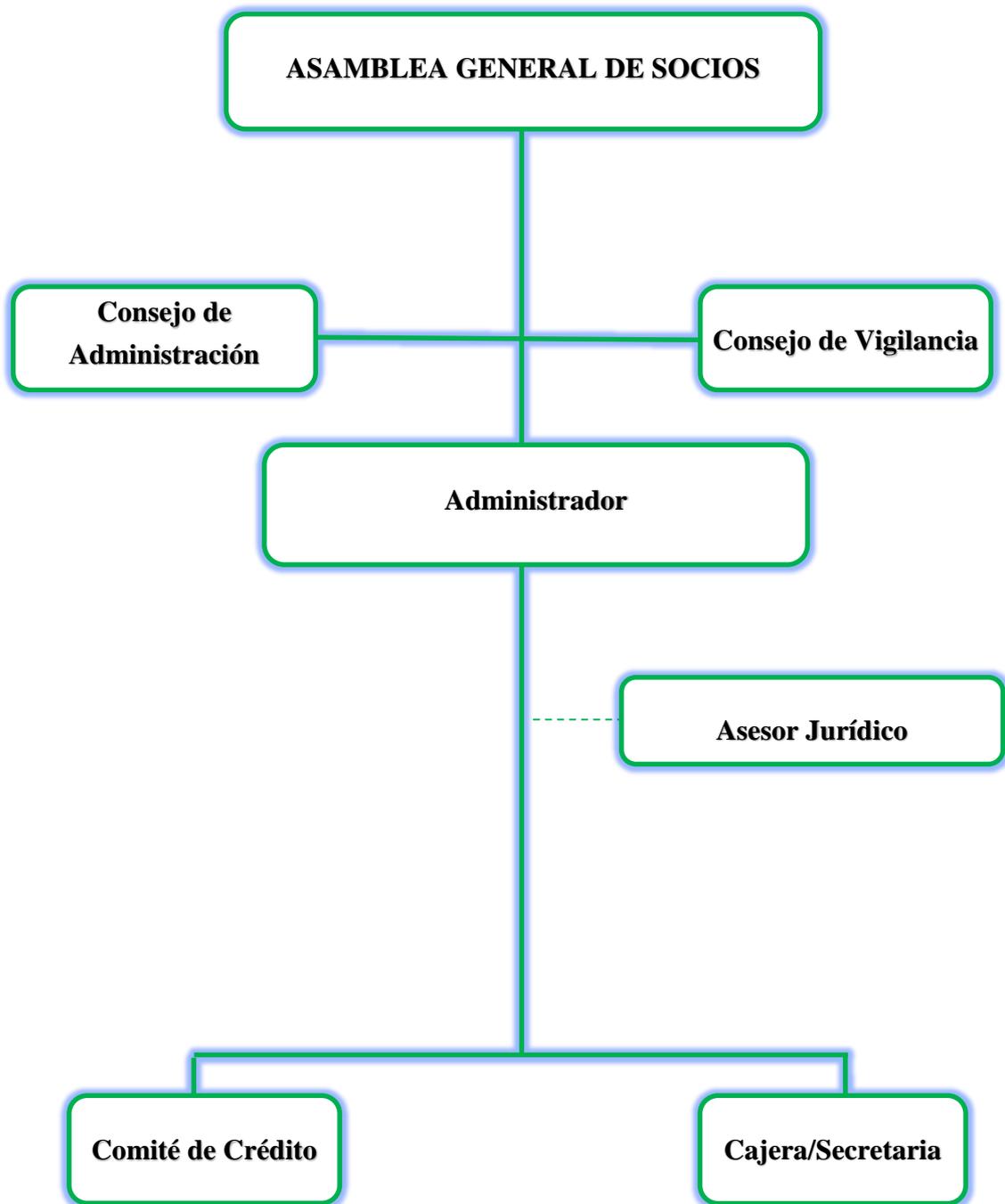


Figura 11 Organigrama estructural de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”
Fuente: Investigación directa

Organigrama Funcional de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”

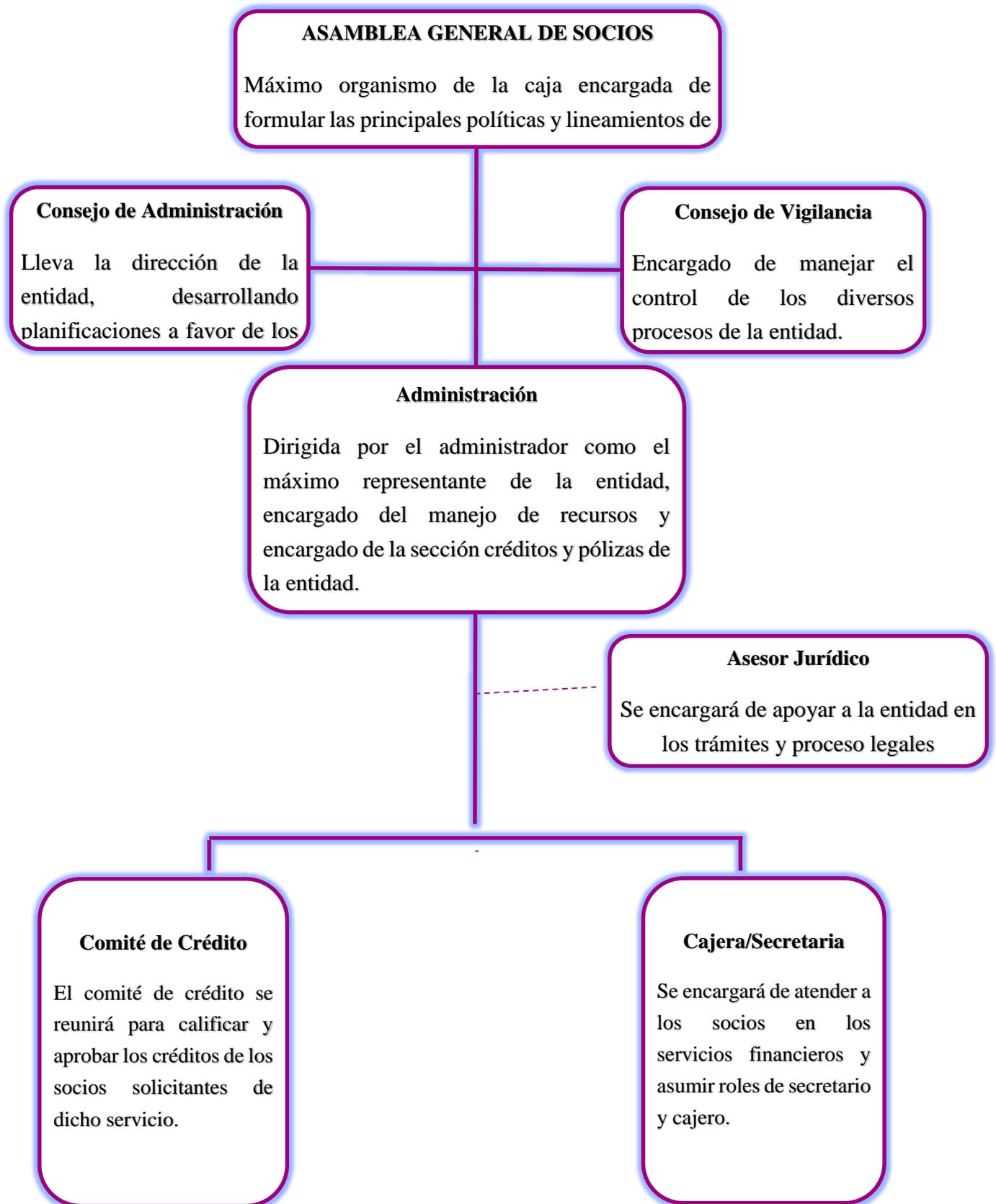


Figura 12 Organigrama Funcional de la Caja de Ahorro

FUNCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL DE SOCIOS



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 001

CARGO: Asamblea General de Socios

NIVEL: Legislativo

OBJETIVO: Formular reglamentos y políticas institucionales

FUNCIONES:

- Aprobar y reformar el Estatuto Social, el Reglamento Interno de la Caja de Ahorro
- Elegir a los miembros de los consejos de Administración y Vigilancia
- Remover a los miembros de los consejos de Administración, Vigilancia y Administrador
- Aprobar o rechazar los estados financieros y los informes de los consejos y de Administración
- Conocer el Plan Estratégico y el plan operativo anual con su presupuesto presentado por el Consejo de Administración y el Administrador
- Resolver las apelaciones de los socios referentes a suspensiones de derechos políticos internos de la institución
- Definir el número y el valor mínimo de aportaciones que deberán suscribir y pagar los socios, y demás políticas internas.

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Ser socio de la Caja de Ahorro
- Cumplir regularmente con las obligaciones adquiridas con la Caja de Ahorro.

NIVEL DE DEPENDENCIA: Máxima Autoridad

MANUAL DE FUNCIONES CONSEJO DE ADMINISTRACION



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 002

CARGO: Consejo de Administración

NIVEL: Directivo

OBJETIVO: Dirigir las actividades administrativas y financieras de la entidad

FUNCIONES:

- Cumplir y hacer cumplir los principios señalados en el artículo 4 de la Ley, los valores y principios de la caja de ahorro.
- Planificar y evaluar el funcionamiento de la caja.
- Aprobar políticas institucionales y metodologías de trabajo.
- Proponer a la Asamblea reformas al estatuto social y reglamentos.
- Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de socios.
- Sancionar a los socios de acuerdo con las causas y el procedimiento establecidos en el Reglamento Interno.
- Elaborar y aprobar anualmente el plan de trabajo y el presupuesto que será presentado a la Asamblea General de Socios.
- Aprobar el plan estratégico, el plan operativo anual, presupuesto y someterlo a conocimiento de la Asamblea General.

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Ser socio de la Caja de Ahorro mínimo 6 meses
- Estar al día en sus obligaciones económicas con la Caja de Ahorro.

NIVEL DE DEPENDENCIA: Asamblea General de Socios

MANUAL DE FUNCIONES DEL CONSEJO DE VIGILANCIA



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 003

CARGO: Consejo de Vigilancia

NIVEL: Control

OBJETIVO: Controlar los procesos y actividades desarrolladas en la caja

FUNCIONES:

- Nombrar de su seno al Presidente y Secretario de consejo
- Vigilar el cumplimiento de las recomendaciones de auditoria, debidamente aceptadas
- Informar sobre los riesgos que puedan afectar a la caja
- Efectuar arqueos de caja periódica u ocasionalmente
- Revisar la contabilidad de la caja a fin de verificar su veracidad
- Denunciar los errores y violaciones que se hayan cometido

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Socio activo de la Caja de Ahorro
- Estar al día en sus obligaciones económicas con la Caja de Ahorro.

NIVEL DE DEPENDENCIA: Asamblea General de Socios

MANUAL DE FUNCIONES ADMINISTRADOR



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 004

CARGO: Administrador

NIVEL: Ejecutivo

OBJETIVO: Representar legalmente a la entidad y presidir la administración de la misma

FUNCIONES:

- Ejecutar las decisiones del Consejo de Administración y de la Asamblea General
- Nombrar y remover los empleados de la caja de acuerdo con las normas que fije el consejo de Administración
- Dictar las tareas y reglamentaciones a los que deben someterse los empleados de la sociedad
- Realizar una continua labor de adiestramiento del personal
- Presentar al Consejo de Administración, el balance general de la caja, los anexos correspondientes y los balances de comprobación en los periodos establecidos en los estatutos
- Responsabilizarse de que la contabilidad se lleve al día y conforme a los Principios de Contabilidad General Aceptados
- Brindar asesoramiento para el buen manejo de créditos
- Revisar el registro de datos crediticios para conocer el historial crediticio del socio y garantes
- Analizar y calificar las solicitudes de los socios

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Título de ingeniero de Administración de Empresas o afines con 1 año de experiencia
- Conocimientos relacionados con el cargo

NIVEL DE DEPENDENCIA: Consejo de Administración

MANUAL DE FUNCIONES ASESOR LEGAL



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 005

CARGO: Asesor Legal

NIVEL: Apoyo

OBJETIVO: Asesorar a la caja “Credifronteriza” en eventualidades legales

FUNCIONES:

- Remitir informes respecto de posibles contingencias legales en las que pueda encontrarse involucrada la institución.
- Llevar a cabo labores de cobranza extrajudicial y judicial.
- Elaborar las demandas que por falta de pago tenga que realizar la SEPS.
- Interpretar leyes, decreto y normas que afecten en cualquier aspecto las operaciones de rutina de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”.
- Verificar las modificaciones del Estatuto y su proceso de inscripción y presentación a los Organismos pertinentes.
- Otras funciones de su competencia que le sean asignadas por el Administrador.

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Título de Dr. En leyes (Abogado) experiencia de 1 año
- Conocimientos en Recuperación de Cartera, Del Código de Trabajo y Relaciones Humanas

NIVEL DE DEPENDENCIA: Asesor Legal

MANUAL DE FUNCIONES COMITÉ DE CREDITO



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 006

CARGO: Comité de Crédito

NIVEL: Operativo

OBJETIVO: Realizar reuniones donde se califiquen y aprueben los créditos

FUNCIONES:

- Conocer y aprobar la política de crédito de la caja
- Establecer los niveles a prestar con o sin garantía
- Conocer y aprobar las tasas de interés propuesta por la Asamblea y Administración
- Fijar en cada caso, los periodos de gracia y amortización
- Rendir el informe sobre el ejercicio que corresponda ante la Asamblea General de Socios
- Conocer, aprobar o sugerir nuevas modalidades de crédito

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Título de ingeniero en Banca y Finanzas o carreras afines
- Tener 1 año de experiencia
- Conocimientos en Labores Crediticias o similares y Relaciones Humanas

NIVEL DE DEPENDENCIA: Administración

MANUAL DE FUNCIONES CAJERA/SECRETARIA



CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”

CODIGO: 007

CARGO: Cajera/Secretaria

NIVEL: Operativo

OBJETIVO: Llevar a cabo operaciones de depósitos y retiros, como también actividades de secretariado.

FUNCIONES:

- Arqueo de caja, Reembolso de caja menor
- Elaboración y pago de préstamo
- Cumplir con todas las disposiciones de normas que rigen la caja
- Efectuar la identificación correcta del cliente
- Custodiar y responsabilizarse de la cantidad de efectivo que se reserva para efectuar las operaciones diarias
- Actualiza las libretas de los socios
- Verifica la legitimidad de las monedas y billetes
- Archivar y custodiar la documentación original de los socios de la caja
- Llevar un registro de resoluciones de la Asamblea General y de los Consejos de Administración, Vigilancia, o Comisiones según corresponda
- Notificar las resoluciones
- Firmar junto con el Presidente del documento y la correspondencia que por su naturaleza requieran de la intervención de dicho funcionario
- Llevar el registro actualizado de la nómina de socios, con sus datos personales

REQUISITOS:

- Honorabilidad comprobada
- Título de ingeniero en Banca y Finanzas o carreras afines
- Tener 1 año de experiencia
- Conocimientos relacionados al cargo

NIVEL DE DEPENDENCIA: Consejo de Administración

MANUAL DE CRÉDITO

CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTRIZA”

1. Introducción

Con la finalidad de mantener una adecuada gestión de crédito de la Caja de Ahorro “CREDIFRONTRIZA”, es necesario contar con un Manual que establezca procedimientos y políticas para la colocación de los recursos económicos disponibles, cumpliendo con las disposiciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

2. Objetivo General

- Ofertar servicios financieros, ágiles y oportunos con una adecuada atención a los socios y con productos de calidad, para lograr el desarrollo económico de la entidad y de quienes formen parte de la caja “Credifronteriza”.

3. Objetivos Específicos

- Desarrollar campañas y estrategias publicitarias para dar a conocer a la entidad y prestar servicios a la mayoría de usuarios del sistema de riego Macará.
- Ofertar tasas de interés cómodas para los créditos productivos y emergentes, apoyando a la producción agrícola, y siendo solidarios en momentos difíciles que atraviesa el socio.
- Desarrollar operaciones de depósitos y retiros de dinero en la institución, según sean las necesidades y requerimientos de los socios.

Estrategias

La caja “Credifronteriza” deberá implementar estrategias que le permitan lograr sus objetivos anteriormente planteados y ofertar los servicios financieros con mayor calidad tanto de la atención a los socios como del servicio o producto mismo.

- Garantizar la calidad de atención a los socios
- Ofertar servicios financieros ágiles, oportunos y cómodos
- Evaluar constantemente la satisfacción de los socios

- Desarrollar planificaciones estratégicas
- Incentivar a todos los socios del Sistema de Riego Macará
- Generar confianza con los socios
- Buscar constantemente el beneficio de la caja y de los socios.

Principios

Los principios donde se fundamentará la caja de ahorro “Credifronteriza” son aquellos lineamientos que tanto los directivos como los colaboradores y socios deben adoptar para aportar al desarrollo de la entidad, los cuales son:

- Trabajo en equipo
- Innovación constante
- Decisiones con proyección visionaria
- Responsabilidad social
- Solidaridad y cooperativismo

Domicilio

La Caja de Ahorros objeto de estudio, se ubicará según se detalla en el estudio de mercado, para lo cual se eligió la Macro y Micro localización de la misma en:

País: Ecuador

Provincia: Loja

Cantón: Macará

Parroquia: Macará

Barrio: Velasco Ibarra

Dirección: Junta General del Sistema de Riego Macará – Av. Panamericana

4. Marco Legal

- ✓ Código Orgánico Monetario y Financiero
- ✓ Ley de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento.

- ✓ Norma para la Gestión del Riesgo de Crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, emitido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- ✓ Estatuto social de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”

5. Glosario de términos

Administradores: Los miembros del consejo de administración, sus representantes legales y los responsables de las áreas involucradas en el proceso de crédito, serán considerados administradores.

Crédito: Corresponde a un activo de la cooperativa generado por la colocación de recursos, siendo responsabilidad de la entidad velar por la recuperación de los mismos.

Estrategia de gestión de riesgos de crédito: Es el conjunto de acciones concretas que se implementarán en la administración del riesgo de crédito de la entidad, con el objetivo de lograr el fin propuesto.

Contrato de crédito: Instrumento por el cual la entidad se compromete a entregar una suma de dinero al socio y éste se obliga a devolverla en los términos y condiciones pactados.

Garantía: Es cualquier obligación que se contrae para la seguridad de otra obligación propia o ajena. Se constituyen para asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el deudor.

- ✓ **Garantía personal:** Es la obligación contraída por una persona natural o jurídica para responder por una obligación de un tercero.
- ✓ **Garantía solidaria:** Es aquella en la que se puede exigir a uno, a varios o a todos los garantes el pago total de la deuda.
- ✓ **Garantía de grupo:** Es aquella constituida por los miembros de los consejos, gerencia, los empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito e inversiones, sus cónyuges o convivientes y sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad. Esta garantía será solidaria.

Incumplimiento: No cumplir la obligación dentro del plazo estipulado; o hacerlo después de dicho plazo o en condiciones diferentes a las pactadas.

Línea de crédito: Cupo de crédito aprobado a un socio, por un monto determinado que puede ser utilizado dentro de un plazo establecido, mediante desembolsos parciales o totales.

Manual de crédito: Documento que contiene procedimientos y políticas que se debe considerar en la colocación de recursos, para mantener una adecuada gestión de crédito en la caja de ahorro.

Mercado objetivo: Sector al cual la caja de ahorro se enfoca para colocar sus recursos y ofrecer sus servicios financieros.

Nivel de aprobación: Corresponde a una instancia que aprueba o rechaza las solicitudes de crédito de acuerdo a la información recibida y al cupo que se le haya asignado.

Pagaré: Título valor que contiene una promesa incondicional de pago.

Plazo crediticio: Es el tiempo establecido para la recuperación de un crédito, que inicia desde el desembolso del efectivo en la cuenta del solicitante hasta el pago del último dividendo.

Proceso de crédito: Comprende las etapas de otorgamiento; seguimiento y recuperación. La etapa de otorgamiento incluye la evaluación, estructuración donde se establecen las condiciones de concesión de la operación, aprobación, instrumentación y desembolso. La etapa de seguimiento comprende el monitoreo de los niveles de morosidad, castigos, refinanciamientos, reestructuraciones y actualización de la documentación. La etapa de recuperación incluye los procesos de recuperación normal, extrajudicial o recaudación judicial, las mismas que deben estar descritas en su respectivo manual para cumplimiento obligatorio de las personas involucradas en el proceso.

Riesgo de crédito: Es la probabilidad de pérdida que asume la entidad como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por la contraparte.

Sustitución de deudor: Cuando se traspasa las obligaciones de un crédito de un determinado deudor a una tercera persona que desee adquirirle, quien evidenciará capacidad de pago y presentará garantías de ser el caso, en condiciones no inferiores a las pactadas en el crédito original.

Tasa de interés: Es el costo del dinero resultante de una operación crediticia, se expresa en porcentaje respecto al capital que lo produce.

6. Alcance

Las disposiciones contenidas en el presente manual de crédito son de cumplimiento obligatorio para todo el personal involucrado en el proceso de aprobación y otorgamiento de crédito de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”.

7. Aprobación, Divulgación y Actualización

El manual de crédito deberá ser aprobado por el Consejo de Administración, debiendo ajustarse permanentemente a las disposiciones de la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; entrará en vigencia al siguiente día, después de su aprobación y deberá ser puesto en conocimiento del personal por el Administrador. El presente manual será revisado y actualizado por el Administrador, cada año.

8. Políticas Generales

- ✓ Los préstamos se otorgarán solamente a los socios de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”, para invertir en sus actividades productivas y de emprendimiento, de acuerdo con la capacidad de pago de los mismos.
- ✓ La colocación de crédito deberá evitar la concentración en pocos socios, en sectores o actividades susceptibles al riesgo de incumplimiento.
- ✓ La gestión de cobranza deberá realizarse antes de las fechas de vencimiento y en forma permanente, al menos mediante medios telefónicos o electrónicos, evidenciado de alguna manera la gestión realizada
- ✓ Las tasas de los créditos que conceda la caja de ahorro, no podrán superar los máximos establecidos por el Banco Central del Ecuador.
- ✓ El Administrador evaluará de forma periódica la calidad de la cartera.
- ✓ Todas las operaciones deberán estar garantizadas.
- ✓ El manual de crédito deberá estar disponible para el conocimiento de todo el personal de la caja de ahorro.
- ✓ este manual deberá dar cumplimiento obligatorio a los límites fijados por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, y a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

9. Políticas de Crédito

La caja de ahorro otorgará el siguiente tipo de crédito de acuerdo a la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

- ✓ Se establecerá un encaje del 2% es una política interna que ha decidido determinar los funcionarios de la caja de ahorro.

Microcrédito: Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

Dentro del microcrédito se enfoca en el siguiente sub-segmento de crédito:

Microcrédito Minorista. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a USD 1.000, incluyendo el monto de la operación solicitada.

10. Determinación de los Sujetos de Crédito

Son sujetos de crédito todas las personas que sean socios de la Caja de Ahorro Credifronteriza”.

11. Plazos de las Operaciones de Crédito

- 3 meses
- 6 meses
- 9 meses
- 12 meses

12. Condiciones a cumplir en la concesión de créditos

- ✓ Contar con una solicitud de crédito debidamente llena y firmada por el solicitante de crédito, y ser presentada en la oficina al menos 1 día antes de la reunión.
- ✓ verificar la cédula de identidad original del solicitante y los garantes.

- ✓ Para la evaluación de una solicitud de crédito se deberá contar con los datos actualizados de sus ahorros e información del cumplimiento en créditos anteriores.
- ✓ Comprobar el destino del crédito manifestado por el solicitante, a través de inspecciones y verificaciones sobre la actividad productiva o comercial del socio.
- ✓ En caso de créditos aprobados bajo condiciones especiales, debe contar con la constancia de la aprobación del Consejo de Administración.
- ✓ Contar con el reporte que demuestre el análisis realizado de la solicitud de crédito y las recomendaciones acerca de su aprobación o rechazo; es el centro quién basándose en la confianza y solidaridad decide si otorgar o no el crédito al solicitante.
- ✓ Realizar el desembolso solo después de aprobado el crédito por el nivel correspondiente.
- ✓ Todo crédito aprobado será desembolsado en la cuenta del socio.
- ✓ Para realizar el desembolso del préstamo en la cuenta del socio, se deberá tener previamente firmado el pagaré.

13. Etapas en la Concesión de Créditos

a) Evaluación y visita a solicitantes: Una vez receptada la solicitud de crédito, se procede con la recolección de información, documentos y datos necesarios para realizar los análisis pertinentes como económico, financiero, de moralidad del socio, entre otros. En esta etapa se deberá verificar la consistencia y veracidad de la información obtenida, para lo cual se debe realizar visitas personalizadas al terreno del socio o a su negocio según el caso, para verificar el destino del crédito.

b) Propuesta, recomendación y decisión para aprobación de créditos: Posterior a la etapa de evaluación y visita, si el técnico, recomienda la aprobación del mismo, realizará la propuesta al centro para que apruebe la solicitud.

Si el técnico no recomienda la aprobación de la solicitud, entonces será responsabilidad del grupo si deciden aprobarlo, quedando todo el centro como garante solidario, obligado a cancelar el crédito el centro en caso de incumplimiento. La recomendación del técnico estará fundamentada en un análisis de la información financiera y capacidad de pago, presentada por el solicitante y su historial crediticio.

c) **Desembolso:** consiste en la entrega del dinero a la cuenta del socio, después de pasar por el análisis y la aprobación del mismo. Para efectuar el desembolso se deberá:

- ✓ Verificar coincidencia de firmas con las cédulas de identidad.
- ✓ Verificar coincidencia en números y letras en el pagaré o en el contrato de crédito.
- ✓ Verificar la coincidencia de información del pagaré o contrato de crédito con información proporcionada en la solicitud de crédito.

Una vez verificada la información, el técnico procede a contar el dinero del crédito y entregarlo al finalizar la reunión al director del centro, para que éste a su vez proceda a entregarle al solicitante. El proceso de desembolso termina con la entrega de la documentación del crédito al responsable de custodia de documentos.

d) **Seguimiento y recuperación:** Posterior al desembolso del crédito se deberá realizar las gestiones de seguimiento y recuperación de la operación concedida de forma permanente, evitando el vencimiento de las cuotas pactadas en los plazos establecidos.

En esta etapa de seguimiento, el técnico realizará visitas para verificar el cumplimiento en el destino de crédito solicitado, para la etapa de recuperación se realizarán llamadas, mensajes de texto, o mensajes al correo electrónico para recordar al solicitante la obligación 1 día antes del pago de cada cuota.

La finalidad de estas gestiones realizadas es mantener un bajo nivel de morosidad que no afecte la calidad de la cartera. Si un crédito ha caído en mora, es necesario primero conocer la causa y dependiendo de la misma diseñar las estrategias más adecuadas para su recuperación.

14. Análisis y Evaluación del Crédito

El técnico deberá evaluar como mínimo los siguientes aspectos:

- Estabilidad del socio y de la actividad que constituye la fuente de pago.
- Estabilidad de los garantes y de la actividad económica que realiza.
- Historial crediticio en la caja de ahorro y en el sistema financiero.

Condiciones financieras:

Monto. - El monto a concederse debe encontrarse relacionado a la capacidad de pago y a la viabilidad de la actividad a financiar. El monto otorgado a un socio no deberá superar el 20% del patrimonio de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” Los dividendos (capital e intereses) se cobrarán de acuerdo al plazo concedido y podrán devengarse en cuotas mensuales.

Plazo. - Los plazos deberán ser coherentes con el destino de crédito y con el monto, los cuales no podrán superar el máximo establecido en el presente manual.

Frecuencia de los créditos. - Un socio podrá tener hasta 3 créditos en el año.

15. Tasas de Interés

El Comité de Crédito de Caja de Ahorro “Credifronteriza”, será quien fije las tasas de interés con las que operará la caja.

Tratamiento de Garantías

La Caja de Ahorro “Credifronteriza”, aceptará para la concesión de créditos la garantía solidaria. Se requerirá de dos garantes solidarios para la concesión de un crédito, y la aprobación de todo el centro manifestada en la reunión.

16. Custodia

El responsable de la custodia mantendrá en orden, bajo condiciones de estricta seguridad y acceso restringido la documentación legal que ampara las operaciones de crédito, siendo ésta: los pagarés debidamente firmados por deudores y garantes.

ESTUDIO ECONÓMICO/FINANCIERO

El estudio económico de la caja de ahorro “Credifronteriza” se desarrolla con el fin de determinar la factibilidad económica de implementar la entidad, por ende, se determina la inversión, costos de producción y evaluación económica del presente proyecto.

Inversiones

Las inversiones necesarias para la puesta en marcha del proyecto están determinadas en relación a los recursos que se van a utilizar, los mismos que se dividen en activos y capital de trabajo.

Inversiones en Activos Fijos

Los Activos Fijos necesarios para el funcionamiento de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” son los siguientes: Equipo de Computación, Equipo de oficina, Muebles y Enseres y Adecuaciones.

Equipo de Computación

Son los materiales necesarios para el desarrollo de las actividades de la Caja de Ahorro.

Cuadro 42

Detalle	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Computador Intel Core i5	2	750.00	1.500,00
Impresora canon Pixma mg2510	1	49.90	49.90
Software	1	500.00	500.00
Total			2.049,90

Fuente: Investigación directa

Equipo de oficina

Los equipos de oficina son adquiridos para el buen funcionamiento del personal de la entidad con el fin de velar por el interés de los socios entre los cuales se cotizo en \$220,00.

Cuadro 43

Detalle	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Calculadora	1	25.00	25.00
Contador de billetes	1	150.00	150.00
Teléfono	1	45.00	45.00
Total			220.00

Fuente: Investigación directa

Muebles y Enseres

Son todos los bienes necesarios para la adecuación de la oficina de la caja de ahorro “Credifronteriza”.

Cuadro 44

Detalle	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Escritorios	2	185.00	370.00
Archivador vertical de 4 gavetas	2	165.00	330.00
Sillón con sistema hidráulico	2	152.00	304.00
Sillas confort	6	47.00	282.00
Total			1.286,00

Fuente: Investigación directa

Cuadro 45

Resumen de los Activos Fijos

Detalle	Valor total
Equipo de computación	2.049,90
Equipo de oficina	220.00
Muebles y enseres	1.286,00
Total	3.555,90

Fuente: Cuadro 45 al 47

Cuadro 46

Resumen de depreciaciones

Depreciación del Activo									
Descripción	Valor del activo	% depreciación	Vida útil del activo	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Valor residual
Equipo de computación	2.049,90	33.00%	3.00	683.30	683.30	683.30	697.44	697.44	793.82
Útiles de oficina	220.00	10%	10.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	110.00
Muebles y enseres	1.286,00	10%	10.00	128.60	128.60	128.60	128.60	128.60	643.00
Total	3.555,90			833.90	833.90	833.90	848.04	848.04	1546.82

Fuente: Investigación directa

Las depreciaciones se realizan en base al método legal, dividiendo el valor del activo para el porcentaje de depreciación del bien, en el año 4 es necesario hacer una reinversión del equipo de cómputo por el valor de \$ 2.113,45

REINVERSIÓN EQUIPOS DE CÓMPUTO			
Valor	% Depreciación	Año 4	Año 5
2.113,45	33.00%	697.44	697.44

Para obtener el valor de la reinversión del equipo de cómputo, se tomó como base el valor del equipo comprado para el año 1 y se lo actualizó al valor de acuerdo al porcentaje de inflación que se tendrá para el año 4, que es el tiempo en el cuál se debe realizar la reinversión.

Cuadro 47

Inversiones en Activos Diferidos

Gastos de constitución y estudios preliminares

Detalle	Valor unitario	Costo total
Trámites legales	250.00	250.00
Patentes y permisos	200.00	200.00
Total		450.00

Fuente: Investigación directa

Cuadro 48

Adecuaciones

Detalle	Cantidad	Valor unitario
Pintado de local	1	100.00
Mesa pagable	1	185.00
Letreros para la fachada	1	75.00
Total		360.00

Fuente: Investigación directa

Cuadro 49

Gastos de instalaciones

Detalle	Cantidad	Valor unitario
Línea telefónica	1	45.00
Internet	1	75.00
Instalación eléctrica	1	60.00
Total		180.00

Fuente: Investigación directa

Cuadro 50

Resumen de Activos diferidos

Detalle	Valor total
Gastos de constitución	450.00
Instalaciones	180.00
Adecuaciones	360.00
Total	990.00

Fuente: Cuadro 50, 51, 52

Cuadro 51

Amortización de Activos diferidos

Año	Amortización
0	990.00
1	198.00
2	198.00
3	198.00
4	198.00
5	198.00

Fuente: Cuadro 53

Inversiones en capital de trabajo

Capital de trabajo

Este activo está constituido por todos los costos de operación que requiere la Caja de Ahorro para poder operar durante un ciclo productivo, los cuales serán de vital importancia para poder llevar a cabo la prestación de los servicios. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente se conoce como activo corriente.

Cuadro 52*Sueldos y salarios*

IESS personal	9.45%
Fondos de reserva	8.33%
Décimo tercero	12
Décimo cuarto	12
Vacaciones	24
IESS patronal +IECE y fondos SECAP	12.15%
Fondos de Reserva	8.33%

Personal administrativo

Cargo	Sueldo	Aporte al IESS patronal	13cuarto sueldo	14tercer sueldo	Vacaciones	Total, mensual	Total, anual
Administrador	500.00	60.75	41.67	30.50	20.83	653.75	7845

Personal Operativo

Cargo	Sueldo	Aporte al IESS patronal	13cuarto sueldo	14tercer sueldo	Vacaciones	Total, mensual	Total, anual
Cajera/Secretaria	400.00	48.60	33.33	30.50	16.67	529.10	6349.2

En el cuadro 55, no se determinan los Fondos de reserva para los cálculos de sueldos y salarios, puesto que según la Ley este valor se calcula en el segundo año de servicio de los empleados.

Cuadro 53*Suministros de Oficina*

Detalle	Unidad	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Caja de esferos	Caja	1	\$ 3.00	\$ 3.00
Archivadores	Unidad	10	\$ 2.50	\$ 25.00
Grapadora	Unidad	3	\$ 2.85	\$ 8.55
Perforadora	Unidad	2	\$ 2.25	\$ 4.50
Hojas papel bond	Caja	2	\$ 20.00	\$ 40.00
Grapas	Caja	3	\$ 0.63	\$ 1.89
Clips	Caja	4	\$ 0.87	\$ 3.48
Cartucho para impresoras	Unidad	6	\$ 30.00	\$ 180.00
Total			\$ 62.10	\$ 266.42

Fuente: Investigación directa

Cuadro 54*Útiles de Aseo*

Detalle	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Jabón luxe crema 500ml	12	\$ 3.00	\$36.00
Papel higiénico	12	\$ 4.00	\$48.00
Gel desinfectante	6	\$ 4.50	\$27.00
Cloro liquido	6	\$ 3.00	\$18.00
Aroma ambiental	6	\$ 3.00	\$18.00
Desinfectante	5	\$ 2.50	\$12.50
Escoba	3	\$ 2.00	\$ 6.00
Basureros	4	\$ 3.00	\$12.00
Recogedor	3	\$ 2.50	\$7.50
Paquetes de fundas de basura	10	\$ 2.50	\$25.00
Trapeador	3	\$ 3.00	\$9.00
Cepillo sanitario	3	\$ 1.50	\$4.50
Total			\$223.50

Fuente: Investigación directa

Cuadro 55*Servicios Básicos*

Detalle	Cantidad	Valor mensual	Valor anual
Agua	12	\$7.25	\$87.00
Luz	12	\$8.25	\$99.00
Teléfono	12	\$7.25	\$87.00
Internet	12	\$15.50	\$186.00
Total, mensual		\$38.25	
Total, anual			\$459.00

Fuente: Investigación directa

Proveeduría: Se considera necesario el uso de algunos materiales como son las cartolas, pagares y hojas de pago, certificados de aportación para que las transacciones que se realizan diariamente en la institución se ejecuten correctamente.

Cuadro 56

Proveeduría

Proveeduría			
Detalle	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Cartolas	345	0.75	258.75
Pagares	500	0.10	50,00
Papeletas	2000	0.05	100,00
Solicitud de créditos	345	0.10	34,50
Certificados de aportación	345	0.12	41,40
Total			484.65

Fuente: Investigación directa

Cuadro 57

Resumén del capital de trabajo administrativo

Detalle	Costo total de operación anual	Costo de operación mensual
Sueldos y salarios	14611.53	1217.63
Útiles de aseo	223.50	18.63
Suministros de oficina	266.42	22.20
Proveeduría	484.65	40.39
Servicios básicos	459.00	38.25
Total	\$ 16,045.10	\$ 1,337.09

Fuente: Cuadro 55 al 59

CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO

El capital de trabajo operativo se lo determinó en base al capital pagado, el cual se realizó según lo que establece el Reglamento a la Ley Orgánica de La Economía Popular y Solidaria, Decreto No.106, art. 7 el cual establece que para la constitución de una Caja de Ahorro se requiere un mínimo de veinte socios y un monto mínimo equivalente a cuatro salarios básicos unificados de capital social inicial; y debe ser depositado obligatoriamente en una cuenta de cualquier institución financiera del país, para constituir la cuenta de integración de capital.

Se contará un fondo de crédito para el primer mes por el valor de **\$18.753,12** por lo tanto para iniciar sus operaciones se otorgarán 25 créditos a los futuros socios que requerían de financiamiento, cada crédito será de un monto promedio de **\$750,12** ($\$18.753,12 / \$750,12 = 25$ créditos). Cabe indicar que la institución emitirá los créditos a partir de los 3 meses de funcionamiento. Para cumplir con la capacidad utilizada, la entidad tomará los recursos provenientes de los ingresos de: ahorro obligatorio, certificado de aportación, y del capital de los créditos recuperados más los intereses.

A continuación, se indica el resumen de la inversión necesario para la puesta en marcha del proyecto

Cuadro 58

INVERSIÓN DEL PROYECTO	
DETALLE	TOTAL
ACTIVOS FIJOS	
Equipo de Computación	2.049,90
Equipo de Oficina	220,00
Muebles y enseres	1.286,00
TOTAL, DE ACTIVOS FIJOS	3.555,90
ACTIVOS DIFERIDOS	
Gastos de constitución	450,00
Instalaciones	180,00
Adecuaciones	360,00
TOTAL, DE ACTIVOS DIFERIDOS	990,00
CAPITAL DE TRABAJO ADMINISTRATIVO	
Sueldos y salarios	1.217,63
Materiales de Aseo	18,63
Suministros de oficina	22,20
Proveeduría	40,39
Servicios básicos	38,25
TOTAL, DE CAPITAL DE TRABAJO ADMINISTRATIVO	1.337,09
Capital de trabajo operativo	
Capital inicial	1.464,00
Fondo de crédito	18.753,12
TOTAL, CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	20.217,12
TOTAL, CAPITAL DE TRABAJO	21.554,21
TOTAL, DE INVERSIÓN	26.100,11

Fuente: Investigación directa

La inversión que se requiere es de **\$3.555,90** en activos fijos; en activos diferidos se necesita **\$ 990,00** para el capital de trabajo se requiere **\$21.554,21**, el cual se divide en capital de

trabajo administrativo con **\$1.337,09** y el capital de trabajo operativo de **\$20.217,12** obteniendo una inversión total de **\$26.100,11**.

La inversión del proyecto será financiada a través del Capital Propio, producto de aportaciones de la directiva que hasta el momento suman \$ 35.000,00 Estos recursos permitirán cubrir la inversión en activos fijos, diferidos y capital de trabajo.

Presupuestos

Ingresos

Para determinar los ingresos se lo realiza en base a los ahorros y a los créditos que colocará la caja de ahorro, los cuales se detallan a continuación.

Ingresos por Apertura de cuenta

Por apertura de cuenta se solicitará un valor de \$30, los cuales estarán distribuidos en certificados de aportación y ahorro obligatorio.

Ingresos por certificados de Aportación

Cada socio destinará \$20,00 en certificados de aportación para el primer año, para los siguientes años se incrementará con la tasa de inflación del año 2015, los mismos que se constituirán como parte del patrimonio de la Caja de Ahorro, es decir representan el capital que cada socio(a) poseerá dentro de la Caja ya que no serán reembolsables hasta la desintegración del socio(a) o a su vez la liquidación de la misma.

Cuadro 59

Certificados de Aportación

Años	Valor	Socios	Valor Total
1	20,00	345	6.885,71
2	20,70	345	7.128,57
3	21,40	345	7.369,51
4	22,10	345	7.618,60
5	22,80	345	7.864,93
Total			36.867.32

Fuente: Investigación directa

Ingresos por ahorro obligatorio

Se ha creído conveniente establecer un ahorro obligatorio, con la finalidad de crear un fondo como reserva para los socios, este ingreso será de \$10 por cada socio de la Caja de Ahorro “Credifronteriza” para los siguientes años se incrementarán a través de la tasa inflación del 3.38%.

Cuadro 60

Ingresos por ahorro obligatorio

Años	Capacidad utilizada	Ahorro promedio	Ahorro mensual	Ahorro anual
0	345	10.00	3445.10	41.341,21
1	345	10.34	3561.55	42.738,54
2	345	10.69	3681.93	44.183,11
3	345	11.05	3806.37	45.676,50
4	345	11.42	3935.03	47.220,36
5	345	11.81	4068.03	48.816,41

Fuente: Investigación directa

Ingresos por ahorro promedio

Para determinar los ingresos por ahorro promedio se multiplico la capacidad utilizada por el monto promedio que estarán dispuestos ahorrar los usuarios encuestados que es por la cantidad de **\$44.17** proyectados con la inflación del 3.38%.

Cuadro 61

Ingresos por ahorro promedio

Años	Capacidad utilizada	Ahorro promedio	Ahorro mensual	Ahorro anual
0	345	44.17	15.237,00	182.844,00
1	345	45.66	15.729,64	188.755,71
2	345	47.20	16.261,30	195.135,66
3	345	48.80	16.810,94	201.731,24
4	345	50.45	17.379,15	208.549,76
5	345	52.15	17.966,56	215.598,74

Fuente: Investigación directa

Ingresos por créditos

La caja de ahorro otorgará créditos de \$ 750.12 a los posibles sujetos de crédito con una tasa de interés del 21% a 12 meses plazo, la tasa activa se la determino tomando como referencia las tasas dadas por el Banco Central del Ecuador para las instituciones del Sector Popular y Solidario.

A continuación, se muestra la tabla de amortización que se tomó como base para la proyección de los intereses y descuentos ganados.

Ingresos por colocación de créditos

Fórmula:

$$P * ((i * (1+i)^n) / ((1+i)^n - 1))$$

INGRESOS POR COLOCACIÓN DE CRÉDITOS TABLA DE AMORTIZACIÓN CON CUOTA FIJA

DATOS

CAPITAL	750.12
INTERES	21%
N° DE PERIODO	12
DIVIDENDO	69.85

Cuadro 62**Tabla de Amortización con cuota fija**

N°	CUOTA	INTERES	AMORTIZACIÓN	SALDO
0				750.12
1	69.85	13.13	56.72	693.40
2	69.85	12.13	57.71	635.69
3	69.85	11.12	58.72	576.97
4	69.85	10.10	59.75	517.22
5	69.85	9.05	60.80	456.42
6	69.85	7.99	61.86	394.57
7	69.85	6.90	62.94	331.62
8	69.85	5.80	64.04	267.58
9	69.85	4.68	65.16	202.42
10	69.85	3.54	66.30	136.11
11	69.85	2.38	67.46	68.65
12	69.85	1.20	68.65	0.00
		88.04	750.12	

Fuente: Investigación directa

Nota: las tablas de Amortización para los años restantes se encuentran en el anexo N° 3

Cuadro 63**Proyección de los ingresos por colocación de créditos**

Año	Interés y descuentos ganados por crédito	Capacidad utilizada	Intereses y descuentos totales
1	88.04	307	27.027,85
2	91.01	316	28.760,52
3	94.09	325	30.579,44
4	97.27	334	32.488,46
5	100.56	344	34.592,16

Fuente: Cuadro 13

Cuadro 64

Resumen de los ingresos

Certificados de aportación	Ahorro obligatorio	Ahorro promedio	Intereses y descuentos ganados	Total, ingresos
6.885,71	3.445,10	188.755,71	27.027,85	226.114,37
7.128,57	3.561,55	195.135,66	28.760,52	234.586,29
7.369,51	3.681,93	201.731,24	30.579,44	243.362,12
7.618,60	3.806,37	208.549,76	32.488,46	252.463,20
7.864,93	3.935,03	215.598,74	34.592,16	261.990,85

Fuente: Investigación directa

El cuadro de resumen de los ingresos elaborado explica las captaciones de la Caja de Ahorro, cabe recalcar que el único dinero con el cual cuenta la institución para el desarrollo de sus actividades son los generados por los interés y descuentos ganados ya que esos directamente pertenecen a la institución y los puede colocar para trabajar con los mismos, además estos se ven reflejados en el estado de pérdidas y ganancias.

Egresos

Pago de interés por apertura de cuenta

Para calcular los intereses se ha utilizado una tasa pasiva del 1.28% del año 2016 establecida por el Banco Central del Ecuador.

Cuadro 65

Pago de intereses por ahorro obligatorio

Año	Nº de clientes	Interés	Costo total
1	345	0.13	45.59
2	345	0.14	47.13
3	345	0.14	48.72
4	345	0.15	50.30
5	345	0.15	52.07

Fuente: Investigación directa

Pago de interés por ahorro promedio

El pago de interés por ahorro promedio se calculó considerando el 60% debido a que el Sistema Financiero indica que las personas que realizan depósitos a la vista, retiran el 40% y el restante queda en la institución financiera.

Cuadro 66

Pago de interés por ahorro promedio

Año	Total, de depósitos de ahorro promedio	Ahorro promedio 60%	Interés anual 1.28%
1	15.729,64	9.437,79	120.80
2	16.261,30	9.756,78	124.89
3	16.810,94	10.086,56	129.11
4	17.379,15	10.427,90	133.47
5	17.966,56	10.779,94	137.98

Fuente: Investigación directa

Cuadro 67

Resumen de los egresos

Descripción	Años				
	1	2	3	4	5
Ahorro obligatorio	45.59	47.13	48.72	50.37	52.07
Ahorro a la vista	120.80	124.89	129.11	133.47	137.98
Total	166.39	172.02	177.83	183.84	190.05

Fuente: Investigación directa

Se considera como egresos a los gastos ocasionados por pago de sueldos y salarios, gasto por servicios básicos, suministros de oficina, útiles de aseo, depreciaciones de activos fijos y amortizaciones de activos diferidos; los gastos de sueldos y salarios fueron proyectados con los indicadores Macroeconómicos año 2016/2021 que corresponde a las tasas de inflación, dato obtenido del Banco Central del Ecuador.

CALCULO DE LA INFLACION MEDIANTE CUADRADOS PONDERADOS

Cuadro 68

Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
3,10%	3,20%	3.30%	3.10%	2,90%

Fuente: Programación presupuestaria del banco Central

Cuadro 69

Costos y gastos

COSTOS Y GASTOS					
DESCRIPCIÓN	AÑOS				
	1	2	3	4	5
COSTOS OPERATIVOS					
Intereses causados	166.39	172.02	177.83	183.84	190.05
Sueldos del personal operativo	6,534.68	7,368.04	7,830.57	8,315.94	8,546.48
TOTAL, COSTOS OPERATIVOS	6,701.07	7,540.06	8,008.40	8,499.78	8,736.54
DEPRECIACIONES					
Depreciaciones de muebles y enseres	128.60	128.60	128.60	128.60	128.60
Depreciación de equipo de oficina	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
Depreciación de equipo de computo	683.30	683.30	683.30	697.44	697.44
TOTAL, DEPRECIACIONES	833.90	833.90	833.90	848.04	848.04
Amortizaciones	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00
Gastos administrativos	9,510.42	10,334.82	10,622.56	10,898.06	11,147.26
Sueldos y salarios	8,076.85	8,855.38	9,135.53	9,407.38	9,653.15
Servicios básicos	459.00	473.69	480.30	485.90	491.28
Suministros de oficina	266.42	274.95	275.21	274.68	274.15
Útiles de aseo	223.50	230.65	230.88	230.43	229.98
Proveeduría	484.65	500.16	500.64	499.67	498.70
TOTAL, COSTOS Y GASTOS	17,243.39	18,906.78	19,662.85	20,443.88	20,929.84

Fuente: Investigación directa

Cuadro 70

Estado de Pérdidas y Ganancias

DESCRIPCIÓN	AÑOS				
	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Intereses por crédito	27.027,85	28.760,52	30.579,44	32.488,46	34.592,16
TOTAL, DE INGRESOS	27.027,85	28.760,52	30.579,44	32.488,46	34.592,16
GASTOS					
GASTOS OPERATIVOS					
Sueldos y salarios Operativos	6534.68	7368.04	7830.57	8315.94	8546.48
Intereses causados por ahorro	166.39	172.02	177.83	183.84	190.05
TOTAL, GASTOS OPERATIVOS	6701.07	7540.06	8008.40	8499.78	8736.54
GASTOS ADMINISTRATIVOS	10542.32	11366.72	11654.46	11944.10	12193.30
Sueldos y salarios	8076.85	8855.38	9135.53	9407.38	9653.15
Servicios básicos	459.00	473.69	480.30	485.90	491.28
Suministros de oficina	266.42	274.95	275.21	274.68	274.15
Proveeduría	484.65	500.16	500.64	499.67	498.70
Útiles de aseo	223.50	230.65	230.88	230.43	229.98
Depreciaciones	833.90	833.90	833.90	848.04	848.04
Amortizaciones	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00
TOTAL, EGRESOS	17243.39	18906.78	19662.85	20443.88	20929.84
UTILIDAD ANTES DE INTERESES	9784.46	9853.74	10916.59	12044.59	13662.32
15% TRABAJADORES	1467.67	1478.06	1637.49	1806.69	2049.35
UTILIDAD NETA	8316.79	8375.68	9279.10	10237.90	11612.97

Fuente: Investigación directa

Cuadro 71

Distribución de costos fijos y variables

DESCRIPCIÓN	FIJOS	VARIABLE	AÑOS				
			1	2	3	4	5
GASTOS							
Depósitos de ahorro		x	166.39	172.02	177.83	183.84	190.05
Total, intereses causados			166.39	172.02	177.83	183.84	190.05
GASTOS OPERATIVOS							
Sueldos y salarios Operativos	x		6534.68	7368.04	7830.57	8315.94	8546.48
Total, gastos operativos			6534.68	7368.04	7830.57	8315.94	8546.48
GASTOS ADMINISTRATIVOS							
Sueldos y salarios administrativos	x		8076.85	8855.38	9135.53	9407.38	9653.15
Servicios básicos		x	459.00	473.69	480.30	485.90	491.28
Suministros de oficina		x	266.42	274.95	275.21	274.68	274.15
Proveeduría		x	484.65	500.16	500.64	499.67	498.70
Útiles de aseo		x	223.50	230.65	230.88	230.43	229.98
Depreciaciones	x		833.90	833.90	833.90	848.04	848.04
Amortizaciones	x		198.00	198.00	198.00	198.00	198.00
Total, de gastos administrativos y operativos			17077.00	18734.76	19485.02	20260.04	20739.79
Total, costos fijos			15643.43	17255.32	17998.00	18769.36	19245.67
Total, costos variables			1599.96	1651.46	1664.86	1674.52	1684.17
TOTAL, GASTOS			17243.39	18906.78	19662.85	20443.88	20929.84

Fuente: Investigación directa

DETERMINACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

Punto de Equilibrio en función de los ingresos

Para su cálculo se utiliza la siguiente formula:

$$PE = \frac{CFT}{1 - \left(\frac{CVT}{IT}\right)}$$

En donde:

PE = Punto de Equilibrio

CFT = Costo Fijo Total

CVT = Costo Variable Total

IT = Ingresos Totales

1 = Constante Matemática

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS

Cuadro 72

DESCRIPCIÓN	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Punto de equilibrio en función de ingresos	16627.74	18306.50	19034.29	19789.34	20230.63
Total, de costos fijos	15643.43	17255.32	17998.00	18769.36	19245.67
Total, de costos variables	1599.96	1651.46	1664.86	1674.52	1684.17
TOTAL, DE INGRESOS	27027.85	28760.52	30579.44	32488.46	34592.16

Fuente: Cuadro 74

Ejemplo año 1:

$$PE = \frac{CFT}{1 - \left(\frac{CVT}{IT}\right)}$$

$$PE = \frac{\$ 15.643,43}{1 - \left(\frac{\$ 1.599,96}{\$ 27.027,85}\right)}$$

$$PE = \frac{\$15.643,43}{0,94080032}$$

$$PE = \$ 16.627,78$$

Punto de Equilibrio en función de la Capacidad Instalada

Se basa en la capacidad de producción de la planta, determina el porcentaje de capacidad que debe trabajar la Caja para poder cubrir sus gastos de operación. Para su cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{CFT}{IT - CVT} * 100$$

En donde:

PE = Punto de Equilibrio

CFT = Costo Fijo Total

CVT = Costo Variable Total

IT = Ingresos Totales

1 = Constante Matemática

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

Cuadro 73

DESCRIPCIÓN	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Punto de equilibrio en función de ingresos	61.52%	63.65%	62.25%	60.91%	58.48%
Total, de costos fijos	15643.43	17255.32	17998.00	18769.36	19245.67
Total, de costos variables	1599.96	1651.46	1664.86	1674.52	1684.17
TOTAL, DE INGRESOS	27027.85	28760.52	30579.44	32488.46	34592.16

Fuente: Cuadro 74

Ejemplo Año 1:

$$PE = \frac{CFT}{IT - CVT} * 100$$

$$PE = \frac{15.643,43}{\$ 27.027,85 - 1.599,96} * 100$$

$$PE = \frac{15.643,43}{25.427,89} * 100$$

$$PE = 61,52\%$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

AÑO 1

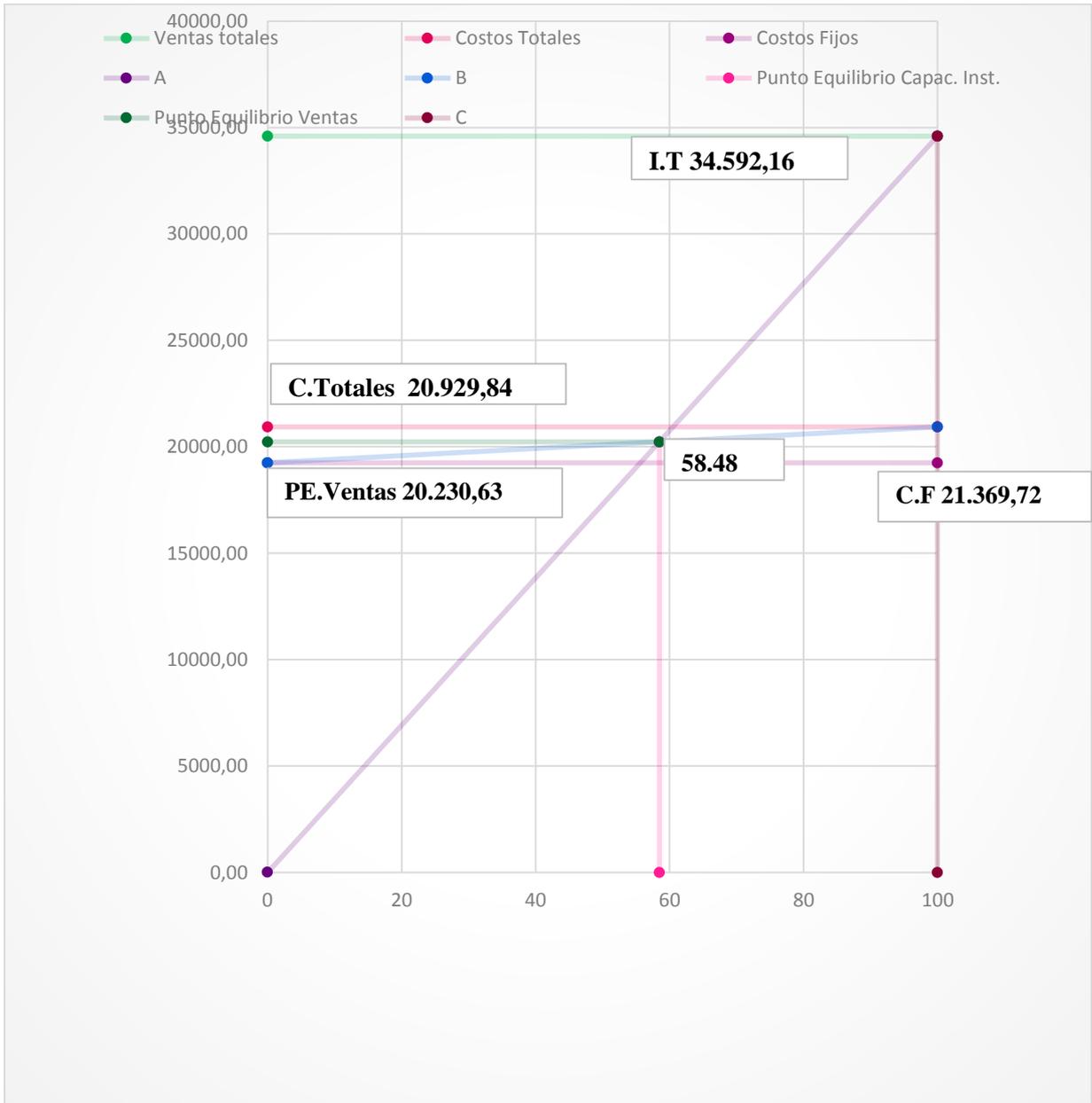


Gráfico 1: Punto de equilibrio en función de los ingresos

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 5

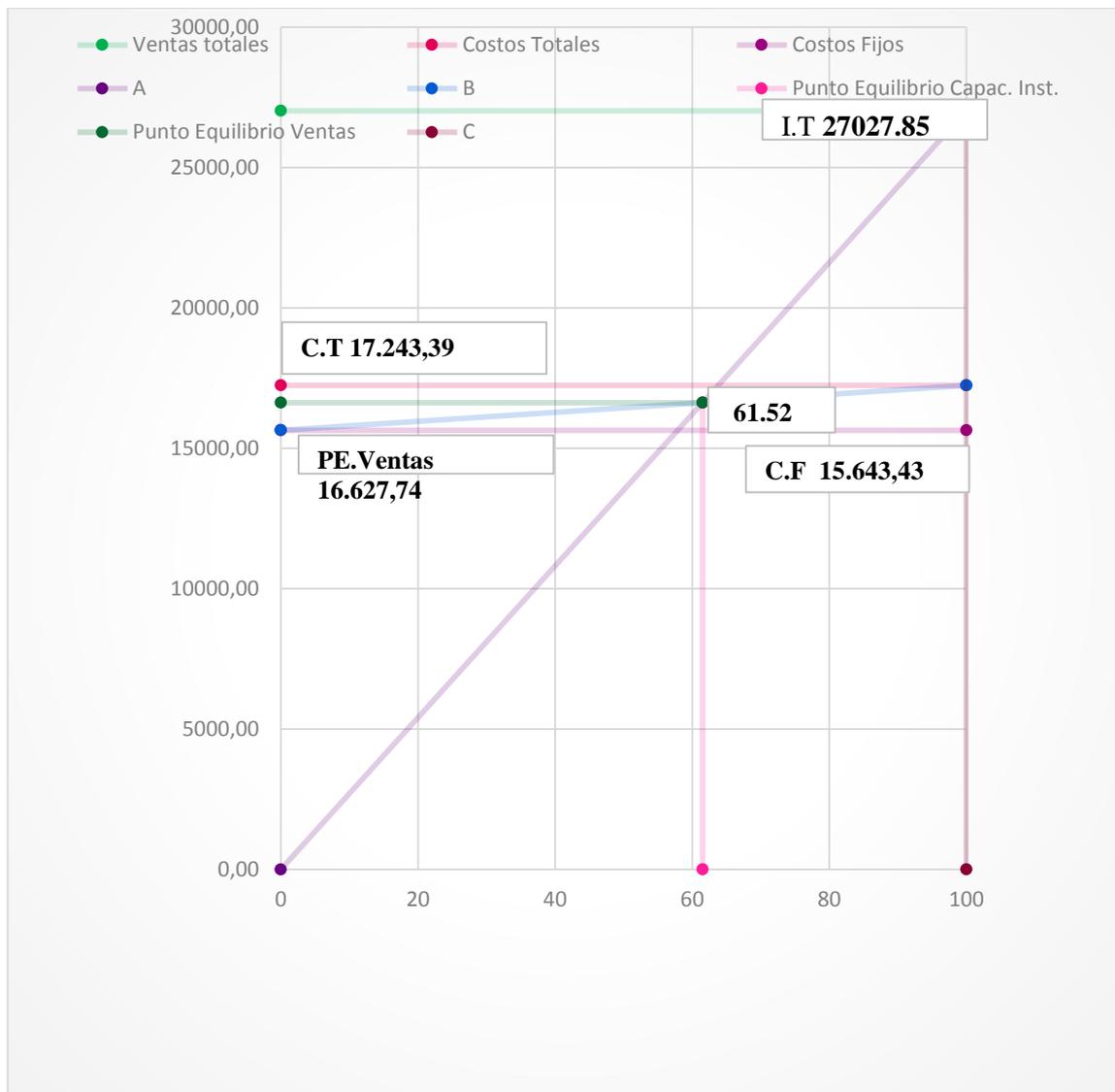


Gráfico 2: Punto de Equilibrio en función de la Capacidad Instalada

Cuadro 74

Flujo de Efectivo

RUBROS	AÑOS					
	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
Ingresos por créditos		27027.85	28760.52	30579.44	32488.46	34592.16
TOTAL, DE INGRESOS		27027.85	28760.52	30579.44	32488.46	34592.16
EGRESOS						
Inversión inicial	26.100,11					
Gastos Operativos		6701.07	7540.06	8008.40	8499.78	8736.54
Gastos Administrativos		10542.32	11366.72	11654.46	11944.10	12193.30
TOTAL, EGRESOS		17243.39	18906.78	19662.85	20443.88	20929.84
Utilidad antes de impuestos		9784.46	9853.74	10916.59	12044.59	13662.32
15% trabajadores		1467.67	1478.06	1637.49	1806.69	2049.35
Utilidad Neta		8,316.79	8,375.68	9,279.10	10,237.90	11,612.97
(+) depreciaciones		833.90	833.90	833.90	848.04	848.04
(+) amortizaciones		198.00	198.00	198.00	198.00	198.00
FLUJO DE EFECTIVO OPERACIONAL		9,348.69	9,407.58	10,311.00	11,283.94	12,659.01
(-) Reinversión de equipos de computo					2,113.45	
(+) Valor residual de activos fijos						1,546.82
(+) Fondo crédito						18,753.12
FLUJO DE EFECTIVO OPERACIONAL	26.100,11	9,348.69	9,407.58	10,311.00	9,170.49	32,958.94

Fuente: Investigación directa

EVALUACIÓN FINANCIERA

La evaluación financiera para la caja de ahorro, se realiza mediante la aplicación de las siguientes técnicas: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR), Período de Recuperación de la Inversión (PRI), Relación Beneficio-Costo (RBC) y el análisis de sensibilidad; para lo cual es necesario establecer la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR), estas técnicas de evaluación financiera, constituyen herramientas de gran utilidad que permiten que la toma de decisiones sea adecuada.

Cálculo de la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR)

Para el cálculo de la TMAR del proyecto, se considera el porcentaje de interés del depósito a plazo que el banco pagaría en caso de invertir ahí su dinero (observar anexo 3), además se toma como referencia la inflación, pues la inversión debe al menos compensar los índices inflacionarios, por lo tanto con estas dos variables, se realiza el cálculo de la tasa mínima que el inversionista debería obtener en el proyecto; misma que sirve como base para realizar la evaluación financiera del mismo, por medio de las técnicas antes mencionadas.

Formula:

TMAR

i = Porcentaje del interés por depósitos a plazo

f = Inflación del año 2015

Cálculo de la TMAR

CÁLCULO TMAR	
I=	0,0601
F=	0,0338
FÓRMULA =	$I+F+(IF)$
TMAR=	0,0959

TMAR= 9,59%

El 9,59% representa el costo de oportunidad o tasa de descuento, porcentaje que se emplea para realizar la respectiva evaluación financiera.

Valor Actual Neto

Cuadro 75

Valor Actual Neto

Años	Flujo neto	Factor de actualización 9.59%	Valor actual
0	26100.11		
1	9348.69	0.912492016	8530.60
2	9407.58	0.832641679	7833.14
3	10311.00	0.759778884	7834.08
4	9170.49	0.693292165	6357.83
5	32958.94	0.632623565	20850.60
		Σ	51.406,26
		INVERSIÓN	26.100,11
		VAN	25.306,15

Fuente: Investigación directa

$V.A.N = \text{Sumatoria del Flujo Neto Actualizado} - \text{Inversión}$

$V.A.N = \$51.406,26 - \$26.100,11$

$V.A.N = \$ 25.306,15$

El valor actual neto obtenido es positivo, por lo tanto, el proyecto según los criterios de evaluación de esta técnica, debe ser aceptado. El VAN positivo indica que el proyecto generará a más de lo que los inversionistas quieren obtener mediante su tasa de descuento, un valor agregado de \$25.306,15; lo que es favorable para los socios de la caja, ya que los beneficios obtenidos en cada año podrán ser reinvertidos para lograr el fortalecimiento de la misma.

Tasa Interna de Retorno TIR

La tasa interna de retorno es el indicador más importante para medir la rentabilidad de un proyecto, para su cálculo se aplica una tasa que debe ser mayor a la tasa de descuento utilizada; si esta es mayor se acepta el proyecto caso contrario el proyecto no será factible.

En conclusión, la tasa interna de retorno es la tasa que iguala el valor presente de los flujos de ingresos con la inversión inicial.

Cuadro 76

Tasa Interna de Retorno

Años	Flujo neto	Factor de actualización	Van menor	Factor de actualización	Van mayor
		35.40%		35.60%	
0	26100.11				
1	9348.69	0.738552437	6904.50	0.737463127	6894.31
2	9407.58	0.545459703	5131.45	0.543851863	5116.33
3	10311.00	0.402850593	4153.79	0.401070696	4135.44
4	9170.49	0.297526287	2728.46	0.295774849	2712.40
5	32958.94	0.219738764	7242.36	0.218123045	7189.11
			26160.56		26047.59
			26100.11		26100.11
			60.46		-52.52
				TIR	35.507%
				TIR	0.81712

Fuente: investigación directa

La TIR del presente proyecto es de 35.50%, por lo que se determina que es el interés al que se recupera el valor total de la inversión, lo que significa que el proyecto es económicamente rentable.

Relación Beneficio-Costo

Este indicador permite determinar cómo retornan los ingresos en función de los egresos, ya que la relación beneficio-costo es una técnica importante dentro de la teoría de decisión, por lo que determina la conveniencia del proyecto mediante la enumeración y valoración posterior en términos monetarios de todos los costos y beneficios derivados directa e indirectamente del proyecto.

Cuadro 77

Relación Beneficio-Costo

Años	Ingreso original	Costos originales	Factor descuento	Ingresos actualizados	Costos actualizados
			9.59%		
1	27027.85	17243.39	0.912492016	24662.70	15734.46
2	28760.52	18906.78	0.832641679	23947.21	15742.57
3	30579.44	19662.85	0.759778884	23233.61	14939.42
4	32488.46	20443.88	0.693292165	22524.00	14173.58
5	34592.16	20929.84	0.632623565	21883.81	13240.71
		TOTAL		116251.32	73830.74
				RBC	1.57

Fuente: Cuadro 87

RBC= Ingresos Actualizados/ Costos Actualizados

RBC= 116.251,32 / 73.830,74

RBC= 1.57 - 1

RBC= 0,57

La relación beneficio-costo, que se obtiene en el proyecto será de \$1,57, es decir que por cada dólar invertido en costos, se generará 0,57 ctvs., de ingresos; por cuánto el proyecto será capaz de solventar los costos que generará y además se tendrá un beneficio adicional, el cual se podrá reinvertir en la caja.

Cuadro 78

Periodo de Recuperación del Capital

Años	Flujo neto	Flujo neto acumulado
0	26.100-11	
1	9.348,69	9348.69
2	9.407,58	18756.27
3	10.311.00	29067.27
4	9.170,49	38237.75
5	32.958,94	71196.70
	71.196,70	

Fuente: Investigación directa

PRC	2.6764449
AÑOS	2
MESES	8.117
DIAS	3.510

Formula Aplicada:

$$PRI = \text{año que supera la inversión} + \frac{\text{inversión inicial} - \text{primeros flujos}}{\text{flujo del año que se supera la inversión}}$$

$$PRI = 3 + \left[\frac{(26.100,11 - 29.067,27)}{10.311,00} \right]$$

$$PRI = 2,67$$

$$PRI = 2 \text{ años, } 8 \text{ meses y } 3 \text{ días}$$

Con el análisis anterior se puede determinar que la inversión inicial será recuperada en 2 años, 8 meses y 3 días, es decir que el capital será recuperado en el segundo año de la vida útil del proyecto, que es de cinco años. Esto significa que el proyecto de factibilidad para la creación de la Caja de Ahorro es aceptable.

Análisis de Sensibilidad

Cuadro 79

Calculo de la sensibilidad del proyecto con disminución en los ingresos

			14.30%		9.00%	10.00%		
AÑOS	COSTO ORIGINAL	INGRESO ORIGINAL	DISMINUCION	FLUJO NETO	FACT. ACT	VALOR ACTUAL	FACT ACT	VALOR ACT
0	26100.11							
1	17243.39	27027.85	23162.70	5919.31	0.9174311927	5430.56	0.9090909091	5381.19
2	18906.78	28760.52	24647.59	5740.81	0.8416799933	4831.93	0.8264462810	4744.47
3	19662.85	30579.44	26206.40	6543.54	0.7721834801	5052.82	0.7513148009	4916.26
4	20443.88	32488.46	27842.42	7398.54	0.7084252111	5241.31	0.6830134554	5053.30
5	20929.84	34592.16	29645.27	8715.43	0.6499313863	5664.43	0.6209213231	5664.43
					TOTAL	26221.05		25759.66
					INVERSION	26100.11		26100.11
					VAN MAYOR	120.94	VAN MENOR	-340.44

Fuente: Investigación directa

TIR	9.26%
TIR PROYECTO	35.51%
NUEVA TIR	26.21%
DF DE TIR	0.093
% DE VARIACIÓN	0.262
SENSIBILIDAD	0.999

Cuadro 80

Calculo de la sensibilidad del proyecto con incremento en los costos

			22.52%		9.00%	10.00%		
AÑOS	COSTO ORIGINAL	INGRESO ORIGINAL	DISMINUCION	FLUJO NETO	FACT. ACT	VALOR ACTUAL	FACT ACT	VALOR ACT
0	26100.11			26100.11				
1	17243.39	27027.85	21126.88	5900.97	0.9174311927	5413.73	0.9090909091	5364.52
2	18906.78	28760.52	23164.89	5595.63	0.8416799933	4709.73	0.8264462810	4624.49
3	19662.85	30579.44	24091.24	6488.20	0.7721834801	5010.08	0.7513148009	4874.68
4	20443.88	32488.46	25048.16	7440.30	0.7084252111	5270.89	0.6830134554	5081.82
5	20929.84	34592.16	25643.57	8948.58	0.6499313863	5815.96	0.6209213231	5815.96
					TOTAL	26220.40		25761.47
					INVERSION	26100.11		26100.11
					VAN MAYOR	120.29	VAN MENOR	-338.63

Fuente: Investigación directa

TIR	9.26%
TIR PROYECTO	35.51%
NUEVA TIR	26.21%
DF DE TIR	0.093
% DE VARIACIÓN	0.262
SENSIBILIDAD	0.999

Interpretación:

En base al análisis de sensibilidad elaborad, se puede demostrar que el proyecto resiste una disminución de ingresos 14.30% y un incremento en los costos del 22.52%, obteniendo una sensibilidad del 0.99 y 0.99 correspondiente.

g. DISCUSIÓN

En nuestro país, los principales sectores económicos coinciden que el apoyo a los productores, ganaderos, microempresarios, es el camino para reactivar la producción, sin embargo se presentan varios problemas para que estos sectores alcancen el desarrollo deseado, siendo la parte del financiamiento e inversión una de los mayores obstáculos; por lo tanto es importante la creación de servicios financieros que permitan motivar a las personas al uso responsable del dinero, al crear una cultura de ahorro a realizar inversiones así como también permita acceder al crédito a los sectores olvidados de la economía.

Realizando una comparación con trabajos similares como cajas de ahorro, bancos comunales no se encontraron diferencias ya que estas entidades laboran bajo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La junta general de usuarios del sistema de riego Macará, es caracterizada por sus actividades de agricultura y ganadería sin embargo sus usuarios a la hora de emprender se ven limitados por la falta de financiamiento, sumado a ello que gran parte de los socios de dicha junta viven en lugares alejados del Cantón Macará, y por tal razón no cuentan con una institución financiera que les brinde capital de trabajo de forma ágil, oportuna y segura.

Ante estos acontecimientos es conveniente realizar un **“PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO SOLIDARIA A LA JUNTA GENERAL DE USUARIOS DEL SISTEMA DE RIEGO MACARÁ”** que incentive la cultura del ahorro en los moradores; y así mismo pueda financiar las actividades de los individuos de bajos ingresos; de igual manera busca mejorar la calidad de vida de sus socios al integrarlos a una Economía Popular y Solidaria, es por ello que se realizó un estudio de mercado, estudio legal y administrativo y una evaluación financiera los cuales son base indispensable para poder determinar la viabilidad del proyecto y así saber si es conveniente invertir o no.

Al momento de aplicar las encuestas a los usuarios de la junta del sistema de riego se demostró que el 97.75% están de acuerdo con la creación de una Caja de Ahorro, ya por efectos de estudio y basándose a que la caja de ahorro es cerrada no se realiza el cálculo de

la oferta, ya que se considera que los socios de la junta obtendrán sus créditos en la caja para financiar sus actividades, independientemente del acceso a otras fuentes de financiamiento.

En el estudio técnico se establece la ubicación de la Caja de Ahorros la cual se instalará en el Cantón Macará en las instalaciones de la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará en el barrio Belasco Ibarra Av. Panamericana, esta ubicación resulta apropiada y conveniente para sus socios ya que se analizó diferentes variables rentables para su ubicación. Así mismo se determinó el porcentaje que cubrirá la capacidad utilizada del proyecto en base a la capacidad instalada la cual es del 100%.

Con respecto al Estudio Administrativo se analizó la organización legal, estructura y organización interna, estructura organizacional (orgánico estructural y manual de funciones).

Al realizar el estudio financiero se estable la inversión inicial del proyecto, se realizan los cálculos para la determinación del VAN el cual es igual a \$25.306,15 y la TIR equivalente a 35.50% además la relación beneficio- costo indica que por cada dólar invertido se recupera el \$1,57 el análisis de sensibilidad demostró que el incremento en los costos de producción y la disminución de los ingresos no afectan a la rentabilidad del proyecto.

La creación de esta Caja de Ahorro para los usuarios de la junta general del sistema de riego Macará, se constituirá como un pilar importante para minimizar la pobreza, reduciendo los endeudamientos ilegales, llamados chulcos, por lo tanto, los moradores de la junta podrán obtener mayor rentabilidad de sus actividades productivas, mejorando su calidad de vida.

h. CONCLUSIONES

Una vez concluido el desarrollo de la presente tesis se llega a las siguientes conclusiones:

- ✓ El estudio de mercado demostró que 345 socios de la junta del sistema de riego están de acuerdo con la creación de una caja de ahorro, debido a que las entidades financieras existentes, no satisfacen totalmente sus necesidades crediticias; así como tampoco son gratificantes al momento de guardar sus ahorros en dichas entidades.
- ✓ La Caja de ahorro estará ubicada en la Ciudad de Macará en el barrio Belasco Ibarra calle Av. Panamericana en las instalaciones de la Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará, lugar adecuado, el cual posee todos los servicios básicos indispensables además se equipará las instalaciones con muebles y materiales necesarios para el normal funcionamiento de las actividades financieras y de esta manera cubrirá el 100% de la capacidad utilizada en relación a la capacidad instalada.
- ✓ Dentro de la Caja de Ahorro también se consideró necesario establecer la estructura administrativa y funcional, como los estatutos y reglamentos internos para el correcto funcionamiento de la misma, con la finalidad de que haya un excelente desempeño de los directivos y por ende de la Caja de Ahorro.
- ✓ El estudio financiero indica que el valor actual neto es positivo, la tasa interna de retorno supera a la tasa de descuento, la relación costo beneficio indica que por cada dólar invertido se obtendrá ganancia; el periodo de recuperación del capital el será en 2 años y el análisis de sensibilidad demostró que el incremento en los costos y la disminución de los ingresos, no afectan a la rentabilidad del proyecto, por lo tanto, el proyecto es viable.

i. RECOMENDACIONES

Se ha creído conveniente mencionar las siguientes recomendaciones:

- ✓ La realización de un estudio de mercado es de vital importancia al momento de implantar un negocio, porque permite conocer las oportunidades existentes en el mercado e innovar al momento de presentar el producto o servicio.
- ✓ Cumplir con todos los requisitos legales establecidos para este tipo de compañía y las funciones de las personas que laborarán en la empresa para lograr así alcanzar los objetivos trazados.
- ✓ Se recomienda que el personal a operar en la caja de ahorro “Credifronteriza” se encuentre en constante capacitación, especialmente en el ámbito de créditos para tener una mayor facilidad al momento de otorgarlos y recuperarlos para así mantener la sostenibilidad y crecimiento de la institución financiera.
- ✓ Otra recomendación que se cree necesaria es que la Caja debe satisfacer todas las necesidades y requerimiento de los futuros socios esto es a través de ahorro y crédito, con el objeto de impulsar y fortalecer la cultura del ahorro.
- ✓ Es pertinente la ejecución del presente proyecto de inversión, debido a los rendimientos que estos generan en proporción a la inversión realizada

j. BIBLIOGRAFIA

- (2005). En A. Hernández, A. Hernández, & A. Hernández, Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión (pág. Pág. 3). México S. A: Editorial Paraninfo; 5ta Ed.
- Aguilar, D. (2010). La teoría de la Organización. Perú: Universidad Nacional.
- Anónimo. (27 de 09 de 2010). Estudio de Factibilidad y Proyectos. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de <http://estudiodefactibilidadyproyectos.blogspot.com/2010/09/factibilidad-y-viabilidad.html>
- Anonimo. (2012). Inversión-es.. Recuperado el 05 de mayo de 2015 de la www.google.com.ec en la. Recuperado el 20 de 06 de 2016, de La enciclopedia de las Inversiones, Cajas de Ahorro: <http://www.inversion-es.com/caja-de-ahorros.html#cajadeahorros>.
- Anónimo. (2014). dspace. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de [utpl.edu: http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/7690/1/332X599.pdf](http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/7690/1/332X599.pdf)
- Antonio, M. O. (2010). Evaluacion Financiera de Proyectos. Bogota- Colombia: Ecoe-Ediciones.
- Arenas, M. C. (2014). Expansion. Recuperado el 10 de 05 de 2016, de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/caja-de-ahorros.html>
- Baca, U. G. (2010). EVALUACION DE PROYECTOS. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Baca, U. G. (2010). Evaluacioon de Proyectos. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Bigham, J. (2010). Gestión de Proyectos. Madrid: Prentice Hall.
- Cares, A. L. (2014). bancafacil.cl. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.0&idCategoria=4>
- Chanaba, J. (2010). Contabilidad General . Quito - Ecuador.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de marzo de 2014). Quito, Ecuador, Ecuador. Recuperado el 31 de marzo de 2015, de <http://www.bce.fin.ec/index.php/codigo-monetario-y-financiero>
- Constitucion de la República del Ecuador. (Registro Oficial N° 449 del 20 de octubre del 2008 de Constitucion de la República del Ecuador de 2008). Constitucion de la República del Ecuador, pág. Art.309.

- Córdoba, P. M. (2013). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Mexico: ECOE EDICIONES - 2da Ed.
- Enciclopedia, J. (05 de Mayo de 2014). *Cajas de Ahorro*. Recuperado el 05 de mayo de 2015, de *Cajas de Ahorro*: <http://www.encyclopedia-juridica.biz14.com/d/cajas-de-ahorro/cajas-de-ahorro.htm>
- Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*. (2011). En M. M. Pasaca, *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión* (pág. 44). Loja.
- Fred, D. (2013). *Conceptos de administración estratégica*. Mexico: PEARSON EDUCACION.
- GAD MACARA. (2011). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial*. Cantón Macará. Macara.
- Gestión de Proyectos*. (2005). En M. J. Miranda, *Gestión de Proyectos* (pág. Pág. 121). Bogotá: Editorial MM; 4ta Ed.
- Granda, P. A., & Rojas, .. C. (2013). *Proyecto de Factibilidad para la Implementación de un Caja de Ahorro y Crédito para las Personas con Capacidades Especiales de La Ciudad de Loja*. Loja - Ecuador.
- Innovación Empresarial*. (2008). En V. R. VARELA, *Innovación Empresarial* (pág. Pág. 353). Colombia: Editorial Pearson; 3ra Ed.
- Jáuregui, A. (2001). *gestiopolis.com*. Obtenido de Estudio de precios: elementos a tener en cuenta.: www.gestiopolis.com/canales/demarketing/articulos/no13/precios.htm.
- Kotler, P. (2010). *Dirección de marketing*. México: Edición del milenio.
- La Operatividad del Sistema*. (2011-2012). En A. R. Padilla, D. Morocho, & G. Soto, *La Operatividad del Sistema* (pág. 7). Loja: Modulo III.
- Lara, B. (2010). *Como Elaborar Proyecto de Inversión paso a paso*. Quito: Oseas Espin.
- Ley de Economía Popular y Solidaria*. (2012). Quito. Recuperado el 02 de 05 de 2015, de http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf
- Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria*. (2011). *Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria*, pág. Arti.90.
- Mejia, H. (2010). *Bienes y Necesidades*. Peru.
- Moreno, M. (2014). *Administración del crédito I*. Loja: EDILOJA Cia. Ltda.
- Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación*. (2011). En C. A. Morales, & C. A. Morales, *Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación* (pág. 231). Mexico: McGrawHill Educación.

- Reglamento de la Economía Popular y Solidario. (2012). Quito, Ecuador. Recuperado el 02 de 05 de 2015, de http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf
- Rodríguez, A. (18 de 02 de 2014). Forbes. Recuperado el 03 de 06 de 2016, de <http://www.forbes.com.mx/emprendimiento-una-megatendencia-nivel-mundial/>
- Sapag, N. (2010). Proyectos de Inversion - Formulacion y Evaluacion. Mexico: PEARSON EDUCACION.
- SEPS, S. d. (2011). ECONOMIA SOLIDARIA. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de SEPS.GOB: http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (31 de 08 de 2015). SBS.GOB. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de https://www.google.com/search?q=sistema+financiero+ecuador&ie=utf-8&oe=utf-8&client=firefox-b&gfe_rd=cr&ei=65c6V-nJFJOw8wfc4bbQDA
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). ECONOMIA SOLIDARIA. Recuperado el 16 de 05 de 2016, de SEPS.GOB: http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (s.f.). SEPS. Recuperado el 25 de Julio de 2016, de http://www.seps.gob.ec/preguntas-frecuentes?p_p_id=presentacionpreguntasfrecuentes_WAR_sepsappdataportlet&p_p_lifecycle=0&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-4&p_p_col_count=1&_presentacionpreguntasfrecuentes_WAR_sepsappdataportlet_struts_act
- Tolima, C. (2013). Recuperado el 16 de 05 de 2016, de <http://chaparral-tolima.gov.co/glosario.shtml?apc=kgxx1-&s=b>
- Vaquiroy, J. (2010). Período de recuperación de la inversión – PRI. . Pymesfuturo.
- Zaquinaula, G. L. (2009-2010). Estudio de Factibilidad para la Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito en la Asociación Cafetalera “Cuencas del Río Mayo” de la Parroquia Zumba Cantón Chinchipe Provincia de Zamora Chinchipe. Loja - Ecuador.

k. ANEXOS

Anexo 1: Formato de encuesta



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

Con la finalidad de obtener datos e información relevante que permitirá la factibilidad para la creación de la Caja de Ahorro a la Junta General de Usuarios Ahorro me permito dirigirme a usted con la finalidad de solicitarle de la manera más comedida se digne a responder el siguiente cuestionario con la veracidad que lo amerita, el cual es necesario para el desarrollo del proyecto de tesis.

NOTA: Marque con una X la o las opciones que Ud. Considere

Seleccione a cuál Junta pertenece

Junta 1

Junta 4

Junta 7

Junta 2

Junta 5

Junta 8

Junta 3

Junta 6

Junta 9

1. ¿Cuánto percibe usted mensualmente?

\$100 a \$250

\$501 a \$700

\$251 a \$400

\$701 a \$850

\$401 a \$550

2. ¿De qué actividad provienen sus ingresos?

Agricultura

Comercio

Ganadería

3. ¿Es usted socio de alguna entidad financiera del sector?

Si

No

4. ¿Está de acuerdo con la creación de una caja de ahorro solidaria para la Junta General del Sistema de Riego Macará?

Sí

No

(NOTA: Si su respuesta es negativa culmine la encuesta.)

5. ¿En caso de crearse la caja de ahorro, estaría de acuerdo en aperturar una cuenta de ahorro en esta entidad?

Si

No

(NOTA: Si su respuesta es negativa culmine la encuesta.)

6. ¿Cuánto estaría dispuesto aportar para conformar el capital inicial de la caja de ahorro?

\$5 a \$10

\$17 a \$22

\$29 a \$34

\$11 a \$16

\$23 a \$28

7. ¿Qué productos y servicios financieros le gustaría que ofrezca la caja de ahorro?

Ahorro

crédito

capacitaciones

8. ¿Cuántas veces acudiría usted a la caja de ahorro?

semanal

trimestral

quincenal

semestral

mensual

anual

9. ¿En caso de crearse la caja que característica preferiría?

Calidad de atención

agilidad en servicios

Pocos requisitos

seguridad

10. ¿Cuál sería su capacidad de ahorro mensual que estaría dispuesto ahorrar en la caja de ahorro?

\$20 a \$40

\$61 a \$80

\$41 a \$60

\$81 a \$100

11. ¿Si solicitara un crédito en la caja de ahorro que monto pediría usted?

\$100 a \$250

\$401 a \$550

\$701 a \$850

\$251 a \$400

\$551 a \$700

\$850 a \$1000

12. ¿Qué garantías presentaría para la obtención de un crédito?

Quirografarias

Garantías solidarias

.....

FIRMA

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo 2: Sueldos y salarios Personal Administrativo y Operativo

Cuadro 81

ROL DE PAGOS PERSONAL ADMINISTRATIVO

Años	Cargo	Sueldo	Aporte al IESS patronal	13cuarto sueldo	14tercer sueldo	Fondos de reserva	Vacaciones	Total, mensual	Total, anual
1	Administrador	515.50	62.63	42.96	30.50	0.00	21.48	673.07	8076.85
2	Administrador	532.00	64.64	44.33	30.50	44.32	22.17	737.95	8855.379
3	Administrador	549.55	66.77	45.80	30.50	45.78	22.90	761.29	9135.53
4	Administrador	566.59	68.84	47.22	30.50	47.20	23.61	783.95	9407.384
5	Administrador	583.02	70.84	47.22	30.50	48.57	24.29	804.43	9653.153

Fuente: Investigación directa

Cuadro 82

ROL DE PAGOS AL PERSONAL OPERATIVO

Años	Cargo	Sueldo	Aporte al IESS patronal	13cuarto sueldo	14tercer sueldo	Fondos de reserva	Vacaciones	Total, mensual	Total, anual
1	Cajera/Secretaria	412.40	50.11	34.37	30.50	0.00	17.18	544.56	6534.68
2	Cajera/Secretaria	438.79	53.31	36.57	30.50	36.55	18.28	614.00	7368.04
3	Cajera/Secretaria	467.78	56.83	38.98	30.50	38.97	19.49	652.55	7830.57
4	Cajera/Secretaria	498.19	60.53	41.52	30.50	41.50	20.76	692.99	8315.94
5	Cajera/Secretaria	512.64	62.29	42.72	30.50	42.70	21.36	712.21	8546.48

Fuente: Investigación directa

Anexo 3: Tablas de Amortización

INGRESO POR COLOCACIÓN DE CRÉDITO TABLA DE AMORTIZACIÓN CUOTA FIJA AÑO 2

DATOS

CAPITAL	775.48
INTERES	21%
N° DE PERIODO	12
DIVIDENDO	72.21

Cuadro 83

N°	CUOTA	INTERES	AMORTIZACIÓN	SALDO
0				775.48
1	72.21	13.57	58.64	716.84
2	72.21	12.54	59.66	657.18
3	72.21	11.50	60.71	596.47
4	72.21	10.44	61.77	534.70
5	72.21	9.36	62.85	471.85
6	72.21	8.26	63.95	407.90
7	72.21	7.14	65.07	342.83
8	72.21	6.00	66.21	276.62
9	72.21	4.84	67.37	209.26
10	72.21	3.66	68.55	140.71
11	72.21	2.46	69.75	70.97
12	72.21	1.24	70.97	0.00
		91.01	775.48	

Fuente: Investigación directa

**INGRESO POR COLOCACIÓN DE CRÉDITO TABLA DE AMORTIZACIÓN
CUOTA FIJA AÑO 3**

DATOS

CAPITAL	801.69
INTERES	21%
N° DE PERIODO	12
DIVIDENDO	74.65

Cuadro 84

N°	CUOTA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	SALDO
0				801.69
1	74.65	14.03	60.62	741.07
2	74.65	12.97	61.68	679.39
3	74.65	11.89	62.76	616.63
4	74.65	10.79	63.86	552.78
5	74.65	9.67	64.97	487.80
6	74.65	8.54	66.11	421.69
7	74.65	7.38	67.27	354.42
8	74.65	6.20	68.45	285.97
9	74.65	5.00	69.64	216.33
10	74.65	3.79	70.86	145.47
11	74.65	2.55	72.10	73.36
12	74.65	1.28	73.36	0.00
		94.09	801.69	

Fuente: Investigación directa

**INGRESO POR COLOCACIÓN DE CRÉDITO TABLA DE AMORTIZACIÓN
CUOTA FIJA AÑO 4**

DATOS

CAPITAL	828.79
INTERES	21%
N° DE PERIODO	12
DIVIDENDO	77.17

Cuadro 85

N°	CUOTA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	SALDO
0				828.79
1	77.17	14.50	62.67	766.12
2	77.17	13.41	63.76	702.36
3	77.17	12.29	64.88	637.47
4	77.17	11.16	66.02	571.46
5	77.17	10.00	67.17	504.29
6	77.17	8.83	68.35	435.94
7	77.17	7.63	69.54	366.40
8	77.17	6.41	70.76	295.64
9	77.17	5.17	72.00	223.64
10	77.17	3.91	73.26	150.38
11	77.17	2.63	74.54	75.84
12	77.17	1.33	75.84	0.00
		97.27	828.79	

Fuente: Investigación directa

**INGRESO POR COLOCACIÓN DE CRÉDITO TABLA DE AMORTIZACIÓN
CUOTA FIJA AÑO 5**

Datos

CAPITAL	856.80
INTERES	21%
N° DE PERIODO	12
DIVIDENDO	79.78

Cuadro 86

N°	CUOTA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	SALDO
0				856.80
1	79.78	14.99	64.79	792.01
2	79.78	13.86	65.92	726.09
3	79.78	12.71	67.07	659.02
4	79.78	11.53	68.25	590.77
5	79.78	10.34	69.44	521.33
6	79.78	9.12	70.66	450.68
7	79.78	7.89	71.89	378.78
8	79.78	6.63	73.15	305.63
9	79.78	5.35	74.43	231.20
10	79.78	4.05	75.73	155.47
11	79.78	2.72	77.06	78.41
12	79.78	1.37	78.41	0.00
		100.56	856.80	

Fuente: Investigación directa

Anexo 4: Proyecciones

Cuadro 87

Servicios Básicos

Descripción	Precio unitario	Cantidad	Total, año 1	Total, año 2	Total, año 3	Total, año 4	Total, año 5
Energía eléctrica	8.25	12	99.00	102.17	105.54	108.81	111.97
Teléfono	7.25	12	87.00	89.78	89.87	89.70	89.52
Internet	15.50	12	186.00	191.95	192.14	191.77	191.39
Agua potable	7.25	12	87.00	89.78	92.75	95.62	98.40
Total	38.25		459.00	473.69	480.30	485.90	491.28

Fuente: Investigación directa

Cuadro 88

Suministros de oficina

Descripción	Precio unitario	Cantidad	Total, año 1	Total, año 2	Total, año 3	Total, año 4	Total, año 5
Suministros de oficina	266.42	1	266.42	274.95	275.21	274.68	274.15

Fuente: Investigación directa

Cuadro 89

Útiles de aseo

Descripción	Precio unitario	Cantidad	Total, año 1	Total, año 2	Total, año 3	Total, año 4	Total, año 5
Útiles de aseo	223.50	1	223.50	230.65	230.88	230.43	229.98

Fuente: Investigación directa

Cuadro 90

Proveeduría

Descripción	Precio unitario	Cantidad	Total, año 1	Total, año 2	Total, año 3	Total, año 4	Total, año 5
Proveeduría	484.65	1	484.65	500.16	500.64	499.67	498.70

Fuente: Investigación directa

Anexo 5: Determinación de la Capacidad instalada

**DETERMINACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA
FONDO DISPONIBLE TOTAL PARA COLOCACIONES**

Cuadro 91

Certificado de aportación	(+) Ahorro obligatorio	(+) ahorro promedio	(=) Total captaciones	(-) Encaje bancario 2%	(=) Disponible según recursos captados	(+) Aporte de socios	(=) Disponible para colocaciones
6885.71	3561.55	188755.71	199202.97	3984.06	195218.91	35,000.00	230218.91
7128.57	3681.93	195135.66	205946.15	4118.92	201827.23	35,000.00	236827.23
7369.51	3806.37	201731.24	212907.13	4258.14	208648.99	35,000.00	243648.99
7618.60	3935.03	208549.76	220103.39	4402.07	215701.32	35,000.00	250701.32
7864.93	4068.03	215598.74	227531.70	4550.63	222981.07	35,000.00	257981.07

Fuente: Investigación directa

Cuadro 92

NÚMERO DE CRÉDITOS QUE SE PODRÁN COLOCAR

DETALLE	VALOR
FONDO DISPONIBLE TOTAL PARA COLOCACIONES	230.218,91
MONTO PROMEDIO DE CADA CRÉDITO	750.12
# CRÉDITOS QUE SE PODRÁN COLOCAR	304
% EN FUNCIÓN DE LA DEMANDA DE CRÉDITO	88%

Fuente: Investigación directa

Anexo 6: Ahorros Promedio

AHORROS PROMEDIO INGRESOS MENSUALES

Cuadro 93

Detalle	Frecuencia	%	XM	F*XM
\$100 a \$250	25	7%	175	4375.00
\$251 a \$400	97	27%	325.5	31573.50
\$401 a \$550	193	54%	475.5	91771.50
\$551 a \$700	28	8%	625.5	17514.00
\$701 a \$850	13	4%	775.5	10081.50
TOTAL	356	100%		155.315,50 436.28

Fuente: Investigación directa

PROMEDIO DEL MONTO DE DINERO DISPUESTOS A APORTAR PARA CONFORMAR EL CAPITAL INICIAL DE LA CAJA DE AHORRO

Cuadro 94

Variable	Frecuencia	%	XM	XM*F
\$5,00 - \$ 10,00	40	12.17%	7.5	300.00
\$11,00 - \$ 16,00	55	13.04%	13.5	742.50
\$17,00 - \$ 22,00	126	16.23%	19.5	2457.00
\$23,00 - \$ 28,00	85	35.94%	25.5	2167.50
\$29,00 - \$ 34,00	39	22.61%	31.5	1228.50
TOTAL	345	100.00%		6895.50
APORTACIÓN INDIVIDUAL				20.00

Fuente: Investigación directa

Anexo 7: Proformas

	MATRIZ: Sucre 10-99 y Azuay esquina. Telfs.: (07) 2576307 / 2587111 / 2581390	SUCURSAL MEDICOS: Azuay e/ Sucre y 18 de Noviembre. Edif. Consorcio Médicos. Telf: (07) 2562329.
	CENTRO DE SERVICIOS: Sucre 10-109 y Azuay. Telf: (07) 2581390 Ext: 108	
	RUC: 1191725847001	
	EMPRESA TECNOLÓGICA TONERS CIA. LTDA.	www.toners.ec

PROFORMA No: 20086

Fecha: 18/07/2016 Teléfono:
CLIENTE: CONSUMIDOR FINAL
Ruc: 9999999999999 Vendedor.:
Direc.: NINGUNO

Codigo	Descripción	Cant.	Precio	Total
MG2510	IMPRESORA CANON PIXMA MG2510 MULT	1	43.771	43.77

VALIDEZ:

Subtotal:	43.77
Descuento:	0.00
Subtotal 0%:	0.00
Subtotal 14%:	43.77
Recargo:	0.00
IVA:	6.13
TOTAL:	49.90



COMERCIALIZACION EMPRESA TECNOLÓGICA
TONERS CIA. LTDA



INDUMASTER®
LA ARQUITECTURA DEL MUEBLE

Señorita:
KATHERIN ERIQUE

22/07/2016

Cant	Descripción	Imagen	Valor unitario	Valor total
1	Modular flex de 3 gavetas medidas 150x150		\$ 185.00	\$ 185.00
1	Sillón director con sistema hidráulico		\$ 152.00	\$ 152.00
2	Sillas confort		\$ 47.00	\$ 94.00
2	Sillas tentación		\$ 49.00	\$ 98.00
2	Sillón gerente malla		\$ 148.00	\$ 296.00
			Subtotal	\$ 2,151.00
			IVA	\$ 301.14
			Total	\$ 2,452.14

Anexo 8: Tasas Referenciales del Banco Central

Tasas de Interés			
julio - 2016			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.30	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	10.12	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.82	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.43	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.67	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.98	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.16	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.44	Consumo Ordinario*	17.30
Consumo Prioritario	16.30	Consumo Prioritario **	17.30
Educativo	9.43	Educativo **	9.50
Inmobiliario	10.78	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	24.96	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	23.80	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	20.87	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.23	Inversión Pública	9.33
Nota:			

2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	6.01	Depósitos de Ahorro	1.28
Depósitos monetarios	0.62	Depósitos de Tarjetahabientes	1.10
Operaciones de Reporto	0.08		

Anexo 9: Calculo de la Inflación

Principales Indicadores Macroeconómicos 2016-2019				
Variables	2016 (e)	2017 (e)	2018 (e)	2019 (e)
A. SECTOR REAL				
Inflación promedio	3,3%	3,1%	3,2%	3,3%
Crecimiento real PIB	1,0%	3,1%	3,0%	3,0%
Crecimiento real PIB petrolero	0,8%	1,6%	-0,1%	1,0%
Crecimiento real PIB No petrolero	1,0%	3,2%	3,3%	3,3%
PIB nominal (millones dólares)	102.426	108.841	115.407	122.495
PIB ramas petroleras	5.462	5.867	6.448	6.952
PIB ramas no petroleras	96.963	102.974	108.959	115.543
Tasa de variación del deflactor del PIB	2,4%	3,1%	3,0%	3,0%

Fuente: Programación Presupuestaria Cuatrienal del Banco Central

Escala de tiempo	Valores	Previsión	Límite de confianza inferior	Límite de confianza superior
2011	5,41			
2012	4,16			
2013	2,7			
2014	3,67			
2015	3,38			
2016	3,3			
2017	3,1			
2018	3,2			
2019	3,3	3,3	3,30	3,30
2020		3,1	1,74	4,44
2021		2,9	1,09	4,72

Anexo 10: Evidencias

FOTOGRAFÍAS





INDICE

DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
a. TÍTULO.....	1
b. RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	4
c. INTRODUCCIÓN.....	6
d. REVISIÓN DE LITERATURA.....	7
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.....	7
Créditos productivos.....	13
Créditos emergentes.....	14
Proyecto.....	14
Proyectos Sociales:.....	15
Proyectos Productivos.....	15
Proyectos de Infraestructura.....	15
Factibilidad.....	16
Estudio de mercado.....	16
Oferta.....	18
Distribución.....	18
Producto.....	18
Publicidad.....	19
Precio.....	19
Plaza.....	19
Promoción.....	19
Personas.....	19
Procesos.....	20
Posicionamiento.....	20
Estudio técnico.....	20
Distribución de la Planta.....	22
Flujograma de Proceso.....	22
La Organización.....	22
Filosofía empresarial.....	23
Estructura Administrativa.....	23
Niveles Jerárquicos.....	24
Organigrama.....	25

Manual de Funciones.....	26
Estudio Económico.....	26
Presupuesto Proyectado.....	27
Presupuesto de Ingresos	28
Proyección de los Egresos	28
Punto de equilibrio	29
Punto de equilibrio en función de las ventas	29
Punto de Equilibrio en función a la capacidad instalada.....	30
Evaluación Financiera	31
Valor presente neto (VNP o VAN).....	31
Tasa interna de retorno (TIR)	31
Razón beneficio costo (RBC)	32
Periodo de recuperación de la inversión (PRI)	33
Análisis de Sensibilidad	33
e. MATERIALES Y MÉTODOS	35
MÉTODOS.....	35
TÉCNICAS.....	36
f. RESULTADOS.....	38
ESTUDIO DE MERCADO.....	45
ESTUDIO TÉCNICO.....	61
.....	82
ESTUDIO ADMINISTRATIVO-LEGAL.....	83
Marco legal	83
Base Filosófica de la Institución.....	91
Valores institucionales de la caja de ahorro “Credifronteriza”	92
Organigrama Funcional de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”	96
.....	102
CAJA DE AHORRO “CREDIFRONTERIZA”	102
ESTUDIO ECONOMICO/FINANCIERO	113
EVALUACIÓN FINANCIERA.....	138
g. DISCUSIÓN.....	145
h. CONCLUSIONES	147
i. RECOMENDACIONES	148
j. BIBLIOGRAFIA.....	149
k. ANEXOS.....	152

TABLA DE CONTENIDO DE CUADROS

Cuadro 1 Junta General de Usuarios del Sistema de Riego Macará	37
Cuadro 2 Cuanto percibe mensualmente	38
Cuadro 3 De qué actividad económica provienen sus ingresos.....	38
Cuadro 4 Es usted socio de alguna entidad financiera del sector.....	39
Cuadro 5 Está de acuerdo con la creación de una caja de ahorro solidaria para la Junta general del Sistema de riego Macar.....	39
Cuadro 6 En caso de crearse la caja de ahorro, estaría de acuerdo en apertura una cuenta de ahorro en esta entidad	40
Cuadro 7 Cuál sería el monto inicial que estaría dispuesto/a aportar para la conformación de la Caja de Ahorro	41
Cuadro 8 Qué productos y servicios financieros utilizaría en esta entidad.....	41
Cuadro 9 Con qué frecuencia acudiría a esta entidad hacer uso de los servicios financieros	42
Cuadro 10 En caso de crearse esta caja de ahorro, cuál característica preferiría en la entidad	43
Cuadro 11 Cuál sería su capacidad de ahorro mensual que estaría dispuesto ahorrar en la caja de ahorro.....	43
Cuadro 12 Si solicitara un crédito en la caja de ahorro, que monto pediría usted	44
Cuadro 13 que garantías presentaría para la obtención de un crédito	44
Cuadro 14 Total de Juntas del sistema de riego	46
Cuadro 15 Demanda Potencial	47
Cuadro 16 Demanda real en socios	48
Cuadro 17 Demanda efectiva en socios.....	48
Cuadro 18 Demanda efectiva en ahorro	49
Cuadro 19 Demanda efectiva de crédito}.....	50
Cuadro 20 Promedio Per Cápita	51
Cuadro 21 Variables para establecer la localización definitiva.....	68
Cuadro 23 Capacidad instalada	68
Cuadro 28 Requerimientos Humanos.....	70
Cuadro 29 Requerimientos Físicos.....	70
Cuadro 30	71
Cuadro 31	71
Cuadro 32	71
Cuadro 33 Equipos de oficina	72
Cuadro 34 Equipos de Computación	72
Cuadro 35	72
Cuadro 36	73
Cuadro 37 Suministro de Limpieza	73
Cuadro 38 Suministros de Oficina.....	73
Cuadro 41 Proceso para la apertura de libreta de ahorros	75
Cuadro 42 Proceso de depósitos.....	77
Cuadro 43 Proceso de retiro de dinero	79
Cuadro 44 Proceso de otorgamiento de créditos	81
Cuadro 45 Estudio Económico	113
Cuadro 46 Equipos de oficina	114
Cuadro 47 Muebles y enseres.....	114
Cuadro 48 Resumen de Activos Diferidos	114
Cuadro 49 Resumen de depreciaciones	115

Cuadro 50 Inversiones en activos diferidos.....	116
Cuadro 51 Adecuaciones	116
Cuadro 52 Gastos de instalaciones	116
Cuadro 53 Resumen de activos diferidos	117
Cuadro 54 Amortizaciones en activos diferidos.....	117
Cuadro 55 Sueldos y salarios	118
Cuadro 56 Suministro de oficina.....	118
Cuadro 57 Materiales de aseo.....	119
Cuadro 58 Servicios Básicos	119
Cuadro 59 Publicidad y Propaganda	120
Cuadro 60 Resumen del capital de trabajo administrativo	120
Cuadro 61 Inversiones del proyecto	121
Cuadro 62 Certificados de Aportación	122
Cuadro 63 Ingresos por ahorro obligatorio.....	123
Cuadro 64 Ingresos por ahorro promedio.....	123
Cuadro 65 Tabla de Amortización.....	125
Cuadro 66 Proyección de los ingresos por colocación de créditos.....	125
Cuadro 67 Resumen de los ingresos.....	126
Cuadro 68 Pago de intereses por ahorro obligatorio	126
Cuadro 69 Pago de interés por ahorro promedio	127
Cuadro 70 Resumen de los Egresos	127
Cuadro 71 Inflación mediante cuadros ponderados	128
Cuadro 72 Costos y Gastos.....	129
Cuadro 73 Estado de Pérdidas y Ganancias	130
Cuadro 74 Distribucion de costos fijos y variables	131
Cuadro 75 Punto de equilibrio en función de los ingresos	132
Cuadro 76 Punto de equilibrio en función de la capacidad instalada.....	134
Cuadro 77 Flujo de Efectivo.....	137
Cuadro 78 Valor Actual Neto.....	139
Cuadro 79 Tasa Interna de Retorno	140
Cuadro 80 Relación Beneficio o Costo	141
Cuadro 81 Periodo del Capital.....	142
Cuadro 82 Análisis de Sensibilidad con Incremento en Costos	143
Cuadro 83 Análisis de Sensibilidad con disminución en ingresos	144
Cuadro 84 Sueldos y salarios personal administrativo.....	155
Cuadro 85 Sueldos y salarios personal operativo.....	155
Cuadro 86 tablas de amortización	156
Cuadro 90 Servicios Básicos	160
Cuadro 91 suministros de oficina	160
Cuadro 92 Útiles de aseo	160
Cuadro 93 Proveduría	160
Cuadro 94 Determinación de la capacidad instalada.....	161
Cuadro 95 Numero de créditos que se podrán colocar	162
Cuadro 96 Ahorros Promedio.....	163
Cuadro 97	163

TABLA DE CONTENIDO DE FIGURAS

Figura 1 Mapa del Ecuador	63
Figura 2 Mapa de Loja.....	63
Figura 3 Mapa del Cantón Macará	64
Figura 4 Ubicación de la caja de ahorro	66
Figura 5 Instalaciones de la junta del sistema de riego Macará	66
Figura 6: Flujograma Apertura de Cuenta.....	76
Figura 7 Flujograma de depósito	78
Figura 8 Flujograma retiro de dinero.....	80
Figura 9: Flujograma retiro de dinero.....	80
Figura 10 Flujograma Otorgamiento de crédito	82
Figura 11 Organigrama estructural de la Caja de Ahorro “Credifronteriza”	95
Figura 12 Organigrama Funcional de la Caja de Ahorro	96