

UNIVERSIDAD METROPOLITANA DEL ECUADOR



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
SEDE QUITO

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO
Y CRÉDITO PARA LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS
CIELO AZUL DE LA COMUNIDAD AGUA SANTA, PARROQUIA YARUQUIES EN
LA CIUDAD DE RIOBAMBA, EN EL AÑO 2021

AUTORA:

NATHALY SILVANA HIPO PILCO

TUTOR:

ING. JULIO CÉSAR NIAMA JÁTIVA, MGS.

QUITO – 2022

CERTIFICADO DEL ASESOR



CERTIFICACIÓN DE TUTOR

En calidad de asesor designado por la Comisión de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, luego de haber revisado el trabajo de investigación para la titulación correspondiente a la señorita estudiante **NATHALY SILVANA HIPO PILCO** cuyo tema es **"ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS CIELO AZUL DE LA COMUNIDAD AGUA SANTA, PARROQUIA YARUQUIES EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, EN EL AÑO 2021"**, el mismo que cumple con los requerimientos establecidos en la guía metodológica para la elaboración del trabajo de titulación de la Universidad Metropolitana.

En consecuencia, la calificación obtenida en el proceso de asesoría es **OCHENTA Y OCHO SOBRE CIEN (88/100)**.

Quito, DM 21 de noviembre del 2022

Atentamente,

Ing. Julio César Niama Játiva, MSc.
TUTOR



Facultades FING, FSCF: La Coruña N26-95 y San Ignacio
(02) 222 1572
Campus Vozandes: N59-84 y Diguja
(02) 600 7672
Campus Chillón: Av. Ilaó y Río Pastaza, esquina
(02) 222 1572 ext 107
Quito - Ecuador

CERTIFICADO DE TITULACIÓN

Yo, Nathaly Silvana Hipo Pilco, estudiante de la Universidad Metropolitana del Ecuador "UMET", CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, declaro en forma libre y voluntaria que el presente (trabajo de investigación) que versa sobre: "Estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul de la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies en la ciudad de Riobamba, en el año 2021" y las expresiones vertidas en la misma, son autoría de la compareciente, las cuales se han realizado en base a recopilación bibliográfica, consultas de internet y consultas de campo.

En consecuencia, asumo la responsabilidad de la originalidad de la misma y el cuidado al referirme a las fuentes bibliográficas respectivas para fundamentar el contenido expuesto.

Atentamente,

Nathaly Silvana Hipo Pilco

C.I: 0650444300

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, Nathaly Silvana Hipo Pilco, en calidad de autora y titular de los derechos morales y patrimoniales del trabajo de titulación, “Estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul de la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies en la ciudad de Riobamba, en el año 2021” modalidad (Proyecto de Investigación) de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN, cedo a favor de la Universidad Metropolitana del Ecuador una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos. Conservo a mi favor todos los derechos de autor sobre la obra, establecidos en la normativa citada.

Así mismo, autorizo a la Universidad Metropolitana del Ecuador para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de titulación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

La autora declara que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Nathaly Silvana Hipo Pilco

C.I: 0650444300

DEDICATORIA

Dedico principalmente a Dios, por darme la fuerza y valentía para continuar en este maravilloso proceso de formación y aprendizaje, logrando así obtener uno de los sueños más deseados, la formación profesional.

Agradezco también a mis padres y abuelita que en paz descanses, por su amor incondicional, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en una mujer de buenos valores y virtudes, para mí es un privilegio ser su hija y nieta.

Dedico a mis hermanas y hermanos por estar siempre presentes en mi proyecto de vida.

Nathaly Silvana Hipo Pilco

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecirme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad.

Gracias a mis padres: María y Miguel por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mí, por los consejos, valores y principios que me han inculcado desde niña.

Gracias HERNAN por ser ese hermano, amigo, mayor crítico y más feroz protector, por ayudarme a cumplir cada una de mis metas.

Mi profundo agradecimiento a todas las autoridades, docentes que conforman la mejor Universidad del Ecuador "UMET" quienes, con su enseñanzas, paciencia y experiencias vividas en las aulas, hicieron que pueda crecer día a día, como una profesional y un ser humano con valiosos valores, académicos y éticos.

También agradezco a mis amigos y compañeros por sus consejos, ánimos y apoyo en el ámbito académico y personal, sin sus cualidades y virtudes esta etapa de mi vida no sería tan memorable.

Nathaly Silvana Hipo Pilco

ÍNDICE GENERAL

CERTIFICADO DEL ASESOR.....	I
CERTIFICADO DE TITULACIÓN.....	II
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR.....	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
ÍNDICE GENERAL.....	VI
ÍNDICE DE TABLAS	VIII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	X
ÍNDICE DE ANEXOS.....	XI
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT.....	XIII
INTRODUCCIÓN	1
Situación Problemática	2
Formulación del Problema	4
Determinación del objeto de Investigación.....	5
Objetivos.....	5
Justificación	6
Aporte Práctico	6
Estructura Capitular	7
CAPÍTULO I MARCO TEÓRICO.....	8
1.1. Antecedentes	8
1.2. Sistema Financiero Nacional	11
1.3. Definición de caja de ahorros	16
1.4. Componentes a considerar para generar una caja de ahorros	19
1.5. Estudio de factibilidad.....	26
1.6. Conclusiones del capítulo II.....	32
CAPÍTULO II MARCO METODOLÓGICO	33
2.1. Enfoque de investigación.....	33
2.2. Método investigativo	33

2.3. Diseño de investigación.....	34
2.4. Fuentes de información	35
2.5. Población y muestra	35
2.6. Técnicas e instrumentación	36
2.7. Resultados de la encuesta aplicada a los integrantes	37
CAPÍTULO III PROPUESTA	51
3.1. Antecedentes	51
3.2. Estudio de mercado.....	54
3.3. Estudio técnico	62
3.4. Estudio administrativo legal	71
3.5. Estudio económico financiero	74
3.6. Evaluación financiera	85
CONCLUSIONES	92
RECOMENDACIONES	93
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	94
ANEXOS.....	100
Anexo 1 Modelo de encuesta aplicada a la muestra de personas determinadas .	100

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Actividades generadoras de empleo por sector financiero	15
Tabla 2. Ventajas y desventajas de una caja de ahorros	18
Tabla 3. Clasificación de riesgo de cartera	23
Tabla 4. Provisiones de cartera de crédito	24
Tabla 5. Crecimiento de la Población Económicamente Activa de la Comunidad Agua Santa	35
Tabla 6. Pregunta 1: ¿En qué sector trabaja?	37
Tabla 7. Pregunta 2: ¿A qué actividad comercial se dedica?	38
Tabla 8. Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia usted ahorra?	38
Tabla 9. Pregunta 4: ¿Dónde ahorra?	39
Tabla 10. Pregunta 5: ¿Cuál es el monto de sus ingresos mensuales?	40
Tabla 11. Pregunta 6: ¿Ha solicitado préstamos para su actividad comercial en alguna entidad financiera?.....	41
Tabla 12. Pregunta 7: Actualmente, ¿mantiene un crédito vigente con alguna entidad financiera?	42
Tabla 13. Pregunta 8: ¿Usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito?	43
Tabla 14. Pregunta 9: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorros de la asociación?	44
Tabla 15. Pregunta 10: ¿Le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros?	45
Tabla 16. Pregunta 11: En caso de que se mejore la administración de la caja de ahorros, y necesite un crédito ¿cuál sería el monto a solicitar?	46
Tabla 17. Pregunta 12: ¿Cómo le gustaría realizar los pagos?	47
Tabla 18. Pregunta 13: ¿Cuál sería el tiempo de pago que dispone para pagar la cantidad del crédito solicitado?	48
Tabla 19. Pregunta 14: ¿Qué interés estaría dispuesto a pagar por un crédito?.....	49
Tabla 20. Segmentación de mercado	54
Tabla 21. Crecimiento del P.E.A	55
Tabla 22. Cálculo de la demanda potencial	56
Tabla 23. Cálculo de la demanda real.....	56
Tabla 24. Cálculo de la demanda efectiva	57
Tabla 25. Ahorro en dólares.....	57
Tabla 26. Demanda por ahorro en dólares.....	58

Tabla 27. Demanda por monto de crédito	58
Tabla 28. Demanda por crédito en dólares	59
Tabla 29. Cálculo de la oferta	59
Tabla 30. Demanda Insatisfecha.....	60
Tabla 31. Demanda insatisfecha por ahorro en dólares	60
Tabla 32. Demanda insatisfecha por crédito	61
Tabla 33. Capacidad instalada sobre áreas de distribución	62
Tabla 34. Macro localización.....	63
Tabla 35. Meta ideal	64
Tabla 36. Meta efectiva.....	65
Tabla 37. Requerimientos para la caja de ahorros	71
Tabla 38. Muebles y enseres	74
Tabla 39. Equipos de oficina	75
Tabla 40. Equipos de computación	75
Tabla 41. Resumen de inversión de activos fijos	75
Tabla 42. Activos diferidos	75
Tabla 43. Servicios básicos	76
Tabla 44. Suministros de oficina	77
Tabla 45. Suministros de limpieza	77
Tabla 46. Resumen de capital de trabajo.....	78
Tabla 47. Inversión total del proyecto	78
Tabla 48. Depreciaciones	79
Tabla 49. Amortización	79
Tabla 50. Certificado de aportaciones.....	80
Tabla 51. Ahorro obligatorio acumulado.....	81
Tabla 52. Proyecciones de captaciones y costos de operaciones.....	81
Tabla 53. Ingresos operacionales	82
Tabla 54. Estado de pérdidas y ganancias	82
Tabla 55. Clasificación de los costos fijos y variables	83
Tabla 56. Datos del punto de equilibrio	84

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problemas	4
Figura 2. Clasificación del Sistema Financiero Nacional	12
Figura 3. Pregunta 1: ¿En qué trabaja?	37
Figura 4. Pregunta 2: ¿A qué actividad comercial se dedica?	38
Figura 5. Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia usted ahorra?	39
Figura 6. Pregunta 4: ¿Dónde ahorra?.....	40
Figura 7. Pregunta 5: ¿Cuál es el monto de sus ingresos mensuales?	41
Figura 8. Pregunta 6: ¿Ha solicitado préstamos para su actividad comercial en alguna entidad financiera?.....	42
Figura 9. Pregunta 7: Actualmente, ¿mantiene un crédito vigente con alguna entidad financiera?	43
Figura 10. Pregunta 8: ¿Usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito?	44
Figura 11. Pregunta 9: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorros de la asociación?	45
Figura 12. Pregunta 10: ¿Le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros?.....	46
Figura 13. Pregunta 11: En caso de que se mejore la administración de la caja de ahorros, y necesite un crédito ¿cuál sería el monto a solicitar?	47
Figura 14. Pregunta 12: ¿Cómo le gustaría realizar los pagos?.....	48
Figura 15. Pregunta 13: ¿Cuál sería el tiempo de pago que dispone para pagar la cantidad del crédito solicitado?	49
Figura 16. Pregunta 14: ¿Qué interés estaría dispuesto a pagar por un crédito?....	50
Figura 17. Modelo de estructura organizativa	54
Figura 18. Logotipo de la Caja de ahorros	61
Figura 19. Distribución física de la caja de ahorros	62
Figura 20. Macro Localización	63
Figura 21. Micro Localización	64
Figura 22. Apertura de una libreta de ahorro.....	67
Figura 23. Calificación de crédito	68
Figura 24. Aprobación de crédito	69
Figura 25. Recuperación de crédito	70
Figura 26. Punto de equilibrio	84
Figura 27. Flujo de caja	86

Figura 28. Costo de capital de la inversión	87
Figura 29. Valor Actual Neto (VAN)	87
Figura 30. Tasa Interna de Retorno (TIR)	89
Figura 31. Relación Beneficio Costo (RBC)	90
Figura 32. Período de Recuperación del Capital (PRC)	91

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Modelo de encuesta aplicada a la muestra de personas determinadas .	100
---	-----

RESUMEN

Actualmente el problema que está afectando a la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul “ASOCIAZUL” es la situación de financiamiento para nuevos proyectos e introducir la materia prima suficiente, lo que evita el avance económico de manera creciente a un ritmo no acelerado ni constante, así como también la inexistencia de experiencia en gestión administrativa por parte de la directiva asignada y ahorristas potenciales que la integran. El objetivo de la investigación es realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la “Asociación Cielo Azul” de la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies en la Ciudad de Riobamba, en el año 2021. El instrumento aplicado fue la encuesta de forma digital con 14 preguntas donde se determinó contenidos y acciones específicas de una caja de ahorros y los criterios que tienen los ahorristas sobre ello. Por otra parte, para poder aportar más profundamente a la investigación, se tomó en cuenta el uso de medios electrónicos, y materiales didácticos digitales como google forms para elaborar la encuesta y que sea más fácil acceder a cada socio. La población que se maneja dentro del trabajo investigación son todos los ahorristas que conforman la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul, que compete a las personas analizadas a quienes se les aplicará la encuesta. En total, los encuestados que son parte de la asociación son 77 personas, lo que lleva a ser la muestra con demanda potencial de la investigación. En base a ello se elaborará todo el estudio de factibilidad.

Palabras clave: estudio de factibilidad, asociación, caja de ahorros.

ABSTRACT

Currently the problem that is affecting the Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul "ASOCIAZUL" is the situation of financing for new projects and the introduction of sufficient raw material, which prevents the economic progress in an increasing way at a not accelerated and constant rhythm, as well as the inexistence of experience in administrative management on the part of the assigned directive and potential savers that integrate it. The objective of the research is to conduct a feasibility study for the creation of a savings and loan institution for the "Asociación Cielo Azul" of the Agua Santa Community, Yaruquies Parish in the city of Riobamba, in the year 2021. The instrument applied was a digital survey with 14 questions to determine the contents and specific actions of a savings bank and the criteria that savers have about it. On the other hand, in order to contribute more deeply to the research, the use of electronic media and digital didactic materials such as google forms was taken into account to elaborate the survey and make it easier to access each member. The population that is handled within the research work are all the savers that make up the Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul, which corresponds to the people analyzed to whom the survey will be applied. In total, the respondents who are part of the association are 77 people, which leads to be the sample with potential demand of the research. Based on this, the entire feasibility study will be elaborated.

KEY WORDS: feasibility study, partnership, savings bank.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, se enfatiza en realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul de la Comunidad Agua Santa, parroquia Yaruquíes en la ciudad de Riobamba, en el año 2021; todo ello con el propósito de prevenir situaciones de acciones mal procesadas o no ejecutadas y así obtener un funcionamiento de mejor calidad en la caja.

A nivel nacional, existen varias entidades tanto en el sector público como privado donde su propósito es atraer el recurso económico y otorgar créditos con tasas de interés que no son muy accesibles para la población ecuatoriana de situación socioeconómica media-baja (Cruz H. , 2018). Con esta estrategia, lo que se logra dentro del país es que los emprendedores, y dueños de pequeñas o medianas empresas puedan tener un acceso económico de financiamiento para sus emprendimientos, así solventar gastos iniciales y tener una oportunidad de progreso o avance económico que a su vez ayuda al país a ser más productivo.

Para la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se estima que hay 14.600 organizaciones financieras del sector comunitario en el país, representadas principalmente por unos 12.000 bancos de ahorro y comunitarios (Cruz H. , 2018). Actualmente la pregunta es por qué se debe formar una caja de ahorro y crédito, y la respuesta es sencilla; ahorrar en los bancos y conseguir crédito en los sectores de la economía popular y solidaria o sectores rurales es complejo, tienen altas tasas de interés, y los requisitos para los bancos son extensos, a veces un poco exagerado, el monto del pago es alto, es por ello que es necesario desarrollar estas organizaciones para proporcionar a sus miembros servicios financieros de ahorro y crédito a bajo interés.

A través de la caja de ahorro y crédito se construye un capital financiero, el cual es manejado por los mismos ahorristas en base a la confianza, el respeto mutuo y la solidaridad. La caja de ahorro y crédito, como organización, apoya las actividades productivas individuales y colectivas para mejorar la disponibilidad y acceso a la seguridad alimentaria en la comunidad (Avalos, 2015).

El sistema se diferencia de los grandes bancos y cooperativas de ahorro y crédito, en que son instituciones financieras que pertenecen a un amplio grupo de

miembros, generalmente de bajos ingresos, y no se consideran el pilar del crédito para los bancos comerciales, es decir, toman los ahorros de las personas y luego Transferirlos Entregados a los mismos ahorristas como créditos. Se estima que unos 180.000 hogares se benefician de los bancos comunales (Cruz H. , 2018).

Situación Problemática

Con el avance y progreso que se ha tenido sobre la economía global, y la actualización de alternativas sobre procesos de financiamiento, también ha hecho que se generen más obstáculos para las personas que carecen de historial crediticio sobre todo con trabajos informales y agrícolas que, por su actividad económica les es difícil acceder fácilmente a una entidad financiera para solicitar un préstamo.

A raíz de la emergencia sanitaria, la situación económica se vio trastornada provocando una alteración en el sector agrícola y agropecuario teniendo pérdidas significantes de materia prima e insumos para la producción, que ayudan a su trabajo en el día a día; con ello se vino dificultades para que los productores agropecuarios puedan obtener préstamos y financiamientos para sus emprendimientos debido a que el país entró en crisis económica y esto fue impedimento para avanzar en el mercado agrícola y productor en el país que se mencionaría como forma de exclusión social.

El concepto de socio economía, surgido en América Latina a principios de la década de 1980, habla de transformación social, enfatizando la pobreza, el subdesarrollo y la exclusión social. En Ecuador surgió la Economía Popular Solidaria, la Organización de Economía Popular Solidaria y el Sector Financiero Popular Solidario (LOEPS). La ley fue creada para apoyar al Sector Financiero Masivo y Solidario (SFPS) y al Sector Popular y Solidario (SPS), el organismo nacional que pretende implementar un modelo pionero en América Latina para la regulación diferenciada del sector financiero de la economía popular y solidaridad, permitiendo la implementación parcial de normas y métodos (Bedoya, 2019).

En el Ecuador existen varios reglamentos y estatutos que permiten la regularización del sector financiero y empresas o emprendimientos, intentando atender a las diferentes masas de diferentes situaciones económicas, llegando así a las personas más necesitadas y que no tienen un acceso a un crédito en entidades financieras y bancarias.

Dentro de ello existe una alternativa de solución que es la caja de ahorro la que se puede definir como la construcción de capital de una organización creada por un grupo de personas de un mismo lugar que unen capital y ahorros para actividades productivas, generan ingresos entre sus miembros, y cuya actividad económica o función se encuentra dentro de una misma rama (Cruz E. , 2016).

La caja de ahorros, en conclusión, es una organización creada por un grupo de interesados que tengan el mismo fin económico o actividad económica, los cuales buscan un financiamiento autónomo, seguro y con un interés bajo donde puedan sustentar sus pagos de manera segura y sostenible.

Actualmente el problema que está afectando a la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul "ASOCIAZUL" es la situación de financiamiento para nuevos proyectos e introducir la materia prima suficiente, lo que evita el avance económico de manera creciente a un ritmo no acelerado ni constante, así como también la inexistencia de experiencia en gestión administrativa por parte de la directiva asignada y ahorristas que la integran.

Esto se da por causas que poco a poco irán ocasionando más problemas si este no se lo analiza a tiempo y se busca soluciones atrayendo consecuencias para la asociación.

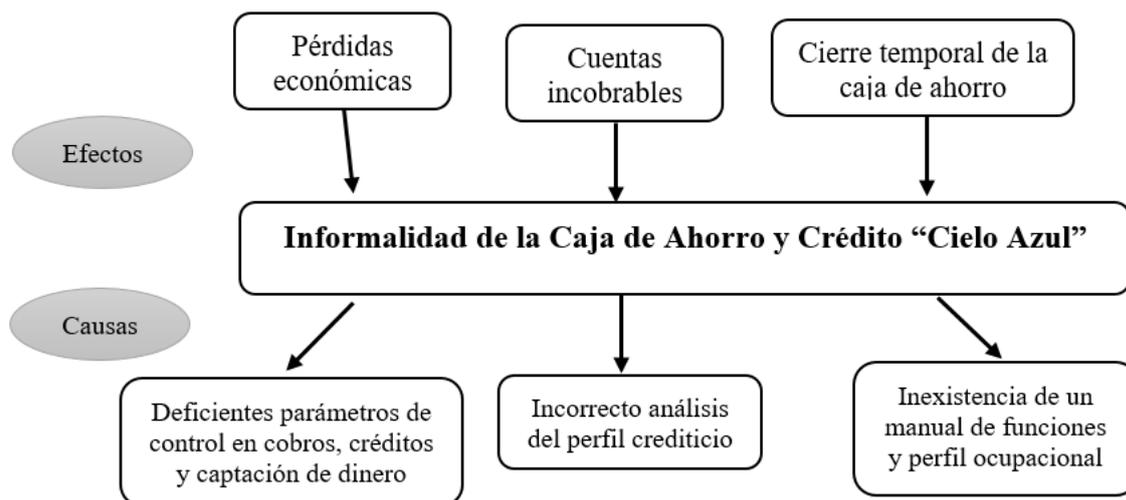
Una de las causas principales de la deficiencia en la gestión administrativa, financiera y contable en la Caja de Ahorro y Crédito se fundamenta en que las responsabilidades de cada puesto de trabajo no se encuentran establecidas, todos los procedimientos que realizan son empíricos es decir no tienen parámetros de control, la caja en la actualidad es ilegal y los procedimientos de cobros, créditos y captación no son controlados a través de un sistema contable o un ente de control, esto indica que es muy fácil manipular información.

Finalmente, la inexistencia de parámetros de control, al contar con una gestión empírica los procedimientos para nombrar o elegir a la nueva directiva son ineficientes, no existe un perfil para el cargo, ya que los postulantes son los mismos ahorristas y solo cuentan con la instrucción primaria. Los cobros, créditos y captaciones que la caja de ahorro y crédito realiza, lo hacen una vez al mes, ocasionando pérdidas económicas, cuentas incobrables, cierre temporal de la caja y

deficientes relaciones entre la directiva, ahorristas afectando directamente al clima laboral y el crecimiento de la caja de ahorro y crédito.

Para identificar los problemas de la organización se utiliza el árbol de problemas, en el cual se plantea un problema central y las principales causas y efectos de las mismas para posteriormente identificar y evaluar las oportunidades de mejora que requiere la actual gestión de los procesos financieros, administrativos y contables de la Caja de Ahorro y Crédito Cielo Azul.

Figura 1. Árbol de problemas



Formulación del Problema

¿Es factible la posibilidad de implementar una Caja de Ahorro y Crédito para la ASOCIAZUL, que permita la captación de dinero para otorgar créditos con tasas de interés accesibles para los ahorristas, fomentando el crecimiento económico en base a la confianza, el respeto mutuo y la solidaridad?

Preguntas de investigación

1. ¿Qué sustentos bibliográficos y qué términos serán de aportación bibliográficas para la investigación?
2. ¿Cuál es la situación actual de la caja de ahorros y de la comunidad Agua Santa?
3. ¿Cómo se lleva a cabo un estudio de factibilidad?
4. ¿Qué resultados arroja el estudio de mercado?
5. ¿Dentro del estudio financiero, que resultados reales se obtuvieron?

Determinación del objeto de Investigación

El objeto de investigación es: caja de ahorro y crédito en la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul.

Campo: Economía

Área: Finanzas

Aspectos: Caja de ahorros

Espacio geográfico o grupo de estudio: Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul.

Delimitación espacial: La zona de influencia e investigación del proyecto de factibilidad se sitúa en la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Delimitación Temporal: La temporalidad del planteamiento del presente estudio de factibilidad da inicio durante el año 2021 con proyección de ejecución para la asociación beneficiaria a mediano y largo plazo para el año 2022.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la “Asociación Cielo Azul” de la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies en la Ciudad de Riobamba, en el año 2021.

Objetivos Específicos

- Fundamentar el marco teórico y el estado del arte referente a las cajas de ahorro y crédito basados en el reglamento de la SEPS.
- Formular un marco metodológico para diagnosticar la situación actual de la Caja de Ahorro y crédito “Cielo Azul”.
- Determinar la factibilidad de un Modelo de Gestión con una nueva estructura de procedimientos administrativos, financieros y contables, que permita la sostenibilidad y crecimiento de la caja de ahorro y crédito “Cielo Azul”.

Justificación

La ejecución del siguiente proyecto tiene como finalidad realizar el estudio de factibilidad para la mejora de una Caja de Ahorro y Crédito para la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul "ASOCIAZUL" de la Comunidad Agua Santa, Parroquia Yaruquies en la Ciudad de Riobamba, en el año 2021, como parte del componente práctico para la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, mismo que permite aplicar todos los conocimientos adquiridos en todo el periodo académico.

Este estudio de factibilidad responde a tres tipos de motivaciones:

Dar un mejoramiento en la gestión administrativa y financiera de la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul "ASOCIAZUL" que beneficie a todos sus integrantes donde puedan ser acreedores a un crédito.

Que la asociación tenga nuevas oportunidades en cuanto a aumentar el número de integrantes y aumento de actividad comercial tanto en la localidad como expandirse a nivel provincial y nacional, es otra motivación.

Por último, al realizar la factibilidad del mejoramiento de la caja de ahorros ya existente, es que se tendrá una gestión más transparente, justa y con bases fuertes para poder seguir creciendo como asociación.

Aporte Práctico

Los sujetos directos que serán beneficiados con los resultados del proyecto de investigación serán los integrantes que conforman la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul, con el fin de aportar con valor científico e investigativo a la práctica de funciones administrativas, financieras, contables y legales.

Es decir que se fomentará un mejor manejo de la caja de ahorro y crédito que optimizará tiempo, recursos y potencializará conocimientos y saberes a todos los integrantes de la asociación.

Además, el proyecto de investigación será publicado sin restricción en las plataformas de la biblioteca de la universidad, con el fin de dar a conocer la investigación y que sirva como material de apoyo para futuras investigaciones.

Estructura Capitular

El desarrollo de la investigación se realiza de acuerdo a la estructura establecida por la Universidad Metropolitana del Ecuador, la cual inicia con la presentación del proyecto y capta los aspectos relevantes y principales del mismo (objetivos, problemas, situaciones problema, etc.).

El trabajo de investigación consta de tres capítulos básicos, cada uno de los cuales tienen su importancia en la investigación y detalla conceptos que son muy importantes para la elaboración del producto final.

Capítulo 1: Se refleja la mayor parte del trabajo bibliográfico, correspondiente a los antecedentes y marco teórico, incluyendo definiciones y términos específicos, para entender cada variable y ciertos conceptos, sobre todo en teoría para demostrar la importancia que tiene una caja de ahorros y una correcta administración de una asociación.

Capítulo 2: Tiene que ver con la sustentación metodológica que integra los tipos de instrumentos a aplicar, las técnicas que se manejan, las herramientas que se utilizan, la población y muestra a trabajar, los resultados que arroja los instrumentos con el uso correcto de las herramientas, y el correspondiente análisis de dichos resultados, utilizados para comprender la realidad de la asociación y su entorno.

Cabe señalar que este capítulo es muy importante ya que detalla cómo se llevó a cabo la investigación.

Capítulo 3: Contiene parte de la factibilidad de un mejoramiento en la caja de ahorro de la asociación, así como todos los elementos correspondientes.

Este es un plus para el trabajo investigativo, el producto final en el que se aplican todos los conocimientos y conceptos tratados a lo largo del trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

Se realizó una investigación bibliográfica exhaustiva para encontrar conceptos y definiciones sobre términos que serán útiles posteriormente para realizar la propuesta de factibilidad, en este capítulo se implica los antecedentes de la investigación que se relaciona con el tema central y se trata sobre estudios anteriores de factibilidad y sus resultados. Consecutivamente se mencionan términos de las variables como los componentes de un estudio de factibilidad, qué es crédito, qué es ahorro, sobre caja de ahorros, etc.

1.1. Antecedentes

A nivel internacional, se puede observar cómo las cajas de ahorros se han ido transformando para atender las necesidades y el dinamismo del proceso evolutivo de la sociedad moderna. Las Cajas de Ahorros de todo el mundo (Europa, Asia y Latinoamérica) se han rediseñado y se están moviendo con los tiempos, o en pie de igualdad con otras entidades financieras, pero para ello en algunos casos incluso se les permite darles la oportunidad de empoderarse accediendo a nuevos créditos, lo que ha llevado a un mayor nivel de excelencia en la gestión de sus capacidades operativas, recursos financieros y prácticas financieras (Parra, Perez, Manjarrez, & González, 2021).

Dentro de todas las posibilidades de cambio que se puede dar en la parte global de manera internacional en el ámbito financiero o económico, como es de esperarse las cajas de ahorros también tienen que adaptarse a los nuevos cambios que surgen conforme a las necesidades de las sociedades atendiendo las exigencias de las misma, esto conlleva a que se mantengan a tope con nuevas estrategias y sustentando su sostenibilidad dentro del mercado compitiendo con empresas de financiamiento globales y grandes.

El primer banco de ahorro y crédito fue creado en la ciudad de Guayaquil en 1886 que fue gestionado y administrado por el Banco Central al empezar; y después por la Asociación de Artesanos, que se establecieron en 1891. Más tarde se creó la tercera caja de ahorro y crédito de la Federación de Trabajadores de Chimborazo.

Estas cajas de ahorro y crédito fueron creadas para integrar a aquellas personas que viven en la misma comunidad o pertenecen a una organización cuyo principal objetivo fue sembrar una cultura de ahorro e impulsar el financiamiento proyectos de cooperación (Cruz E. , 2016).

Los primeros indicios de crear una caja de ahorros en el país fueron en la provincia de Guayaquil donde sus habitantes vieron la necesidad alterna de financiarse y buscar oportunidades de crecer sus negocios o ideas de empresas es ahí donde nace su primera caja de ahorros, la cual sirvió de ejemplo para futuras organizaciones y crear sus propias fuentes de financiamiento con el objetivo de crear y solventar sus negocios.

A nivel nacional, existen varios estudios sobre la factibilidad de una caja de ahorro y crédito para varias entidades financieras y espacios populares o comunitarios. Uno de ellos es el estudio de (Carrión, 2016) con el título Proyecto de factibilidad para la creación de una caja de ahorros en la provincia de Loja, donde:

Con el estudio económico financiero se pudo determinar la inversión inicial, ingresos, costos, y así se pudo visualizar una utilidad neta positiva, considerando que la caja de ahorro es sin fines de lucro, y lo que se pretende realizar con sus aportes; es implementar un centro de estudio para fortalecer la agricultura y ganadería en donde no sólo los socios tengan los beneficios de los servicios sino toda la comunidad. De igual manera se pudo confirmar la factibilidad del proyecto ya que con un VAN de \$ 4.941,75, una TIR de 20 por ciento, el período de recuperación será de 2 años 6 meses y 5 días, el análisis de sensibilidad permite conocer que soporta una disminución de sus ingresos en un 7,5% y un aumento de sus costos en un 8,21% (pág. 3).

Lo que Carrión quiso demostrar con su investigación es que dentro de la actividad ganadera y agricultora sí se puede crear una caja de ahorros sostenible que, con su respectivo análisis financiero se obtiene una recuperación de lo invertido en casi 3 años lo cual es un factor positivo e indicios de que tendrá buena acogida la caja de ahorros dando respuestas asertivas a las necesidades de los socios donde realizó la investigación. Esto quiere decir que una caja de ahorros sirve no solamente para crecer el negocio de ciertas personas involucradas sino también para crecer la economía del país, su productividad y acceso a nuevas formas económicas de crear un negocio.

Otro estudio realizado en el país cuyo aporte es significativo, es del autor (Pacheco, 2015) quien realizó un Estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la Asociación Interprofesional de Artesanos 27 de abril, ubicado en el cantón La Joya de los Sachas, provincia de Orellana que tiene como finalidad:

Realizar el estudio que permita la inserción de los artesanos a la banca tradicional, al analizar la posibilidad de otorgar créditos y servicios financieros adaptados a la realidad del sector mediante procedimientos y políticas de instituciones financieras del sector, la población investigada fue de 3450 artesanos radicados en el cantón, este se obtuvo del INEC 2010; se empleó la técnica de la encuesta a una muestra de 346 personas y entrevistas a funcionarios de las entidades financieras, de acuerdo a los resultados obtenidos en el estudio de mercado se determinó la oferta, la demanda insatisfecha y se elaboró estrategias, el estudio técnico estableció dos servicios a brindar como son: el microcrédito estableciendo el número total de microcréditos al año que se brindará con montos hasta de \$500,00 y ahorro a la vista que se estima un promedio de ahorro mensual de \$10,00 además de determinar la localización, equipos necesarios para la adecuación y la distribución de la Caja de ahorro y crédito (p. 16).

Para el investigador Pacheco, quien acudió a las necesidades investigativas de un grupo de artesanos, donde su caja de ahorros no pasaba los \$10,00 mensuales de conservación por socios demostró que, si se tiene más socios dentro de una asociación y específicamente formen parte de la caja de ahorros, su rentabilidad es mejor teniendo ingresos más altos mensualmente y ofreciendo créditos de financiamiento más elevados que a un inicio sería de \$500.00 pero con el esfuerzo, tiempo y buena administración de la caja de ahorros se podría brindar un crédito de hasta \$1.500,00 por socios siempre y cuando exista el compromiso de pago y de no morosidad de los beneficiados por un crédito dentro de la asociación, brindando así la oportunidad a los demás socios de acudir a un crédito conforme a sus necesidades de emprendimiento.

Por último, un estudio más aproximado en la ciudad de Quito es la investigación de (Cruz E. , 2016) que realizó la Factibilidad para la creación de una

caja de ahorro y crédito para los habitantes del sector Camal Metropolitano de la parroquia de Guamaní y su finalidad fue:

El objetivo principal del trabajo de investigación es el desarrollo correcto del proyecto, ya que se realizó una amplia investigación enfocada en cinco estudios como son mercado, técnico, administrativo, económico y financiero en los cuales se obtuvo información tanto cualitativa como cuantitativa demostrando el análisis en cada uno de los mencionados. Para la ejecución del proyecto se necesita del aporte de los socios que pertenecen a la Caja de Ahorro y Crédito es por ello que se refleja una inversión de \$13.041,00 de tal manera que al haber finalizado la evaluación financiera se determinó un VAN de \$ 3.123,00 una TIR de 18,34%, y un costo beneficios de \$1.110 con lo que se demuestra que es factible la creación de la Caja de Ahorro y Crédito en la que se podrán en práctica las estrategias mencionadas en el Estudio de mercado (p. 17).

Finalmente, el investigador Cruz demostró en sus cinco estudios (mercado, técnico, administrativo, económico y financiero) necesarios para el trabajo, que en todos los ámbitos la caja de ahorros para el sector Camal Metropolitano en Guamaní es factible por el número de personas asociadas, y por el monto de ahorro mensual por cada uno de ellos, lo que significa que el grupo beneficiado obtendrá un crédito sin denegación alguna en el ámbito económico, siempre y cuando cumple con todos los requerimientos solicitados.

1.2. Sistema Financiero Nacional

Sistema Financiero Nacional, denominado como SFN, es una colección de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Por medio del SFN, se puede concentrar movimientos que ejecutan los ciudadanos del país sobre créditos que las familias u organizaciones que requieren de este servicio, que necesiten financiamiento, así se puede contribuir al desarrollo económico del país así fortalecer una inversión de productividad (Ecuador, BanEcuador, 2016).

El Sistema Financiero Nacional lo que busca es aportar de manera organizada a la economía del país regulando y atendiendo las necesidades de entidades financieras dando seguimiento a los créditos otorgados y a su respectivo pago a

tiempo, con ello se aseguran que el país crezca de manera económica y sea más productivo.

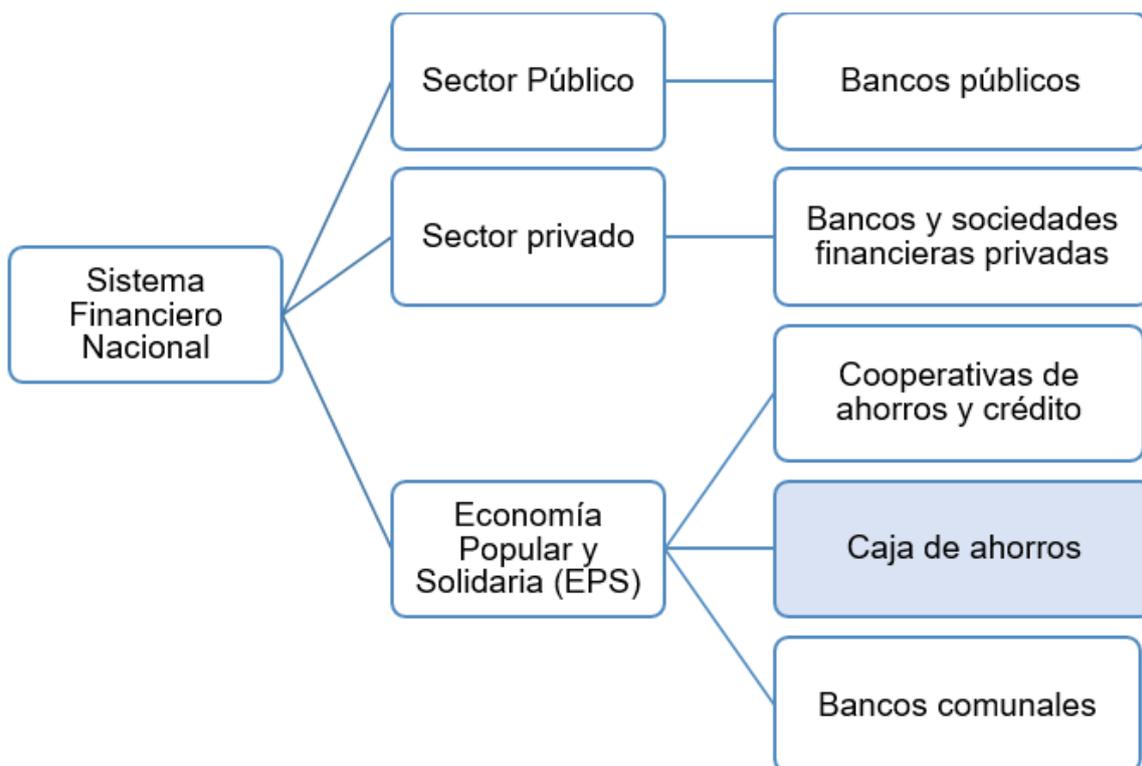
El sistema financiero ecuatoriano está integrado por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutuales), instituciones financieras públicas, instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y filiales de entidades del sistema financiero controladas por el regulador bancario, que constituyen el banco central, porque cubren más del 90% del negocio de todo el sistema (Castro , 2010).

Como en todo país a nivel nacional la organización financiera en este caso el Sistema Financiero Nacional es el encargado de categorizar a las entidades financieras del país conforme a sus características y funciones que ayudará a controlar las variantes que se presenten. Por ello se clasifica en:

- Sector público
- Sector privado
- Economía Popular y Solidaria

1.2.1. Clasificación del Sistema Financiero Nacional (SFN)

Figura 2. Clasificación del Sistema Financiero Nacional



Fuente. (Castillo, 2020)

1.2.1.1. Sector Público

El sector público es aquel conjunto de organizaciones o grupos que le pertenecen al Estado y son manejados en los sectores económico- financiero, social, político, cultural, etc.; de manera directa o indirecta por el Estado (Roldán, 2021). Estas son algunas instituciones del Sistema Financiero Público según (Díaz, 2019):

- Banco de Desarrollo del Ecuador
- Ban Ecuador
- Corporación Financiera Nacional
- Bies Banco del IESS (Institución Ecuatoriana de Seguridad Social)

1.2.1.2. Sector Privado

El sector privado es aquel conjunto de organizaciones, negocios, emprendimientos de sector empresarial que no tienen una relación directa con el Estado y no forman parte del sector público, donde sus fines son de lucro (Carrera, 2019). En Ecuador, existen alrededor de 23 Instituciones Financieras Privadas, y dentro de ellos son 5 los bancos que lideran en el país:

- Pichincha
- Solidario
- D-Miro
- Guayaquil
- Banco Desarrollo

1.2.1.3. Economía Popular Solidaria (EPS)

(Saltos, Mayorga, & Ruso) en 2016 mencionan en su artículo titulado La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización que:

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económico-social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios. Las formas de organización del sector económico popular y solidario incluyen a las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS). El sector económico popular y solidario se caracteriza por una pluralidad de actores que, de acuerdo con el marco normativo institucional actual, conforman los sectores cooperativo, asociativo

y comunitario. Las organizaciones que los conforman se caracterizan, a priori, por una dinámica interna democrática y auto gestionada. Estas realizan sus actividades con base en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad y ubican al ser humano como sujeto y fin de toda actividad económica por sobre el lucro, la competencia y la acumulación de capital (p. 65).

En definitiva, la Economía Popular y Solidaria son pequeños grupos que se conforman con un fin en común o una actividad económica igual, donde actúan de manera independiente y social con solidaridad buscando la igualdad y progreso de su organización atendiendo a las necesidades de sus socios, todo ello lo realizan por medio de una autogestión y de forma organizada asignando actividades y funciones.

A nivel nacional, para el año 2019 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria reportó que existían 593 Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario donde en su mayoría son cooperativas de ahorro y crédito (Cardoso, 2019).

1.2.1.3.1. Definición de Banco Comunal

Los bancos comunitarios son organizaciones de crédito y ahorro formadas por grupos de 10 a 50 miembros. Estos grupos suelen ser mujeres que se unen para administrar sus propios sistemas de microcrédito, ahorro y apoyo mutuo. Los miembros del grupo gestionan el sistema y garantizan los préstamos entre ellos.

El Banco Comunal es una modalidad crediticia en la que una organización sin fines de lucro otorga préstamos a un grupo de personas encargadas de administrar y proveer los recursos (Moreno, y otros, 2009).

1.2.1.3.2. Definición de Cooperativa

Una cooperativa es una organización que reúne a varias personas para realizar negocios. Su funcionamiento se basa fundamentalmente en la cooperación de todos sus socios, de ahí el nombre de “cooperativa”.

Todos “cooperan” para beneficiarse directamente, para obtener bienes, servicios o empleos en las mejores condiciones. Se puede decir que sus características se pueden resumir en:

- A. Asociación libre y voluntaria de consumidores o trabajadores.
- B. La autoayuda, entendida como mecanismo para la solución de los propios problemas.

- C. La autogestión, o autogestión, se entiende como un mecanismo que permite a los propios socios (consumidores o trabajadores) dirigir sus propias empresas.
- D. Las actividades realizadas por la cooperativa y sus socios no tienen fines lucrativos, es decir, la actividad está encaminada al beneficio de los socios y la cooperativa es un instrumento para la realización de estos beneficios (Perú, Ministerio de Producción, 2022).

1.2.1.3.3. Generación de empleo

Las corporaciones de Economía Popular Solidaria, en la situación socioeconómica de la población, teniendo en cuenta su escenario y desde esta perspectiva, hay espacio para el crecimiento de la oferta y la demanda.

Con la implementación de operaciones productivas, entre las cuales indica que el ser humano busca una vida mejor a través de sus propias actividades productivo; de una manera que demuestre que se han hecho los debidos progresos, lo que lleva a crear una caja de ahorro y crédito donde los microempresarios puedan ahorrar y participar en líneas de crédito para generar servicios, incluida la participación de Seguridad Social, pueden participar formalmente como socios de estas personas buscando que la ciudadanía esté en el centro de los beneficiarios de estos espacios (Jaramillo, 2015).

Tabla 1. Actividades generadoras de empleo por sector financiero

Generación de Empleo	Cantidad	%
Economía popular	4.159.528,00	64%
Economía privada	1.884.786,00	29%
Economía pública	454.948,00	7%
Total	6.499.262,00	100%

Nota. Adaptado de (Jaramillo, 2015)

En Ecuador para el año 2010 se generó el 64% de actividades generadoras de empleo en todo el país en la economía popular y solidaria, dando como hecho que esta económica es una de las más importantes y trascendentales para el impulso financiero y actividad económica.

1.3. Definición de caja de ahorros

La (Ecuador, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2021) define a la caja de ahorros como una entidad jurídica conformada por miembros de un mismo gremio o institución, grupos de trabajo con un empleador común, grupos familiares, barriales o por socios de cooperativas de ahorro y crédito.

Es una organización con personas que buscan un mismo fin o una misma actividad económica, donde se llevan grupos de trabajo y persiguen un financiamiento autónomo.

La caja de ahorros es una entidad financiera que se encuentra constituida por la burguesía, personas naturales, comerciantes que tienen el fin de recibir los ahorros de las personas que operan en el ámbito bancario a través de agencias y sucursales (Pedrosa, 2017).

Julián Porto y Ana Gardey en (2021) asumen que una caja de ahorros es una entidad crediticia que tiene como finalidad financiar a pequeñas empresas o grupos familiares que no tienen la posibilidad de obtener un crédito en una cooperativa o banco, como característica usual se encuentra vinculados a una finalidad social y carecen del afán de lucro.

Las cajas de ahorros lo pueden conformar cualquier tipo de persona sea natural o jurídica que busque un bien común, donde sus miembros sean parte de la misma actividad económica y traten de realizar un financiamiento económico individualizado fuera de cooperativas o entidades financieras.

1.3.1. Objetivos de la caja de ahorros

La caja de ahorros, tiene como objetivo brindar un servicio financiero de calidad a campesinos e indígenas, grupos vulnerables, áreas urbanas y rurales del sector social, en especial a personas que subsisten del comercio informal en micro regiones y extrema marginalidad (Pacheco, 2015).

Así mismo, su objetivo ha sido creada para las personas con bajos ingresos económicos, las cuales no cumple con los requisitos mínimos que exige una cooperativa o un banco, actúa de manera permanente, solidaria y auto gestionando, conformada con el fin de promover acciones de ahorro y crédito a sus socios (Ecuador, Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2014).

Lo que busca la creación de una caja de ahorros es justamente brindar oportunidades de financiamiento a aquellas personas que no son consideradas acreedoras de un crédito debido a que no cumplen ciertos requisitos que las entidades financieras solicitan para montos económicos. Las cajas de ahorros son creadas por personas comunes que unen fuerzas y funden así un grupo de apoyo económico donde todos aportan por igual y todos pueden ser beneficiados para un crédito que ofrece facilidad de pago y donde sus requisitos no son tan adversos de adquirir.

1.3.2. Importancia de la caja de ahorros

La caja de ahorros tiene una gran importancia desde el momento de su creación, mediante este sistema busca llegar a la población más necesitada, debido a su limitación en cuanto a los créditos, planes de ahorro o inversión (Avalos, 2015).

Realizando una retrospectiva del inicio de una caja de ahorros, es como mirar a la economía en su estado puro, además, resultan ser la unión de varios ahorristas para poner su aporte, su esfuerzo y la capacidad innata para que los clientes o sectores vulnerables con el sentido de generar créditos financieros con el afán de generar comercialización, apoyo de emprendimientos, educación, alimentación entre otras actividades (Avalos, 2015).

Su importancia recae en que todas las personas tendrán igualdad de oportunidades para un crédito, y hace que se unan varias personas que persiguen el crecimiento de esa organización y donde cada persona aporta a beneficio general de todos.

1.3.3. Servicios y beneficios de una caja de ahorros

- Como el colaborador evita gastar dinero para este objetivo, es más fácil determinar el monto del ahorro y controlarlo.
- Los integrantes de la asociación tienen la oportunidad de solicitar préstamos. Siempre debe entender cómo funciona este proceso.
- Es importante buscar la comodidad de los ahorristas y su permanencia indefinida.
- Para las empresas, las cajas de ahorros son de gran ayuda porque los préstamos se realizan a través de este fondo.
- Funcionan de una forma muy sencilla.

1.3.4. Clasificación de la caja de ahorros

La clasificación que se da dentro del sistema financiero Popular y Solidario de la siguiente manera:

1.3.4.1. Caja de ahorros solidaria

Se basa en una aportación económica solidaria, se centra en su mayoría con prestaciones económicas a agrupaciones comunitarias, con el fin de impulsar el ahorro y las oportunidades de generar capital semilla para sus emprendimientos, buscando establecer garantías flexibles para controlar y mejorar la calidad de vida de los clientes, por lo general estas actividades se lleva a cabo entre, familiares, amigos, vecinos, comuneros entre otros.

Si bien es cierto la caja de ahorros está dentro del sector financiero popular y solidario existen sectores financieros que rigen a esta propuesta o herramienta financiera como es la caja de ahorros:

- Superintendencia de Bancos y Seguros
- Ministerio de inclusión Económica y Social
- Bancos Comunales
- Cajas de Ahorro.

1.3.5. Ventajas y desventajas de una caja de ahorros

Tabla 2. Ventajas y desventajas de una caja de ahorros

Ventajas	Desventajas
<p>Dentro de las ventajas de este tipo de servicios que brindan las cajas de ahorro y crédito es el fácil y rápido acceso para aplicar a un préstamo.</p> <p>Tiene gran apoyo del gobierno debido a su fin, creando una red económica importante en los sectores rurales y marginales.</p>	<p>La carente educación financiera puede generar un elevado índice de cartera improductiva de la entidad.</p> <p>No puede crecer como entidad financiera debido a que su exceso de capital se debe ocupar para labores sociales o benéficas.</p>

Ventajas	Desventajas
Los porcentajes de interés son relativamente bajos frente a bancos, cooperativas o mutualistas	No cuenta con los suficientes locales o agencias para realizar trámites económicos.

Nota. Adaptado de (Pacheco, 2015)

1.4. Componentes a considerar para generar una caja de ahorros

1.4.1. ¿Qué es ahorro?

Dentro del diccionario de contabilidad y sistemas de información, es una producción no consumida que se puede traducir como excedente de un monto ganado por algún trabajo o gestión que se lo toma otras acciones futuras (Cárdenas & Daza, 2004).

Por otro lado, el ahorro se lo puede considerar como una parte de los ingresos que gana un individuo donde no lo destina a gastar ni invertir, así genera un valor superior de manera periódica para utilizarlo en otro momento; más adelante (Vásquez, 2018).

1.4.2. ¿Qué es crédito?

El crédito es la facilidad de obtener bienes, servicios o montos económicos con una promesa de pago que se extiende a cuotas económicas (Cárdenas & Daza, 2004).

Crédito también es una operación y acción financiera donde un acreedor en su mayoría entidades financieras (bancos, cooperativas, asociaciones, etc.) Realiza o presta un monto económico a un individuo que se vuelve deudor, donde por medio de un acuerdo se compromete a pagar el monto prestado por un tiempo determinado, con un valor adicional llamado interés (Montés, 2015).

1.4.3. Segmentos de crédito

Dentro de lo que determina el Banco Central del Ecuador, existen varios segmentos de clasificación para un crédito que se detallan a continuación:

1.4.3.1. Crédito productivo

Este crédito puede ser otorgado a personas jurídicas o personas naturales cuyo objetivo es realizar proyectos productivos y adquirir bienes de capital que sobrepases el 90% del crédito solicitado (compra de terreno, infraestructura, derechos de propiedad, etc.) (Ecuador, Banco Central, 2020).

Para ello existen clasificaciones:

- Productivo corporativo: se otorga a las personas naturales o jurídicas con ventas anuales superiores a \$5,000,000.00.
- Productivo empresarial: se otorga a las personas naturales o jurídicas con ventas anuales superiores a \$1,000,000.00 y hasta \$5,000,000.00.
- Productivo PYMES: se otorga a las personas naturales o jurídicas con ventas anuales superiores a \$100,000.00 y hasta \$1,000,000.00.
- Productivo agrícola y ganadero: se otorga a las personas naturales o jurídicas con ventas anuales superiores a \$100,000.00 con el fin de financiar actividades ganaderas o agrícolas.

1.4.3.2. Crédito comercial ordinario

Este crédito se lo puede otorgar a personas naturales o jurídicas donde sus ventas anuales son superiores a \$100,000.00, destinado exclusivamente a adquirir o comercializar vehículos de combustible livianos.

1.4.3.3. Crédito comercial prioritario

Este crédito se lo puede otorgar a personas naturales o jurídicas donde sus ventas anuales son superiores a \$100,000.00, destinado exclusivamente a adquirir o comercializar vehículos de combustible pesado.

- Corporativo: ventas anuales superiores a \$ 5,000,000.00.
- Empresarial: ventas anuales superiores a \$1,000,000.00 y hasta \$5,000,000.00.
- Pymes: ventas anuales superiores a \$100,000.00 y hasta \$1,000,000.00

1.4.3.4. Crédito de consumo ordinario

Este crédito se lo puede otorgar a personas naturales destinado exclusivamente a adquirir o comercializar vehículos livianos de combustible fósil.

Únicamente las personas que quieran dar servicios de comercialización de vehículos livianos pueden tener un crédito de consumo ordinario.

1.4.3.5. Crédito de consumo prioritario

Es otorgado a personas naturales que quieran comprar, bienes, servicios o realizar gastos que no están relacionados con alguna actividad productiva, donde se incluyen los créditos prendarios de joyas.

1.4.3.6. Crédito educativo

Son dirigidos para aquellas personas naturales que quieran seguir su formación y capacitación profesional, y a las personas jurídicas para su preparación técnica profesional con el debido seguimiento y acreditación por órganos competentes en la educación.

1.4.3.7. Crédito de vivienda

Se otorga a las personas naturales con una garantía hipotecaria para la adquisición o construcción de una vivienda.

- De interés social: se considera un valor de la vivienda hasta 177.66 salarios básicos unificados.
- De interés público: se considera un valor de la vivienda desde 177.66 hasta 228.42 salarios básicos unificados.

1.4.3.8. Crédito inmobiliario

Es otorgado a personas naturales con garantía hipotecaria con el fin de construcción, remodelación, ampliación o mejora de inmuebles propios o viviendas propias.

El crédito inmobiliario sirve para que una persona pueda realizar cambios internos o externos en su vivienda con la condición de realizar una hipoteca de esa vivienda en remodelación como garantía de pago.

1.4.3.9. Microcrédito

Este crédito se lo puede otorgar a personas naturales o jurídicas donde sus ventas anuales son inferiores a \$100,000.00 con financiamiento para producción o comercialización, que, de los ingresos generados por esas ventas se paga el monto acordado.

- Minorista: el monto a solicitar sea menor a \$1,000.00
- Acumulación simple: el monto sea entre \$1,000.00 a \$10,000.00
- Acumulación ampliada: el monto sea superior a \$10,000.00
- Agrícola y ganadero: el monto sea menor o igual a \$100,000.00

1.4.3.10. Crédito de inversión pública

Va directamente a financiar obras públicas, programas, proyectos, servicios de carácter público para la ciudadanía.

1.4.4. Definición de cartera de crédito

Dentro de la contabilidad, hay que tomar en cuenta que la cartera de crédito es definida como una cuenta o cálculo que es utilizado para el registro de productos o servicios que se han capitalizado con montos a pagar en la concepción de préstamos y sus respectivos deudores (Montenegro, 2015).

Para el Banco Multiva (2011), la cartera de crédito “representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito” (pág. 2).

1.4.4.1. Estados de cartera

- **Vigente**

Son todos los usuarios, personas naturales o jurídicas que están al corriente y a tiempo con sus pagos incluyendo sus intereses (Bustamante, 2016).

- **Vencida**

La cartera vencida es una cuenta por cobrar a instituciones bancarias, empresas o personas naturales cuyas fechas de pago han vencido y aún no han sido cobradas.

Cuando el deudor tiene más de 1 día de atraso en la fecha de vencimiento, comienza a considerarse moroso para el cliente, pero dependiendo del tipo de crédito y sus condiciones, cuando el deudor comienza a tener más de 1 día de atraso en promedio. dos o tres meses, el acreedor comienza a considerar que su dinero es reembolsable (García, 2022).

- **Resolutiva**

Es toda cartera donde el saldo del crédito se encuentra vencida y entra en mora.

1.4.4.2. Clasificación de riesgo de cartera

La calificación de la cartera de créditos y contingentes se realiza en función de los días de morosidad y al segmento de crédito al que pertenece, para lo cual se considerará estrictamente la normativa que al respecto emita el ente de control.

Tabla 3. Clasificación de riesgo de cartera

Nivel de Riesgo		Producto comercial ordinario, prioritario	Producto comercial ordinario, prioritario (PYME)	Micro crédito	Consumo ordinario, prioritario	Vivienda
Riesgo	A-1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A-2	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 35
	A-3	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 36 hasta 65
Riesgo potencial	B-1	De 36 hasta 65	De 36 hasta 65	De 36 hasta 50	De 36 hasta 50	De 66 hasta 120
	B-2	De 66 hasta 95	De 66 hasta 95	De 51 hasta 65	De 51 hasta 65	De 121 hasta 180
Riesgo deficiente	C-1	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 66 hasta 80	De 66 hasta 80	De 181 hasta 210

Nivel de Riesgo	Producto comercial ordinario, prioritario	Producto comercial ordinario, prioritario (PYME)	Micro crédito	Consumo ordinario, prioritario	Vivienda
	C-2	De 126 hasta 180	De 126 hasta 155	De 81 hasta 95	De 81 hasta 95 hasta 270
Dudoso recaudo	D	De 181 hasta 360	De 156 hasta 185	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125 hasta 450
Pérdida	E	Mayor de 360	Mayor de 185	Mayor de 125	Mayor de 125 hasta 450

Nota. Tomado de (Ecuador, Superintendencia de Bancos y Seguros, Ecuador, 2017)

1.4.4.3. Provisiones de cartera de crédito

Tabla 4. Provisiones de cartera de crédito

Nivel de riesgo	Desde	Hasta
Riesgo	A-1	1%
	A-2	2%
	A-3	3% 5%
Riesgo Potencial	B-1	6% 9%
	B-2	10% 19%
Riesgo Deficiente	C-1	20% 39%
	C-2	40% 59%
Dudoso Recaudo	D	60% 99%
Pérdida	E	100%

Nota. Tomado de (Ecuador, Superintendencia de Bancos y Seguros, Ecuador, 2017).

1.4.4.4. Morosidad

La morosidad es definida como el no cumplimiento o atraso de ciertas obligaciones de pago (Edufinet, 2005). Dentro de entidades financieras la tasa de morosidad se define como:

$$\text{Tasa de morosidad} = \text{Créditos impagados} / \text{Total de créditos}$$

1.4.4.5. Buro de crédito

Un buró de crédito es una empresa privada, independiente de los organismos financieros, comerciales y gubernamentales, cuyo objeto es centralizar y brindar a sus afiliados información sobre la conducta de las personas naturales y jurídicas respecto de su crédito. Todas las personas que tienen algún crédito forman parte de la base de datos del buró de crédito.

Allí se registra el historial crediticio de cada usuario, afiliados como bancos, arrendadores, establecimientos comerciales, tiendas departamentales, telefónicas, automotrices y otros solicitan información al buró para evaluar a las personas que han solicitado créditos. El buró es un apoyo muy importante en la toma de decisiones de préstamo ya que permite una evaluación efectiva de los solicitantes (Cruz S. , 2019).

El buró de crédito fue creado como empresa privada con la finalidad de generar una base de datos de todas las personas naturales y jurídicas que han accedido a un crédito y referir a todas las entidades financieras si esa persona está en mora o no, es decir que analizan el comportamiento financiero de las personas que han adquirido un préstamo o crédito donde se someten a una calificación por su buen servicio en los pagos a tiempo de sus créditos, esto tiene como fin proporcionar información para analizar si se le pudiere otorgar otro crédito con un monto mayor.

1.4.5. Determinantes para un crédito

1.4.5.1. Liquidez

Representa la calidad del activo en la medida en que se puede convertir en efectivo sin una pérdida significativa, donde no hay pérdida significativa del valor; así que mientras más fácil sea convertir activos en dinero, es más líquido (González, 2012).

1.4.5.2. Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión requerida para lograr la rentabilidad, pues mide la eficacia de la gestión de una empresa, evidenciada por las utilidades obtenidas por las ventas y el uso de la inversión, y su categoría y regularidad es la tendencia de la utilidad.

Estos beneficios, a su vez, son las conclusiones de las autoridades competentes, la planificación global de costes y gastos y, en general, el cumplimiento de las medidas encaminadas a la obtención de beneficios (Zamora, 2011).

La rentabilidad también se entiende como un concepto aplicable a todas las acciones económicas para movilizar medios, recursos materiales, humanos y financieros para lograr los resultados deseados (Zamora, 2011).

1.4.5.3. Tasa de interés

La tasa de interés es equivalente a un valor, que se determina por un monto económico acordado durante un periodo de tiempo. La tasa de interés es el precio del dinero en el tiempo que, según sus características es regulado su valor por el Estado (Caicedo, 2022).

1.5. Estudio de factibilidad

La factibilidad es analizar todas las probabilidades que se pueda tener dentro de un proyecto u objetivo a trazarse. Se basa en realizar análisis profundo sobre alguna acción a tomar y saber las probabilidades positivas y negativas, así formar estrategias exitosas para tomar una decisión a futuro (Pacheco, 2015).

El estudio de factibilidad lo puede aplicar cualquier empresa que esté interesado en la realidad de su contexto para buscar nuevas alternativas, estrategias y tomar decisiones importantes que competan a toda la parte financieras, mercadeo, administración etc.

1.5.1. Esquema del estudio de factibilidad

- Antecedentes
- Estudio de mercado
- Estudio técnico
- Estudio administrativo

- Estudio financiero
- Evaluación financiera

1.5.2. Antecedentes en el estudio de factibilidad

1.5.2.1. Datos generales

- Forma legal
- Motivo de la constitución y breve historia
- Objetivos de la empresa u organización
- Estructura de la empresa u organización
- Número de miembros

1.5.3. Estudio de mercado

La investigación de mercado es la recolección y análisis de antecedentes que pueden determinar la facilidad de ofrecer un bien o servicio para satisfacer la demanda, además es conveniente tener un concepto amplio del mercado, incluyendo todo el entorno alrededor de una empresa: consumidores, usuarios, proveedores, competidores y restricciones políticas, legales, económicas o sociales (Cruz E. , 2016).

El objetivo de un estudio de mercado es precisamente estudiar a fondo y analizar cada punto sobre la demanda, la oferta, demanda insatisfecha, participación del mercado y marketing, todo con el fin de ejercer una visión clara sobre a donde se quiere dirigir la asociación y trazarse metas que ayuden a cumplir el objetivo macro (Pacheco, 2015).

Es un análisis exhaustivo para determinar el estado actual de todo el entorno de un negocio que se dedica vender productos o prestar servicios, donde se analiza a los competidores, las amenazas, riesgo, demanda y por su puesto el posicionamiento que tendría su empresa respecto a otros. Es importante el análisis de mercado debido a que brinda un panorama más general de todo lo mencionado para la correcta toma de decisiones.

1.5.4. Estudio técnico

Se trata de un estudio ejecutado tras la realización del estudio de mercado, que permite obtener la base para el cálculo financiero y la evaluación económica del

proyecto propuesto. Los proyectos de inversión deben demostrar todos los enfoques posibles en sus estudios técnicos.

Para especificar un producto o servicio, es necesario especificar su descripción detallada o proceso de ejecución para tal fin. Habiendo identificado su proceso, puede determinar los recursos que se usarán (Pacheco, 2015).

1.5.5. Estudio administrativo legal

El estudio administrativo es dar a conocer cómo se organizan las empresas, organizaciones u asociaciones dentro de sus regiones administrativas y la jerarquía que representan en la organización, también describe su rol en la organización. Se destacan por ser:

-Persona jurídica: se refiere a la parte legal de una empresa donde sobre un representante que sería el gerente, recae las responsabilidades jurídicas y legales.

- Organización Administrativa: la organización administrativa se refiere a establecimiento preciso de la organización en lo administrativo y ámbito correspondiente a la responsabilidad. Es necesario diseñar la estructura administrativa por componente administrativo de la organización (Pacheco, 2015).

1.5.6. Estudio financiero

El estudio financiero incluye al análisis sistemático de todos los aspectos necesarios de la rentabilidad del proyecto, por ejemplo; inversión, costo, ingreso; seguido de todos los parámetros que se pueden utilizar para determinar la conveniencia o inconveniencia de asignar recursos.

El estudio económico y financiero de un proyecto involucra diferentes conceptos, sin embargo, es un proceso de búsqueda de la mejor alternativa utilizando criterios comunes, es decir, evaluar significa asignar un valor determinado al proyecto. Es decir, compara los flujos positivos (ingresos) y negativos (costos) que genera un proyecto a lo largo de toda su vida útil, con el objetivo de optimizar la asignación de recursos financieros (Cruz H. , 2018).

La salud financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden el desempeño de la empresa para tomar decisiones enfocadas a la solución de problemas.

El diagnóstico de la salud financiera de una empresa comienza con un balance general, también conocido como estado de situación financiera, y hay que tener en cuenta estos tres conceptos: solvencia, estabilidad y productividad.

1.5.7. Evaluación financiera

La evaluación financiera tiene como objetivo medir la rentabilidad de los proyectos, tomar mejores decisiones de inversión y proceder de manera inteligente. Tener rentabilidad empresarial significa que la empresa es capaz de generar suficientes recursos económicos para ser clasificada como productiva. Esto significa que la diferencia que existe entre los ingresos y los gastos es ideal para que una empresa siga creciendo y se mantenga sostenible (Philippe, 2022).

Para una evaluación financiera se considera ciertos elementos que ayudan a brindar información certera sobre la factibilidad de un proyecto financiero:

- Flujo de caja
- Costo de capital de la inversión
- Valor Actual Neto (VAN)
- Tasa Interna de Retorno (TIR)
- Relación Beneficio Costo (RBC)
- Periodo de Recuperación de Capital (PRC)

1.5.7.1. Flujo de caja

(Huamani, 2021) afirma en su estudio que el flujo de caja corresponde al monto definitivo entre todos los ingresos y egresos económicos que puede tener la empresa, resulta ser uno de los indicadores más relevantes que puede tener una empresa, la cual cataloga la liquidez de la empresa y por ende permite valorar la capacidad que tiene una empresa de generar riquezas y tomar decisiones estratégicas sobre las funciones empresariales, el modelo de financiamiento y posibles inversiones.

El flujo de caja es una herramienta indispensable en una empresa, enfatizando cuánto dinero ingresa y cuánto dinero paga, con el fin de conocer con cuánto dinero se cuenta al final de un periodo establecido.

1.5.7.2. Costo de capital de inversión

El costo de capital es la tasa de retorno promedio que una empresa debe ganar sobre su inversión para que su valor de mercado se mantenga constante, teniendo

en cuenta que este costo es también la tasa de descuento para las ganancias futuras del negocio.

El costo de fondos en este ejemplo es la cantidad total de dinero a invertir, donde se calcula una tasa ponderada para dar un costo promedio ponderado, en este caso la tasa pasiva más baja del Banco Central del Ecuador.

Fórmula:

$$TMAR = i + f + if$$

TMAR= tasa mínima aceptable de rendimiento

i= premio al riesgo

f= inflación

1.5.7.3. Valor Actual Neto (VAN)

El VAN de un proyecto es el valor presente del flujo de caja neto de la propuesta, que es la diferencia entre los ingresos regulares y los gastos regulares. Para actualizar estos flujos netos se utiliza una tasa de descuento conocida como tasa esperada o de sustitución/oportunidad, que es una medida del rendimiento mínimo requerido para el proyecto (Mete, 2014).

Permite la recuperación de la inversión, el pago de costos y beneficio y se debe tomar en cuenta que el VAN calculado de esta manera escala los ingresos y los gastos a sus valores equivalentes en el período 0.

Fórmula:
$$VAN = \sum_{t=0}^n \left(\frac{v_t}{1+k} \right) - I_0$$

Donde:

Vt= flujos de caja en cada periodo

Io= Inversión inicial

n= número de periodos

K= Tasa de interés

1.5.7.4. Tasa Interna de Retorno (TIR)

La tasa interna de retorno (TIR) es el rendimiento proporcionado por una inversión. Es decir, es la ganancia o pérdida de una inversión como porcentaje del monto no retirado del proyecto (Arias, 2014).

Es una medida utilizada para evaluar proyectos de inversión para verificar la viabilidad de la inversión. Le permite comparar las inversiones entre ellos. Cuanto mayor sea la TIR, mejor será la inversión.

Fórmula: $TIR = Tm + DT * \left(\frac{VAN * Tm}{(VAN * Tm) - (VAN * TM)} \right)$

Donde:

TIR= Tasa interna de retorno

Tm= Tasa menor de descuento para actualización

DT= Diferencia de tasa de descuento para actualización

VAN Tm= Valor actual a la tasa mayor

VAN TM= Valor actual a la tasa menor

1.5.7.5. Relación Beneficio Costo (RBC)

La relación costo-beneficio utiliza los ingresos y gastos netos actuales en el estado de resultados para determinar cuál es el beneficio por cada peso sacrificado en el proyecto (Váquiro, 2010).

Este es un índice de productividad, considerando los flujos netos a la inversión inicial. Su indicador es de forma descendente para determinar la productividad, asumiendo que si el RBC es mayor a 1 el proyecto se vuelve factible o aceptable.

Fórmula: $RBC = \frac{\text{Ingresos actualizados}}{\text{Costos actualizados}}$

1.5.7.6. Periodo de Recuperación de Capital (PRC)

Este análisis nos ayuda a identificar el periodo de tiempo en el que se va a recuperar la inversión inicial, en su proceso se utiliza el flujo de caja y el monto de inversión.

Fórmula:

$$PRC = \text{año que supera la inversión} + \frac{\text{inversión} - \text{primeros flujos}}{\text{flujo neto del año que supera la inversión}}$$

1.6. Conclusiones del capítulo II

Una vez realizada la investigación bibliográfica respecto a los conceptos principales y fundamentales para el trabajo, se considera que el país mantiene varias cajas de ahorro sin estudios de factibilidad previamente realizados, donde trae consecuencias de pérdidas o cierre de las mismas.

Es por ello que se considera pertinente realizar un estudio de factibilidad profundo sobre la caja de ahorros ya creada "Cielo Azul", así determinar su continuidad al servicio de los moradores de la parroquia de Agua Santa o su cierre definitivo.

CAPÍTULO II

MARCO METODOLÓGICO

En este capítulo se aborda aspectos que sirven para determinar y especificar como se va a llevar a cabo la investigación para resolver y responder a la pregunta de investigación, contiene aspectos metodológicos que orientan a la investigación, tales son: enfoque, método, diseño, tipo, alcance de investigación, fuentes de información, instrumentación a utilizar, etc. Adicional se determina la población y muestra con la que se trabajará, donde se obtiene respuestas al instrumento aplicado que en este caso es una encuesta aplicada a la muestra.

2.1. Enfoque de investigación

La investigación propuesta, se desarrolló con un enfoque cuali-cuantitativo ya que se utilizó instrumentos como la encuesta donde se arroja datos estadísticos sobre el criterio y elección de cada integrante ahorrista de la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul “ASOCIAZUL” respecto a temas de caja de ahorro, y cualitativo porque como resultado se determinará la factibilidad o no de la caja de ahorros para la asociación.

El enfoque cualitativo se basa en la hipótesis y busca explorar fenómenos o contextos en donde sucede cierta situación, igualmente quiere expresar a través de lo implícito el problema identificado (Universidad de Colima, 2014).

2.2. Método investigativo

El método de investigación que se tomó en cuenta para la realización del proyecto fue el método deductivo, ya que dentro del análisis de factibilidad que se realizará se evaluará desde lo más general que es el macro entorno de la asociación, hasta lo más específico es la caja de ahorro y crédito que manejan. Así serán beneficiados todos los integrantes de la asociación.

Para Carlos Bernal (2010) el método inductivo ayuda a analizar y describir las soluciones para resolver los problemas; lo que se llega a determinar cada factor dentro de la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul “ASOCIAZUL” mediante la factibilidad de su caja de ahorro y crédito.

Es decir que, en el método deductivo se inicia desde contenidos generales para llegar a elementos específicos; se direcciona primero en lo global y determinar algo particular. Así, el razonamiento deductivo implica una forma de hipótesis que, partiendo de lo general, implica la posibilidad de generar conclusiones particulares (Segundo, 2020).

2.3. Diseño de investigación

El diseño que se aplicó en el proceso investigativo fue el “no experimental” ya que la muestra (ahorristas) no fue sometida a sucesos prácticos con ellos, solamente fueron encuestados de manera común, sin intervenir en sus acciones u opiniones.

Por tanto, el diseño de investigación no experimental se puede hacer sin manipular al grupo o muestra, se basa principalmente en la observación del fenómeno que ocurre en su contexto (encuestar a la población o muestra). Se fundamenta en categorías, conceptos, variables, eventos, comunidades o contextos que han ocurrido o van a ocurrir sin la intervención directa del investigador para manipular su contenido o respuesta (Dzul, 2019).

2.3.1. Tipo de estudio

Se estableció que el tipo de estudio aplicado a la población mencionada de la investigación fue de carácter transversal, es decir se aplicó la encuesta en un solo momento durante toda la investigación, y no se lo volvió aplicar en otra ocasión (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010).

En resumen, la encuesta aplicada a los integrantes de la asociación se la realizó el día lunes 26 de septiembre de 2022.

2.3.1.1. Alcance de investigación

El alcance de investigación a considerar fue descriptivo ya que basándose en la encuesta aplicada a los integrantes de la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul “ASOCIAZUL” se logró obtener información sobre lo que preferirían en la caja de ahorro y crédito y sus características ya existentes, lo que ayudó a determinar efectivamente un mal manejo administrativo de la caja de ahorro y crédito.

2.4. Fuentes de información

Las fuentes de información que se consideraron para la investigación fueron primarias únicamente, ya que para realizar y elaborar parte del proceso teórico de la investigación se acudió a fuentes y lino gráficas confiables tomando en cuenta revistas indexadas; tesis de tercer y cuarto nivel; y libros de contabilidad. Asimismo, una fuente de información primaria que se utilizó fue la guía de observación donde se obtuvo directamente información sobre el grupo a analizar.

2.5. Población y muestra

2.5.1. Población

Para el desarrollo de la investigación se ha tomado en cuenta la población económicamente activa (PEA) de la comunidad Agua Santa, parroquia Yaruquies en la ciudad de Riobamba. La cual es de 95 personas, la población económicamente activa inicial en 2016 fue de 91 personas según registros de datos de la alcaldía de Riobamba, su crecimiento se ve ralentizado con una tasa de crecimiento poblacional del 0.0093% debido al abandono de sus tierras, resultado de la falta de trabajo (Alcandía de Riobamba, 2017).

$$Pf = Po(1 + i)^n$$

$$Pf = 91(1 + 0.0093)^5$$

$$Pf = 95 \text{ personas}$$

Donde:

Pf= Población final

Po= Población inicial

1= constante

i= tasa de crecimiento

n= número de años

Tabla 5. Crecimiento de la Población Económicamente Activa de la Comunidad Agua Santa

Años	Población
2016	91
2017	92
2018	93
2019	94
2020	95
2021	95

2.5.2. Muestra

Para evidenciar el número de personas a ser encuestadas se ha tomado la población económicamente activa hasta el presente año 2022, que es de 68 personas, lo cual genera un resultado de muestra de 58 encuestados.

$$n = \frac{N}{1+Ne^2}$$

$$n = \frac{95}{1+95*0.05^2}$$

Donde:

n= Tamaño de la muestra

N= Población total

e= Error permisible

$$n = 77 \text{ Encuestados}$$

2.6. Técnicas e instrumentación

2.6.1. Técnicas

2.6.1.1. Investigación bibliográfica

Para realizar el trabajo de investigación, especialmente en la estructura del marco teórico y sustento del mismo, se enfatizaron fuentes bibliográficas de confianza y científicas; fuentes como revistas, tesis de pregrado y posgrado de varios repositorios de universidades, libros de contabilidad; lo que permitió que se elabore eficientemente las referencias bibliográficas del proyecto de investigación.

2.6.1.2. Investigación de campo

El instrumento de aplicación se lo realizó directamente a la muestra a través de una encuesta digital, en sus labores cotidianas, lo que permitió un contacto virtual con cada encuestado para ser analizado.

2.6.2. Instrumentos

El instrumento aplicado fue la encuesta de forma digital con 14 preguntas donde se determinó contenidos y acciones específicas de una caja de ahorros y los criterios que tienen las personas sobre ello.

Por otra parte, para poder aportar más profundamente a la investigación, se tomó en cuenta el uso de medios electrónicos, y materiales didácticos digitales como

google forms para elaborar la encuesta y que sea más fácil acceder a cada persona encuestada.

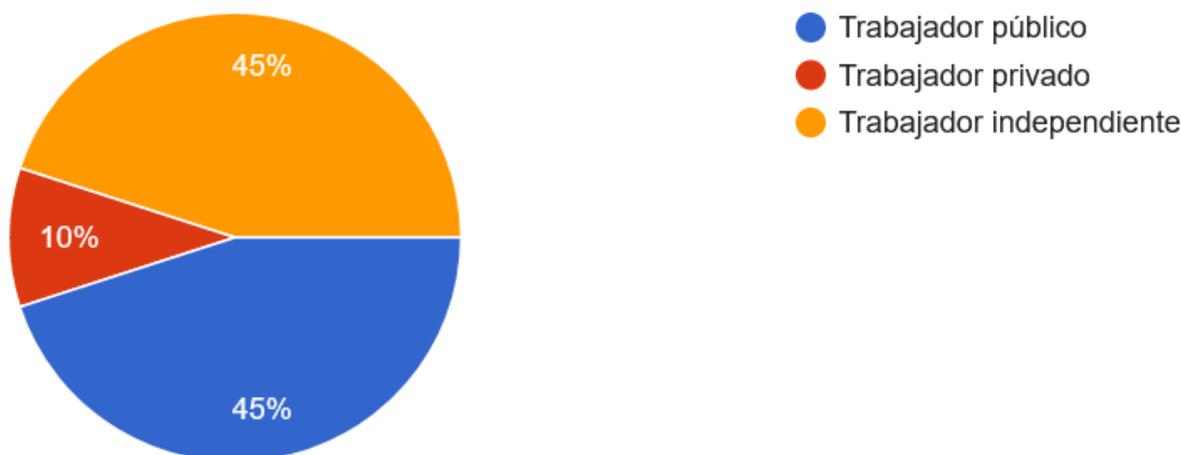
2.7. Resultados de la encuesta aplicada a los integrantes

Fue necesario realizar preguntas sobre caja de ahorros a la muestra realizada, las cuales arrojaron los siguientes resultados:

Tabla 6. Pregunta 1: ¿En qué sector trabaja?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Trabajador público	35	45%
Trabajador independiente	35	45%
Trabajador privado	7	10%
Total	77	100%

Figura 3. Pregunta 1: ¿En qué trabaja?



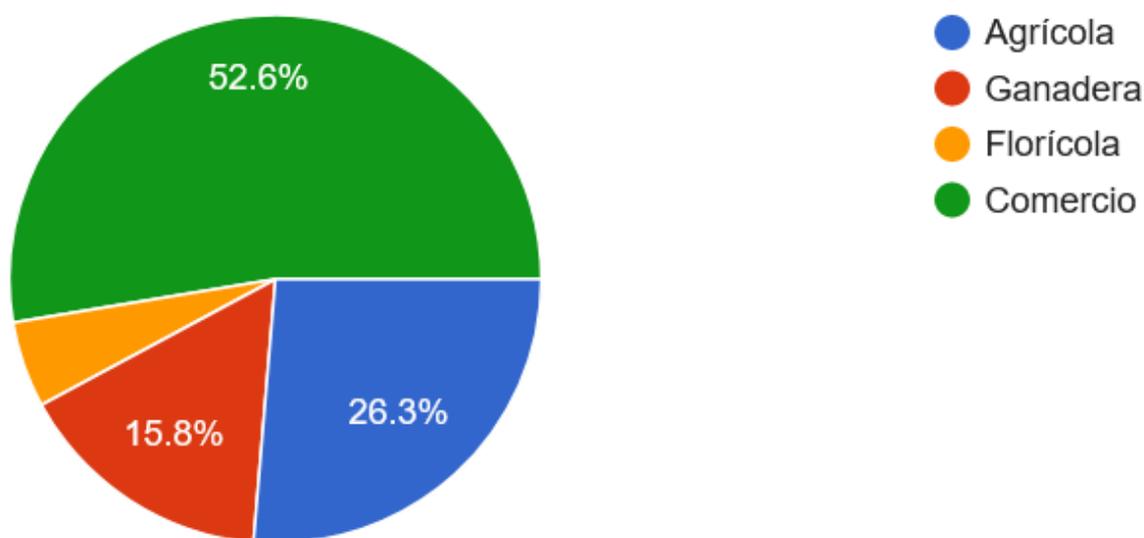
Interpretación

Dentro de la encuesta aplicada a los 77 integrantes de la muestra, 35 de ellos que corresponde al 45%; mencionaron que tienen un trabajo en el sector privado, el mismo porcentaje de ahorristas respondieron al sector público, mientras que 7 integrantes equivalente al 10% son trabajadores independientes.

Tabla 7. Pregunta 2: ¿A qué actividad comercial se dedica?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Comercio	41	53%
Agrícola	20	26%
Ganadera	12	16%
Florícola	4	5%
Total	77	100%

Figura 4. Pregunta 2: ¿A qué actividad comercial se dedica?



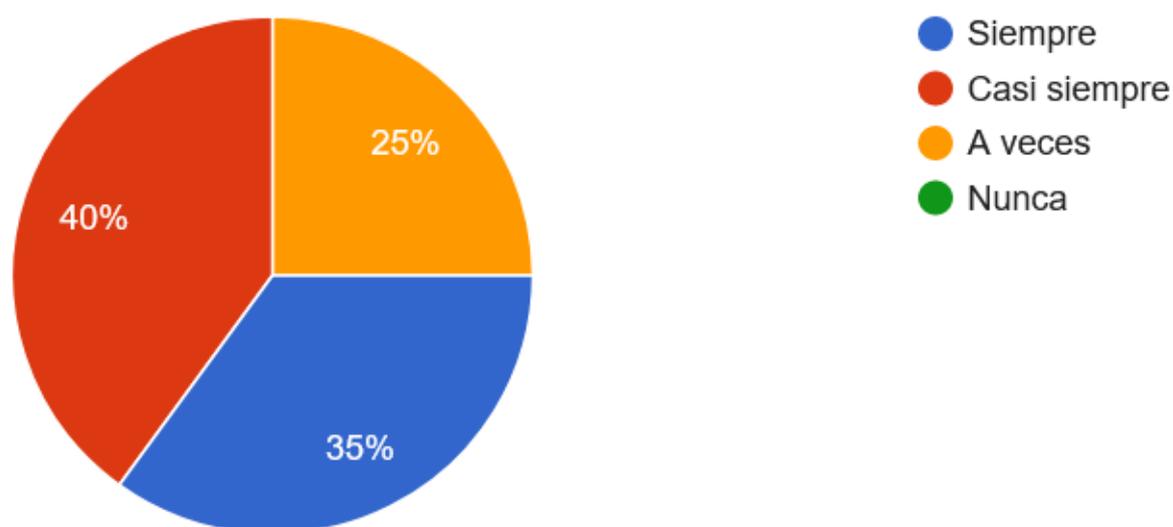
Interpretación

La actividad comercial que más mencionan a la práctica es el comercio con 53% que son en total 41 ahorristas, 26% al sector agrícola, 16% al sector ganadero; y 5% al sector de florícola.

Tabla 8. Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia usted ahorra?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Casi siempre	31	40%
Siempre	27	35%
A veces	19	25%
Nunca	0	0%
Total	77	100%

Figura 5. Pregunta 3: ¿Con qué frecuencia usted ahorra?



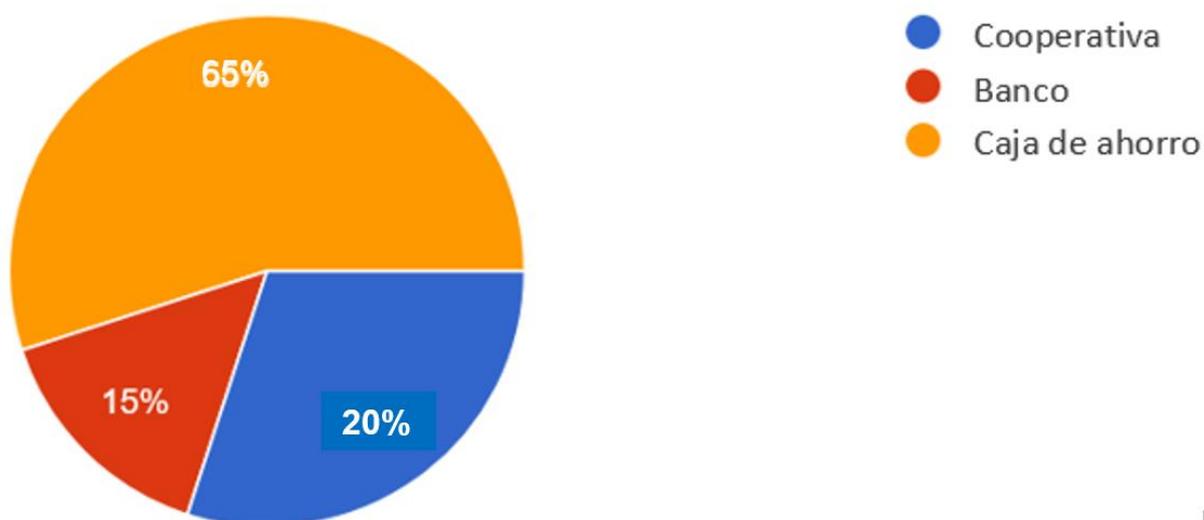
Interpretación

Los ahorristas supieron responder que su frecuencia del ahorro es de “casi siempre”, con 31 personas a favor, equivalente al 40%; mientras que 27 del total de ahorristas equivalente al 35% respondieron que siempre han ahorrado; y finalmente 19 ahorristas equivalente al 25% respondieron que a veces.

Tabla 9. Pregunta 4: ¿Dónde ahorra?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Banco	12	15%
Cooperativa	15	20%
Caja de ahorro	50	65%
Total	77	100%

Figura 6. Pregunta 4: ¿Dónde ahorra?



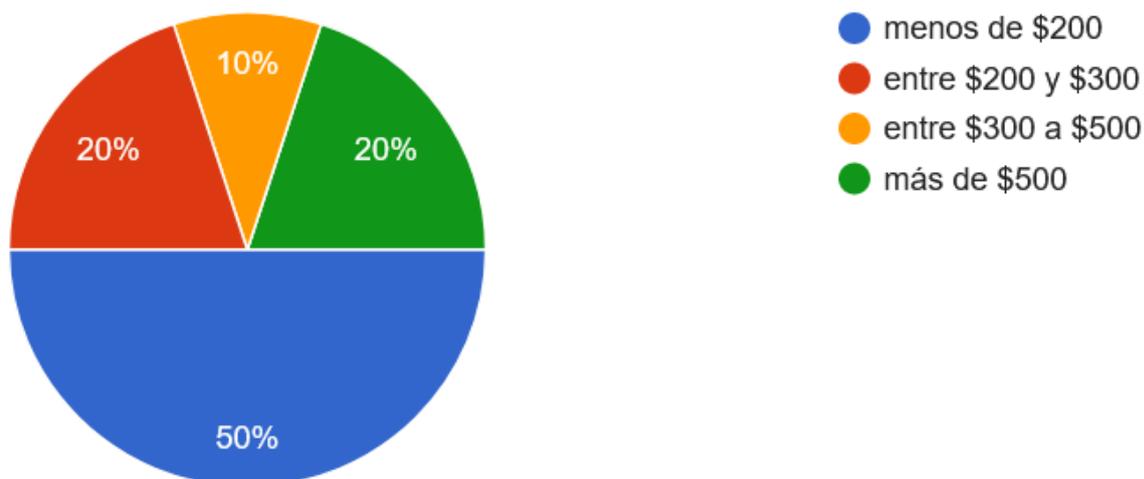
Interpretación

La mayoría de las personas de la muestra mencionaron que sus ahorros lo hacen en cajas comunes con un total de 50 personas equivalente al 65%, 12 personas ahorran en bancos equivalente al 15%, y 15 de ellos ahorran en cooperativas con un total de 20%.

Tabla 10. Pregunta 5: ¿Cuál es el monto de sus ingresos mensuales?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Menos de \$200	39	50%
Entre \$200 y \$300	15	20%
Entre \$300 a \$500	8	10%
Más de \$500	15	20%
Total	77	100%

Figura 7. Pregunta 5: ¿Cuál es el monto de sus ingresos mensuales?



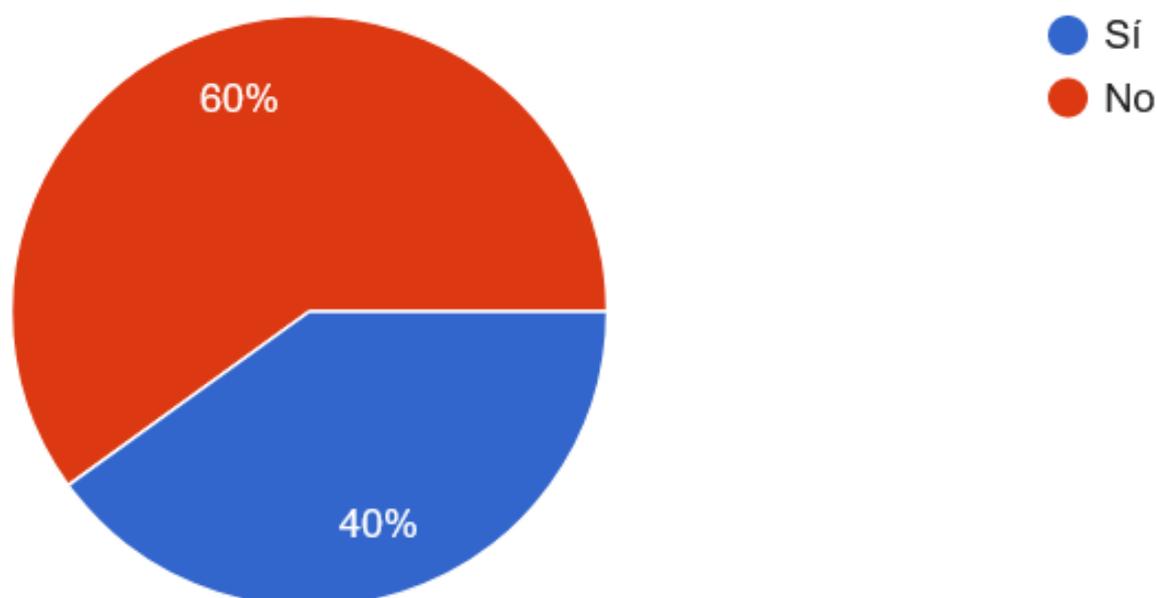
Interpretación

Dentro de todas las personas encuestadas, 39 de ellos que son 50% del total mencionaron que el monto de sus ingresos es menos de \$200 mensuales, 15 de ellos que es el 20% dijeron que va entre \$200 y \$300 su sueldo, el mismo porcentaje de ahorristas menciona que recibe más de \$500 de salario mensual; finalmente 8 de ellos equivalente al 10% reciben entre \$300 y \$500.

Tabla 11. Pregunta 6: ¿Ha solicitado préstamos para su actividad comercial en alguna entidad financiera?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Sí	31	40%
No	46	60%
Total	77	100%

Figura 8. Pregunta 6: ¿Ha solicitado préstamos para su actividad comercial en alguna entidad financiera?



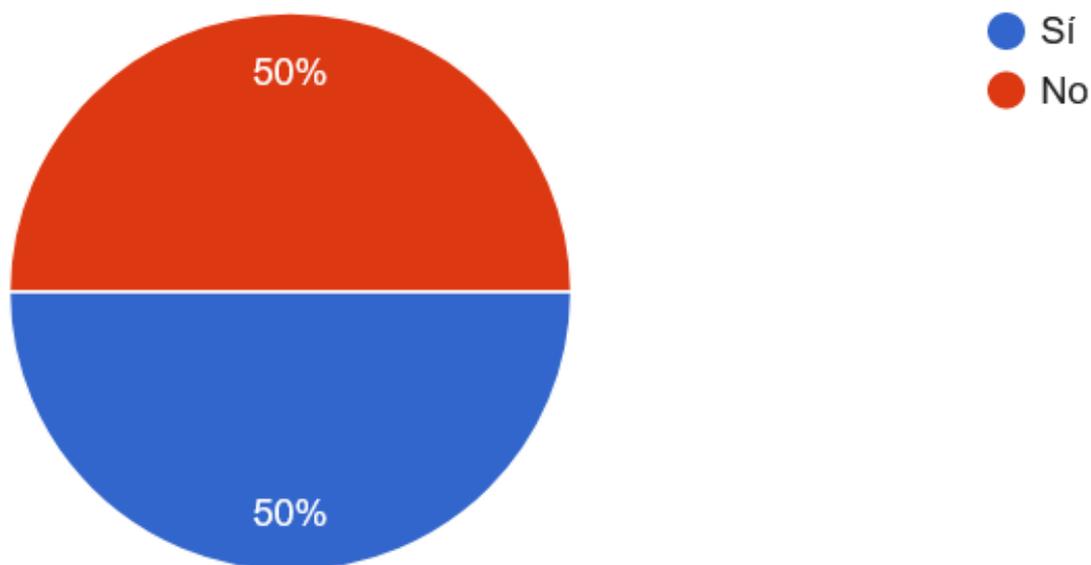
Interpretación

Del 100% que representan las 77 personas de la muestra, 46 de ellos equivalente al 60% mencionaron que no han solicitado préstamos en entidades financieras, mientras que 31 personas perteneciente al 40% de ellos efectivamente al accedido a un préstamo en entidades financieras para su actividad comercial.

Tabla 12. Pregunta 7: Actualmente, ¿mantiene un crédito vigente con alguna entidad financiera?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Sí	38	50%
No	39	50%
Total	77	100%

Figura 9. Pregunta 7: Actualmente, ¿mantiene un crédito vigente con alguna entidad financiera?



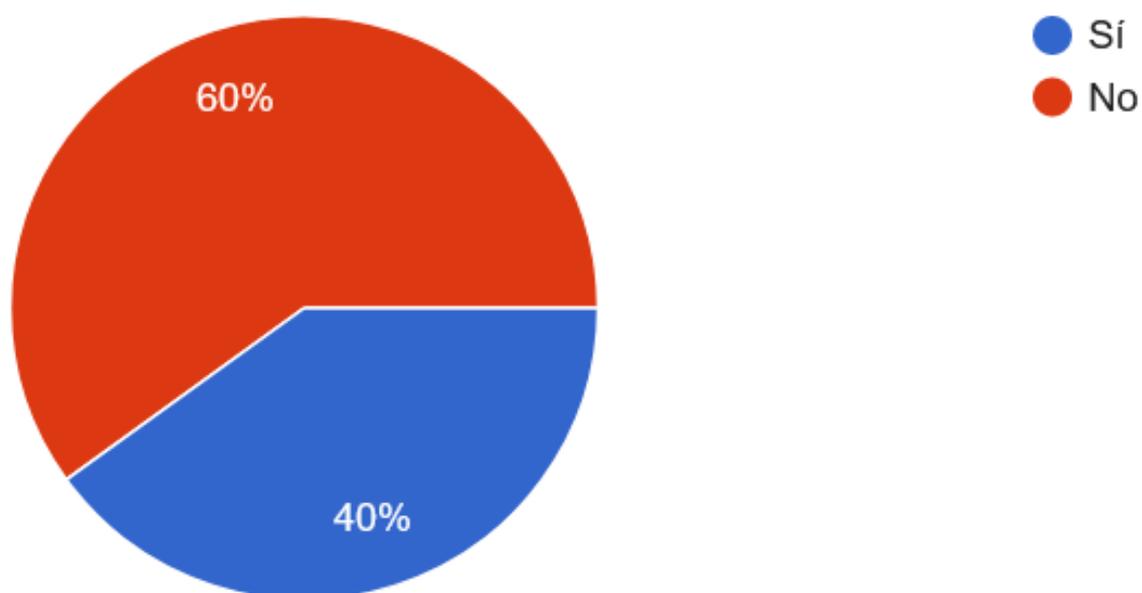
Interpretación

Los encuestados 50% de ellos sí mantienen un préstamo con alguna entidad financiera, mientras que el otro 50% de ahorristas equivalente a 39 integrantes mencionaron que no tienen un préstamo en ninguna entidad financiera.

Tabla 13. Pregunta 8: ¿Usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Sí	31	40%
No	46	60%
Total	77	100%

Figura 10. Pregunta 8: ¿Usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito?



Interpretación

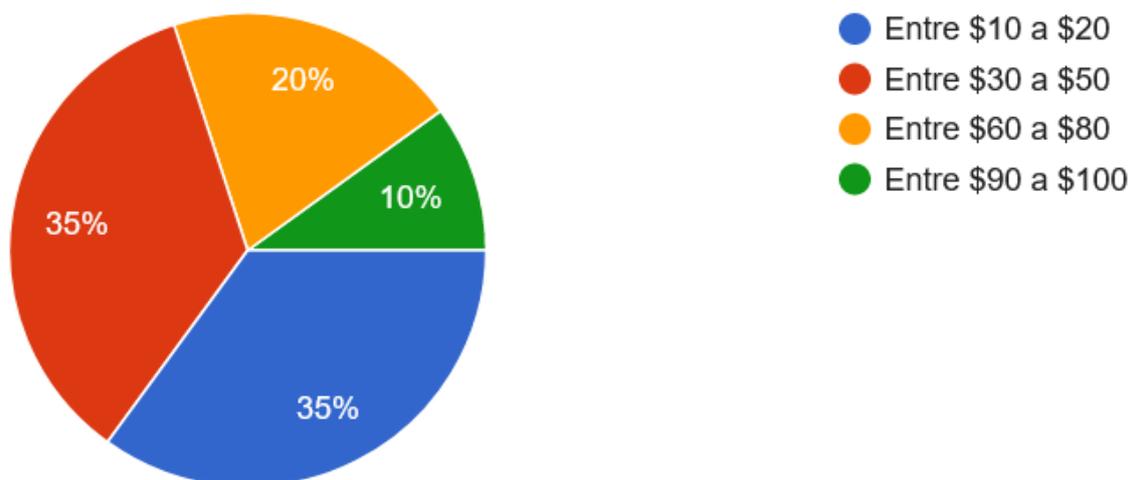
De los encuestados, 60% equivalentes a 46 ahorristas, no pertenecen a una caja de ahorros y crédito, mientras que el otro 40% de encuestados equivalente a 31 integrantes mencionaron que no tienen un préstamo en ninguna entidad financiera.

A partir de este punto, la continuidad de la encuesta, está dirigida únicamente para las personas que respondieron SÍ al pertenecer a una caja de ahorros.

Tabla 14. Pregunta 9: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorros de la asociación?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Entre \$10 a \$20	11	35%
Entre \$30 y \$50	11	35%
Entre \$60 a \$80	6	20%
Entre \$90 a \$100	3	10%
Total	31	100%

Figura 11. Pregunta 9: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorros de la asociación?



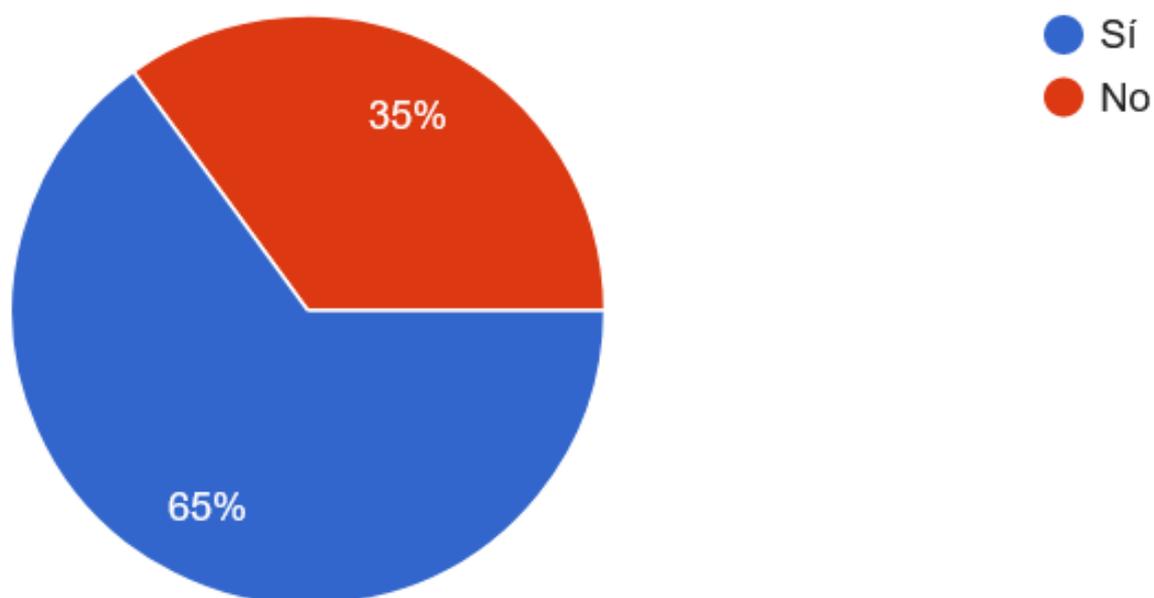
Interpretación

Dentro del número total de encuestados que respondieron en la pregunta 8 que pertenecían a una caja de ahorros (31 personas en total), 11 de ellos equivalente al 35% están dispuestos a ahorrar entre \$10 a \$20, la misma cantidad están dispuestos a ahorrar entre \$30 y \$50 mensuales en la caja de ahorros, 6 de los encuestados que el 20% ahorrarían entre \$60 a \$80, finalmente 3 de ellos ahorrarían mensualmente un valor de \$90 a \$100 mensuales.

Tabla 15. Pregunta 10: ¿Le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Sí	20	65%
No	11	35%
Total	31	100%

Figura 12. Pregunta 10: ¿Le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros?



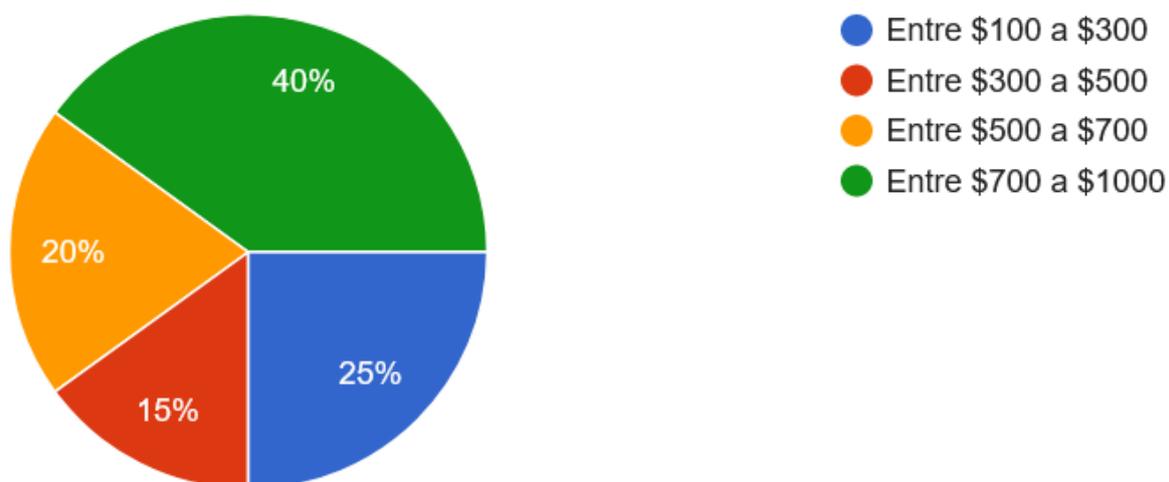
Interpretación

Los encuestados 65% de ellos que son 20 personas, si le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros, mientras que el otro 35% de encuestados equivalente a 11 integrantes mencionaron que no les gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros.

Tabla 16. Pregunta 11: En caso de que se mejore la administración de la caja de ahorros, y necesite un crédito ¿cuál sería el monto a solicitar?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Entre \$100 a \$300	8	25%
Entre \$300 y \$500	5	15%
Entre \$500 a \$700	6	20%
Entre \$700 a \$1000	12	40%
Total	31	100%

Figura 13. Pregunta 11: En caso de que se mejore la administración de la caja de ahorros, y necesite un crédito ¿cuál sería el monto a solicitar?



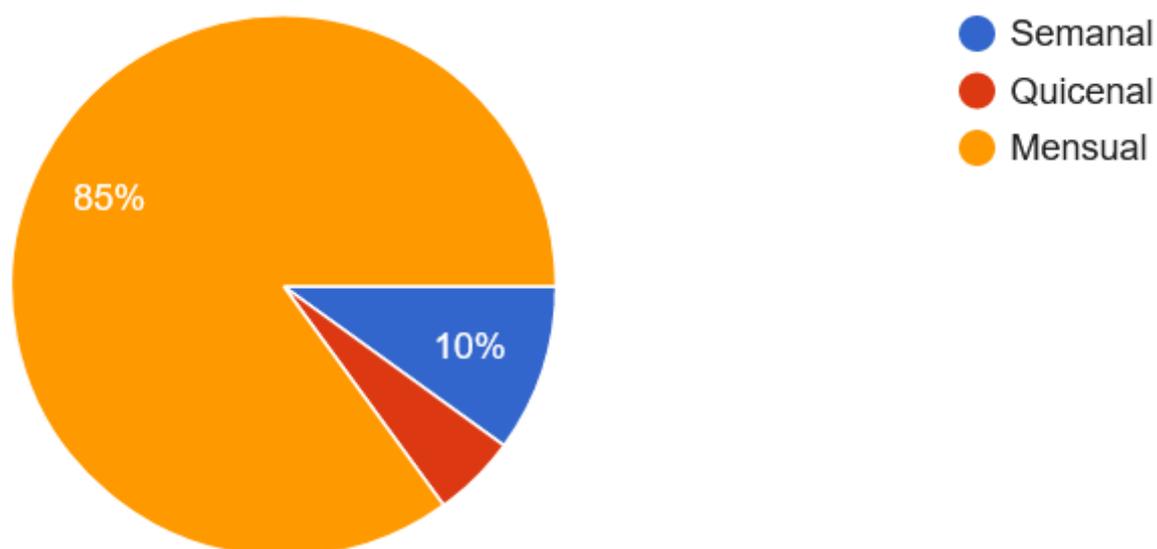
Interpretación

Dentro del número total de personas encuestados, 12 de ellos equivalente al 40% están dispuestos a solicitar un crédito entre \$700 a \$1000, 8 de ellos equivalente a 25% solicitarían un crédito entre \$100 y \$300 en la caja de ahorros, 6 de los ahorristas que es el 20% solicitarían entre \$500 a \$700, finalmente 5 de los ahorristas que equivale al 15% estaría solicitando un crédito entre \$300 a \$500.

Tabla 17. Pregunta 12: ¿Cómo le gustaría realizar los pagos?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Semanal	3	10%
Quincenal	2	5%
Mensual	26	85%
Total	31	100%

Figura 14. Pregunta 12: ¿Cómo le gustaría realizar los pagos?



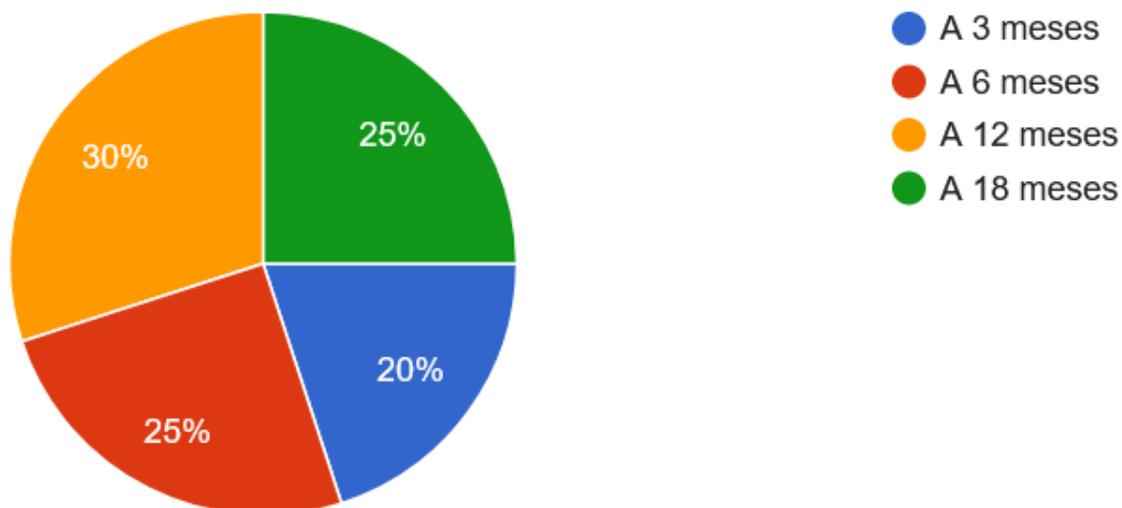
Interpretación

A los encuestados les interesa pagar sus cuotas de crédito de manera mensual con un acierto del 85% equivalente a 26 integrantes, 10% que son 3 personas desean pagar de manera semanal y el 5% equivalente a 2 encuestados de manera quincenal.

Tabla 18. Pregunta 13: ¿Cuál sería el tiempo de pago que dispone para pagar la cantidad del crédito solicitado?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
A 3 meses	6	20%
A 6 meses	8	25%
A 12 meses	9	30%
A 18 meses	8	25%
Total	31	100%

Figura 15. Pregunta 13: ¿Cuál sería el tiempo de pago que dispone para pagar la cantidad del crédito solicitado?



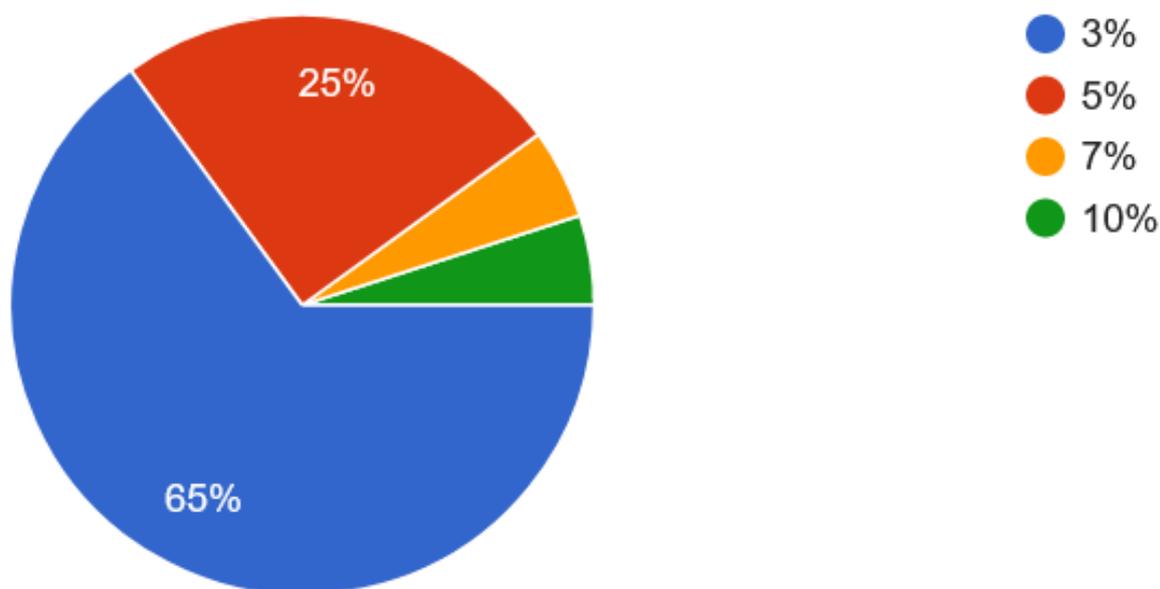
Interpretación

Los encuestados respondieron que el tiempo de pago disponible para la cantidad solicitada, prefieren 6 de ellos equivalentes al 20% pagar a 3 meses, 8 personas que es el 25% prefieren pagar a 6 meses o a 18 meses y 9 personas equivalente al 30% prefieren pagar a 12 meses

Tabla 19. Pregunta 14: ¿Qué interés estaría dispuesto a pagar por un crédito?

Caracteres	Frecuencia	Porcentaje (%)
Al 3%	20	65%
Al 5%	7	25%
Al 7%	2	5%
Al 10%	2	5%
Total	31	100%

Figura 16. Pregunta 14: ¿Qué interés estaría dispuesto a pagar por un crédito?



Interpretación

De los 31 encuestados, 20 de ellos equivalente al 65% mencionan que quisieran un interés del 3%, 7 ahorristas que es equivalente al 25% desearían un interés del 5%, 2 encuestados equivalentes al 5% desharía intereses del 7% y finalmente 2 de ellos estarían dispuestos a pagar 10% de interés por cada crédito realizado.

Una vez realizada la encuesta sobre la caja de ahorros y sus aristas a tratar, se mencionó puntos interesantes como saber la tasa de interés que el encuestado está dispuesto a pagar y aquello es de utilidad para realizar en el factor financiero un análisis de factibilidad al igual que responder el plazo de su crédito, el monto que quisieran acceder, si está dispuesto a ahorrar, etc. Esto ayuda en la investigación con información directa y de primer nivel para poder realizar y proyectar un estudio de factibilidad que se ve reflejado en el capítulo tres del presente trabajo de investigación, todo con el propósito de aportar positivamente a la asociación, crear y mejorar la economía no solamente de los encuestados sino de su comunidad.

CAPÍTULO III

PROPUESTA

Es aquí donde en base a los resultados que se obtuvieron en la encuesta previamente realizada a la muestra de 77 personas dentro del PEA, se toman en cuenta para poder ejecutar el estudio de factibilidad detallando todas las características tanto de estudio de mercado, técnico, administrativo como el estudio financiero y evaluación financiera donde se determinara si es factible o no continuar con la caja de ahorro y crédito "Cielo Azul".

3.1. Antecedentes

3.1.1. Forma legal

Dentro de la (Ecuador, Asamblea Nacional , 2011), en el título quinto. - de las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales; Art.101 se menciona que las cajas de ahorro se crean por voluntad propia de los ahorristas los cuales llegan a un acuerdo de destinar una parte de las ganancias en su actividad económica para un fondo común o patrimonio colectivo para el ahorro de todos los ahorristas, aquello tiene como fin la realización de préstamos a sus miembros.

En el Art. 2 dentro de la (Ecuador, Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2021) se menciona al llevarse a cabo la asamblea constitutiva de una caja de ahorros, se detallará su órgano directivo y representante legal, elegido de manera democrática por todos los miembros de la caja de ahorros.

3.1.1.1. Documento legal

Esta se debe otorgar por medio de instituciones reguladoras, las cuales exigen requisitos legales y documentación a tiempo:

- Documento de identidad y certificado de votación del representante legal
- Copia de estatuto de la personería jurídica
- Nombramiento del representante legal
- Copia del documento que certifique la dirección donde funciona la caja de ahorros

- Solicitud en papel valorado municipalmente, dirigida al jefe de regulación y control
- Copia de cedula de identidad y certificado de votación del representante legal de la caja de ahorro
- Copia de pago de impuesto predial vigente del lugar donde se ubica la caja de ahorros
- Copia del RUC
- Planos de diseño
- Copia de certificado de viabilidad positivo

3.1.2. Motivo de la constitución y breve historia

La ASOCIAZUL es una asociación de productores que mantiene una amplia trayectoria a lo largo del tiempo, en el año 2004 fue fundada de forma empírica con su nombre inicial “Agua Santa” contaban con 25 socios, los cuales aportaron \$70,00 dólares americanos por persona, obteniendo así un capital inicial de \$1.750,00 dólares. Su objetivo principal fue formar una Caja de Ahorro y Crédito de la juventud, para fomentar el desarrollo económico en la comunidad, otorgando créditos y pagando interés a los ahorristas al 1%.

Es necesario mencionar que los socios fundadores solo contaban con la instrucción primaria, pero esto no les limitó a continuar con el gran emprendimiento, hasta el 2010 se mantenían en funcionamiento con un capital total de \$40.000,00 dólares otorgando créditos a socios dentro y fuera de comunidad.

Al observar el crecimiento continuo de la caja de ahorro y crédito los socios optaron por crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito, para lo cual se capacitaron e indagaron todos los requisitos que debían cumplir, el capital era suficiente para fundar una cooperativa, pero lo que los limitó e impidió fue la inexistencia de socios con títulos de tercer nivel, por estas razones eligieron comprar terrenos para realizar actividades agrícolas, en el 2011 empezaron con su primer lote en la comunidad María Auxiliadora, en la actualidad cuentan con 6 lotes de terrenos.

El 29 de marzo del 2016 este grupo de personas deciden, forman una Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul “ASOCIAZUL” con 20 socios activos. Ubicados en la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, parroquia Yaruquies, carretera principal y camino sin nombre. Según constan en la

Superintendencia de Economía Popular y solidaria SEPS, los cuales se dedican a la producción, comercialización y distribución de tomate de riñón.

Para la toma de decisiones y planificación de trabajos en los invernaderos, se realizan reuniones con todos los socios para ver las necesidades y prioridades que podrían existir.

Cada invernadero tiene, su tesorera/o, técnico/a y sub técnico/a. Los cuales son supervisados por el gerente y el tesorero general de la asociación, quienes les ayudan en la toma de decisiones que beneficien al negocio teniendo un control en el área contable, facturación, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventario, entre otros.

La Caja de Ahorro y Crédito Cielo Azul se mantiene desde su creación hasta la actualidad de forma empírica e interna con un solo cambio, donde los créditos son otorgados solo a los 20 socios de la organización.

3.1.3. Objetivos de la empresa u organización

3.1.3.1. Objetivo general

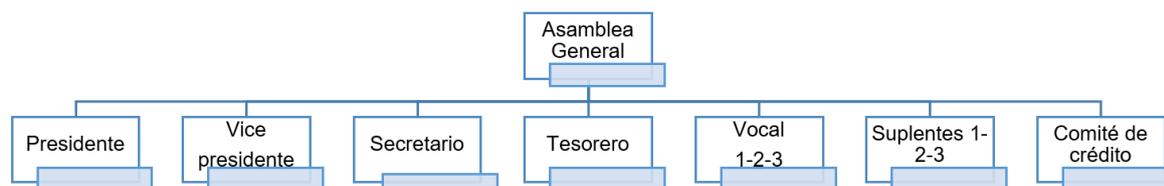
Constituir un fondo de crédito a favor de los miembros de la asociación con una caja de ahorros sustentable en el tiempo para que sean beneficiados tanto lo socios como ahorristas y a la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul.

3.1.3.2. Objetivos específicos

- Crear sustentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul, por medio del flujo y actividad de la caja de ahorros.
- Fomentar el ahorro en los asociados a la entidad con el fin de incrementar el crédito al que puedan acceder.
- Conceder préstamos a los ahorristas con un nivel bajo de interés.
- Realizar una evaluación económica contante que permita conocer la rentabilidad de la caja de ahorros.

3.1.4. Estructura de la empresa u organización

Figura 17. Modelo de estructura organizativa



3.2. Estudio de mercado

3.2.1. Producto

El estudio de factibilidad está orientado a fortalecer la caja de ahorro y crédito ya existente, donde el producto a destacar es el otorgar un crédito a los miembros de la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul.

3.2.2. Segmentación de mercado

Tabla 20. Segmentación de mercado

Criterios de segmentación	Detalle
Variable geográfica	
País	Ecuador
Provincia	Chimborazo
Parroquia	Yaruquies
Área	Rural
Clima	Frío
Variable demográfica	
Grupo	Miembros de la Asociación de Productores Agropecuarios Cielo Azul
Edad	De 16 a 80 años
Sexo	Femenino y masculino
Ciclo de vida familiar	Estado civil libre
Ingresos	Bajo, medio, alto

Criterios de segmentación	Detalle
Ocupación	Agropecuarios y Ganaderos principalmente
Educación	Todos los niveles sin distinción
Nacionalidad	Ecuatorianos
Variable Psicológica	
Beneficios deseados	Ofrecer un producto de crédito que les permita obtener a los socios y ahorristas un estilo de vida con prosperidad en su crecimiento del negocio y actividad comercial.

3.2.3. Demanda

3.2.3.1. Demanda potencial

Dentro de la demanda potencial, se refiere a todas las personas que respondieron a la pregunta **¿Con que frecuencia usted ahorra?**, por ende, se consideran a todas las personas que respondieron siempre y casi siempre ahorran, logrando un total de 58 personas que equivale a un 75% de los encuestados ya que el 25% restante respondieron nunca y rara vez, este equivalente porcentual se multiplica por la población considerada en 2016, luego se proyecta para los 5 años y se obtiene los resultados en la siguiente tabla.

Tabla 21. Crecimiento del P.E.A

Años	Población
2021	95
2022	96
2023	97
2024	98
2025	99
2026	100

Tabla 22. Cálculo de la demanda potencial

N°	Años	PEA	Muestra	Demanda potencial proyectada (75%) ahorristas
0	2021	95	77	58
1	2022	96	78	58
2	2023	97	78	59
3	2024	98	79	59
4	2025	99	79	59
5	2026	100	80	60

3.2.3.2. Demanda real

Se ha tomado en consideración para la demanda real los 58 ahorristas equivalente al 100% que ya pertenecen a la caja de ahorros, por lo que ven factible y necesaria la creación de esta caja de ahorros. Es por ello que se multiplica la demanda potencial por el 100%.

Tabla 23. Cálculo de la demanda real

N°	Años	Demanda potencial	Demanda real 100% ahorristas
0	2021	58	58
1	2022	58	58
2	2023	59	59
3	2024	59	59
4	2025	59	59
5	2026	60	60

3.2.3.3. Demanda efectiva

Para determinar la demanda efectiva se utilizó los resultados de la pregunta N°8 de la encuesta que menciona: ¿usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito?, de esta manera la aceptación fue de 40% de los encuestados correspondiente a 31 personas, generando una proyección multiplicando la demanda real por el 40% la cual se visualiza en la siguiente tabla.

Tabla 24. Cálculo de la demanda efectiva

N°	Años	Demanda real	Demanda efectiva proyectada 40% ahorristas
0	2021	58	23
1	2022	58	23
2	2023	59	23
3	2024	59	24
4	2025	59	24
5	2026	60	24

3.2.3.4. Demanda por ahorro en dólares

Esta demanda por ahorro en dólares se obtiene de las personas encuestadas que respondieron pertenecer efectivamente correspondiente a 31 personas, y en base a esta demanda efectiva se realiza la pregunta N° 9 ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorro de la asociación?, obteniendo:

Tabla 25. Ahorro en dólares

Monto \$	Número de ahorristas	Ahorro
15	11	\$ 165
40	11	\$ 440
70	6	\$ 420
95	3	\$ 285
Total	31	\$ 1,310
Ahorro promedio mensual por persona		\$ 42
Ahorro anual por persona		\$ 507
Ahorro anual total		\$ 15,720

Para obtener un valor exacto se procedió a obtener el promedio de los valores de rangos dispuestos a ahorrar mensualmente dando como resultados lo anterior en la tabla 25.

Tabla 26. Demanda por ahorro en dólares

Años	Demanda efectiva	Aporte anual en \$	Demanda por ahorro en \$ proyectado
2021	23	\$ 507	\$ 11,709
2022	23	\$ 507	\$ 11,797
2023	23	\$ 507	\$ 11,886
2024	24	\$ 507	\$ 11,974
2025	24	\$ 507	\$ 12,064
2026	24	\$ 507	\$ 12,153

3.2.3.5. Demanda por monto crédito en dólares

Dentro de la pregunta N° 11 de la encuesta aplicada que menciona en caso que se mejore la administración de la caja de ahorros y necesite un crédito ¿Cuál sería el monto a solicitar?, se puede obtener la demanda por crédito en dólares tomando en cuenta el promedio de cada rango dictaminado en la encuesta y multiplicado por el número de personas que respondieron a esa opción.

Tabla 27. Demanda por monto de crédito

Descripción	Frecuencia	Total
200	8	\$ 1,600.00
400	5	\$ 2,000.00
600	6	\$ 3,600.00
850	12	\$ 10,200.00
Total	31	\$ 17,400.00
Monto de créditos por persona mensual	\$	561
Monto de créditos por persona anual	\$	561

El monto de crédito mensual y anual es de \$561, además mantienen semejantes debido al tiempo que demorara el crédito en ser cancelado y con la opción de renovar para un siguiente año.

3.2.3.6. Demanda por crédito en dólares

Para poder generar el cálculo de crédito en dólares se apoyó en la demanda efectiva proyectada al 40% el cual se multiplico por el valor del crédito anual que pueden solicitar los socios de la caja de ahorros.

Tabla 28. Demanda por crédito en dólares

Años	Demanda efectiva proyectada	Crédito anual en dólares	Demanda por crédito en dólares proyectado
2021	23	\$ 561	\$ 12,961
2022	23	\$ 561	\$ 13,058
2023	23	\$ 561	\$ 13,156
2024	24	\$ 561	\$ 13,254
2025	24	\$ 561	\$ 13,353
2026	24	\$ 561	\$ 13,452

3.2.4. Oferta

En cuanto al análisis de la oferta, se relaciona con la competencia que se mantiene dentro de la parroquia de Yaruquies, tomando en cuenta la pregunta N° 4 ¿Dónde ahorra? En la cual se evidencia la presencia del 35% que ahorran en bancos y cooperativas. Esta cantidad de ahorrista que son 27 personas, se multiplica posteriormente por la demanda potencial al 75% y se obtiene los siguientes resultados.

Tabla 29. Cálculo de la oferta

Años	Demanda potencial proyectada 75%	Población 35%
2021	58	20
2022	58	20
2023	59	21
2024	59	21

Años	Demanda potencial proyectada 75%	Población 35%
2025	59	21
2026	60	21

3.2.4.1. Demanda insatisfecha

Tabla 30. Demanda Insatisfecha

Años	Demanda efectiva	Oferta	Población
2021	23	\$ 20	61
2022	23	\$ 20	61
2023	23	\$ 21	62
2024	24	\$ 21	62
2025	24	\$ 21	62
2026	24	\$ 21	63

3.2.4.2. Demanda insatisfecha por ahorros

Tabla 31. Demanda insatisfecha por ahorro en dólares

Años	Ahorro en dólares	Demanda insatisfecha	Demanda insatisfecha por ahorro proyectado
2021			
2022	507	\$ 61	30968
2023	507	\$ 62	62399
2024	507	\$ 62	94298
2025	507	\$ 62	126668
2026	507	\$ 63	159513

3.2.4.3. Demanda insatisfecha por crédito

Tabla 32. Demanda insatisfecha por crédito

Años	Crédito en dólares	Demanda insatisfecha	Demanda insatisfecha por crédito proyectado
2021			
2022	561	\$ 61	34277
2023	561	\$ 62	34534
2024	561	\$ 62	34792
2025	561	\$ 62	35051
2026	561	\$ 63	35312

3.2.5. Publicidad

3.2.5.1. Logotipo de la Caja de ahorros

Figura 18. Logotipo de la Caja de ahorros



3.2.5.2. Slogan

Kichwa: “Shamuk punchakuna Sumak pacha kachun”

Español: “Crea tu propio futuro, crea tus propios pasos”

3.3. Estudio técnico

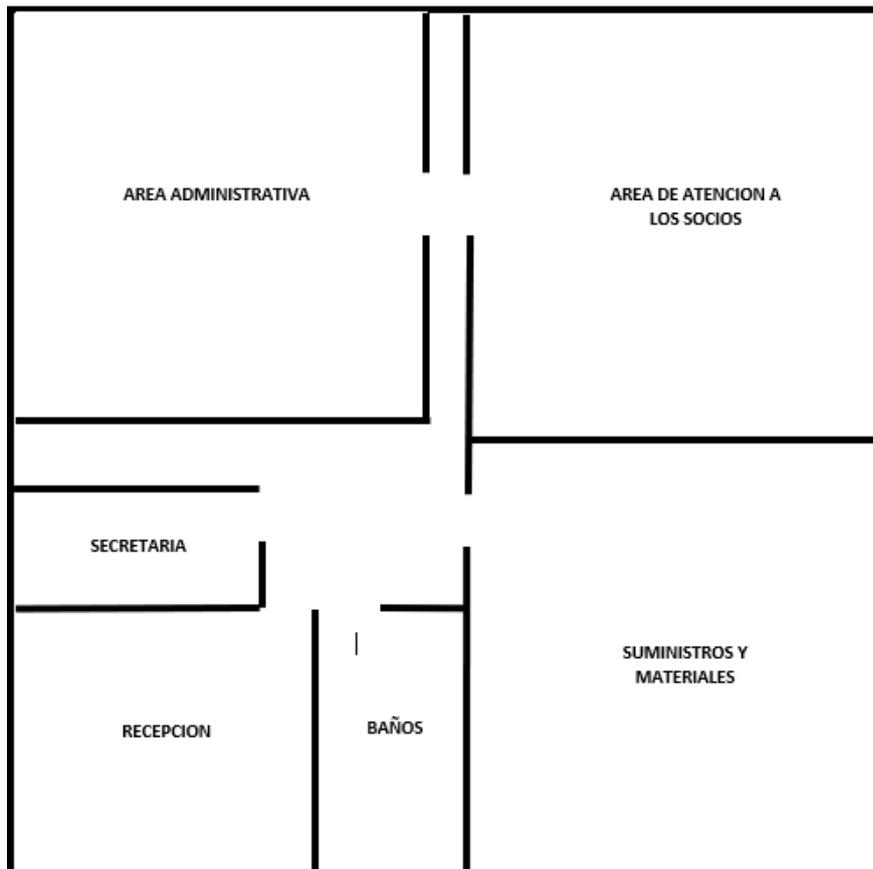
3.3.1. Tamaño- Capacidad instalada

Tabla 33. Capacidad instalada sobre áreas de distribución

Áreas	Dimensiones
Área administrativa	9m ²
Área de atención a los ahorristas	9m ²
Secretaría	3m ²
Recepción	4m ²
Baños	2m ²
Suministros y materiales	9m ²
Total	36m ²

3.3.2. Distribución de la Caja de ahorro por áreas

Figura 19. Distribución física de la caja de ahorros



3.3.3. Localización del proyecto

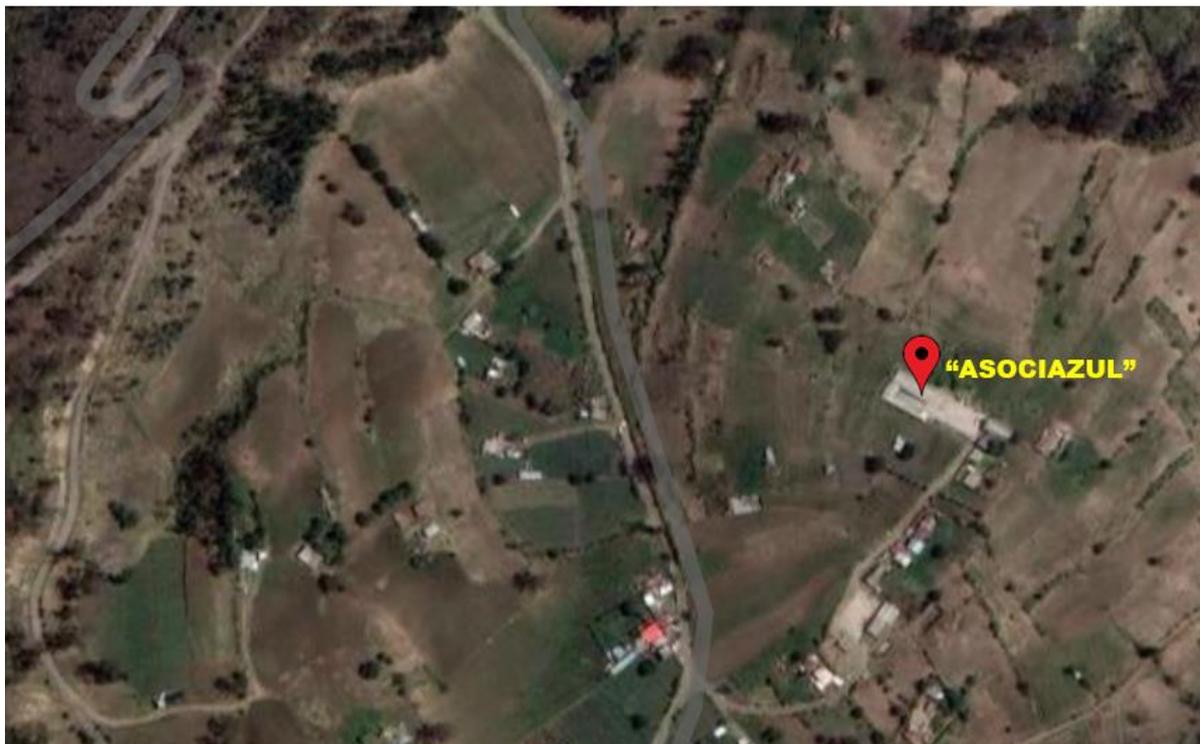
3.3.3.1. Macro localización

La caja de ahorros de la asociación está ubicada en Ecuador, provincia de Chimborazo, en la ciudad de Riobamba, al sur de ella en el sector urbano, parroquia de Yaruquies.

Tabla 34. Macro localización

Variables	Caracteres
País	Ecuador
Provincia	Chimborazo
Ciudad	Riobamba
Sector	Rural
Parroquia	Yaruquies
Comunidad	Agua Santa
Actividad	Producción, comercialización y distribución de tomate riñón

Figura 20. Macro Localización

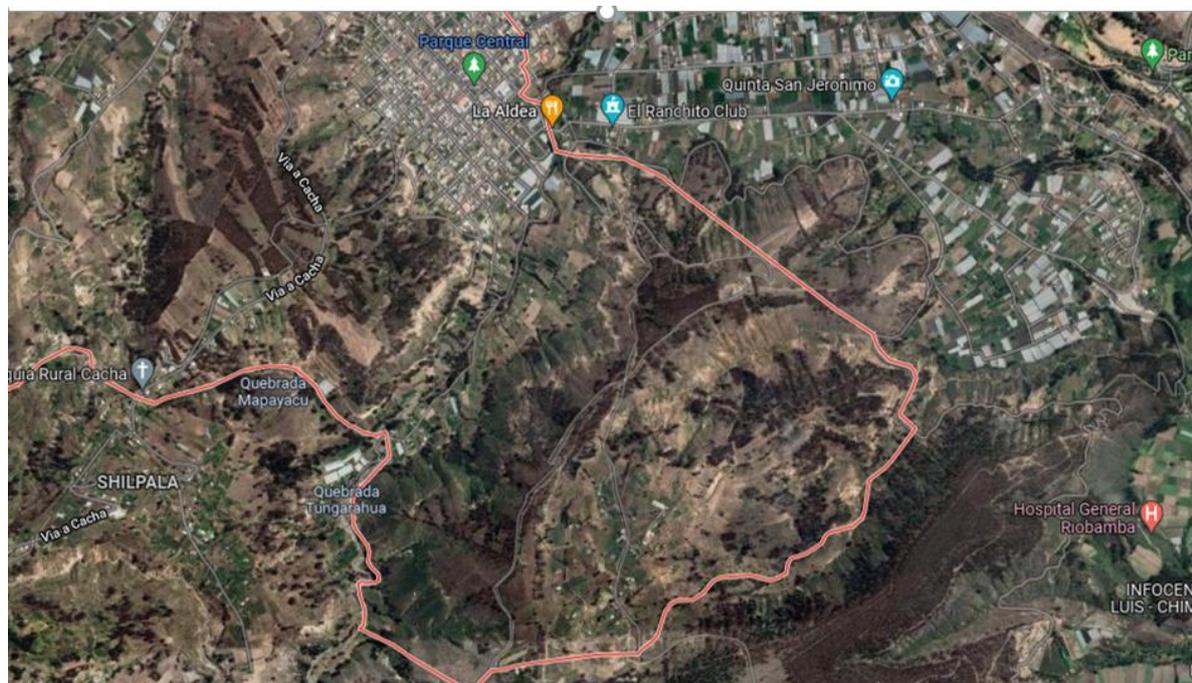


Nota. Tomado de (Google Maps, 2022)

3.3.3.2. Micro localización

La micro localización no permite identificar con exactitud la localidad donde se encuentra ubicada la asociación que, según las SEPS se encuentra en Chimborazo, Riobamba, Yaruquies, carretera principal y camino sin nombre.

Figura 21. Micro Localización



Nota. Tomado de (Google Maps, 2022).

3.3.3.3. Meta ideal

Tabla 35. Meta ideal

Años	Demanda insatisfecha por ahorros	Créditos de aportación	Meta ideal	% de participación
2021				100%
2022	29493	\$ 860	\$ 30,353	100%
2023	59428	\$ 867	\$ 60,294	100%
2024	89807	\$ 873	\$ 90,681	100%
2025	120636	\$ 880	\$ 121,516	100%
2026	151917	\$ 886	\$ 152,804	100%

3.3.3.4. Meta efectiva

Tabla 36. Meta efectiva

Años	Demanda insatisfecha personas	Meta ideal	% de participación	Meta efectiva
2021				
2022	61	\$ 30,353	40%	12141
2023	62	\$ 60,294	40%	24118
2024	62	\$ 90,681	40%	36272
2025	62	\$ 121,516	40%	48606
2026	63	\$ 152,804	40%	61121

3.3.4. Ingeniería del proyecto

Dentro de la caja de ahorros se ofrecerá un servicio de calidad, aplicando así 2 tipos de servicios que son:

- Crédito: que es un desembolso de fondos para los ahorristas, cuya tasa de interés sea accesible y modificada conforme los años y conforme la caja de ahorros se haga más fuerte financieramente.
- Ahorro obligatorio: los ahorristas tendrán que aportar mensualmente una cantidad específica en la caja de ahorros, con el fin de manejar recursos financieros y formar un capital.

3.3.4.1. Descripción de los servicios que se ofrecen

- Cuenta de ahorros: todos los ahorristas tendrán que realizar operaciones de depósito de forma obligatoria conforme lo diga la asamblea.

3.3.4.2. Montos de apertura de cuenta

- Certificados de aportación: esta se centra en el manejo de recursos de la caja donde se establece la aportación por socio de \$50,00
- Apertura de cuenta: para la apertura de una cuenta se cobrará el monto de \$5,00 por persona que quiera abrir una cuenta, donde \$1,00 se destinará a gastos de administración y operativos.

Los principales requisitos para abrir una cuenta son:

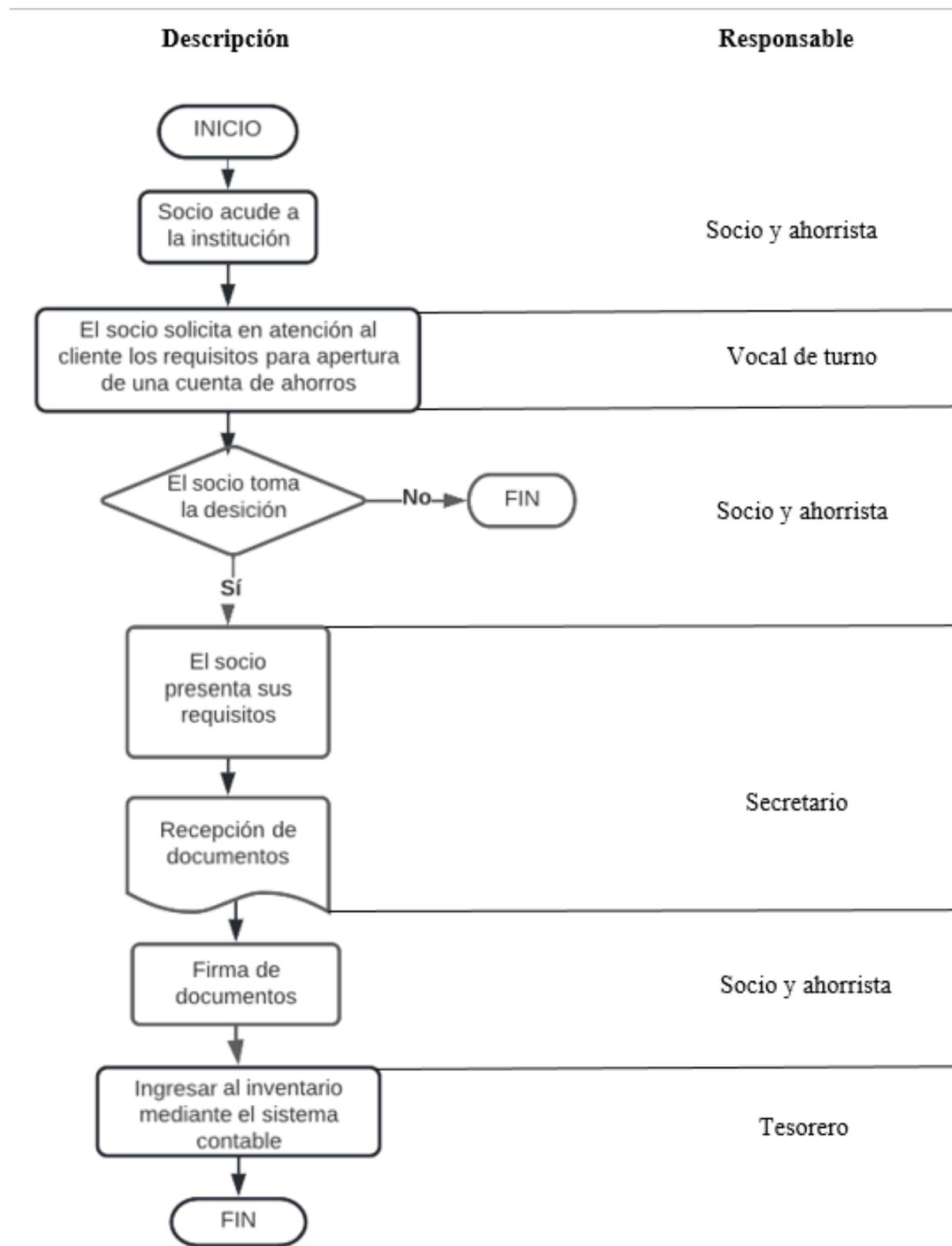
- Copia de cédula
- Monto de apertura \$5,00
- Planilla de servicios básicos
- Llenar solicitud de apertura de cuenta
- Tener más de 16 años de edad

Los principales documentos para solicitar un crédito en la caja de ahorro son:

- Copia de cédula del solicitante
- Copia de la papeleta de votación
- Planilla de un servicio básico
- Formulario de solicitud del crédito

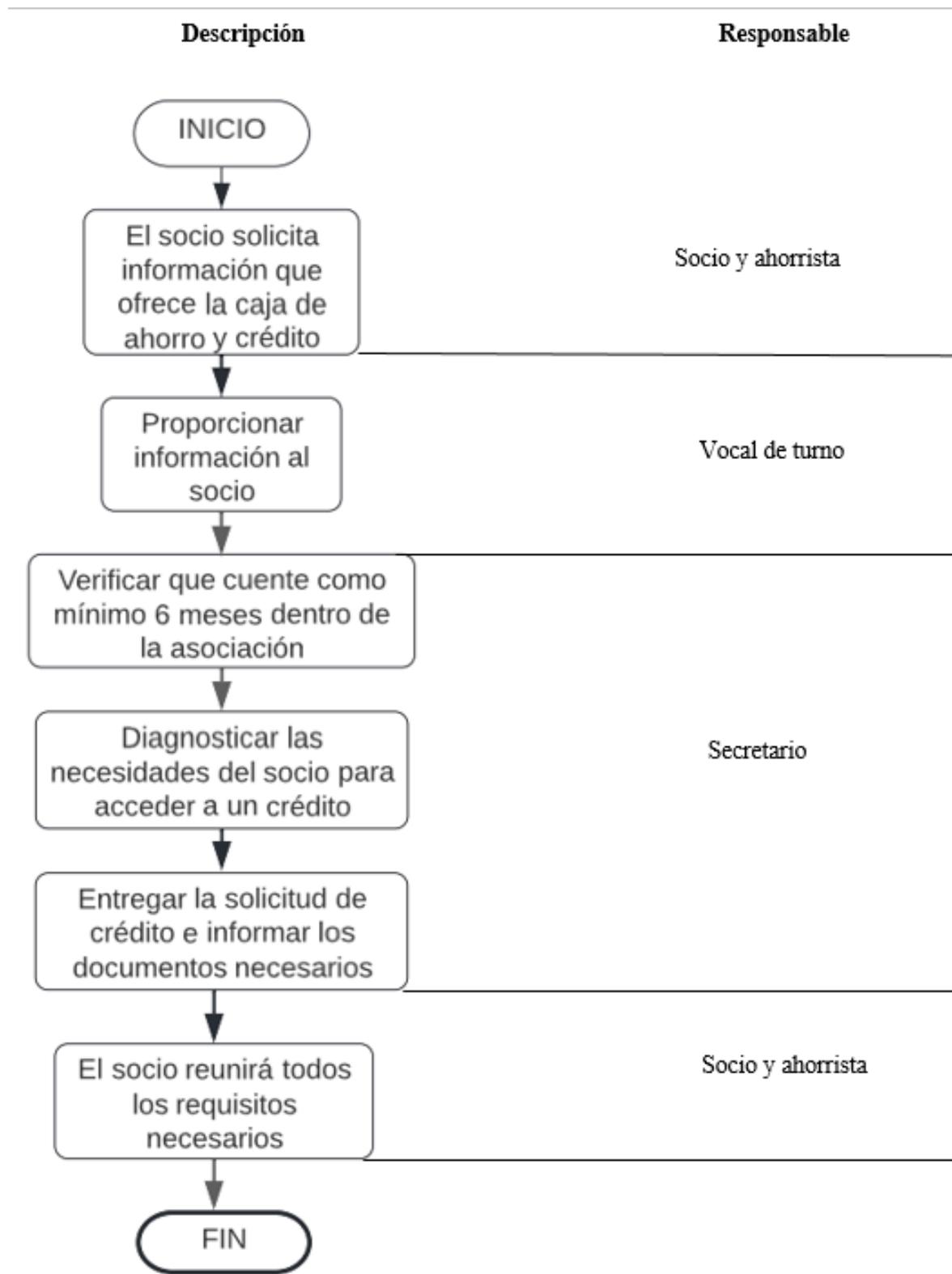
3.3.4.3. Flujograma de apertura de la libreta de ahorros

Figura 22. Apertura de una libreta de ahorro



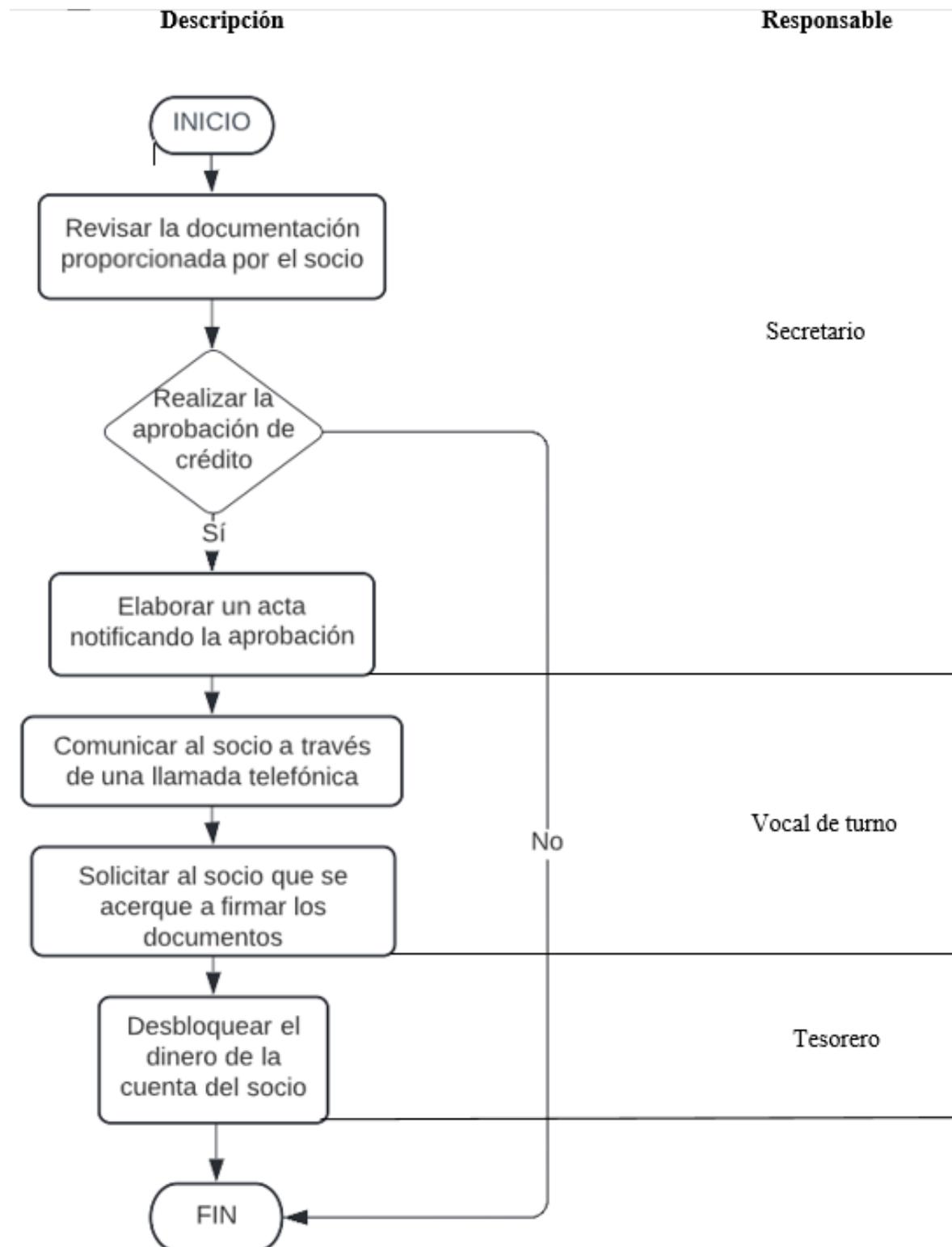
3.3.4.4. Flujograma de calificación de crédito

Figura 23. Calificación de crédito



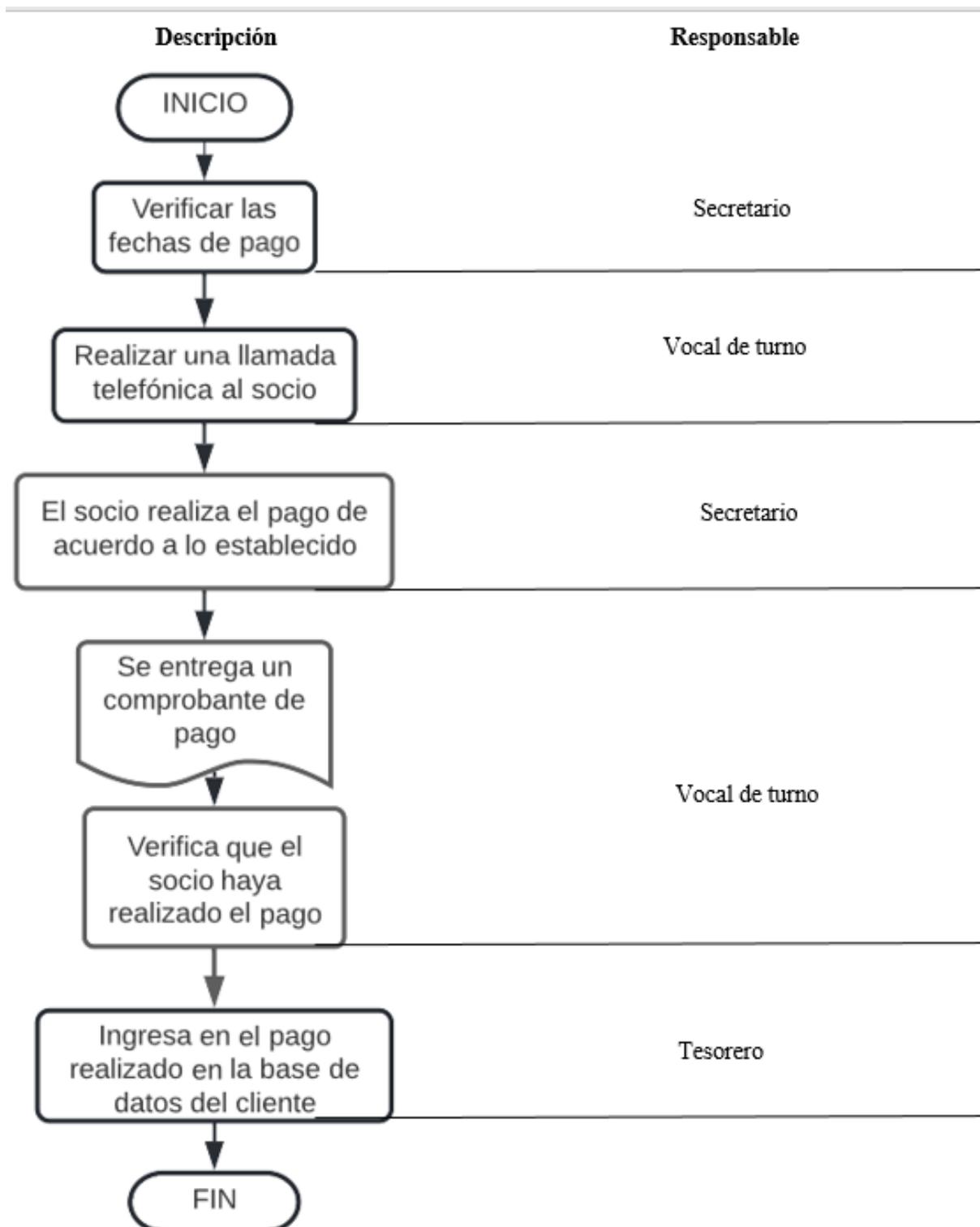
3.3.4.5. Flujograma de aprobación de crédito

Figura 24. Aprobación de crédito



3.3.4.6. Flujograma de recuperación de crédito

Figura 25. Recuperación de crédito



3.3.5. Descripción de maquinaria y equipo

Tabla 37. Requerimientos para la caja de ahorros

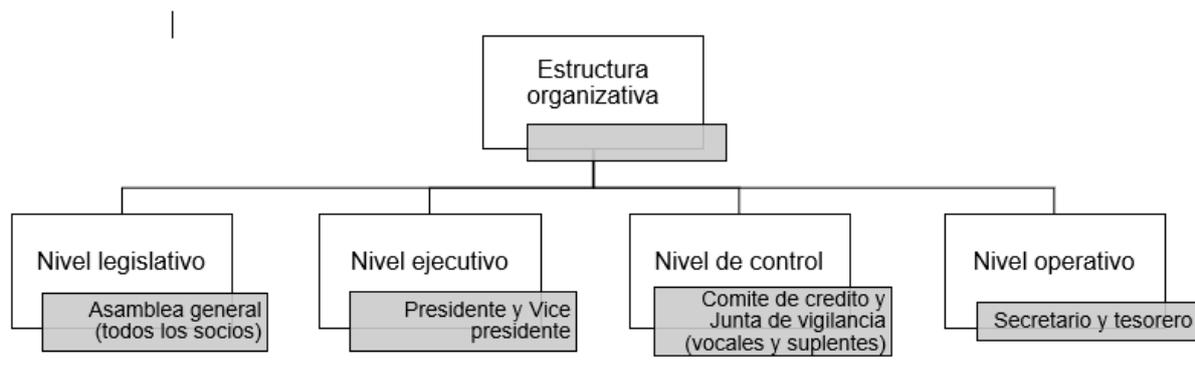
Variable	Caracteres
	1 copiadora
Equipos de oficina	1 calculadora
	1 línea telefónica
	1 escritorio
Muebles y enseres	1 silla
	1 archivador
Equipos de computación	1 computadora
	1 impresora
Requerimiento tecnológico	1 software
Aspectos legales	1 gasto constitución
	1 permiso de funcionamiento
Requerimiento personal	1 adecuación y remodelación

3.4. Estudio administrativo legal

3.4.1. Niveles administrativos

- Nivel legislativo: son todos los integrantes de la Asociación, es decir los que conforman la Asamblea dentro de la caja de ahorros.
- Nivel ejecutivo: este lo conforma el presidente y vicepresidente de la caja de ahorros.
- Nivel de control: lo ejecuta el comité de crédito y un ente asesor de vigilancia
- Nivel operativo: este se encarga de labores funcionales como secretaria, tesorería

3.4.2. Estructura organizacional



3.4.3. Permiso de funcionamiento del cuerpo de bomberos

- Copia del pago de recaudaciones del cuerpo de bomberos
- Copia del RUC actualizado
- Comprar formulario "solicitud de inspección"
- Extintor de 2 kilos de PQS
- Certificado de viabilidad
- Adquirir adhesivo para colocar extintor

3.4.4. Permiso de funcionamiento anual

- Certificado de viabilidad
- Solicitud al Jefe de control y regulación
- Copia de cedula del representante legal
- Copia de pago del predio del local
- Certificado de factibilidad

3.4.5. Patente municipal

- Certificado de viabilidad de uso de suelo
- Certificado de factibilidad
- Formulario para pago de patente municipal
- Copia de RUC del representante legal
- Pago de patente municipal

3.4.6. Misión

Incentivar el desarrollo económico y social de los ahorristas de la Caja de ahorros de la Asociación de Producción Agropecuaria Cielo Azul "ASOCIAZUL" con servicios financieros de crédito de alta calidad, transparencia e intereses bajos al alcance de todos buscando una sostenibilidad financiera e institucional.

3.4.7. Visión

Ser una entidad financiera que cumpla a cabalidad la calidad y exigencias de una caja de ahorro, buscando proyectos de inversión y rentabilidad para aumentar el estado financiero de la caja de ahorros, así, obtener beneficios para los ahorristas y mejorar a su entorno.

3.4.8. Principios y Valores institucionales

Honestidad: respetar y valorar la confianza de los ahorristas de la caja de ahorros para proteger la integridad de la asociación.

Puntualidad: cumplir con los horarios establecidos de reuniones o asistencias a considerar, respetando el tiempo de todos los ahorristas.

Responsabilidad: ser comprometidos en las acciones y gestiones que se deba realizar dentro de la asociación y caja de ahorros con el fin de brindar un progreso corporativo a la asociación.

Trabajo en equipo: todos los ahorristas y pertenecientes a la caja de ahorros, deben ser recíprocos y empáticos, cumpliendo los objetivos generales para ser beneficiados todos de manera particular.

Calidad: buscar la excelencia con la actualización constante de acciones sociales, y financieras para poder cumplir objetivos a futuro.

3.4.9. Políticas

- Mantener un ambiente de respeto y compañerismo.
- Cumplir con las labores y funciones que se les asigne a los integrantes de la caja de ahorros, tanto en forma, tiempo y lugar.
- Deberán ser justificadas las acciones de no asistencia a un evento, reunión y asistencia que tenga que ver con la caja de ahorros.
- Hacer uso adecuado de materiales y equipamiento de la caja de ahorros.
- Para poder aportar a la política de ahorro, el beneficiario deberá incluir un pago mínimo de ahorro por cada pago del crédito solicitado.
- El socio o beneficiario (voceador) debe cumplir con su cuota básica de ahorro según lo dictamine la Asamblea General de la caja de ahorro

3.5. Estudio económico financiero

3.5.1. Inversiones

Dentro de la factibilidad del proyecto se enfoca este espacio un análisis de la forma en la que se obtienen y cancelan los recursos financieros básicos que necesita el proyecto. Así mismo, las inversiones elementales para arrancar con el proyecto recaen sobre tres tipos: activos fijos, activos intangibles y capital de trabajo.

3.5.1.1. Objetivo

Realizar un estudio de factibilidad de inversión y financiamiento por medio de un análisis de los activos que generan los ahorristas, para determinar los beneficios que se tendrá en su caja común.

3.5.1.2. Inversión de activos fijos

Al regirse a este tipo de inversión hace referencia a los elementos de la empresa físicamente tangibles que tienen su vida útil por más de un año, con el fin de brindar una utilidad a la caja común en su propósito de operación. este tipo de inversión se compone de muebles, enseres, equipo de oficina y equipo de computación.

En la caja se van a enfocar en muebles y enseres, equipos de computación, y útiles de aseo y oficina.

Los activos variables van en función de la producción u operacionalización de la empresa como, por ejemplo, se necesitará más impresiones si el número de créditos aumenta.

Tabla 38. Muebles y enseres

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
1	Escritorio	\$ 150	\$ 150
2	Silla	\$ 80	\$ 160
1	Archivador	\$ 60	\$ 60
Sub total muebles y enseres			\$ 370
IVA 12%			\$ 44.4
Total			\$ 414.4

Tabla 39. Equipos de oficina

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
1	Copiadora	\$ 300	\$ 300
1	Calculadora	\$ 27	\$ 27
1	Línea telefónica	\$ 60	\$ 60
Sub total			\$ 387
IVA 12%			\$ 46.44
Total			\$ 433.44

Tabla 40. Equipos de computación

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
1	Computadora	1000	1000
1	Impresora	350	350
sub total			1350
IVA 12%			162
Total			1512

Tabla 41. Resumen de inversión de activos fijos

Detalle	Total
Muebles y enseres	\$ 414.4
Equipos de oficina	\$ 433.44
Equipos de computación	\$ 1512
Total activos fijos	\$ 2359.84

3.5.1.3. Inversión de activos diferidos

Los activos diferidos son intangibles, amortizaciones, gastos de organización, gastos legales, permisos, asistencia técnica, contrato de servicios básicos, etc.

Tabla 42. Activos diferidos

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total anual
1	SOFTWARE	1000	1000
1	Adecuación y remodelación	500	500

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total anual
1	Gastos constitución	1000	1000
1	Permisos de funcionamiento	300	300
	Total	2800	2800

Como preámbulo del correcto funcionamiento tanto operativo como legal, la inversión de activos diferidos para la caja común se ha considerado las adecuaciones en las instalaciones, el software de manejo operativo para el correcto almacenamiento de datos de los ahorristas y gastos como abogado, así como también de notaria y factibilidad del proyecto.

3.5.1.4. Inversión en capital de trabajo o activo circulante

El capital de trabajo, se refiere el fondo económico que tiene a disposición una empresa para utilizar en la y seguir invirtiendo con el fin de mantener las operaciones del negocio (Cruz E. , 2016).

Existe una fórmula que define al capital dado por, los costos menos las depreciaciones y amortizaciones, el mismo que será cubierto por los ahorristas o entidades financieras. Para su determinación se establece los costos y gastos que presenta el proyecto.

3.5.1.4.1. Gastos de operación

Para en siguiente análisis de los gastos de operación se considera todo lo correspondiente a servicios básicos, suministros de oficina y artículos de limpieza.

Tabla 43. Servicios básicos

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor mensual	Valor anual
1	Energía eléctrica	1	6	72
1	Teléfono	1	4	48
1	Internet	1	6	72

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor mensual	Valor anual
1	Agua	1	4	48
	Sub total		20	240
	IVA 12%		2.4	28.8
	total		22.4	268.8

Tabla 44. Suministros de oficina

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total mensual	Valor anual
2	Esferos	0.4	0.80	9.6
1	Papel bon	3.6	3.60	43.2
2	Lápices	0.5	1.00	12
2	Carpetas	1	2.00	24
2	Resaltadores	1	2.00	24
2	Grapadora	3	6.00	72
2	Perforadora	3	6.00	72
1	Sello	5	5.00	60
	Sub total equipos de oficina y aseo		26.40	316.8
	IVA 12%		3.168	38.016
	Total		29.57	354.816

Tabla 45. Suministros de limpieza

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total mensual	Valor anual
1	Basureros	4	4.00	4
1	Trapeador	3	3.00	3
1	Escoba	2	2.00	2
1	Desinfectante	3	3.00	3
1	Ambientador	3	3.00	3
1	Fundas de basura	1	1.00	12
1	Recogedor de basura	2	8.00	8
	Sub total equipos de oficina y aseo		24.00	35
	IVA 12%		2.88	4.2

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total mensual	Valor anual
	Total		26.88	39.2

3.5.1.4.2. Resumen de capital de trabajo

Tabla 46. Resumen de capital de trabajo

Detalle	Mensual	Anual
Servicios básicos	22.4	268.8
Suministros de oficina	29.57	354.82
Suministros de limpieza	26.88	39.20
Total	78.848	662.816

3.5.1.5. Inversión total del proyecto

Una inversión se refiere al acto de poner el dinero a trabajar para generar más dinero. Así mismo, con el tiempo una inversión genera rendimientos de en forma de pagos o ganancias de capital (BBVA, 2022).

Tabla 47. Inversión total del proyecto

Detalle	Valor total del proyecto
Total activos fijos	2360
Total activos diferidos	2800
Total capital de trabajo	662.816
Total	5823

Para poner en marcha el proyecto de la caja de ahorros se procede a sumar todos los activos fijos, diferidos y el capital de trabajo donde consta los servicios básicos, suministros de limpieza, suministros de oficina, lo cual arroja una inversión de \$ 5823, monto que se necesita para dar inicio a las actividades de la caja de ahorros.

3.5.2. Depreciaciones

La depreciación es el valor del devaluó que tienen las cosas con el pasar del tiempo, de esta manera se puede saber el monto que se debe ahorrar para cubrir ese gasto en un futuro.

Tabla 48. Depreciaciones

Denominación activos	Valor histórico	Vida útil	% depreciac ión	Valor residual	Depreciaci ón anual	Valor rescatad o
Muebles y enseres	414.4	5	10%	41	37	75
Equipos de oficina	433	5	10%	43	39	78
Equipos de computo	1512	5	10%	151	136	272
Sub total	2360			236	212	425
Reinversión en equipos de computo	1512	5	5%	76	72	287
Total	3872			312	284	712

3.5.3. Amortización

En el cálculo se toma en cuenta los activos diferidos, los cuales se considerará 5 años de amortización y se los distribuirá de manera constante hacia cada año, obteniendo \$2800 de activos diferidos.

Tabla 49. Amortización

Detalle	Valor total	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Software	1000	200	200	200	200	200
Adecuación y remodelación	500	100	100	100	100	100

Detalle	Valor total	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gastos de constitución	1000	200	200	200	200	200
Permisos de funcionamiento	300	60	60	60	60	60
Total	2800	560	560	560	560	560

3.5.4. Financiamiento

Una vez determinada la inversión inicial para poner en marcha el proyecto, se determinará los aportes que tendrán los socios que son parte de la caja de ahorros, en este argumento se detalla las aportaciones de: certificado de aportación, ahorro mensual obligatorio durante un año, recursos con el que la entidad se financiara para la ejecución de la misma.

3.5.5. Certificados de aportación

Los socios generarán un solo pago inicial de \$50 los cuales no son asignados a sus cuentas individuales, este recurso será administrado para cubrir los gastos iniciales que enfrenta la caja de ahorros para dar inicio a sus actividades. en caso de liquidación serán los últimos pagos en realizarse a los socios.

Tabla 50. Certificado de aportaciones

Socios	Aportación	Total
58	\$50	\$2,900

3.5.6. Ahorro obligatorio acumulado

El monto económico que los 58 socios aportaran es de \$ 42 generando un aporte individual mensual de \$507, y un aporte anual colectivo de \$ 29 406, debido al producto de aporte anual y la demanda real de socios que tiene la caja de ahorros.

Tabla 51. Ahorro obligatorio acumulado

Socios	Monto anual	Total
58	\$ 507	\$29,406.00

3.5.7. Análisis de costos de los servicios

Se refiere a los egresos que tiene una empresa durante el proceso de realización de un proyecto. Así mismo, se establece que estos costos son todo lo que interviene desde el momento en que se promociona los créditos hasta la culminación de los pagos mensuales.

Los costos de operaciones van en función de los ingresos esperados anualmente, analizando y considerando todos los rubros que afectan directamente para la ejecución y funcionamiento óptimo de la caja de ahorros.

En este punto se estipula que la caja de ahorros tendrá una tasa de interés pasiva para los socios en relación a las aportaciones obligatorias mensuales, la cual es de 1.3% anual.

Tabla 52. Proyecciones de captaciones y costos de operaciones

Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año4	Año 5
Certificado de aportaciones	2900	3053	3099	3122	3146
Ahorro obligatorio	29406	59428	89807	120636	151917
Total captaciones	32306	62481	92907	123758	155063
Tasa de interés pasivo	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
Intereses pagados 1.30% anual	382	773	1167	1568	1975
Suministros de oficina	355	373	391	411	431
Servicios básicos	269	282	296	311	327
Depreciaciones	212	212	212	212	212
Deprec. Muebles y enseres	37	37	37	37	37
Deprec. Equipos de oficina	39	39	39	39	39
Deprec. Equipos de computación	136	136	136	136	136
Suministros de limpieza	39	41	43	45	48

Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Amortización activo diferido	560	560	560	560	560

3.5.7.1. Ingresos operacionales

Se considera todos los posibles ingresos proyectado para los 5 años de vida útil, generando un monto total de \$32 306 para el primer año de actividades, los cuales surgen de los ingresos de los certificados de aportación y ahorro obligatorio.

Tabla 53. Ingresos operacionales

Captaciones operacionales	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Certificados de aportaciones	2900	3053	3099	3122	3146
Ahorro obligatorio	29406	59428	89807	120636	151917
Total de captaciones	32306	62481	92907	123758	155063
25% de fondo de liquidez	8077	15620	23227	30940	38766
Efectivo disponible para la colocación	24230	46861	69680	92819	116297
Tasa de interés activa	8%	7%	6%	5%	3%
Intereses ganados	1938	3280	4181	4641	3489

3.5.7.2. Estado de pérdidas y ganancias

En este punto de la investigación se analiza los efectos en cuanto a pérdidas y ganancias, la presente tabla nos refleja una utilidad o ganancia de \$ 1556 en el primer año de actividades

Tabla 54. Estado de pérdidas y ganancias

Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos	1938	3280	4181	4641	3489
Intereses ganados	1938	3280	4181	4641	3489
(-) costos	382	773	1167	1568	1975

Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Intereses pagados 1.30%	382	773	1167	1568	1975
Suministros de oficina	355	373	391	411	431
Servicios básicos	269	282	296	311	327
Depreciaciones	212	212	212	212	212
Depreciación muebles y enseres	37	37	37	37	37
Depreciación equipos de oficina	39	39	39	39	39
Depreciación equipos de computo	136	136	136	136	136
Suministros de limpieza	39	41	43	45	48
Amortización activo diferido	560	560	560	560	560
Utilidad bruta	1556	2508	3013	3073	1514
Utilidad antes de impuestos	1556	2508	3013	3073	1514
Utilidad neta	1556	2508	3013	3073	1514

3.5.8. Punto de equilibrio

Esta herramienta se utiliza para los costos fijo, costos variables y los beneficios que generan.

Este punto de equilibrio ayuda a evidenciar el nivel de producción en que los beneficios son igual a los costos fijos y variables.

Dicho de otra manera, es donde se evidencie el punto donde no hay perdidas ni ganancias.

3.5.8.1. Clasificación de los costos fijos y variables

Tabla 55. Clasificación de los costos fijos y variables

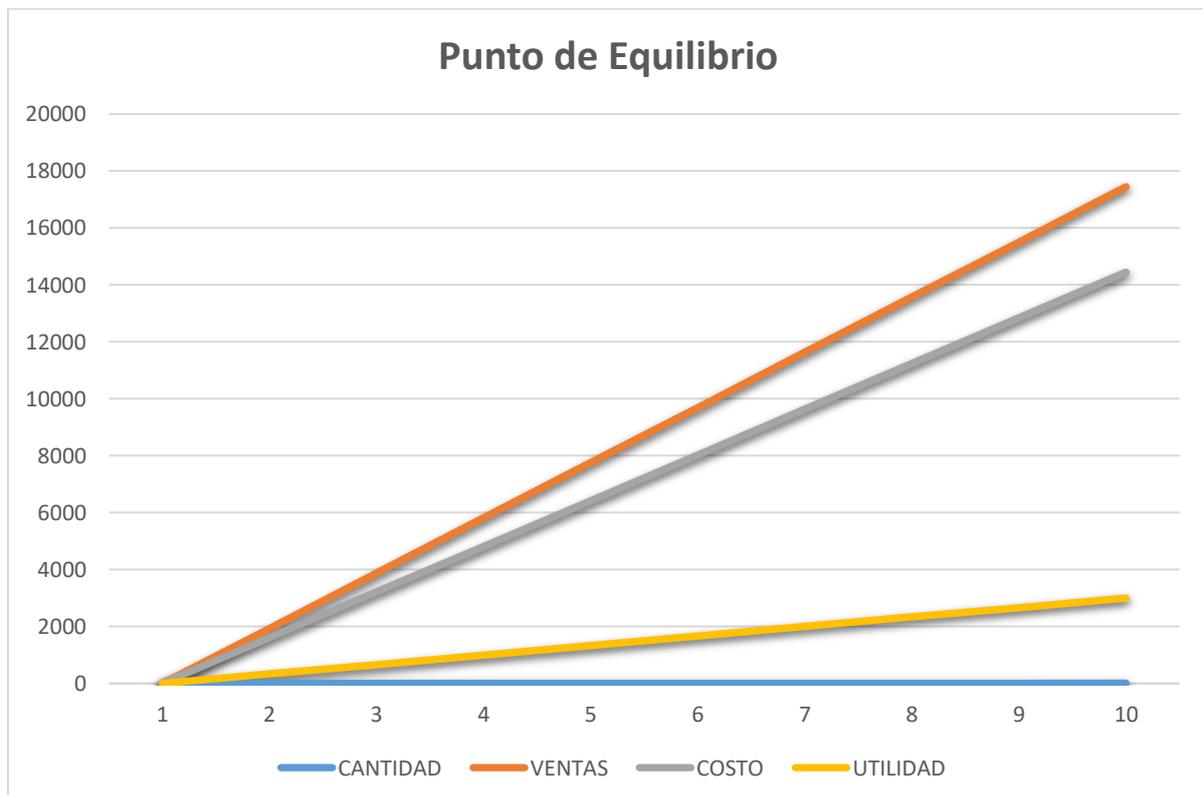
Detalle	V. anual
Costos fijos	
Depreciaciones	212
Amortización activo diferido	560
Total costos fijos	560

Detalle	V. anual
Costos variables	
Intereses pagados 1.3%	382
Suministros de oficina	355
Servicios básicos	269
Suministros de limpieza	39
Total costos variables	1045
Costo total del proyecto	1605

Tabla 56. Datos del punto de equilibrio

Datos	
Costo fijo	560
Costo variable	1045
Ingresos totales	1938
P.e. meta ideal	0.63
Utilidad	0.0
Costo total	1605.09

Figura 26. Punto de equilibrio



El punto de equilibrio se dictamina de la relación entre los costos totales fijos, costos variables e ingresos percibidos.

Los costos totales surgen de los costos variables \$1045 y costos fijos \$ 560, dando como resultado \$1605. El ingreso total que se consideró para el punto de equilibrio parte de los ingresos de operaciones tomando en cuenta los certificados de aportaciones, ahorros obligatorios, la tasa de interés activa y el fondo de liquidez del 25%, dando así un total de \$1938.

3.6. Evaluación financiera

La evaluación financiera permite estipular si el proyecto es en verdad factible, lo que resulta un punto de la investigación crucial para dictaminar si se va a poner en marcha el proyecto.

Dentro del estudio se tomarán los indicadores como: Flujo de Caja, Valor Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR), la relación Beneficio costo (RBC), periodo de recuperación del capital (PRC) y el análisis de sensibilidad.

3.6.1. Flujo de caja

Dentro del flujo de caja se pretende establecer el comportamiento de los ingresos y egresos que mantendrá la caja de ahorros. Para este análisis se plantea de manera específica los intereses ganados, luego la disminución respectiva de egresos operacionales y financieros. Estableciendo los periodos críticos y sustentables del proyecto a través del tiempo, todo ello conlleva a un análisis profundo de la actividad económica, sus beneficios y responsabilidades para actuar en función de los datos obtenidos, para una correcta toma de decisiones.

Figura 27. Flujo de caja

Detalle	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos						
Intereses ganados		1938	3280	4181	4641	3489
Total de ingresos		1938	3280	4181	4641	3489
Egresos						
Interés pagados 1.3%		382	773	1167	1568	1975
Total egresos		382	773	1167	1568	1975
Utilidad bruta		1556	2508	3013	3073	1514
Utilidad neta		1556	2508	3013	3073	1514
(+) depreciación activos fijos		212	212	212	212	212
(+) amortización activo diferido		560	560	560	560	560
Flujo de efectivo de operación		2328	3280	3786	3845	2286
Activos fijos	2359.84					
Activos diferidos	2800					
Capital de trabajo	78.848					
(-) inversión del proyecto	-5823					
(-) reinversiones						
(-) valor recate de activos						-712
Flujo de efectivo antes de financiamiento	0.00	2328	3280	3786	3845	1574

3.6.2. Costo de capital de la inversión

Se considera dentro del capital de inversión, a toda cantidad de dinero que se va a invertir, las variables a considerar en este punto consideramos la tasa mínima del Banco Central del Ecuador es de 6.1% para el pago de depósito a plazo fijo, como también se estipula la inflación actual de 4.1%.

Figura 28. Costo de capital de la inversión

Descripción	Valor nominal	% composición	Tasa Ponderada	Costo promedio ponderado
Inversión propia	5823	100%	6.1%	100%*6.1%
Inversión total	5823	100%		6.10%

TMAR= i+f+if	Valores
Riesgo (i)	0.061
Inflación (f)	0.041
Producto (i)*(f)	0.003
Resultado	
TMAR	0.1045
TMAR	10.45%

3.6.3. Valor Actual Neto (VAN)

Esta herramienta nos ayuda a determinar el valor de los flujos netos producidos a través del tiempo, dicho de otra manera, el VAN sería el total de recursos que le queda a la institución respecto a su vida útil. El VAN al ser igual o mayor que cero, el proyecto o inversión se cataloga factible, caso contrario no resulta ponerlo en marcha.

Figura 29. Valor Actual Neto (VAN)

Años	Flujo neto	K 10,45%	Factor act. 10,45%	Valor actualizado
0	-5823			
1	2328	10.45%	0.9054	2108.16
2	3280	10.45%	0.8197	2688.77
3	3786	10.45%	0.7422	2809.62
4	3845	10.45%	0.6720	2583.69
5	1574	10.45%	0.6084	957.78
Total	14814		3.7476	11148.02

$$VAN = \sum_{t=0}^n \left(\frac{v_t}{(1+k)^n} \right) - I_0$$

$$VAN = 5325$$

Donde:

Vt= flujos de caja en cada periodo

Io= Inversión inicial

n= número de periodos

K= Tasa de interés

El valor actual neto considerado entre el flujo de caja de cada periodo y el costo de capital de la inversión arroja como resultado un VAN positivo correspondiente a 5325, generando de esta manera un caso favorable y dar paso a la implementación de la caja de ahorros.

3.6.4. Tasa Interna de Retorno (TIR)

Los criterios para el cálculo en la TIR son:

- TIR > Costo de capital, se acepta el proyecto
- TIR= Costo de capital, no es relevante la ejecución del proyecto
- TIR < Costo del capital, se debe rechazar el proyecto

De esta manera la TIR se calcula por medio de la inversión inicial, además el movimiento del porcentaje del factor de actualización se puede obtener un retorno anual de intervalo a intervalo durante la vida útil. En este caso el análisis del TIR es de 41,99%, lo que significa que el proyecto se puede llevar a cabo, debido al costo del capital fue menor, con un 10.45% de costo de capital.

Figura 30. Tasa Interna de Retorno (TIR)

Años	Flujo neto	Factor. act 37%	VAN menor	Factor act.42%	VAN mayor
	-5822.7	37.0%		42.0%	
1	2328.5	0.730	1699.6	0.704	1639.8
2	3280.1	0.533	1747.6	0.496	1626.7
3	3785.7	0.389	1472.3	0.349	1322.1
4	3845.1	0.284	1091.5	0.246	945.7
5	1574	0.207	326.2	0.173	272.7
			6337		5806.9873
			12160		-15.67

$$TIR = Tm + DT * \left(\frac{VAN * Tm}{(VAN * Tm) - (VAN * TM)} \right)$$

$$TIR \text{ manual} = 41.9\%$$

$$TIR \text{ automático} = 41.8 \%$$

DONDE:

TIR= Tasa interna de retorno

Tm= Tasa menor de descuento para actualización

DT= Diferencia de tasa de descuento para actualización

VAN Tm= Valor actual a la tasa mayor

VAN TM= Valor actual a la tasa menor

La tasa de interés de retorno se lo considera tanto de manera manual como de manera automática por medio del software Excel, arrojando resultados aproximados de 41.8%, el cual es un porcentaje aceptable para evaluar la rentabilidad del proyecto, debido al ser menor de un 20% no es muy rentable, y, al contrario, si es mayor al 50%, se pone en duda su rentabilidad, dado que existen muy pocos negocios los cuales resultan muy rentables. Estableciendo de esta manera una rentabilidad aceptable.

3.6.5. Relación Beneficio Costo (RBC)

En este punto se realiza una relación entre los costos e ingresos mediante el factor de actualización en la cual se pretende obtener las ganancias por inversión realizada.

Figura 31. Relación Beneficio Costo (RBC)

Años	Costo original	Actualizado		Ingresos	Actualizado	
		F actor 10,45%	costos		Factor 10,45%	ingresos
0	5823					
1	382.28	0.91	346.11	1938.36	0.91	1754.97
2	772.56	0.82	633.29	3280.26	0.82	2688.91
3	1167.50	0.74	866.48	4180.80	0.74	3102.86
4	1568.27	0.67	1053.80	4640.94	0.67	3118.48
5	1974.93	0.61	1201.50	3488.92	0.61	2122.57
Total			4101.17			12787.79

$$RBC = \frac{\text{Ingresos Actualizados}}{\text{costos actualizados} - \text{inversión}}$$

$$RBC = \frac{12787.79}{4101.17 - 5823}$$

$$RBC = 1.29$$

Se concluye con el análisis de la relación costo beneficio, que por cada dólar invertido se obtendrá una ganancia o utilidad de 0.29 centavos.

3.6.6. Período de Recuperación del Capital (PRC)

El siguiente análisis nos ayudará a determinar de manera eficiente con que tiempo se podrá recuperar la inversión inicial, en la cual se establecen los números

de periodos necesarios para la recuperación de la inversión tomando en cuenta flujos netos y la inversión.

Figura 32. Período de Recuperación del Capital (PRC)

Años	Inversión inicial	Flujo neto	Flujo neto acumulado
0	5823		
1		2328.47	2328.47
2		3280.08	5608.55
3		3785.69	9394.24
4		3845.06	13239.30
5		1574.33	14813.62
Total		14813.62	

$$PRC = \text{año que supera la inversión} + \frac{\text{inversión} - \text{primeros flujos}}{\text{flujo neto del año que supera la inversión}}$$

$$PRC = 2.529762535 \text{ General}$$

$$PRC = 2 \text{ años}$$

$$PRC = 6 \text{ meses}$$

$$PRC = 11 \text{ meses}$$

Se puede concretar que la recuperación del capital será en 2 años 6 meses y 11 días.

CONCLUSIONES

En base a la aplicación de varias herramientas contables, se ha logrado concluir los siguientes puntos.

- La factibilidad de la propuesta de la caja de ahorros en la comunidad Yaruquies, es acertada, por medio del análisis financiero que se logró conceptualizar dado que el VAN en función del costo de capital de inversión fue mayor. Así mismo, el flujo de caja refleja mayores ingresos que egresos y la TIR reafirma la solides del proyecto al arrojar un 42% de rentabilidad en la operación de la caja de ahorros a 5 años de proyección.
- Dentro de nuestra muestra de 77 personas tenemos una demanda potencial de 58 ahorristas. Lo cual se ajustan a los lineamientos planteados por la caja de ahorros, como es el certificado de aportaciones de \$50 por ahorrista, el ahorro mensual que se dictamino en los cálculos es un valor de \$21 mensuales, con un total de \$507 en cuanto va del año, obteniendo un porcentaje de ganancia del 1.3% anual por sus ahorros.
- Así mismo se determina la rentabilidad del proyecto al obtener la relación costo beneficio RBC de \$1.29 interpretando este dato, que, por cada dólar invertido en la caja de ahorros, se obtendrá 0.29 centavos de ganancia o utilidad.
- Por último, se dictamina que el periodo de la recuperación del capital invertido será en 2 años, 6 meses y 11 días. Teniendo en cuenta que la tasa de interés anual será muy bajas en relación a las entidades financieras como bancos y cooperativas considerando el 9% de interés en el primer año de actividades debido a que los gastos en alquileres o salarios se emitiría logrando de esta manera beneficiarse los ahorristas de esta característica positiva.
- Los ingresos anuales que generará la caja de ahorros en el primer año serán de \$1556, teniendo en cuenta una inversión de \$ 5823 y un costo total para el inicio del proyecto de \$ 1605.

RECOMENDACIONES

- Es importante que dentro de la caja de ahorros exista transparencia y honestidad dentro del manejo financiero para cuidar la inversión que los socios realizan generando confianza y apego a la asociación.
- Conforme la caja de ahorros vaya creciendo y obteniendo los resultados esperados, es fundamental hacer convenios o proyectos de impulso con micro empresarios cercanos, o empresas que puedan aportar a la asociación, así cultivar un trabajo en equipo de ganar- ganar.
- Es fundamental que cada socio fomente e incentive a más personas cercanas a la comunidad o que sean a fines a su actividad económica que sean partícipes y formen parte de la caja de ahorros, así generar más ingresos y reconocimiento.
- Se debe considerar que el equipo de trabajo, que será la directiva asignada por los socios, tienen que basarse en valores y principios sólidos y así trabajar con transparencia.
- La caja de ahorros debe estar en constante investigación y evaluación debido a las nuevas demandas como es la inflación que puedan existir en el futuro, la tasa de ahorros a plazo fijo, etc. De esta forma esta prevenido ante cualquier cambio o atender a las necesidades de los socios en general.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alcandía de Riobamba. (2017). *Datos estadísticos de Riobamba*. Obtenido de Alcaldía de Riobamba: <https://www.epemapar.gob.ec/wp-content/uploads/2017/03/plandesarrollocantonal.pdf>
- Arias, A. (15 de julio de 2014). *Tasa interna de retorno (TIR)*. Recuperado el 06 de junio de 2022, de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html>
- Avalos, D. (abril de 2015). *Caja de ahorro y crédito: una alternativa de financiamiento para el desarrollo rural*. . Recuperado el 20 de mayo de 2021, de Universidad Tecnológica Equinoccial: http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/17265/1/62353_1.pdf
- Banco Multiva. (31 de marzo de 2011). *Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito*. Recuperado el 26 de mayo de 2022, de <https://www.multiva.com.mx/documents/140749/143482/BancoMultivaEstadosFinancierosNotas20111ertrim.pdf/38cf6efb-6fb1-424a-c249-7abe6e13fec1?t=1550806996215>
- BBVA. (15 de septiembre de 2022). *¿Qué son las inversiones financieras y qué tipos existen?* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-inversiones-financieras-y-que-tipos-existen/>
- Bedoya, F. (2019). *Acceso a fuentes de financiamiento para voceadores de periódicos del sector sur de Quito sobre la base de estrategias solidarias para mejorar el desarrollo de su actividad económica*. Recuperado el 21 de mayo de 2022, de Universidad Indoamérica: [Version PDF]
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación*. Colombia: Pearson Educacion. Recuperado el 02 de mayo de 2022, de <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/EI-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Bustamante, H. (12 de abril de 2016). *Cartera Vigente*. Obtenido de Lawi: <https://diccionario.leyderecho.org/cartera-vigente/>
- Caicedo, H. (2022). *Un acercamiento al mundo de las tasas de interés*. Recuperado el 03 de junio de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/educacion->

financiera/articulos/item/1485-un-acercamiento-al-mundo-de-las-tasas-de-interes

- Cárdenas, G., & Daza, M. (2004). *Diccionario de contabilidad y sistemas de información*. Jalisco: Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas. Recuperado el 24 de mayo de 2022, de https://www.cucea.udg.mx/include/publicaciones_drupal/pdfs/diccionariocontasist.pdf
- Cardoso, G. (2019). La economía popular y solidaria en Ecuador: fusión y liquidación de las cooperativas. *Revista Internacional de Administración*, (6): 189-202. Recuperado el 02 de mayo de 2022, de <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/1307/1210>
- Carrera, M. (2019). *Sector privado*. Recuperado el 02 de mayo de 2022, de <https://concepto.de/sector-privado/>
- Carrión, R. (2016). *Proyecto de factibilidad para la creación de una caja de ahorros en Larama provincia de Loja*. Recuperado el 01 de junio de 2022, de Universidad Nacional de Loja: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/17000/1/RICHARD%20FABRICIO%20CARRI%C3%93N%20YAGUANA.pdf>
- Castillo, A. (13 de junio de 2020). *El sistema financiero ecuatoriano*. Recuperado el 10 de mayo de 2022, de Banco Estudiantil: <https://bancoestudiantil.com/sistema-financiero-del-ecuador/>
- Castro, A. (2010). *Comportamiento del cliente frente a la actuación de la banca privada en la ciudad de Loja y elaboración de propuesta de mejoramiento*. Recuperado el 10 de mayo de 2022, de Universidad Técnica Particular de Loja: <https://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/2402/1/332X571.pdf>
- Cruz, E. (noviembre de 2016). *Factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para los habitantes del sector Camal Metropolitano de la parroquia de Guamaní*. Recuperado el 01 de junio de 2022, de Universidad Central del Ecuador: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/10583/1/T-UCE-0003-CA171-2016.pdf>
- Cruz, H. (10 de agosto de 2018). *Los bancos comunales manejan \$120 millones*. Recuperado el 04 de agosto de 2021, de El Telégrafo: <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/los-bancos-comunales-manejan-120-millones>

- Cruz, S. (2019). *¿Qué es el buró de crédito?* Recuperado el 02 de junio de 2022, de Universidad Latina de América: <https://ti.unla.edu.mx/iusunla5/actualidad/BURO%20DE%20CREDITO.HTM>
- Díaz, K. (04 de mayo de 2019). *El sistema financiero: la clave de la inclusión financiera.* Obtenido de Gestión digital: <https://www.revistagestion.ec/index.php/tu-dinero-analisis/el-sistema-financiero-la-clave-de-la-inclusion-financiera>
- Dzul, M. (2019). *Aplicación básica de métodos científicos.* Recuperado el 15 de mayo de 2022, de Universidad: https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Ecuador, Asamblea Nacional . (10 de mayo de 2011). *Ley de la Economía Popular y Solidaria del Sistema Financier.* Recuperado el 3 de diciembre de 2021, de Registro Oficial 444 : https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf
- Ecuador, Banco Central. (febrero de 2020). *Instructivo de Tasas de Interés del Banco Central del Ecuador.* Recuperado el 3 de diciembre de 2021, de https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/Instructivo_TI.pdf
- Ecuador, BanEcuador. (01 de abril de 2016). *El Sistema Financiero Nacional y el rol de la Superintendencia de Bancos.* Recuperado el 09 de mayo de 2022, de <https://www.banecuador.fin.ec/wp-content/uploads/2022/04/Mo%CC%81dulo-3-Sistema-financiero-nacional.pdf>
- Ecuador, Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2021). *Resolución No. 675-2021-F.* Recuperado el 13 de junio de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion-436-2018-F.pdf?dl=0>
- Ecuador, Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2014). *MIES busca alianzas con cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales.* Recuperado el 04 de mayo de 2022, de <https://www.inclusion.gob.ec/mies-busca-alianzas-con-cooperativas-de-ahorro-y-credito-cajas-de-ahorro-y-bancos-comunales/>
- Ecuador, Superintendencia de Bancos y Seguros, Ecuador. (2017). *Normas generales para las instituciones del sistema financiero.* Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros:

- https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf
- Ecuador, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2021). *Caja de ahorros*. Recuperado el 04 de mayo de 2022, de <https://www.seps.gob.ec/catatalogo-de-servicios/esfps/conversion-ordinaria-de-cooperativas-de-ahorro-y-credito/>
- Edufinet. (2005). *¿Qué es la morosidad?* Recuperado el 02 de junio de 2022, de <https://www.edufinet.com/preguntas/creditos-y-prestamos/que-es-la-morosidad>
- García, M. (01 de febrero de 2022). *Cartera Vencida*. Recuperado el 26 de mayo de 2022, de Genera Más: <https://generamas.com/definiciones/cartera-vencida/>
- González, I. (2012). *Morosidad en las entidades financieras*. Recuperado el 02 de junio de 2022, de Universidad de Zaragoza: <https://zagan.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- Google Maps. (21 de Febrero de 2022). *ASOCIAZUL*. Recuperado el 17 de junio de 2022, de <https://www.google.com/maps/@-1.7039518,-78.6706918,554m/data=!3m1!1e3!5m1!1e4>
- Hernández, C. R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill. Recuperado el 22 de mayo de 2022, de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf
- Huamani, E. (2021). *Flujo de caja: Inversión, operativo y financiamiento. Caso empresa privada*. Recuperado el 03 de junio de 2022, de Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle: <https://repositorio.une.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14039/5157/fLUJO%20DE%20CAJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jaramillo, J. (2015). *Cajas de ahorro y créditos comunitarios una alternativa financiera que promueve el desarrollo local en el cañón de San Felipe de Oña*. Recuperado el 03 de mayo de 2022, de Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/8957/1/UPS-CT005227.pdf>
- Mete, M. (2014). Valor Actual Neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión. *Revista de difusión cultural y científica de la Universidad la Salle en Bolivia*, 67-85. Recuperado el 03 de junio de 2022, de http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7_a06.pdf

- Montenegro, C. (20 de junio de 2015). *Cartera de crédito*. Recuperado el 25 de mayo de 2022, de Contabilidad Bancaria y de Seguros: http://contabancariaseguros.blogspot.com/2015/06/3_47.html
- Montés, J. (20 de julio de 2015). *Crédito*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Moreno, A., Flores, V., Briones, J., Vásquez, I., Aceves, J., & González, N. (2009). *Bancos Comunales: su organización y funcionamiento*. Recuperado el 30 de julio de 2022, de Instituto Tecnológico de Sonora: https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no64/15a-bancos_comunales_su_organizacion_y_funcionamiento.pdf
- Pacheco, M. (2015). *Estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito para la Asociación Interprofesional de Artesanos en la provincia de Orellana*. Recuperado el 01 de junio de 2022, de Tesis de pregrado. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/9409/1/122T0040.pdf>
- Parra, D., Perez, M., Manjarrez, N., & González, B. (2021). Análisis para la implementación de caja de ahorros comunitarias para empresas populares y solidarias del cantón Quevedo. *Revista Científica Ecociencia*(8), 162-179. Recuperado el 01 de junio de 2022, de Tesis de pregrado. Uni: <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/641/393>
- Pedrosa, S. (2017). *Caja de ahorros*. Recuperado el 04 de mayo de 2022, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/caja-de-ahorros.html>
- Perú, Ministerio de Producción. (2022). *¿Qué es una Cooperativa?* Recuperado el 3 de diciembre de 2021, de <https://www.produce.gob.pe/index.php/cooperativas/que-es-una-cooperativa>
- Philippe, O. (13 de marzo de 2022). *Evaluación financiera: los componentes básicos*. Recuperado el 02 de septiembre de 2022, de <https://blog.cforemoto.com/evaluacion-financiera-componentes-basicos/>
- Porto, J., & Gardey, A. (2021). *Caja de ahorros*. Recuperado el 04 de mayo de 2022, de Definiciones.com: <https://definicion.de/caja-de-ahorro/>
- Roldán, P. (2021). *Sector Público*. Recuperado el 02 de mayo de 2022, de <https://economipedia.com/definiciones/sector-publico.html>
- Saltos, J., Mayorga, M., & Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y

- fiscalización. *Revista Cofin Habana*, 11(2): 55-75. Recuperado el 03 de mayo de 2022, de <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n2/cofin03216.pdf>
- Segundo, J. P. (2020). *Método Inductivo*. Recuperado el 16 de mayo de 2022, de <https://concepto.de/metodo-inductivo/>
- Universidad de Colima. (2014). *Investigación cuantitativa, cualitativa y mixta*. Recuperado el 14 de mayo de 2022, de <https://recursos.ucol.mx/tesis/investigacion.php>
- Váquiro, J. (23 de febrero de 2010). *La relación beneficio costo*. Recuperado el 06 de junio de 2022, de Pymes futuro: <https://www.pymesfuturo.com/costobeneficio.html>
- Vásquez, R. (19 de noviembre de 2018). *Ahorro: definición técnica*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>
- Zamora, I. (2011). *Concepto de rentabilidad*. Recuperado el 03 de junio de 2022, de Eumed: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

ANEXOS

Link:

<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSdMR4kjURZDZkiMbOY6gtmkYN7vhcLfrKeQH DwpfsGltKjeOg/viewform>

Anexo

1

Modelo de encuesta aplicada a la muestra de personas determinadas

AGROPECUARIOS "CIELO AZUL"

La aplicación de la encuesta, será manejada con total criterio de responsabilidad y confiabilidad de la información provista. El propósito de la misma el criterio y opinión de los integrantes de la asociación sobre factores y elementos de una caja de ahorro y crédito.

Consentimiento informado *

¿Está usted de acuerdo en proporcionar información con fines investigativos?

Sí

No

1. ¿En qué trabaja? *

Trabajador público

Trabajador privado

Trabajador independiente

2. ¿A qué actividad comercial se dedica?

Agrícola

Ganadera

Florícola

Comercio

3. ¿Con qué frecuencia usted ahorra?

Siempre

Casi siempre

A veces

Nunca

4. ¿Dónde ahorra?

- Cooperativa
- Caja de ahorro
- Banco

5. ¿Cuál es el monto de sus ingresos mensuales? *

- menos de \$200
- entre \$200 y \$300
- entre \$300 a \$500
- más de \$500

6. ¿Ha solicitado préstamos para su actividad comercial en alguna entidad financiera? *

- Sí
- No

7. Actualmente, ¿mantiene un crédito vigente con alguna entidad financiera? *

- Sí
- No

8. ¿Usted pertenece a alguna caja de ahorro y crédito? *

- Sí
- No

9. ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar usted de manera mensual en la caja de ahorros de la asociación? *

- Entre \$10 a \$20
- Entre \$30 a \$50
- Entre \$60 a \$80
- Entre \$90 a \$100

10. ¿Le gustaría realizar un crédito en la caja de ahorros? *

- Si
- No

11. En caso de que se mejore la administración de la caja de ahorros, y necesite un crédito ¿cuál sería el monto a solicitar? *

- Entre \$100 a \$300
- Entre \$300 a \$500
- Entre \$500 a \$700
- Entre \$700 a \$1000

12. ¿Cómo le gustaría realizar los pagos? *

- Semanal
- Quincenal
- Mensual

13. ¿Cuál sería el tiempo de pago que dispone para pagar la cantidad del crédito solicitado? *

- A 3 meses
 - A 6 meses
 - A 12 meses
 - A 18 meses
-

14. ¿Qué interés estaría dispuesto a pagar por un crédito? *

- 3%
- 5%
- 7%
- 10%