



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y
AUDITORÍA C.P.A.**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN
FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR**

AUTOR: PAULINA ELIZABETH MÁRQUEZ ALBUJA

**TEMA: “Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y
Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador
S.A” .**

DIRECTOR: ING. VILLAVICENCIO, JORGE

CODIRECTOR: ECO. ERAZO, JUAN

SANGOLQUÍ, ABRIL 2014

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS “ESPE”**INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA****CERTIFICADO**

Ing. Jorge Villavicencio y Eco. Juan Erazo

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado “Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A” realizado por Paulina Elizabeth Márquez Albuja, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple con las normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

El mencionado trabajo consta de dos documentos empastados y dos discos compactos los cuales contienen el archivo en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a Paulina Elizabeth Márquez Albuja que lo entregue a Eco. Juan Lara, en su calidad de Director de la Carrera.

Sangolquí, 2014

Ing Jorge Villavicencio

DIRECTOR

Eco. Juan Erazo

CODIRECTOR

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS “ESPE”**INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA****DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Paulina Elizabeth Márquez Albuja

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado “Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A” ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan el pie de las páginas correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Sangolquí, 2014

MÁRQUEZ ALBUJA PAULINA ELIZABETH

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS “ESPE”**INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA AUTORIZACIÓN**

Yo, Paulina Elizabeth Márquez Albuja

Autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas “ESPE” la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, 2014

MÁRQUEZ ALBUJA PAULINA ELIZABETH

DEDICATORIA

A mi madre que me ha educado con dedicación, esmero y ha hecho posible este sueño gracias a su ejemplo.

A mi familia que siempre estuvo apoyándome en mis momentos de flaqueza y que creyeron en mí.

A mi querido amigo Santiago Bravo que aunque no estés aquí mis glorias serán reflejo de las tuyas.

A todos ustedes amigos por brindarme su apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTO

Al terminar la tesis de grado previa la obtención de mi título profesional debo agradecer a:

Dios por guiarme en el camino correcto y bendecirme en cada instante de mi vida.

A mi madre que me brindó su apoyo incondicional en cada escalón de mi carrera, por inculcarme sus valores, principios y deseos de luchar por los anhelos más altos.

A mi familia quiénes han sido mi fortaleza, sustento y deseo para cumplir este sueño. Muchas gracias por brindarme su comprensión y amor.

A mi mejor amiga, compañera y cómplice durante mi trayectoria universitaria Erika Tunala gracias por acompañarme durante este camino.

A mi Director de Tesis Ing. Jorge Villavicencio y Co-Director Juan Erazo por su valioso direccionamiento, apoyo y compartir sus conocimientos en la realización de esta tesis permitiendo que me desarrolle en mi campo profesional.

A mis maestros de la Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría; cada uno me dejó una valiosa lección.

A Wärtsilä Ecuador por permitir la ejecución de esta investigación y su apoyo en la culminación de mi vida estudiantil universitaria

Gracias a todos ustedes puedo cumplir este gran objetivo

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO 1

1. VALORACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MODUCON CIA. LTDA., MEDIANTE EL MÉTODO DE FLUJOS DESCONTADOS.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.1.DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	¡Error! Marcador no definido.
1.1.2.JUSTIFICACIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2. OBJETIVOS.....¡Error! Marcador no definido.
1.2.1.OBJETIVO GENERAL.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.2.OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.IDENTIFICACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.1.RESEÑA HISTÓRICA	¡Error! Marcador no definido.
1.3.2.DATOS DE LA EMPRESA	¡Error! Marcador no definido.
1.3.3.PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.FILOSOFÍA DE AL EMPRESA.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.1.VISION	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.2.MISION	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.3.OBJETIVOS.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.4.POLÍTICAS	¡Error! Marcador no definido.
1.3.4.5.PRINCIPIOS Y VALORES.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.5.CLIENTES	¡Error! Marcador no definido.
1.3.6.COBERTURA DEL MERCADO.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.7.ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	¡Error! Marcador no definido.

CAPÍTULO 2

2. MARCO TEÓRICO.....	¡Error! Marcador no definido.
------------------------------	--------------------------------------

2.1. VALORACIÓN DE EMPRESAS.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2. MÉTODOS DE VALORACIÓN DE EMPRESAS.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1. MÉTODOS SIMPLES	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.1. MÉTODOS ESTÁTICOS	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.2. VALOR CONTABLE.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.2.1. VALOR CONTABLE AJUSTADO	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.2.2. VALOR DE LIQUIDACIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.2.3. VALOR SUSTANCIAL	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3. MÉTODOS DINÁMICOS	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3.1. FREE CASH FLOW (FCF)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3.2. CASH FLOW DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS (CFac)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3.3. VALOR DE LOS DIVIDENDOS	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3.4. CAPITAL CASH FLOW (CCF)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.1.3.5. VALOR ACTUAL AJUSTADO (APV).....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2. MÉTODOS MIXTOS O COMPUESTOS.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.1. MÉTODOS DE VALORACIÓN CLÁSICA.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.2. MÉTODO SIMPLIFICADO DE LA RENTA ABREVIADA DEL GOODWILL O MÉTODO DE LA UEC SIMPLIFICADO.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.3. MÉTODO DE LA UNIÓN DE LOS EXPERTOS CONTABLES EUROPEOS (UEC)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.4. MÉTODO INDIRECTO O MÉTODO DE LOS PRÁCTICOS.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.5. MÉTODO ANGLOSAJÓN O MÉTODO DIRECTO.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.6. MÉTODO DE COMPRA DE RESULTADOS ANUALES	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2.7. MÉTODO DE LA TASA CON RIESGO Y SIN RIESGO	¡Error! Marcador no definido.
2.2.3. MÉTODOS COMPARATIVOS (VALORACIÓN RELATIVA O POR MÚLTIPLOS).....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.3.1. RATIO PER: RELACION PRECIO-BENEFICIO ..	¡Error! Marcador no definido.

2.2.3.2.RELACION PRECIO/VENTAS	¡Error! Marcador no definido.
2.2.3.3.RELACION PRECIO/EBITDA	¡Error! Marcador no definido.
2.2.3.4.OTROS MULTIPLOS	¡Error! Marcador no definido.
2.2.4.MÉTODOS DE CREACIÓN DE VALOR.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.4.1.ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.4.2.BENEFICIO ECONÓMICO (BE)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.4.3.CASH VALUE ADDED (CVA).....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.4.4.CASH FLOW RETURN OF INVESTMENT (CFROI)	¡Error! Marcador no definido.
2.2.5.MÉTODOS DE OPCIONES REALES.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.5.1.BLACK AND SCHOLES.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2.5.2.MÉTODO BINOMIAL	¡Error! Marcador no definido.
2.3.MÉTODO SELECCIONADO.....	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.MÉTODO DE FLUJOS DESCONTADOS	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.1.APLICABILIDAD Y LIMITACIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.2.VENTAJAS	¡Error! Marcador no definido.
2.3.1.3.DESVENTAJAS.....	¡Error! Marcador no definido.

CAPÍTULO 3

3. DIAGNÓSTICO FINANCIERO	¡Error! Marcador no definido.
3.1.ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	¡Error! Marcador no definido.
3.1.1.BALANCE GENERAL	¡Error! Marcador no definido.
3.1.1.1.ANÁLISIS HORIZONTAL	¡Error! Marcador no definido.
3.1.1.2.ANÁLISIS VERTICAL	¡Error! Marcador no definido.
3.1.2.ESTADO DE RESULTADOS	¡Error! Marcador no definido.
3.1.2.1.ANÁLISIS HORIZONTAL	¡Error! Marcador no definido.
3.1.2.2.ANÁLISIS VERTICAL	¡Error! Marcador no definido.
3.2.ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS.....	¡Error! Marcador no definido.
3.2.1.INDICADORES FINANCIEROS	¡Error! Marcador no definido.

3.2.1.1.INDICADORES DE LIQUIDEZ.....	¡Error! Marcador no definido.
3.2.1.2.INDICADORES DE ACTIVIDAD	¡Error! Marcador no definido.
3.2.1.3.INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	¡Error! Marcador no definido.
3.2.1.4.INDICADORES DE RENTABILIDAD	¡Error! Marcador no definido.
3.2.2.ANÁLISIS DUPONT.....	¡Error! Marcador no definido.
3.2.3.COMPARACIÓN INDICADORES VS SECTOR	¡Error! Marcador no definido.

CAPÍTULO 4

4.PROPUESTA DE VALORACIÓN DE EMPRESARIAL .	¡Error! Marcador no definido.
4.1.PROYECCIONES DE ESTADOS FINANCIEROS.....	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.ESTADO DE RESULTADOS	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.1.VENTAS	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.2.COSTO DE VENTAS.....	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.3.GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.4.PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES .	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.5.OTROS INGRESOS Y GASTOS.....	¡Error! Marcador no definido.
4.1.1.6.ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO	¡Error! Marcador no definido.
4.1.2.BALANCE GENERAL	¡Error! Marcador no definido.
4.1.2.1.ACTIVOS	¡Error! Marcador no definido.
4.1.2.2.PASIVOS	¡Error! Marcador no definido.
4.1.2.3.PATRIMONIO.....	¡Error! Marcador no definido.
4.1.2.4.BALANCE GENERAL PROYECTADO	¡Error! Marcador no definido.
4.2.PROYECCION DE LOS FLUJOS DE CAJA LIBRE.....	¡Error! Marcador no definido.
4.3.ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO.....	¡Error! Marcador no definido.
4.4.ESTIMACIÓN DEL VALOR RESIDUAL.....	¡Error! Marcador no definido.
4.5.FLUJOS DE CAJA LIBRE DESCONTADOS.....	¡Error! Marcador no definido.

4.6.DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA.....	¡Error! Marcador no definido.
4.7.ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.....	¡Error! Marcador no definido.
4.7.1.ESCENARIO OPTIMISTA	¡Error! Marcador no definido.
4.7.2.ESCENARIO PESIMISTA	¡Error! Marcador no definido.
4.8.PONDERACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA MODUCON CÍA. LTDA.....	¡Error! Marcador no definido.
4.9.DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LAS ACCIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
4.10. VALOR CONTABLE DE LA EMPRESA.....	¡Error! Marcador no definido.
4.11. COMPARACIÓN DEL VALOR DE LAS ACCIONES.....	¡Error! Marcador no definido.

CAPÍTULO 5

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	¡Error! Marcador no definido.
5.1.CONCLUSIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
5.2.RECOMENDACIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
Bibliografía	¡Error! Marcador no definido.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Balance General 2008-2009	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 2. Balance General 2009-2010	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3. Balance General 2010-2011	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 4. Balance General 2011-2012	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 5. Balance General 2008	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 6. Balance General 2009	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7. Balance General 2010	¡Error! Marcador no definido.

Tabla 8. Balance General 2011	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9. Balance General 2012	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10. Estado de Resultados 2008-2009	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 11. Estado de Resultados 2009-2010	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 12. Estado de Resultados 2010-2011	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 13. Estado de Resultados 2011-2012	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 14. Estado de Resultados 2008	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 15. Estado de Resultados 2009	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 16. Estado de Resultados 2010	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 17. Estado de Resultados 2011	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 18. Estado de Resultados 2012	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 19. Razones de Liquidez	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 20. Razones de Actividad.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 21. Razones de Endeudamiento	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 22. Razones de Rentabilidad.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 23. Análisis Dupont	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 24. Estados Financieros CIU 3100	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 25. Indicadores Financieros Empresa vs Sector....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 26. Proyección de Ventas.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 27. Proyección de Costo de Ventas.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 28. Provisiones de Inflación	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 29. Proyección de Provisiones	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 30. Activos Fijos 2012	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 31. Proyección de Amortizaciones.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 32. Obligaciones con Instituciones Financieras	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 33. Estado de Resultados Proyectoado	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 34. Proyección Cuentas por cobrar	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 35. Proyección Inventarios.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 36. Proyección de Cuentas por pagar	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 37. Proyección Otras Cuentas y Documentos por Pagar	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 38. Proyección Obligaciones de Corto Plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 39. Proyección Obligaciones emitidas a corto plazo	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 40. Proyección de Provisiones	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 41. Proyección de Reserva Legal.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 42. Balance General Proyectoado	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 43. Inversión de Activos Fijos	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 44. Capital de Trabajo.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 45. Flujo de Caja Libre	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 46. Ponderación de Riesgos	¡Error! Marcador no definido.

Tabla 47. Cálculo Tasa de Oportunidad.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 48. Cálculo del WACC	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 49. Cálculo tasa de crecimiento "g"	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 50. Cálculo Valor Residual	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 51. Flujos de Caja Descontados 2013-2017.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 52. Proyección Ventas y Costo de Ventas	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 53. Inversión Activos Fijos	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 54. Cálculo Capital de Trabajo	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 55. Cálculo del Flujo de Caja Neto	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 56. Cálculo Tasa de Oportunidad.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 57. Cálculo del WACC	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 58. Cálculo tasa de crecimiento "g" y Valor Residual	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 59. Flujos de caja descontados Escenario Optimista	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 60. Proyección de Ventas y Costo de Ventas.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 61. Inversión Activos Fijos	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 62. Cálculo Capital de Trabajo	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 63. Cálculo Flujos de Caja Neto	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 64. Cálculo Tasa de Oportunidad.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 65. Cálculo del WACC	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 66. Cálculo tasa de crecimiento "g" y Valor Residual	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 67. Flujos de caja descontados Escenario Pesimista.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 68. Ponderación Escenarios	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 69. Valor Accionario Moducon Cía. Ltda.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 70. Comparación Valor de las Acciones	¡Error! Marcador no definido.

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Ubicación Geográfica	¡Error! Marcador no definido.
---------------------------------------	-------------------------------

Gráfico 2. Modelo Clásico	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 3. Modelo Lineal	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 4. Modelo Sobrio y Funcional	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 5. Modelo Elegante	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 6. Organigrama Estructural	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 7. Previsiones Macroeconómicas 2012-2015	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 8. Matriz de impacto por industria de los 10 principales riesgos globales	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 9. Crecimiento de la economía en Ecuador	¡Error! Marcador no definido.
Gráfico 10. Crecimiento por Sector en el Ecuador 2013	¡Error! Marcador no definido.

RESUMEN EJECUTIVO

En la presente tesis se propone un Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los colaboradores de Wärtsila Ecuador, de tal forma que se constituya como un beneficio para sus socios a través de brindar tasas competitivas de ahorro, bajos intereses en préstamos y direccionamiento de inversión.

Tiene como objetivo además ser parte del factor de retención de los empleados de Wärtsilä Ecuador y fomentar al desarrollo económico de quiénes formen parte de esta organización.

Se busca implementar valores de cooperativismo, compañerismo, honestidad, solidaridad entre los miembros de la Caja de Ahorro y Crédito promoviendo una cultura de ahorro entre sus participantes.

PALABRAS CLAVES: CAJA DE AHORRO, CRÉDITO, TASAS DE AHORRO, ÍNDICES DE AHORRO, TASAS DE CRÉDITO

EXECUTIVE SUMMARY

In this thesis I propose an Implementation Plan of Savings and Credit to “Wärtsilä Ecuador’s employees”, so that is constituted as a benefit to their members through providing competitive savings rates, low interest loans, and proposed reversal addressing.

Also aims to be part of the retention factor Wärtsilä Ecuador’s employees and encourage economic development who are part of this organization.

It seeks to implement cooperative values, friendship, honesty, solidarity among members of the Savings and Credit promoting a savings culture among in the participants.

**KEYWORDS: SAVINGS, CREDIT SAVINGS RATES , INDICES OF SAVINGS
RATE CREDIT**

CAPÍTULO I

Aspectos Generales

1.1 Tema

“ Plan de Implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A ”

1.2 Antecedentes De Las Cajas De Ahorro:

Las primeras Cajas de Ahorro y Crédito se dieron a conocer en el mundo inicialmente en Inglaterra y Alemania a finales del siglo XVII con el objeto de promover un mejor estilo de vida del proletariado.

En el Ecuador el estudio del cooperativismo es el menos conocido y estudiado según lo dicho por el autor “Wilson Miño Grijalva” en su obra “Historia del Cooperativismo en el Ecuador” publicado en Febrero del 2013; a pesar de que ha tenido un impacto importante en la economía popular, este modelo de cooperativismo en el Ecuador ha tenido un desarrollo durante los años de 1900 a 1936. Inician desde las conformaciones de las primeras organizaciones artesanales en Guayaquil “Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso(1886)” quienes sus cajas de ahorro realizaban actividades administrativas básicas pero sin embargo su impacto era importante ya que ayudaban a sus socios e hijos a solventar necesidades emergentes como: enfermedades, accidentes, servicios funerarios.

Durante las dos primeras décadas del siglo XX se han registrado las siguientes Cajas de Ahorro.

Cuadro 1

Cajas de Ahorro durante el siglo XX

CAJAS DE AHORRO	AÑO
SOCIEDAD DE ARTESANOS AMANTES DEL PROGRESO	1886
COOPERATIVA DEL PICHINCHA	1903
LA ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE COMERCIO	1903
LA SOCIEDAD DE SASTRES "LUZ Y PROGRESO"	1905
SOCIEDAD UNIÓN OBRERA DE PICHINCHA	1911
CENTRO CATÓLICO DE OBREROS	1912
ASOCIACIÓN DE JORNALEROS	1913
SOCIEDAD DE BENEFICENCIA "HIJOS DE GUANO"	1913
UNIÓN ECUATORIANA DE OBREROS	1917

Las Cajas de Ahorro y Crédito no solamente ayudan a que se pueden acceder a préstamos emergentes sino que adicionalmente favorece a que sus socios tengan una cultura de ahorro y cuenten con fondos para poder solventar en un futuro sus necesidades y pueda ser un mecanismo de inversión futura.

En el Ecuador actualmente se cuenta con el apoyo del Gobierno para este tipo de instituciones de acuerdo a los siguientes artículos mencionados en la Constitución del Estado Ecuatoriano.

“Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.”

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.”

“Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”

Bajo estos artículos establecidos en la Constitución podemos decir que las Cajas de Ahorro y Crédito está regida bajo la Economía Popular y Solidaria y que cuenta con un tratamiento preferencial por parte del Estado por lo que cuentan con ventajas para su establecimiento.

Observemos las Instituciones que se encuentran regidas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y quiénes cuentan con los mismos beneficios preferenciales que las Cajas de Ahorro y Crédito.

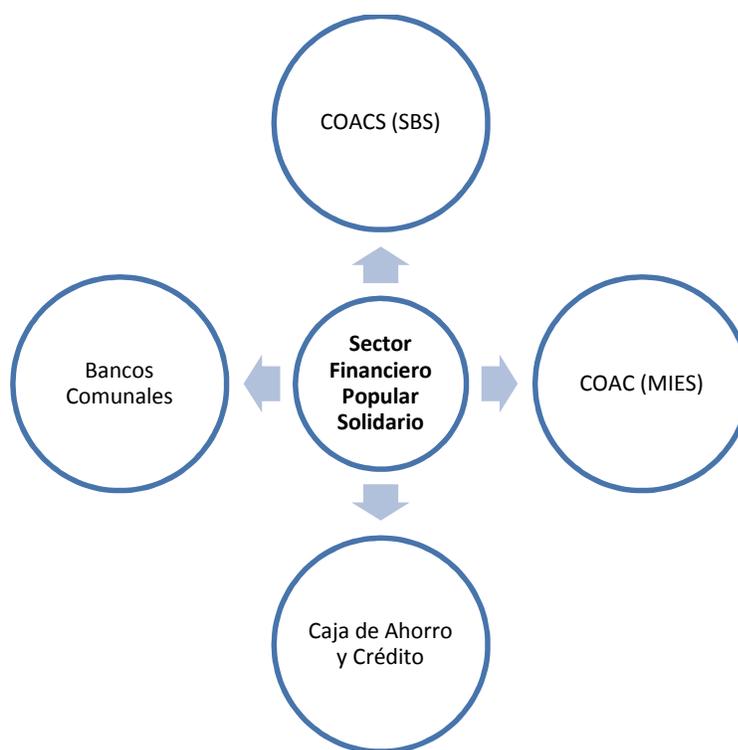


Figura 1: Instituciones Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Este tipo de Instituciones que conforman el Sector Financiero Popular Solidario se encuentran reguladas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) que es una organización pública creada por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria que tiene como objeto apoyar el desarrollo y expansión de de las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario.

1.2 Aspectos Generales De Las Cajas De Ahorro Y Crédito

¿Qué son las Cajas de Ahorro y Crédito?

Las Cajas de Ahorro y Crédito son instituciones que se encuentran conformadas inicialmente por personas de bajos recursos que no tienen acceso directo de préstamos con Instituciones Financieras; también se encuentran conformadas por personas que pertenecen a una misma institución y comunidad que buscan promover una cultura de ahorro y financiar los proyectos de sus socios.

La Caja de Ahorro actúa de forma permanente, autogestionaria y solidaria que promueve el ahorro y crédito a quiénes la conforma.

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento se establece en su Sección 3 De las Entidades Asociativas o Solidarias, Cajas y Bancos Comunales y Cajas de Ahorro que las Cajas de ahorro son:

**“Art. 104.- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.- Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia de conformidad con lo dispuesto en la presente Ley. También se consideran como parte de estas entidades, aquellas organizaciones de similar naturaleza y actividad económica, cuya existencia haya sido reconocida por otras instituciones del Estado.”*

Aspectos Generales de las Cajas de Ahorro y Crédito del Sector Público y Privado:

Un aspecto relevante en las Cajas de Ahorro y Crédito es que a diferencia de las otras sociedades de capital no emite acciones por lo que a sus participantes no se los denomina “accionistas” sino socios.

Adicionalmente estas organizaciones tienen un régimen democrático de Gobierno mismo que se indica en la Ley de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento Sección 3 De las Entidades Asociativas o Solidarias, Cajas y Bancos Comunales y Cajas de Ahorro

Busca también que los recursos financieros sean dinamizados en la sociedad, promoviendo no solo el desarrollo por quiénes forman parte de dicha organización sino la economía en su alrededor.

Ley de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento

**CAPÍTULO TERCERO*

NATURALEZA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN APLICABLE

NATURALEZA JURÍDICA

Art.- 13.- Las formas de organización de los sectores asociativo y cooperativista, son sociedades de personas, de derecho privado, con finalidad social, que ejercen actividades económicas, como empresas auto gestionadas por sus asociados o socios y diferenciadas de las empresas públicas y privadas, en cuanto a sus relaciones internas, fines y normas jurídicas aplicables.

ACTO JURÍDICO ECONOMICO SOLIDARIO

Art.- 14.- Las operaciones que las formas de organización de la economía popular y solidaria, efectúen con sus miembros, o entre ellas, no constituyen actos mercantiles de transferencia de bienes o prestación de servicios, sino actos económicos solidarios de distribución o partición; en cambio, las que efectúen con terceros, constituyen actos mercantiles o de comercio.

LEGISLACIÓN APLICABLE

Art.- 15.- Las relaciones entre las y los integrantes de las organizaciones comunitarias, asociativas o cooperativistas; entre éstos y dichas organizaciones; y, entre ellas, se regulan por la presente Ley y, en caso de insuficiencia normativa, por el Derecho y la Doctrina Cooperativa y por el Derecho Común, siempre que no se oponga a la naturaleza jurídica y económica de estas organizaciones.

Las resoluciones y actos del poder público, dictados en aplicación de la presente ley, respetarán la identidad cultural y autonomía de las organizaciones comunitarias fundadas en identidades étnicas y territoriales de las nacionalidades y pueblos indígenas.

TITULO QUINTO

DE LAS CAJAS SOLIDARIAS, CAJAS DE AHORRO Y BANCOS COMUNALES

CONSTITUCIÓN

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

actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones.

Para fines estadísticos y ejercicio de operaciones, bastará su registro en el Instituto.

ACOMPañAMIENTO Y ORGANIZACIÓN

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

AUTORESPONSABILIDAD

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

ACTIVIDADES FINANCIERAS

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

ACTIVIDADES SOCIOECONÓMICAS EN EL TERRITORIO

Art.- 105.- Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, funcionarán como espacios de promoción y difusión de experiencias y conocimientos de educación, salud y otros aspectos relacionados con el desarrollo socioeconómico de su territorio, actividad que estará vinculada con políticas de fomento estatal y transferencia de recursos públicos para el desarrollo de esas capacidades. Servirán también como medios de canalización de recursos públicos para proyectos sociales, bajo el acompañamiento del Instituto.

TRANSFORMACION OBLIGATORIA

Art.- 106.- Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, que excedieren los montos de activos, número de socios y operaciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley, se constituirán, obligatoriamente, como cooperativas de ahorro y crédito, para continuar recibiendo los beneficios en ella contemplados.

TITULO TERCERO

DEL INSTITUTO NACIONAL DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL INSTITUTO

Art.- 112.- El Instituto Nacional de la Economía Popular y Solidaria, es una entidad de derecho público, adscrita al Ministerio de Inclusión Económica y Social, con jurisdicción nacional, dotado de personalidad jurídica, patrimonio propio e independencia técnica, administrativa y financiera que ejecuta la política pública, coordina, organiza y aplica de manera desconcentrada, los planes, programas y proyectos relacionados con la economía popular y solidaria

FUNCIONES DEL INSTITUTO

Art.- 113.- El Instituto Nacional de la Economía Popular y Solidaria tendrá como misión fundamental impulsar el desarrollo, fortalecimiento y consolidación de la economía popular y solidaria, en el contexto del sistema económico previsto en la Constitución de la República, y consistente con el Plan Nacional de Desarrollo, los planes de desarrollo territorial nacional y las políticas de gobierno, para lo cual ejercerá las siguientes funciones:

a) Impulsar la integración de las iniciativas de la economía popular y solidaria en el sistema nacional de planificación parroquial, cantonal, provincial, regional y nacional;

b) Conceder personalidad jurídica a las organizaciones de los sectores asociativo y cooperativo y certificar la existencia de las entidades del sector, así como registrar directivas, administradores y socios;

c) Coordinar la ejecución de las políticas de protección, promoción y fomento entre las instituciones del Estado, gobiernos autónomos descentralizados, organizaciones de la sociedad civil y la comunidad en general, en acciones y programas dirigidos al desarrollo de la economía popular y solidaria;

d) Organizar e implementar proyectos de ejecución directa, dirigidos al desarrollo de la economía popular y solidaria, y verificar el cumplimiento de los objetivos previstos;

e) Establecer el sistema nacional de capacitación y asistencia técnica a las entidades del sector;

f) *Elaborar estadísticas y mantener actualizado el registro y el sistema de Información sobre las entidades del sector, en relación directa con el Sistema Nacional de Información;*

g) *Coordinar la ejecución de las actividades de promoción y fomento por parte de organismos privados de apoyo a las Unidades Socioeconómicas Populares y los Sectores de la Economía Popular y Solidaria;*

h) *Desarrollar programas de sensibilización ciudadana sobre los fundamentos doctrinarios, administrativos y legales de la Economía Popular y Solidaria; y,*

i) *Las que le sean asignadas por la presente Ley y sus reglamentos de aplicación.*

La Ley determina que se conformarán entidades que controlarán y vigilarán el trabajo y el apoyo que se dará a este sector, así:

• *Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario: dictará y coordinará las políticas de fomento, promoción, incentivos, funcionamiento y control de actividades económicas.*

• *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: El control de la economía Popular y Solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario está a cargo de este organismo, que tendrá una función técnica. Controlará las actividades económicas, vigilará la estabilidad, solidez y funcionamiento de las instituciones sujetas a su control. Además, otorgará personería jurídica y autorizará las actividades financieras en el sector.*

• *Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria: Se encarga de ejecutar la política pública, coordina, organiza y aplica los planes y programas. Busca fomentar y promocionar a las personas y organizaciones amparadas en la normativa.*

*•Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias: Brindará servicios financieros, que dependerán de la política acordada en el Comité Interinstitucional.**

Sin lugar a duda las Cajas de Ahorro y Crédito no tienen solamente un impacto económico sino que también se basa en la responsabilidad social ya que fomenta la participación activa de todos sus socios para juntos buscar un bienestar común y estar preparados ante eventualidades que se necesiten recursos económicos inmediatos como en caso de muerte, enfermedades, accidentes, etc.

1.3 Clasificación de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Ecuador:

Las Cajas de Ahorro y Crédito en el Ecuador se dividen en tres grandes grupos de acuerdo a la finalidad que han sido creadas:

Cajas Solidarias:

Tiene una esencia solidaria debido a que permite que sus integrantes sean solo socios que tienen confianza absoluta entre los mismos, busca un beneficio global por quiénes la conforman, existen internamente rendiciones de cuentas en las reuniones que llevan a cabo entre los socios.

Cajas de Ahorro:

Son organizaciones que inician con sus fundadores y de acuerdo al número de aportaciones, ahorros deciden extender sus servicios para personas afuera, su estructura de gobierno es muy básica.

Cajas Comunes:

Algunas de ellas nacen bajo el direccionamiento de una ONG, su control y rendición de cuentas se mantiene dependiendo de su extensión puede ser solamente internamente.

1.4 Ventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito:

1. No tiene Costos Adicionales para la empresa
2. Contribuye al bienestar económico para el empleado
3. Incrementa la motivación del colaborador ya que cuenta con asesoramiento de ahorro, inversión y adicionalmente puede acceder a financiamiento.
4. Es un medio más económico de financiamiento
5. Promueve a la cultura de ahorro
6. El empleado en un futuro cuenta con recursos económicos en caso de que algo catastrófico ocurra tal como muerte, accidentes, enfermedades.
7. Hay un sentido mayor de pertenencia con la empresa
8. Estimula al dinamismo de los recursos locales

1.5 Desventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito:

1. No se permite el uso de tarjetas de crédito ni de retiros los fines de semana
2. Los depósitos deben quedar inmovilizados por un período de tiempo
3. Para acceder a un crédito el socio debe esperar un tiempo, especialmente cuando la Caja de Ahorro y Crédito inicia sus actividades hasta que la misma cuente con fondos suficientes para hacerlo.

1.6 Situación Actual de las Cajas de Ahorro

Actualmente las Cajas de Ahorro se encuentran reguladas por la Ley de Economía Popular y Solidaria misma que se reguló en el Gobierno de Rafael Correa.

Beneficia mucho a este tipo de instituciones ya que se cuenta con un órgano regulatorio y además dictamina beneficios para su desarrollo.

Esta medida se toma con la iniciativa de la Ministra del MIES Jeannette Sanchez quien lidera para la formulación de esta ley; existe el cambio en que el desarrollo comprende más al ser humano que el valor monetario, vinculándose con el Plan del Buen Vivir.

Se da prioridad a los Sectores Asociativos vinculados con esta Ley, además regula sus funciones administrativas, comités, actividades y promueve que este tipo de instituciones tenga los suficientes recursos para que puedan sobresalir en sus actividades.

1.7 Experiencias de Cajas de Ahorro en Otros Países:

México:

Las sociedades antes conocidas como cajas de ahorro, ahora forman parte del Sistema de Ahorro y Crédito Popular, el cual está integrado por: Sociedades Cooperativas de Ahorro Préstamo y por Sociedades Financieras Populares.

Estas sociedades son autorizadas para operar por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y supervisadas por la misma Comisión y las Federaciones.

Las Cajas de Ahorro han sido un hito importante en México ya que inicios del año 2000 ya se contaban con aproximadamente 900 entidades

Entre los esfuerzos que ha hecho México para que estas instituciones se consoliden son los siguientes:

1. Participación técnica
2. Ampliar la cobertura geográfica
3. Seguridad y control de las instituciones participantes.

La creación de Cajas de Ahorro y Crédito y su regulación ha permitido que México desarrolle proyectos de inversión que han beneficiado a su economía. Algunos ejemplos de Cajas de Ahorro que operan en México son las siguientes:

1. Caja Popular Manzanillo
2. Caja Popular San Pablo
3. Caja Morelia
4. Caja Popular de Ahorros Yanga
5. Caja Popular Los Reyes

Colombia:

La creación de instituciones de ahorro y crédito en Colombia fue indispensable para generar un hábito de ahorro en la población y consolidar un sistema bancario estable durante el siglo XIX. Durante esta época no existía mecanismos que fomenten el área industrial por lo que existían comerciantes que abusando de la escasez de circulante realizaban préstamos a intereses muy altos, es aquí donde se vio la necesidad de crear este tipo de instituciones que promovió el desarrollo del Sector Productivo.

Cada vez este tipo de instituciones se fue desarrollando es así que en Colombia estas entidades han representado una parte importante de la economía del país.

Un ejemplo representativo de este país es la “Caja de Ahorro Colombiana”.

Chile:

La primera Caja de Ahorros en Chile se la inauguró en 1884 para solventar las necesidades de los Sectores más desprotegidos de ese país durante dicha época.

Tuvo un impacto tan positivo con la población que en los primeros diez años se abrieron veinte nuevas Cajas de Ahorro en las ciudades más representativas de Chile. Luego de algunos años esta Caja de Ahorro en Chile se convirtió en el Banco del Estado del Chile.

Con estos ejemplos se puede observar la importancia que tiene las Cajas de Ahorro especialmente de países en vías de desarrollo ya que se beneficia a sus sectores desprotegidos y promueve el avance de proyectos de inversión.

1.8 Formulación del Problema:

En la empresa Wärtsilä Ecuador S.A se observa tendencias de endeudamiento no programado por parte de sus colaboradores lo que ha creado gran preocupación en el Departamento de Recursos Humanos ya que no existe una cultura de ahorro; es por eso que se quiere direccionar a dichos colaboradores a tener un ahorro programado, estimulando la formación del hábito de la economía y previsión social así como una mayor capacitación económica para un adecuado uso de sus recursos financieros.

Entre los principales problemas con el endeudamiento de los empleados de Wärtsilä es que optan por financiamientos que generan intereses altos, pago de comisiones y por largo tiempo lo que no les permite ahorrar un capital para eventualidades graves o para necesidades futuras. Promoviendo en dicha población a generar más horas de trabajo con el objeto de poder solventar sus necesidades afectando principalmente a su situación familiar y emocional.

Bajo este parámetro la intención de este trabajo es contribuir a establecer lineamientos que optimicen un mejor uso de los recursos económicos de quienes conformar Wärtsilä Ecuador a través de una Caja de Ahorro y Crédito que beneficie a sus colaboradores y promover una cultura de ahorro en ellos.

1.9 Formulación y Sistematización del Problema

1. ¿Cómo lograr integrar a los Empleados de Wärtsilä a un ahorro programado?
2. ¿Cuáles son las necesidades por las que se recurre al endeudamiento?
3. ¿El no realizar un análisis de las opciones de financiamiento pueden generar pérdidas económicas importantes en las finanzas de los Empleados de Wärtsilä?
4. ¿Qué beneficios buscan los colaboradores de Wärtsilä para integrarse a una Caja de Ahorros?
5. ¿Cuáles son los montos promedios de endeudamiento que tienen las personas de Wärtsilä?
6. ¿Cuánto tiempo en promedio se endeuda el personal de WEC?
7. ¿Cuál es el monto o porcentaje promedio mensual que estarían dispuesto a ahorrar los empleados de WEC?
8. ¿Qué sistema de ahorro es atractivo para implementar en Wärtsilä?
9. ¿Hasta cuánto tiempo promedio estarían dispuestos a ahorrar sus recursos económicos previo a recurrir a un plan de endeudamiento?

1.10 Justificación

En la actualidad en el Ecuador existe apoyo gubernamental definido para instituciones financieras pequeñas denominadas Cajas de Ahorro y Crédito.

Estas instituciones tienen la ventaja de que siempre van a estar presente y no poder ser eliminadas ya que tienen un gran impacto social y económico. Su peso en la economía no ha sido cuantificado aún, sin embargo su importancia es relevante ya que garantiza los intereses de sus asociados promoviendo un mejor ambiente social y económico en la empresa.

Este tema tiene gran impacto social ya que permite que los empleados de Wärtsilä cuenten con fondos económicos en casos emergentes evitando que recurran a opciones de financiamiento inadecuadas que afecten a su economía promoviendo que ellos busquen formas de obtener fondos sacrificando su tiempo libre para generar horas extras que inciden además en el ambiente familiar y emocional.

Adicionalmente con esta investigación se pretende que la Caja de Ahorro y Crédito sea estructurada de tal forma que se garantice transparencia y un manejo adecuado de los fondos de los adeptos

1.11 Objetivos

1.11.1 Objetivo General

Elaborar un plan de implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de Wärtsilä Ecuador basado en criterios que permita asegurar los recursos financieros de los partícipes.

1.11.2 Objetivo Específicos

1. Analizar la creación y funcionamiento de una Caja de ahorro y crédito en Wärtsilä
2. Proponer un Sistema de Ahorro que sea atractivo para los empleados de Wärtsilä.
3. Promover una cultura de ahorro
4. Evitar el endeudamiento no programado o mal formulado
5. Ofrecer opciones de financiamiento programado y a bajo interés a los empleados de Wärtsilä.

1.12 Hipótesis

1.12.1 General

Un plan de implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de Wärtsilä Ecuador fomentará su creación que a su vez permita crear una cultura de ahorro mejorando la economía de quienes pertenecen a esta organización.

1.12.2 Específicas

1. A través de un plan de implementación se puede estudiar las tendencias de endeudamiento que tienen los empleados de Wärtsilä
2. Gracias al análisis de las tendencias de endeudamiento se puede direccionar a los empleados hacia una mejor inversión de sus recursos económicos
3. Con una Caja de Ahorro y Crédito permitirá que los empleados tengan recursos económicos disponibles en situaciones emergentes.
4. Con ahorros seguros y con rendimientos financieros promoverá a que los colaboradores establezcan sus horarios de trabajo sin la necesidad extrema de generar horas extras mejorando su situación familiar y económica
5. Fomentando un adecuado direccionamiento en los recursos económicos de los empleados promoverá a que hagan inversiones adecuadas y no malgasten o pierdan financieramente.

1.13 Aspectos Metodológicos

En la metodología es indispensable explicitar cuales son los procedimientos metodológicos y así cumplir el objetivo y hipótesis formulados en el presente plan. Es indispensable explicitar si se toma datos, si se realizará a través de investigación documental y bibliográfica, por observación, entrevista, por medio de formularios, por investigación de mercado u otras técnicas de investigación.

1.14 Diseños De Investigación

1.14.1 Exploratorio (Cualitativo)

1. Examina un problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado con anterioridad.
2. Existe poca bibliografía sobre el tema.
3. Usa principalmente diseños cualitativos y trabaja con muestras pequeñas.
4. Usa instrumentos cualitativos como la observación no estructurada, las entrevistas, la revisión documental, historia de vida, grupos focales, etc.
5. Realiza análisis cualitativo (codificación, tabulación, análisis de contenido)

1.14.2 Descriptivo (Cuantitativo)

1. Especifica las propiedades, las características o perfiles importantes de personas, grupos, empresas, comunidades, mercados, etc.
2. Existe bibliografía sobre el tema, pero pocos estudios empíricos.
3. Trabaja con muestras medianas y grandes.
4. Usa estudios comparativos, longitudinales, transversales, de encuesta.
5. Descriptivo-correlacional: Evalúa la relación entre dos o más variables. Intenta explicar cómo se comporta una variable en función de otras. Existe bibliografía sobre el tema y estudios empíricos descriptivos.
6. Usa instrumentos estandarizados como la observación estructurada, cuestionarios, data secundaria estadística, ficha de registro, listas de chequeo, etc.
7. Realiza análisis cuantitativo usando estadística y finanzas (matriz de tabulación, análisis e interpretación).

1.14.3 Estudio Explicativo

- 1 Enfocado a un sentido de comprensión y entendimiento de un suceso o fenómeno
- 2 Apuntan a causas de eventos físico o sociales
- 3 Permite evidenciar las causas que provocan un problema

Investigación Cualitativa.- Esta modalidad investigativa busca explicar las razones de los diferentes aspectos de tal comportamiento, permite realizar diagnóstico y solucionar a problemas de índole financiero. Basándose en la toma de muestras pequeñas.

Investigación Cuantitativa.- es aquella que recoge y analiza datos cuantitativos sobre variables.

Investigación Bibliográfica.- Por los medios utilizados, para obtener los datos de sustento con referencia en el primero y segundo capítulo se apoya en fuentes de carácter documental como libros, tesis, consultas de Internet como fuentes de investigación.

1.15 Fuentes De Información:

Constituyen todos aquellos datos que se puedan obtener ya sean formales, informales o vía multimedia

1.15.2 Primarias:

Son aquellas fuentes que se las obtiene de forma directa, original que no ha sido filtrada, reelaborada o interpretada por alguien más. Testimonio o evidencia directa para una investigación.

Algunos ejemplos de este tipo de fuentes son:

a) **Encuestas:** Consiste en obtener información directamente de quiénes forman parte de la investigación a través de un listado de preguntas referente al tema de investigación. En este caso se realizará encuestas al personal de Wärtsilä Ecuador.

b) **Entrevistas:** Es un mecanismo en el cual se realiza una entrevista directa con un informante que tenga conocimiento absoluto del tema a investigar, en el cual se elabora un conjunto de preguntas y se da apertura para que el individuo pueda explicar todo lo necesario. Se realizará entrevistas a nivel gerencial y a nivel medio de la Empresa Wärtsilä Ecuador.

c) **Observaciones:** Se basa en recoger información directa de la fuente a través de la observación de comportamientos, situaciones y personas. Se medirá las actitudes comportamentales del tema de investigación en los empleados de Wärtsilä Ecuador.

1.15.3 Fuentes Secundarias: Son aquellas en el cual la información primaria ya ha sido analizada, filtrada y reorganizada. Algunos ejemplos de fuentes secundarias son las siguientes:

1. Libros de texto
2. Artículos
3. Enciclopedias
4. Leyes y Reglamentos (En este caso Ley de Economía Popular y Solidaria, Constitución del Ecuador, Ley de Cooperativas)

CAPÍTULO II

2.1 El Ahorro

El ahorro se remota desde la antigüedad en la sociedad por lo que se volvió un pilar fundamental de desarrollo entre las naciones y en la actualidad se mantiene por las distintas exigencias del mundo moderno.

La parte de los ingresos que no se destine al consumo que tiene una organización o un individuo se lo denomina ahorro.

Según la Real Academia de la Lengua define al ahorro como “Cantidad de dinero que se reserva para futuras necesidades”.

Bajo estos conceptos se entiende que el ahorro es el dinero que destina una organización o un individuo después de realizar sus consumos con el objeto de tener un fondo para las exigencias del futuro.

2.2 Clasificación del Ahorro:

El ahorro se clasifica en dos aspectos claves:

1. **Ahorro Público:** consiste el que se realiza por organizaciones del Estado, esto se da cuando existe un Superávit Fiscal.
2. **Ahorro Privado:** consiste el que realizan organizaciones que no pertenecen al Estado y el ahorro familiar.

2.3 El Ahorro en la Macroeconomía:

El ahorro en la Macroeconomía consiste básicamente en lo que genera un país para después financiar sus inversiones.

Para determinar el ahorro de las naciones se debe realizar la sumatoria tanto del ahorro público como el privado.

De esta forma permite el crecimiento de ambos sectores ya que si financieramente una empresa crece esta promueve el desarrollo del país ya que hay un número mayor de inversiones, más fuentes de trabajo y por ende los ingresos suben y sus consumos disminuyen lo que produce que parte de ese ahorro se dirija a impuestos para el país; esto desemboca en inversiones para la nación y se incentiva la actividad económica

2.4 El ahorro en la Microeconomía:

Dentro la de Microeconomía el ahorro se estudia dentro del punto de vista de “las personas” y el de “las empresas”.

2.5 Desde el punto de vista de las personas:

Las personas desde el punto de vista individual y como familias necesitan de ahorrar una cierta cantidad de fondos para solventar necesidades, situaciones emergentes o para realizar inversiones futuras.

De acuerdo a Callen y Thimann (1997) las situaciones por lo que los hogares ahorran son las siguientes:

1. Tener reservas para contingencias
2. Contar con fondos para vivienda y educación
3. Guardar recursos para su posterior jubilación

4. Mantener consumos estables y que no incrementen al mismo tiempo que su nivel de ingresos

-Dentro de los ahorros en las familias se encuentran los siguientes tipos:

Ahorro voluntario: Es el que las familias quieren realizar por lo que depositan su dinero en instituciones financieras en la cual reciben una tasa de interés; entre mayor sea el interés mayor motivación tendrán de ahorrar.

Desahorro: Consiste en la utilización de los fondos ahorrados en épocas en las que no existe un ingreso

Ahorro Forzoso: Se basa en el que los individuos por situaciones de ley o gubernamentales tienen que guardar sus fondos en la “Seguridad Social” de tal forma que aseguran un ingreso cuando haya su jubilación o en caso de invalidez

2.4.1 Desde el punto de vista de las empresas:

El ahorro en las empresas promueve que a futuro éstas sean más independientes ya que cuentan con recursos propios para una inversión sin recurrir netamente al endeudamiento. Su ahorro consiste en la diferencia de sus ingresos menos sus gastos, consumos, impuestos y todos los valores que tengan que desembolsar tanto a nivel legal como operativo.

2.5 Teoría del Ahorro según los Neoclásicos:

Para los economistas neoclásicos el ahorro dependía exclusivamente del tipo de interés que a su vez lograba que el ahorro y la inversión se equilibre, por lo cual la decisión de ahorrar dependía del tipo de interés que en ese momento existía. Sin embargo esto se daba debido a que el dinero en ese tiempo era considerado únicamente como un medio de cambio

2.6 Teoría General del Ahorro según Keynes:

En su Teoría Keynes define al ahorro que realizan las personas como una situación en la cual el dinero que tenían destinado para cubrir ciertos bienes o servicios terminen solamente gastando una parte proporcional de dicho dinero.

El ahorro según Keynes actúa como filtración de la demanda misma que puede ser compensada con la inversión.

Al contrario de los economistas clásicos Keynes determina que el nivel de ahorros no depende de la tasa de interés sino que depende del nivel de ingresos, es decir que mientras más alto sea el nivel de ingresos mayor será la capacidad de ahorro que tienen los individuos y la familia, logrando así que se incremente el ahorro de la economía.

Determinantes del Ahorro:

Magnitud de Ingresos: Consiste en que si el individuo piensa que su nivel de ingresos va a aumentar en un futuro provocará que este no ahorre pero si en cambio considera que su nivel de ingresos puede disminuir en el futuro este procederá a ahorrar.

Certidumbre de los ingresos futuros: Es más notorio que con ingresos inciertos futuros hay un mayor incentivo de ahorrar que cuando esos ingresos futuros están más asegurados.

Grado de previsión de futuro: Esto ocurre cuando se le infravaloran las necesidades futuras que las actuales, por lo que desemboca en vivir más en el momento actual y despreocuparse del futuro. Provocando en que haya un ahorro inferior.

Expectativas sobre la evolución de los precios futuros:

Si se tiene que la expectativa de los precios de los bienes en el futuro sean más altos el ahorro será menor que si se tiene la expectativa de que los precios serán estables o menores

1. **El tipo de interés:** la tendencia de ahorrar puede ser mayor cuando existe un tipo de interés más alto.
2. **El salario:** Dependiendo del salario que tenga una persona, determinará su ahorro. Si tiene un salario mayor su probabilidad de ahorro será aún más alto.
3. **La inflación:** Mientras mayor sea el nivel de inflación de un país menor es la probabilidad de ahorro de dichos individuos.

2.7 Tipos de Ahorro:

Hay dos tipos de ahorro:

Ahorro Informal: Consiste en mantener su dinero guardado fuera de Instituciones Financieras o en la casa del individuo. Sin embargo genera las siguientes desventajas:

- Puede perderse
- Puede ser robado
- No genera intereses o rendimientos
- Puede deteriorarse

Ahorro Formal: Consiste en canalizar el ahorro con el soporte de Instituciones Financieras. De esta manera existe una mejor custodia del ahorro del individuo y

permite que haya una mayor rentabilidad sobre sus ahorros al contrario de si estuviera guardando bajo un régimen de ahorro informal.

2.8 Mecanismos de Ahorro:

Existen dos mecanismos de ahorro:

Ahorro Voluntario: Consiste básicamente en el ahorro que se presenta como un adicional a las aportaciones obligatorias que tiene un empleado.

Este tipo de ahorro no se da con el objetivo de obtener un crédito, sino que le permita al ahorrista satisfacer necesidades emergentes que se puedan presentar en un futuro. Se caracteriza por ser conveniente en cuanto al rendimiento que ofrece.

En la actualidad existen los siguientes tipos de ahorro voluntario:

1. Planes de Jubilación: Actualmente la Banca Ecuatoriana ofrece planes para ahorro de jubilación que incluyen depósitos o pólizas a largo plazo. Estas cuentas de ahorro o pólizas a largo plazo, tiene en su mayoría cláusulas en las que evitan que saques el dinero antes de cumplir una edad o plazos determinados. En algunos bancos, estas cuentas incluyen un seguro contra accidentes de hasta \$100.000.
2. Planes de Administración de Fondos: Las Instituciones que ofrecen este servicio son especialistas que buscan las mejores opciones en el mercado para invertir el dinero de sus ahorristas, diversificando en una amplia gama de opciones que ayuden a mitigar riesgos.
3. Ahorro Obligatorio: Es el que un individuo se ve obligado a realizar ya sea por estatus, leyes, reglamentos que se realizan bajo un sistema de seguridad social los cuales se los exige para obtener una jubilación digna o para mantener un seguro de invalidez.

En el Ecuador el Instituto Ecuatoriano de Seguridad (IESS) exige a sus afiliados un ahorro obligatorio que les permitirá después obtener una jubilación digna y cuando fuese pertinente, un subsidio transitorio por incapacidad.

EL CRÉDITO

2.9 Definición del Crédito:

La palabra crédito se remota del latín “creditum” que significa “cosa confiada”. Un crédito es una cantidad de dinero que un individuo debe a otra persona o institución financiera.

2.10 Importancia del Crédito:

Dentro de la Economía el Crédito tiene gran relevancia esto debido a que el Estado, las empresas y las personas pueden tener acceso a recursos que de otra forma no los hubiesen podido tener, esto a su vez incentiva en la inversión y el consumo que permite activar el sistema productivo del país.

2.11 Tipos de Crédito:

1. **Crédito tradicional:** Consiste en un crédito donde se establece el número de cuotas a convenir para sus pagos, generalmente este tipo de créditos cuentan con seguros ante cualquier siniestro que se pueda presentar.
2. **Crédito al consumo:** Estos préstamos son a corto o mediano plazo en donde se destinan a adquirir bienes de consumo tales como: electrodomésticos, pago de servicios, etc.
3. **Crédito comercial:** Se destina el préstamo a empresas de distinto tamaño para que estas puedan adquirir bienes, pagar servicios o refinanciar deudas.

4. **Crédito hipotecario:** Es una modalidad de préstamo en que se entrega dinero para financiar una propiedad, terrenos, construcciones y otros bienes raíces en el cual existe una garantía que es la hipoteca sobre el bien adquirido o construido. Estos préstamos son a mediano y largo plazo.
5. **Microcrédito:** Consiste en préstamos a personas que tienen muy bajos recursos económicos y que generalmente instituciones financieras importantes no otorgan.

2.12 Relevancia de los Créditos en la Macroeconomía:

Para el Estado constituye un pilar fundamental el crédito especialmente en épocas en que existen déficit o variaciones cíclicas de la Caja Fiscal. Mediante créditos el Estado puede llevar a cabo actividades como: Inversión Social, en Infraestructura y otros parámetros que permitan mantener la actividad económica del país.

Sin embargo es importante que el Estado mantenga niveles aceptables de endeudamiento de lo contrario pueden afectar a su estabilidad económica.

Relevancia del Crédito en la Microeconomía:

Para las Empresas: Gracias a los créditos las empresas pueden realizar inversiones y proyectos que les permitan desarrollarse dentro de la economía. Una empresa en algún momento tiene que realizar un crédito ya sea al momento de constituirse o a su vez para promover su crecimiento.

Para las Personas:

Los individuos que solicitan un crédito lo realizan considerando que en un futuro pueden conseguir una cantidad de dinero que les permita solventar las deudas que adquirieron. El tipo de crédito que realiza este sector corresponden básicamente a hipotecarios y de consumo.

2.13 Ventajas del Crédito:

1. Hace productivos los capitales
2. Se impulsa la formación de ahorro
3. Aumenta el consumo de bienes y por ende la economía
4. Se puede aprovechar los Costos de Oportunidad.
5. Permite solventar situaciones emergentes
6. Permite agilizar las operaciones comerciales

2.14 Desventajas del Crédito:

1. -Existe un pago de interés
2. -Se comprometen ingresos futuros
3. -Si hay atrasos en el pago de las cuotas puede hacer que el historial crediticio se vea afectado
4. -Existen gastos administrativos y de tramitación que se deben cancelar
5. -Si hay bienes de garantía puede haber el riesgo de perderlos en caso de no cumplir con lo establecido en el crédito.

2.15 Principales aspectos de la evaluación de un crédito:

2.15.1 Aspectos Macroeconómicos:

1. Desenvolvimiento del Sector Global y Específico
2. Situación Económica y Política del país
3. Posible evolución de las Políticas Económicas.

2.15.2 Técnicos (Capacidad, Capital, Colateral)

1. Valuación de Garantías
2. Proceso Productivo.

2.15.3 Gestión (Carácter y Capacidad)

1. Accionistas
2. Principales Políticas Empresariales
3. Avance en el Sector Empresarial
4. Capacidad de Pago

2.15.4. Económico- Contable (Capacidad y Capital)

1. Estados Financieros Históricos
2. Volúmen de Producción
3. Volúmen de Ventas
4. Estados Bancarios
5. Capacidad de Pago

2.15.5 Colateral y Condiciones

1. Garantías
2. Plan y Cronogramas de desembolsos
3. Condiciones del Crédito
4. Condiciones Legales

2.15.6 Condiciones Financieras:

1. Destino
2. Monto

2.16 Captaciones

2.16.1 Definición:

La Captación implica recolectar dinero de individuos o de organizaciones. A las Instituciones Financieras les interesa captar el dinero de las personas en donde una vez que reciben estos fondos se procede a pagar un interés denominado tasa pasiva, a su vez las Instituciones Financieras prestan estos recursos y cobran una tasa activa y los Gastos Administrativos implícitos en la gestión del préstamo.

Se puede definir adicionalmente como captaciones en donde el Sistema Financiero capta los recursos del público ahorrador para colocarlos como fuente del Mercado Financiero.

Gran cantidad de los depósitos financieros constituyen el Capital de Trabajo tanto de empresas, familias, sector público y de aquellos individuos que no pueden enviar sus recursos económicos a Instituciones Financieras del Sector Extranjero.

2.16.2 Mecanismos de Captación:

Para las Instituciones Financieras es importante captar recursos. Entre sus mecanismos son los siguientes:

Cuentas de Ahorro: Consiste en que el ahorrista deposita su dinero y recibe una tasa pasiva por ello. Generalmente lo usan personas particulares

Cuentas Corriente: Se diferencia de la Cuenta de Ahorro en que se pueden generar cheques para sus transacciones.

Depósito a Plazo Fijo: Consiste en que la Entidad Financiera ofrece al ahorrista una rentabilidad fija o variable por mantener sus fondos inmovilizados en un período de tiempo.

2.17 Colocaciones

2.17.1 Definición:

Las Colocaciones consisten básicamente en poner recursos financieros para que haya circulación en la Economía, se lo hace a través de créditos a organizaciones o personas para que estas puedan invertir o satisfacer necesidades.

Cuando una Institución Financiera realiza colocaciones recibe a cambio una “tasa activa”.

2.17.2 Volúmenes de Crédito otorgado por el Sistema Financiero Privado:

Tabla 1

Volumen de Captaciones Crédito Sector Financiero

IFI	ene-11	ene-12	Variación ene 11 - ene 12	%
PRODUCTIVO				
CORPORATIVO	488.9	574.1	↑ 85.2	17.43%
EMPRESARIAL	137.2	141.1	↔ 4.0	2.91%
PYMES	120.7	139.4	↑ 18.7	15.53%
CONSUMO				
CONSUMO	352.9	378.6	↑ 25.7	7.28%
VIVIENDA				
VIVIENDA	50.2	43.4	↓ 6.7	-13.41%
MICROCRÉDITO				
MINORISTA	43.4	56.8	↑ 13.4	30.95%
AC. SIMPLE	63.1	84.6	↑ 21.5	34.04%
AC. AMPLIADA	27.7	38.1	↑ 10.4	37.59%
TOTAL	1,283.9	1,456.2	↑ 172.2	13.42%

Como se puede observar existe un mayor número de acogida de “Microcréditos” en el Ecuador por lo que se está desarrollando los Sectores que no pueden acceder a “créditos” otorgados por Instituciones Financieras. Promoviendo las “Finanzas Populares” en el país.

2.17.3 Tasas Activas:

Porcentaje que cobran las Instituciones Financieras por los servicios que prestan a sus usuarios.

Desde agosto de 2007 hasta octubre de 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior(16.30%); en mayo de 2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50%.

Tabla 2

Tasas Activas por Segmento

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep 07 - Nov 13	
	sep-07	jul-09	feb-10	nov-11	sep-07	nov-13	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
Productivo Empresarial (1)	n.d.	10.21	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	- 2.97
Consumo (2)	24.56	18.92	16.30	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista (3)	37.27	-	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

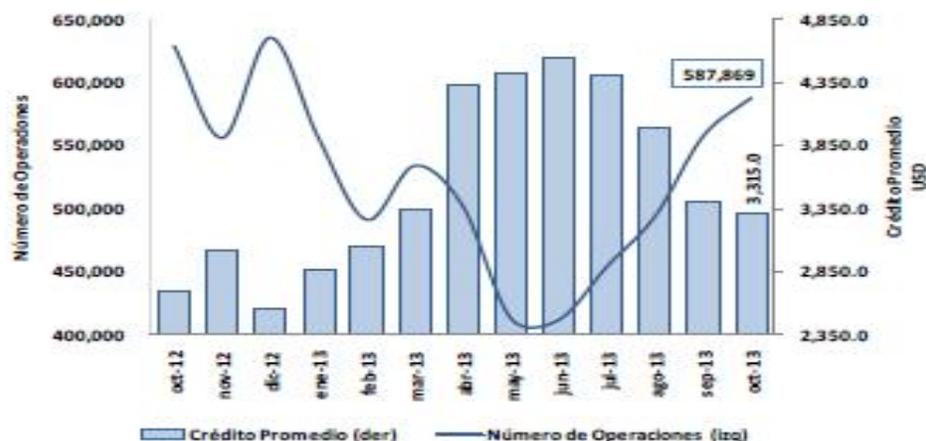


Figura 2: Crédito Promedio Octubre 2012-2013

De acuerdo a esta información los meses con más tendencia de adquirir créditos son abril, mayo, junio y julio por lo que estos meses es en los que la Caja de Ahorro debe contar con más recursos para otorgamiento de créditos por lo que en meses posteriores se debe buscar mecanismos para que los colaboradores eleven su ahorro. Adicionalmente el crédito promedio máximo está en \$4350.

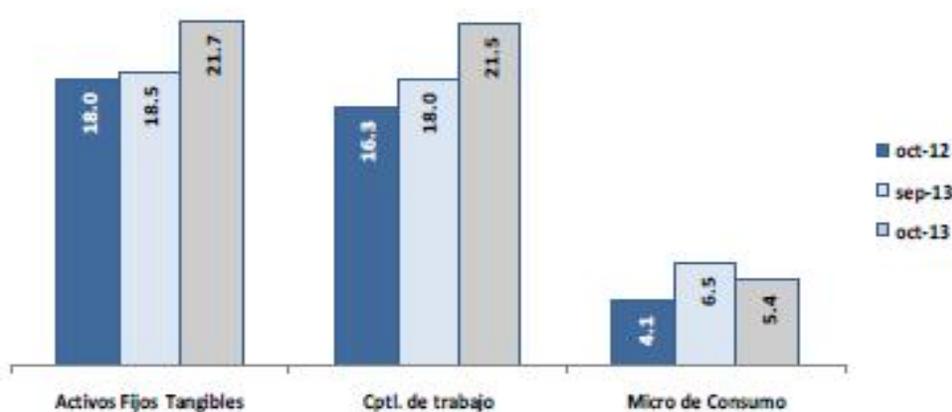


Figura 3: Destino de los Créditos en las Instituciones Financieras Octubre 2012-2013

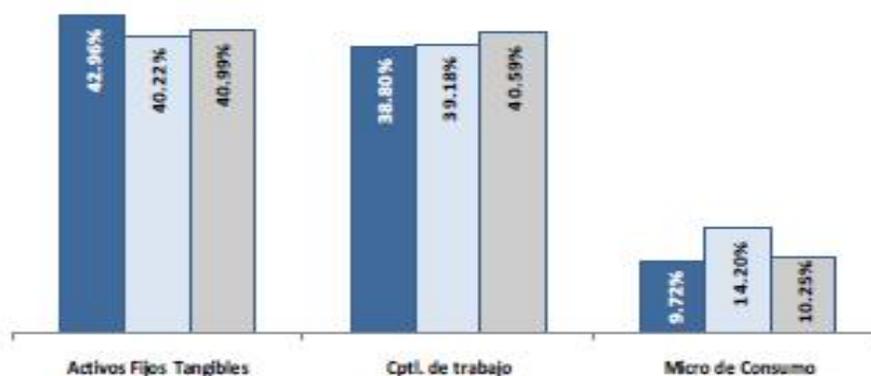


Figura 4: Destino de Créditos IFIS

Como se puede observar las Instituciones Financieras tienen más tendencia a otorgar préstamos para Capital de Trabajo dejando a los Sectores Pequeños sin poder fácilmente acceder a préstamos Micro de Consumo, es por eso en que también radica la importancia de la creación de una Caja de Ahorro y Crédito para que estos Sectores puedan ser atendidos.

CAPÍTULO III

DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

1.1 Investigación de Campo:

3.1.1 Levantamiento de la información:

El levantamiento de la información está en base a fuentes primarias entendiéndose como tal a quiénes forman parte de Wärtsilä Ecuador a través de la realización de encuestas y de fuentes secundarias tales como: libros, revistas, publicaciones, internet, etc.

3.1.2 Definición del Mercado Meta:

El Mercado Meta es también conocido como el Mercado Objetivo que consiste básicamente en seleccionar un segmento del mercado a quiénes vamos a satisfacer sus necesidades o al que está dirigido un producto.

Dentro de Wärtsilä Ecuador se tiene un total de 145 empleados, colaboradores a los cuáles se ha investigado y se observa la tendencia de que buscan mecanismos de ahorro y entidades que puedan solventar sus necesidades inmediatas en cuanto al otorgamiento de un crédito.

Por esta razón el mercado meta son los colaboradores de Wärtsilä. Sin embargo por encontrarse en distintas locaciones del Oriente Ecuatoriano en los cuales algunos su acceso es limitado se ha procedido a realizar un muestreo que servirá para realizar proyecciones con la información obtenida.

3.1.3 Variables de Análisis:

Con los fines de estudio y de conocimiento actualizado acerca de la necesidad del establecimiento de una Caja de Ahorro en la Empresa Wärtsilä Ecuador S.A se establecen las siguientes variables de análisis:

1. Nivel de Satisfacción con el ahorro actual
2. Predisposición para pertenecer a una Caja de Ahorro y Crédito
3. Porcentaje de participación de una Caja de Ahorro en Wärtsilä
4. Porcentajes que estarían dispuestos a ahorrar los colaboradores de Wärtsilä Ecuador
5. Medios para que la Caja de Ahorro y Crédito obtenga el ahorro mensual de los colaboradores.
6. Beneficios Adicionales que le gustaría obtener de la Caja de Ahorro y Créditos a los empleados

3.2 Cálculo de la Muestra:

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Donde:

- N = Total de la población
- Z = seguridad
- p = proporción esperada
- q = 1 – p
- d = precisión

$$n = \frac{145 * 1.96^2 * 0.05 * 0.95}{0.05^2 * (145 - 1) + 1.96^2 * 0.05 * 0.95}$$

$$n = \frac{26,45902}{0,36 + 0,182476}$$

$$n = \frac{26,45902}{0,542476}$$

$$n = 49$$

3.3 Realización De Encuestas De Acuerdo Al Objetivo Del Plan De Implementación De La Caja De Ahorro

El objetivo de la encuesta es determinar la factibilidad de crear una Caja de ahorro y crédito para la empresa Wärtsilä Ecuador de tal forma que permita incentivar al ahorro, promover la inversión por parte de los colaboradores de esta organización y así también fomentar la dinamización de la economía

Según la aplicación de la fórmula del muestreo las encuestas se procedieron a aplicar a los colaboradores de Wärtsilä al azar.

3.4 Procesamiento Y Análisis De Los Resultados

Luego de realizar las encuestas y recopilar la información se procedió a la tabulación de los datos obtenidos, logrando los siguientes resultados:

Pregunta 1: ¿Está usted satisfecho con su nivel actual de ahorro?

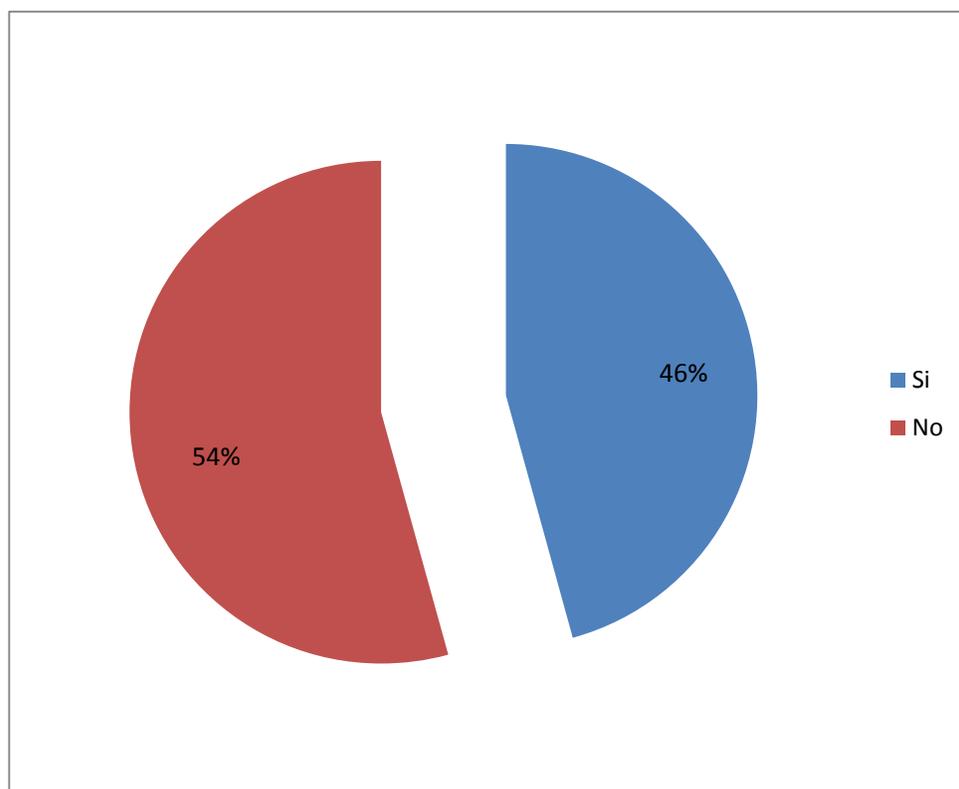


Figura 5: Nivel de satisfacción actual de ahorro

Análisis: De la muestra encuestada el 54% está inconforme con su nivel actual de ahorro mientras que el 46% se encuentra insatisfecho

Pregunta 2: ¿Le gustaría que en la empresa se forme una Caja de Ahorro y Crédito que le direcciona en cuánto a su forma de ahorrar y en dónde pueda obtener préstamos emergentes a bajos intereses?

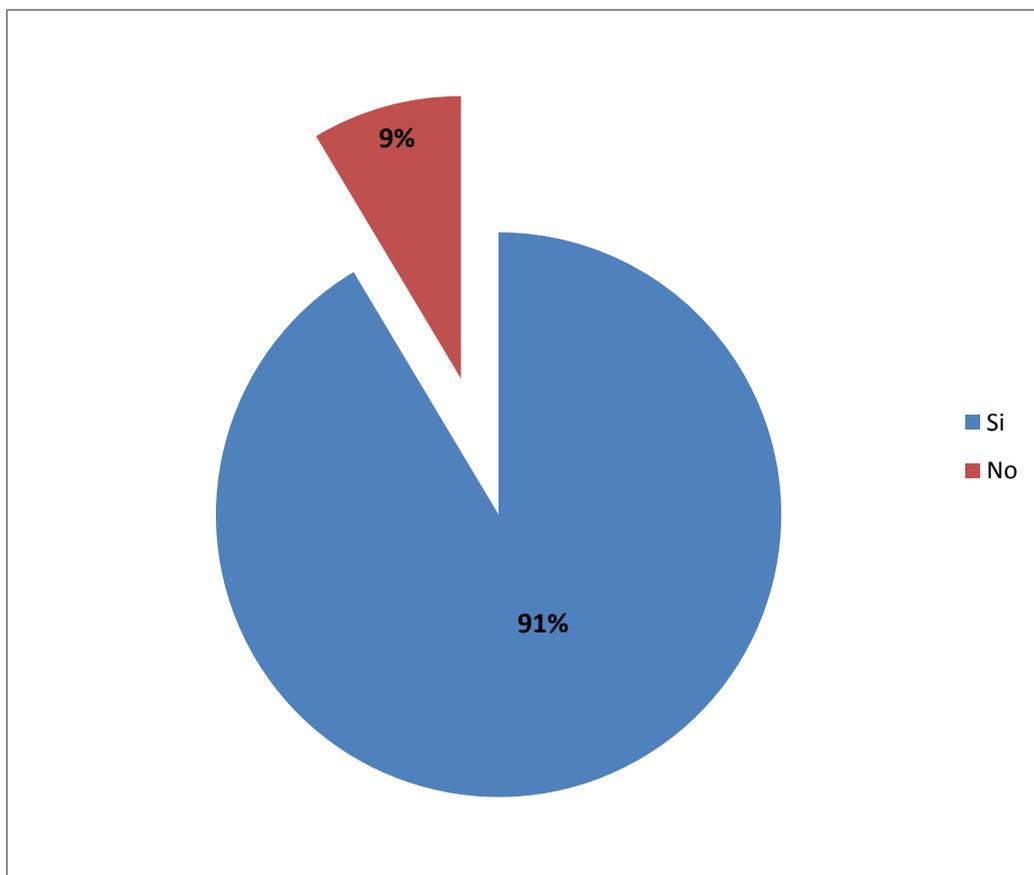


Figura 6: Nivel de deseo de creación de una Caja de Ahorro y Crédito en la empresa

Análisis: De la muestra encuestada el 91% de los colaboradores desea que en la empresa se forme una Caja de Ahorro y Crédito, mientras que el 9% no está de acuerdo en esta implementación.

Pregunta 3: ¿Si se implanta una Caja de Ahorro y Crédito en Wärtsiä Ecuador, usted estaría dispuesto a participar?

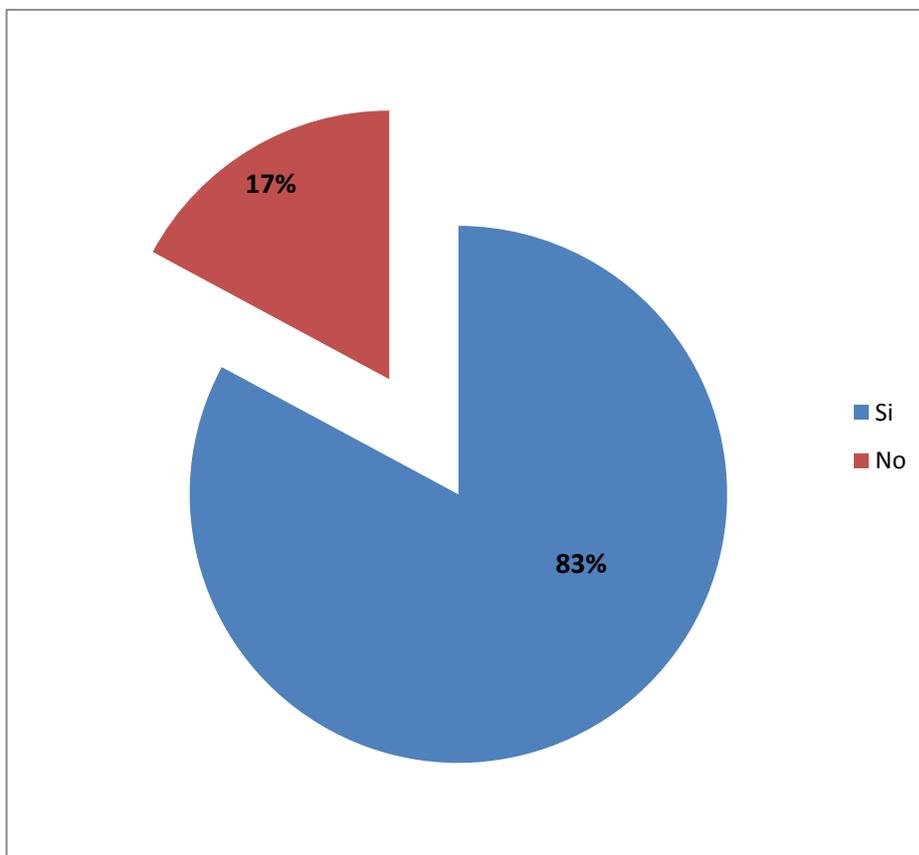


Figura 7: Nivel de participación en la Caja de Ahorro y Crédito

Análisis: De la muestra el 83% de los encuestados desearían participar en una Caja de Ahorro y Crédito en Wärtsilä, mientras que el 17% no estaría interesado en formar parte de esta organización

Pregunta 4: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar mensualmente con respecto a su total de ingresos?

- a) De 2% a 4%
- b) De 4.1% a 6%
- c) De 6.1% a 8%
- d) De 8.1% en adelante

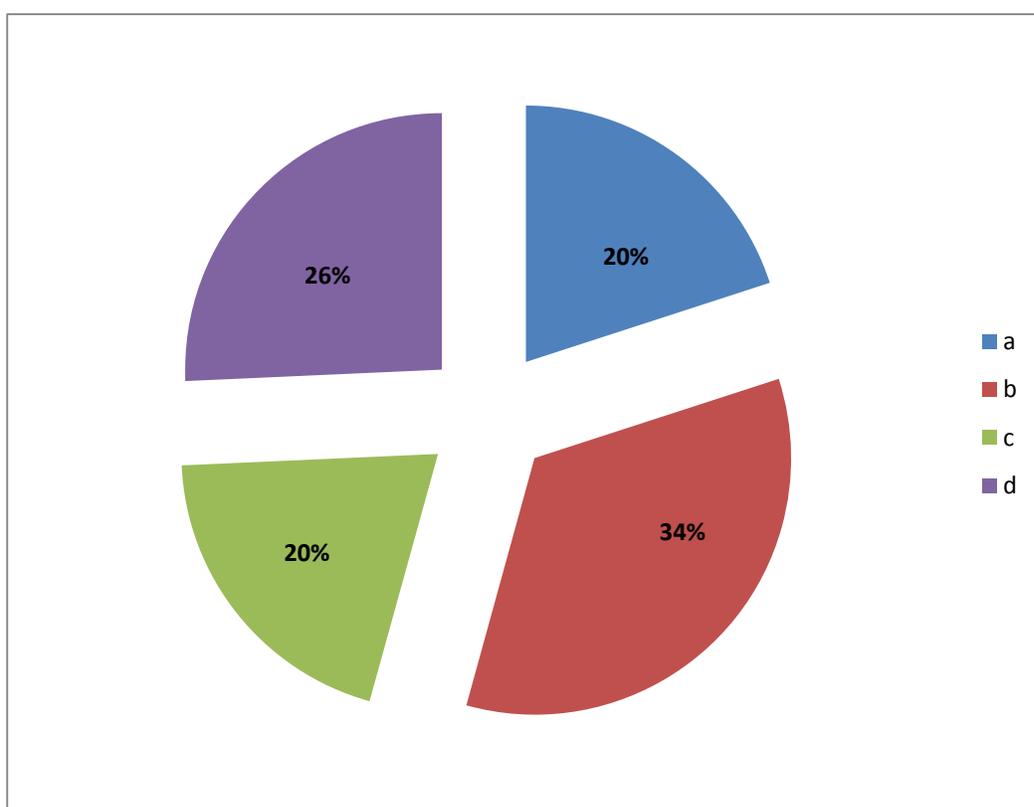


Figura 8: Análisis del nivel de ahorro

Análisis: De la muestra el 34% de los encuestados desearía ahorrar mensualmente del 4.1% al 6%; el 26% de los encuestados de 6.1% al 8% de ahorro, el 20% de 6.1% a 8% de ahorro y el 20% de 8.1% en adelante

Pregunta 5: ¿Cuánto estaría dispuesto a ahorrar mensualmente con respecto a su total de ingresos?

- a) A través de descuentos mensuales en el rol
- b) A través de depósitos realizados por su parte
- c) Otros, especifique cuáles.

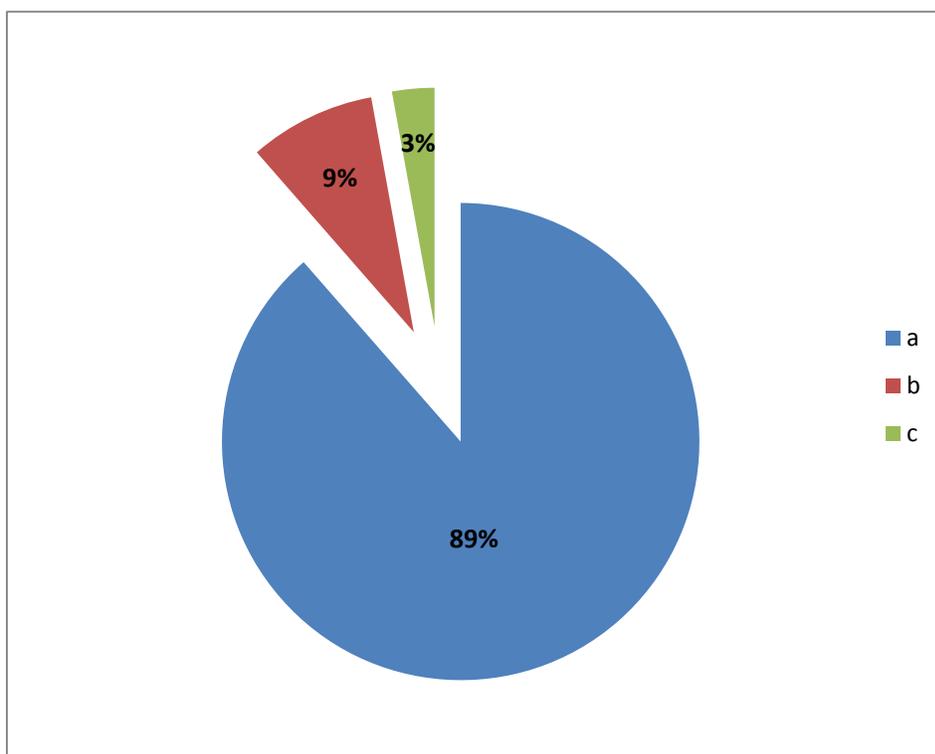


Figura 9: Mecanismos de descuento

Análisis: De la muestra el 89% de los encuestados desearía ahorrar mensualmente a través de descuentos de su rol, el 9% a través de depósitos realizados por s parte, el 3% desearía que se tome otros medios de porcentaje de ahorro como a través de su cuenta de ahorro que mantienen fuera del registro del Rol de Pagos de Wártsilä.

Pregunta 6: ¿Qué beneficios adicionales le gustaría que se implanten en la Caja de Ahorro y Crédito?

- a) Capacitaciones de Finanzas en el hogar
- b) Direccionamiento de cómo invertir su dinero
- c) Otros, especifique cuáles.

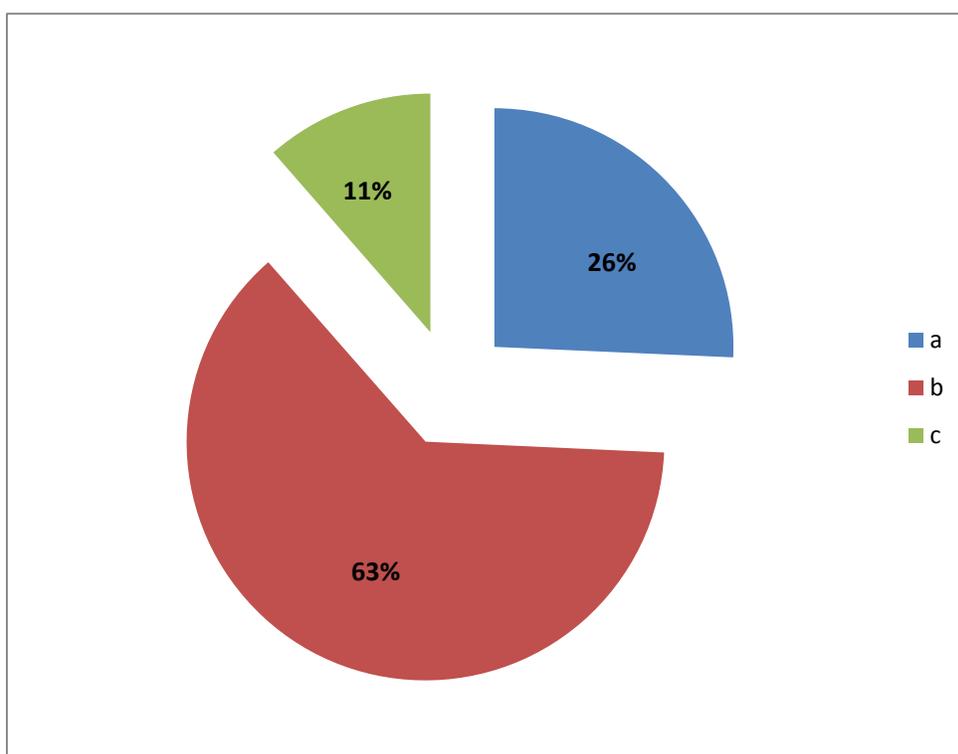


Figura 10: Beneficios adicionales de la Caja de Ahorro y Crédito

Análisis: De la muestra el 63% de los encuestados desearía que como beneficio adicional se dicten Capacaciones en el hogar, el 26% Direccionamiento de cómo invertir su dinero y el 11% desearía otros como: regalos en navidad y todas las opciones anteriores.

3.5 Análisis Global de las Encuestas:

De acuerdo a los resultados obtenidos de las encuestas realizadas a la muestra de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A se pudo obtener la siguiente información:

Existe un 83% de nivel de aceptación en cuanto a la implantación de la Caja de Ahorro y Crédito en la organización, por lo que contamos con un nivel considerable de participación en su creación.

El nivel de ahorro de los colaboradores estaría encaminado entre el 4.1% al 6% de su nivel total de ingresos

El medio más factible para obtener los ahorros por parte de los colaboradores es por medio de descuentos en sus roles de pagos con un 89% de preferencia por este medio por parte de los encuestados

El 63% de los encuestados desean que en los beneficios adicionales de la Caja de Ahorro se ofrezca Direccionamiento de cómo invertir su dinero

3.6 Análisis De La Demanda:

Se define a la Demanda como la cantidad de bienes o servicios que pueden ser obtenidos.

En este caso nuestra demanda constituye los empleados de Wärtsilä Ecuador, que de acuerdo a las encuestas tenemos un 83% de aceptación.

No podemos hablar de una demanda histórica ya que es la primera vez que se plantea el establecimiento de la Caja de Ahorro y Crédito para sus colaboradores. Tampoco es comparable con Cajas de Ahorro de sus alrededores ya que han sido creadas para comunidades más grandes.

La proyección de la demanda de acuerdo a su índice de crecimiento en el último año es la siguiente:

Cuadro 2

Cálculo de Factor de Crecimiento

Años	Número Empleados
Año 2012	110
Año 2013	130
Número Actual / Número Anterior de empleados	1.181818182
Raíz cuadrada de (Número Actual / Número Anterior)	1.087114613
Cálculo Factor de Crecimiento	8.71%

Tabla 3:

Proyección de la Demanda

Proyección de Crecimiento de Número de Empleados											
Inicial	Porcentaje	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
129	83%	140	152	166	180	196	213	231	252	274	297
Demanda Real		116	127	138	150	163	177	192	209	227	247

3.7 Aspectos Financieros

3.7.1 Requerimiento De Recurso Humano

Para la adecuada administración de la Caja de ahorro va ha ser necesario el reclutamiento de un Contador a medio tiempo que se encargue de mantener al día todas las transacciones que se ejecuten.

El perfil del contador sería el siguiente:

Formación académica: Profesional en Contabilidad. CPA TITULADO

Funciones a realizar:

1. Contabilidad
2. Elaboración y declaración de impuestos.
3. Aplicación de Sistemas de Control Interno para los fondos
4. Mantener al día los registros individuales de los socios

Experiencia mínima: 2 años

Adicionalmente se necesitará de los Servicios de un Auxiliar Contable

Administrativo que se encargará de las siguientes actividades:

1. Registrar las transacciones diarias de los socios
2. Mantener al día el registro contable
3. Atender a los socios en cuanto a sus requerimientos
4. Encargarse del cobro de préstamos
5. Encargarse del débito de los ahorros mensuales de los socios
6. Realizar amortizaciones

7. Cobrar los valores no reembolsables de ingreso del socio a la Caja de Ahorro y Crédito
8. Depositar valores y dinero que lleguen a su custodia
9. Mantener al día los registros contables
10. Archivar toda documentación que ingrese o egrese de la Caja de Ahorro
11. Evaluar la factibilidad de pago para obtener un crédito por parte de los socios.
12. Presentar informes mensuales acerca del avance económico de “W Savers”

Formación Académica: Contador, administrador o afines

Experiencia Mínima: 2 años