



**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**

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

**TEMA: “EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A LOS  
COMERCIANTES DEL MERCADO DE MACHACHI, CANTÓN  
MEJÍA, PARA LA CONFORMACIÓN DE SU PROPIA CAJA DE  
AHORRO Y CRÉDITO”**

**AUTOR: CATOTA RUIZ MARÍA LOURDES**

**DIRECTOR: CUENCA CARAGUAY VÍCTOR EMILIO**

**SANGOLQUÍ**

**2016**



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO  
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA C.P.A**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el trabajo de titulación, **“EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DE MACHACHI, CANTÓN MEJÍA, PARA LA CONFORMACIÓN DE SU PROPIA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO”** realizado por la señorita **María Lourdes Catota Ruíz**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a la señorita **María Lourdes Catota Ruíz** para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 09 de mayo del 2016

**ING. VÍCTOR EMILIO CUENCA CARAGUAY; M.B.A.  
DIRECTOR**



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO  
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA C.P.A**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Yo, María Lourdes Catota Ruiz, con cédula de identidad N° 2100009840, declaro que este trabajo de titulación “EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DE MACHACHI, CANTÓN MEJÍA, PARA LA CONFORMACIÓN DE SU PROPIA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO”, ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación, así como también se ha respaldado los derechos intelectuales de terceros considerándose en la citas bibliográficas.

Consecuentemente declaro que este trabajo es de mi autoría, en virtud de ello me declaro responsable del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Sangolquí, 09 de mayo del 2016

-----  
María Lourdes Catota Ruiz

C.C. 2100009840



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

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

**AUTORIZACIÓN**

Yo, María Lourdes Catota Ruiz, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar, en la biblioteca Virtual de la institución el presente trabajo de titulación “EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DE MACHACHI, CANTÓN MEJÍA, PARA LA CONFORMACIÓN DE SU PROPIA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO” cuyo contenido, ideas y criterios son de mi autoría y responsabilidad.

Sangolquí, 09 de mayo 2015

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'María Lourdes Catota Ruiz', is positioned above a dashed horizontal line.

-----  
María Lourdes Catota Ruiz  
C.C. 2100009840

## **DEDICATORIA**

A mi madre Sarita por ser siempre mi apoyo incondicional, quien siempre creyó en mí y se esforzó durante mi vida estudiantil y gracias a su amor y paciencia he logrado culminar una fase de mi vida.

A mi familia y amigos por estar conmigo apoyándome cuando sentía decaer.

A mi angelito Sarita Catota que aunque ya no estés físicamente con nosotros, siempre te llevo presente en mi corazón y serás mi amuleto en el largo caminar de la vida.

**María Lourdes Catota Ruiz**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios nuestro señor por ser mi fortaleza, para seguir adelante sin desmayar y sobre todo por permitirme hacer realidad mi sueño y culminar con éxito este trabajo de investigación.

A quien me dio la vida porque gracias a ella he logrado cumplir con una de las metas más importante de mi vida.

Al Director del trabajo de titulación por su acertada orientación en el trabajo de investigación.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por su apoyo en el crecimiento académico en el tiempo de mi carrera y ser una profesional de excelencia.

A mis primas Verónica, Karina, Michel, a mi hermana Rosario y demás familiares y amigos cercanos, por el apoyo y sus sabios consejos a lo largo de estos años.

A los comerciantes del mercado de Machachi por el apoyo incondicional en la realización de este trabajo investigativo.

**María Lourdes Catota Ruiz**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>CERTIFICACIÓN .....</b>	<b>ii</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>iii</b>
<b>AUTORIZACIÓN.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS .....</b>	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>xiii</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xv</b>
<b>CAPÍTULO I .....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN Y PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>1</b>
1.1. Tema de tesis .....	1
1.2. Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.3. Delimitación y formulación del Problema de Investigación.....	2
1.3.1. Delimitación espacial .....	2
1.3.2. Delimitación temporal.....	2
1.3.3. Formulación del problema de investigación.....	2
1.4. Objetivos de la investigación .....	2
1.4.1. Objetivo general.....	3
1.4.2. Objetivos específicos.....	3
<b>1.5. Justificación de la investigación.....</b>	<b>3</b>
<b>1.6. Interrogantes de la investigación .....</b>	<b>4</b>
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO Y METODOLOGÍA .....</b>	<b>5</b>
2.1. Antecedentes de la Investigación .....	5
2.2. Marco legal.....	6
2.3. Marco teórico – conceptual.....	8
2.3.1. Estudio de factibilidad técnica, económica, financiera y de mercado.....	8
2.3.2. Evaluación técnica.....	9
2.3.3. Tamaño del proceso.....	9
2.3.4. Localización .....	9
2.3.5. Ingeniería del proyecto .....	10
2.3.6. Evaluación económica financiera.....	11
2.3.7. Tabla de Amortización .....	12
2.3.8. Flujo de caja .....	12

2.3.9.	Índices Financieros.....	13
2.3.10.	Valor actual neto.....	14
2.3.11.	Tasa interna de retorno .....	14
2.3.12.	Razón Costo-beneficio .....	15
2.3.13.	Estados Financieros.....	15
2.3.14.	Balance General .....	15
2.3.15.	Estado de Resultados .....	16
2.3.16.	Punto de equilibrio.....	17
2.3.17.	Estudio de mercado .....	18
2.3.18.	Estudio organizacional .....	20
2.3.19.	Estudio del impacto social y ambiental.....	20
2.3.20.	Sistema Financiero .....	21
2.3.21.	Sistema Financiero Privado y Público .....	22
2.3.22.	Banca Privada.....	22
2.3.23.	Operaciones Activas.....	22
2.3.24.	Captaciones.....	23
2.3.25.	Operaciones Pasivas.....	24
2.3.26.	Colocaciones .....	24
2.3.27.	Banca Pública .....	24
2.3.28.	Mutualistas .....	25
2.3.29.	Sociedades Financieras .....	25
2.3.30.	Sistema Financiero Popular y Solidario.....	25
2.3.31.	Tipo de Cooperativas .....	26
2.3.32.	Cooperativas de Consumo .....	26
2.3.33.	Cooperativas de Servicio.....	26
2.3.34.	Cooperativas de Producción .....	26
2.3.35.	Cooperativas de Vivienda .....	27
2.3.36.	Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	27
2.3.37.	Características de las cooperativas de ahorro y crédito.....	27
2.3.38.	Bancos comunales.....	28
2.3.39.	Cajas de ahorro y crédito o Cajas Rurales.....	28
2.3.40.	Servicios que prestan las Cajas de Ahorro y Crédito: .....	28
2.3.41.	Ventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito .....	29
2.3.42.	Desventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito.....	29
2.4.	Marco conceptual .....	29
2.5.	Paradigma de Investigación.....	31
2.6.	Nivel y Tipo de Investigación .....	31
2.7.	Población y Muestra .....	32
2.8.	Técnicas de Recolección de Información.....	34
2.9.	Análisis y Discusión de Resultados .....	35
2.10.	Matriz Epistemológica.....	35
	<b>CAPITULO III.....</b>	<b>42</b>



<b>DIAGNÓSTICO SOCIOECONÓMICO MICROEMPRESARIO .....</b>	<b>42</b>
3.1. Identificación del universo poblacional.....	42
3.2. Selección de la muestra representativa .....	42
3.3. Diseño de la entrevista y la encuesta .....	43
3.4. Tabulación de la entrevista y de la encuesta .....	43
3.4.1. Tabulación de la entrevista .....	44
3.4.2. Tabulación de la encuesta mediante SPSS.....	45
3.5. Análisis e interpretación de resultados .....	61
<b>CAPITULO IV.....</b>	<b>62</b>
<b>IMPLEMENTACIÓN DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO .....</b>	<b>62</b>
4.1. PLAN DE GESTIÓN PARA CREAR LA CAJA DE AHORRO.....	62
4.1.1. Estructura.....	63
4.1.2. Misión.....	63
4.1.3. Visión.....	63
4.1.4. Formulación de principios.....	63
4.1.5. Valores institucionales .....	64
4.1.6. Objetivos institucionales.....	64
4.1.7. Estrategias.....	64
4.1.8. Logotipo de la Caja de Ahorro y Crédito .....	65
4.1.9. Significado del logotipo.....	66
4.1.10. Slogan de la Caja de Ahorro y Crédito .....	66
4.2. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL .....	66
4.3. ORGANIGRAMA FUNCIONAL.....	67
4.3.1 Asamblea general.....	67
4.3.2 Consejo de vigilancia.....	68
4.3.3 Órgano directivo .....	68
4.3.4 Comité de crédito .....	71
4.3.5 Productos y servicios de la Caja de Ahorro y Crédito .....	71
4.4. REQUISITOS PARA INGRESAR EN LA CAJA .....	88
4.4.1. Deberes y derechos de los socios .....	89
4.4.2. Programación de créditos .....	90
4.4.3. Ahorro .....	90
4.4.4. Crédito.....	90
4.4.5. Otorgamiento del crédito .....	91
4.4.6. Aprobación.....	91
4.4.7. El desembolso .....	92
4.4.8. Cobranza del crédito .....	92
4.4.9. Seguimiento del crédito.....	92
4.4.10. Renovación de créditos.....	92
4.5. PROCESOS OPERATIVOS .....	93

4.5.1.	Proceso de Captación de Ahorro .....	93
4.5.2.	Proceso de Crédito.....	94
4.5.3.	Proceso de Pago Préstamos.....	96
4.5.4.	Proceso de Ingreso de socios.....	98
4.6.	SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO .....	100
4.6.1.	Objetivos del control interno.....	101
	<b>CAPITULO V .....</b>	<b>102</b>
	<b>EVALUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>102</b>
5.1.	Estudio financiero .....	102
5.2.	Presupuesto de los ingresos.....	103
5.3.	Interés ganado.....	105
5.4.	Intereses pagados .....	106
5.5.	Inversión inicial .....	108
5.6.	Estados Financieros .....	110
5.6.1.	Estado de Situación Inicial .....	111
5.6.2.	Balance de Resultados .....	111
5.6.3.	Flujo de caja mensual.....	113
5.6.4.	Flujo de Caja Proyectado .....	116
5.6.5.	Valor Actual Neto (VAN) .....	117
5.6.6.	Tasa interna de retorno (TIR).....	119
5.6.7.	Periodo de recuperación del proyecto (PRI).....	119
5.6.8.	Relación Costo Beneficio.....	120
5.6.9.	Flujo de caja proyectado Optimista .....	121
	<b>CAPITULO VI.....</b>	<b>123</b>
	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>123</b>
6.1.	Conclusiones .....	123
6.2.	Recomendaciones.....	123
	<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>125</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1. Tasas activas. Abril 2016.....</b>	<b>22</b>
<b>Tabla 2. Tasas de interés pasiva. Abril 2016.....</b>	<b>24</b>
<b>Tabla 3. Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....</b>	<b>27</b>
<b>Tabla 4 N° de comerciantes por productos y por sección .....</b>	<b>33</b>
<b>Tabla 5 Selección de la muestra representativa.....</b>	<b>43</b>
<b>Tabla 6 Sexo de los encuestados .....</b>	<b>45</b>
<b>Tabla 7 Edad de los encuestados .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabla 8 Estado civil.....</b>	<b>46</b>
<b>Tabla 9 Número de miembros por hogar .....</b>	<b>47</b>
<b>Tabla 10 Parroquia en donde residen.....</b>	<b>47</b>
<b>Tabla 11 Productos más vendidos .....</b>	<b>48</b>
<b>Tabla 12 Ingreso mensual del socio .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabla 13 Promedio de gastos mensuales.....</b>	<b>50</b>
<b>Tabla 14 Gastos mensuales por alimentación .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabla 15 Gasto mensual por transporte .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabla 16 Gasto mensual por servicios básicos .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabla 17 Gasto mensual por concepto de salud .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabla 18 Gasto mensual por concepto de vestimenta .....</b>	<b>52</b>
<b>Tabla 19 Gasto mensual destinado a la educación.....</b>	<b>52</b>
<b>Tabla 20 Tipo de vivienda que posee.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabla 21 Costo de arrendamiento mensual .....</b>	<b>53</b>
<b>Tabla 22 Hábito para el ahorro.....</b>	<b>54</b>
<b>Tabla 23 Forma en que ahorra el comerciante .....</b>	<b>54</b>
<b>Tabla 24 Cantidad de dinero que tienen ahorrado.....</b>	<b>55</b>
<b>Tabla 25 Disponibilidad de crédito para el comerciante.....</b>	<b>55</b>
<b>Tabla 26 Monto del crédito obtenido.....</b>	<b>56</b>
<b>Tabla 27 Institución que le otorgó el crédito .....</b>	<b>56</b>
<b>Tabla 28 Tiempo al cual se contrató el crédito .....</b>	<b>57</b>
<b>Tabla 29 Apoyo a la implementación de la Caja de Ahorro y Crédito.....</b>	<b>58</b>
<b>Tabla 30 Cantidad de dinero que ahorraría mensualmente el comerciante.....</b>	<b>58</b>
<b>Tabla 31 Decisión para solicitar crédito en la nueva Caja de Ahorro.....</b>	<b>59</b>
<b>Tabla 32 Monto de dinero que solicitaría .....</b>	<b>59</b>
<b>Tabla 33 Término de pago que elegiría el socio .....</b>	<b>60</b>
<b>Tabla 34 Destino que aplicarían con el crédito obtenido .....</b>	<b>60</b>
<b>Tabla 35 Ingresos progresivo de socios.....</b>	<b>86</b>
<b>Tabla 36 Ingresos para el arranque de operaciones .....</b>	<b>102</b>
<b>Tabla 37 Rangos de crédito a entregarse.....</b>	<b>103</b>
<b>Tabla 38 Tabla de amortización del crédito de 200 USD a 4 meses plazo .....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla 39 Tabla de amortización del crédito de 300 USD a 5 meses plazo .....</b>	<b>104</b>
<b>Tabla 40 Tabla de amortización del crédito de 400 USD a 6 meses plazo .....</b>	<b>105</b>

<b>Tabla 41 Síntesis del capital ubicado e interés ganado .....</b>	<b>106</b>
<b>Tabla 42 Ahorro mensual de socios.....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 43 Interés pagado año 1 .....</b>	<b>107</b>
<b>Tabla 44 Estado de Situación Inicial (Al 1° del Año 1) .....</b>	<b>111</b>
<b>Tabla 45 Promedio de créditos otorgados .....</b>	<b>112</b>
<b>Tabla 46 Balance de Resultados Proyectado .....</b>	<b>112</b>
<b>Tabla 47 Flujo de caja mensual.....</b>	<b>114</b>
<b>Tabla 48 Flujo de caja proyectado .....</b>	<b>116</b>
<b>Tabla 49 Valor Actual Neto.....</b>	<b>118</b>
<b>Tabla 50 Tasa Interna de Retorno .....</b>	<b>119</b>
<b>Tabla 51 Flujo de caja proyectado optimista.....</b>	<b>121</b>
<b>Tabla 52 Matriz comparativa de escenarios .....</b>	<b>122</b>

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1. Estructura del Flujo de Caja.....</b>	<b>13</b>
<b>Figura 2. Estructura del Balance General.....</b>	<b>16</b>
<b>Figura 3. Estructura del Estado de resultados.....</b>	<b>17</b>
<b>Figura 4. Punto de equilibrio .....</b>	<b>18</b>
<b>Figura 5: Logotipo de la Caja de Ahorro y Crédito.....</b>	<b>65</b>
<b>Figura 6: Organigrama estructural.....</b>	<b>66</b>
<b>Figura 7: Organigrama funcional .....</b>	<b>67</b>
<b>Figura 8: Diagrama de flujo captación de ahorro para la Caja de Ahorro y Crédito ..</b>	<b>94</b>
<b>Figura 9: Diagrama de flujo Proceso de crédito .....</b>	<b>96</b>
<b>Figura 10: Diagrama de flujo de Proceso de pago créditos.....</b>	<b>98</b>
<b>Figura 11: Diagrama de flujo del Proceso de ingreso nuevos socios .....</b>	<b>100</b>

## **RESUMEN**

El ilimitado acceso a créditos para implementar las ideas de negocios de los comerciantes de la ciudad de Machachi, cantón Mejía, en la provincia de Pichincha, constituye el principal problema que se aborda en esta investigación, el cual se origina porque no disponen de una fuente de empleo estable e ingresos permanentes, cuyo efecto es la detención de su actividad económica y bajos ingresos. El diagnóstico socioeconómico aplicado a una muestra de 204 comerciantes (de un universo de 436), a través de una encuesta, cuyo objetivo consistió en identificar su interés en la implementación de su propia Caja de Ahorro y Crédito, entre otros resultados, demostró que el 81.4% apoyan su creación, no así el 18.6%. Se propone entonces la implementación de la Caja de Ahorro y Crédito de los Comerciantes del Mercado Machachi, su estructura administrativa, Estatuto, Reglamento y otros componentes relevantes para que ejecute sus operaciones. En el estudio financiero del proyecto se presentan las entradas y salidas que genera, Estados Financieros, flujo de caja mensual, otros. El Valor Actual Neto obtenido es de 5.490.57 USD, lo cual demuestra que la iniciativa produce riqueza; mientras la Tasa interna de Retorno es del 38.2%, indicativo que es rentable. Con la propuesta se pretende beneficiar directamente a los 436 comerciantes, quienes motivados por el ahorro, acceso a créditos y el financiamiento, podrán incrementar el volumen de sus productos, obtener un mayor ingreso y mejorar sus condiciones de vida; a esto se suman también los clientes y toda la comunidad.

**PALABRAS CLAVES:**

**CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO**

**COMERCIANTES**

**SOCIOS**

**CRÉDITO**

**INTERÉS**

**LIMITADO ACCESO A CRÉDITOS**

## **ABSTRACT**

Unlimited access to credit to implement business ideas traders city Machachi, Mejia canton in the province of Pichincha, is the main problem addressed in this research, which arises because they do not have a source stable employment and permanent income, the effect is the arrest of their economic activity and low incomes. The socioeconomic diagnosis applied to a sample of 204 merchants (from a universe of 436), through a survey whose objective was to identify their interest in implementing their own Savings and Credit, among other results showed that the 81.4% support creation, not 18.6%. The implementation of the Savings and Credit Merchant of Machachi Market, its administrative structure, statute, regulation and other relevant to run their operations components are then proposed. In the financial study of the project inputs and outputs generated, Financial Statements, monthly cash flow, others are presented. Net Present Value obtained is 5.490.57 USD, which shows that the initiative creates wealth; while the internal rate of return is 38.2%, indicating that it is profitable. The proposal is intended to directly benefit the 436 merchants who motivated by savings, access to credit and financing, will increase the volume of its products, obtain more income and improve their living conditions; this also add customers and the community.

**KEYWORDS:**

**SAVINGS AND CREDIT**

**TRADERS**

**PARTNERS**

**CREDIT**

**INTEREST**

**LIMITED ACCESS TO CREDITS**

## **CAPÍTULO I**

### **INTRODUCCIÓN Y PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Tema de tesis**

**“EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A LOS COMERCIANTES DEL MERCADO DE MACHACHI, CANTÓN MEJÍA, PARA LA CONFORMACIÓN DE SU PROPIA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO”**

#### **1.2. Planteamiento del problema de investigación**

Hoy en día se habla mucho de la pobreza y las trabas para el crecimiento socio-económico, el Ecuador se ha caracterizado por tener serios problemas sociales. La lenta mejora del escenario de vida de los grupos populares se ha detenido como resultado principalmente de la desaceleración de la evolución económica. “Durante la última década, la pobreza, la desigualdad en la distribución del ingreso y el desempleo se han mantenido como los principales problemas sociales” (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2015, pág. 1).

Los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi del cantón Mejía, provincia de Pichincha, no tienen paso a la calificación de créditos por parte de las entidades bancarias por no tener una partida de empleo estable e ingresos permanentes lo que impide que los socios puedan realizar sus ideas de negocio o crear sus microempresas, puesto que se ven obligados a acudir a prestamistas clandestinos, los mismos que cobran altísimos intereses y les exigen una garantía a cambio.

La ayuda para compensar la bienandanza de los comerciantes debe darse ya, pues existen alternativas viables para solucionar los problemas socioeconómicos, impulsando el levantamiento de una nueva economía, basada en las convicciones de solidaridad, subsidiaridad, complementariedad, reciprocidad y sostenibilidad, como



principio del enfoque de las políticas públicas hacia el impulso y crecimiento de la Economía Popular actualmente existente, incorporando en ésta la influencia de la Economía Solidaria, propendiendo hacia la elaboración de una nueva estructura económica financiera que permita la vinculación equitativa entre la economía del estado, la economía del capital y la economía popular.

### **1.3. Delimitación y formulación del Problema de Investigación.**

La investigación se delimita por conocer la realidad socioeconómica de los comerciantes del Mercado de Machachi y la propuesta para implementar la Caja de Ahorro y Crédito, con la finalidad de mejorar la calidad de vida de la población objeto de estudio.

#### **1.3.1. Delimitación espacial**

La investigación se realizó en el espacio físico donde opera el Mercado de Machachi, cantón Mejía, lugar en donde un promedio de 490 comerciantes ofrece productos como papas, frutas, pollos, tortillas, legumbres, transporte de carga en triciclos, otros.

#### **1.3.2. Delimitación temporal.**

El estudio abordará el año 2015 en el que se ha identificado la carencia de viabilidad a créditos por parte de los comerciantes del Mercado Machachi.

#### **1.3.3. Formulación del problema de investigación.**

¿De qué manera una Caja de Ahorro y Crédito puede mejorar las condiciones de vida de los comerciantes del mercado de Machachi en el marco del Buen Vivir?

### **1.4. Objetivos de la investigación**

## 1.

### 1.1.

### 1.2.

### 1.3.

### 1.4.

#### 1.4.1. Objetivo general.

- Proponer la creación de una Caja de Ahorro y Crédito destinado a los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi, del cantón Mejía, Provincia de Pichincha; mediante un diagnóstico socioeconómico, elaborar una propuesta y realizar la evaluación financiera; para mejorar su calidad de vida.

#### 1.4.2. Objetivos específicos.

- Realizar el diagnóstico socioeconómico de los comerciantes del mercado objeto de estudio para conocer la realidad de su entorno.
- Establecer una propuesta para la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito.
- Realizar la evaluación financiera; mediante valor actual neto, tasa interna de retorno, e índice beneficio costo.

#### 1.5. Justificación de la investigación

**Factibilidad Política:** En el Plan Nacional del Buen Vivir 2013 – 2017, el Objetivo 8 establece como fin el “Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible” (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013, pág. 247). El Programa de Gobierno, apunta profundamente a la consolidación de un sistema económico social y solidario en donde prevalezca el ser humano por sobre el capital para alcanzar el Buen Vivir de la población.

**Factibilidad Financiera:** Se dispone de los recursos necesarios para desarrollar la investigación que garantice el iniciar y culminar con la “Evaluación financiera a los

comerciantes del mercado en la ciudad de Machachi", cuyo diagnóstico permitirá proponer un modelo de Caja de Ahorro y Crédito que permita mejorar las condiciones de vida de sus socios.

**Factibilidad Administrativa:** La estructura básica de los comerciantes del mercado en la ciudad de Machachi, facilita llevar adelante el trabajo de investigación porque sus miembros buscan nuevas formas de mejorar sus condiciones de vida y han expresado su predisposición en apoyar la realización del proyecto.

**Beneficiarios:** Los comerciantes del mercado objeto de estudio, familiares de los asociados, clientes del mercado Machachi, autoridades seccionales del cantón Mejía.

#### **1.6. Interrogantes de la investigación**

- ¿Cuál es la situación financiera de los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi?
- ¿En qué situación socioeconómica se encuentran los comerciantes del mercado en la ciudad de Machachi?
- ¿De qué manera la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito puede mejorar las condiciones de vida de los comerciantes del mercado en la ciudad de Machachi?

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO Y METODOLOGÍA**

### **2.**

#### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

Según el trabajo de investigación realizado por Paulina Márquez, denominado “Plan de implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A.”, en el cual se aborda el tema de implementar una Caja de Ahorro y Crédito para incentivar una cultura de ahorro que beneficie a sus socios a través de tasas competitivas de ahorro, intereses bajos en préstamos y direccionamiento de inversión (Márquez, 2014).

Para Lorena Villa y Jenny Yánez en su tesis titulada “Creación y Operativización de la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay en la Comunidad de Santiagopamba, provincia de Bolívar”, resaltan la importancia de la creación de una caja solidaria para propender el crecimiento del sector microempresarial y agrícola en regiones rurales en donde se cultivan principios como la solidaridad, equidad y autogestión (Villa & Yánez, 2012).

Silvana Coral, en su investigación nombrada “Elaboración de un Manual de Gestión Financiera para la Administración de Cajas de Ahorro y Crédito Privados en las Instituciones Educativas del Sector Público en la Ciudad de Quito”, hace énfasis en que una gestión adecuada de las Cajas de Ahorro y Crédito es importante ya que logrará un correcto funcionamiento y manejo de las actividades de las mismas, que a través de su implementación, formulación y evaluación, permitirá que las operaciones desarrolladas en la organización tengan un alto grado de confiabilidad, además que siembran la cultura del ahorro y facilitan el financiamiento del proyecto de sus socios y además así satisfacen sus necesidades financieras (Cruz & Coral, 2010).

Tatiana Calán en su trabajo denominado “Creación y Operativización de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria La Morita, para la Comunidad de Tola Chica en el sector La Morita, parroquia de Tumbaco en el periodo 2012-2016”, menciona que una Caja de Ahorro y Crédito estará integrada a la Economía Popular y Solidaria y que su principal objetivo es fomentar el ahorro de la comunidad para mejorar la calidad de vida de los integrantes (Calán, 2013).

Los trabajos de investigación de Márquez, Villa, Yáñez, Coral y Calán abordan el tema del ahorro de parte de los mismos integrantes de una comunidad para poder otorgar préstamos a los mismos socios y así resolver sus problemas financieros, pero ninguna investigación aborda a un mercado por lo que la investigación tendrá un aporte importante.

## **2.2. Marco legal**

Para hacer efectivo la actual investigación es primordial identificar el marco legal en el que se respalda la creación de una Caja Solidaria de Ahorro y Crédito, es así que:

La Constitución de la República del Ecuador publicada el 20 de octubre del 2008 mediante referéndum Oficial N° 449, en el artículo 283 “establece que el sistema económico es social y solidario (...), se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria (...) e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios” (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 139).

En el artículo 309 de la Constitución de la República se menciona que el sistema financiero nacional se integra de los sectores público, privado y del popular y solidario y que, el artículo 311 de la misma Constitución determina que 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. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 147).

Para establecer la definición de la Economía Popular y Solidaria se aprueba el 16 de marzo del 2011 en la Asamblea Nacional, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en el cual en su Art. 1 se define a la Economía Popular y Solidaria:

A la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 3).

En la misma ley en sus Art. 104 y 107 se explica que las 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(...), que podrán servir como medios de canalización de recursos públicos para el desarrollo e implementación de proyectos sociales y productivos, en sus respectivos territorios (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 21).

El Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017 en su objetivo 8 de los 12 objetivos de acción estratégicos, manifiesta que es un objetivo primordial del Estado Ecuatoriano:

Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible, este nuevo sistema económico tiene como centro y fin al ser humano, privilegiando el trabajo sobre el capital.

Las Políticas y lineamientos para el cumplimiento de dicho objetivo son los siguientes:

Política 8.7. Garantizar una adecuada gestión de la liquidez para el desarrollo y para administrar el esquema monetario vigente. Los lineamientos para el cumplimiento de esta política son los siguientes:

- Fortalecer y consolidar un marco jurídico y regulatorio para el sistema financiero que permita reorientar el crédito hacia el desarrollo productivo, profundizar la inclusión financiera y mejorar su solvencia y eficiencia.

- Asegurar la regulación y el control preferenciales y diferenciados que fortalezcan al sector financiero popular y solidario (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013, pág. 267).

Política 8.9. Profundizar las relaciones del Estado con el sector popular y solidario. Los lineamientos estratégicos para la ejecución de esta política son los siguientes:

- Profundizar las finanzas rurales para endogenizar las ganancias del capital de los actores de la economía popular y generar liquidez para la colocación de crédito en el territorio.
- Establecer condiciones preferentes a los actores de la economía popular en el acceso a financiamiento y facilidad de tasas de interés, para emprendimientos y/o la ampliación de su actividad productiva existente (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013, pág. 267).

### **2.3. Marco teórico – conceptual**

En el marco teórico se tomará en cuenta las dos variables que se estudian en este trabajo de investigación, estas son: Evaluación Financiera y la conformación de la Caja de Ahorro y Crédito. En el primer tema (la evaluación financiera) se tomarán en cuenta todo los aspectos tales como: el flujo de caja, la tabla de amortización, índices financieros, estados financieros, y punto de equilibrio. En la segunda parte (Caja de Ahorro y Crédito) se toma en cuenta al Sistema Financiero ecuatoriano que está conformada por el sector público, privado y el popular y solidario en este último se encuentra la Caja de Ahorro y Crédito que estará regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Además se resaltan las ventajas y desventajas, los servicios que presta.

## **2.**

### **2.1.**

### **2.2.**

### **2.3.**

#### **2.3.1. Estudio de factibilidad técnica, económica, financiera y de mercado**

Para comprobar si un proyecto se factible realizarlo, se analizan diferentes aspectos que permiten valorar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de la asignación de recursos a esa iniciativa y cuáles serán las destrezas

para que este tenga éxito en el largo plazo. Los componentes del estudio de factibilidad son:

- Evaluación técnica
- Evaluación económica- financiera
- Estudio de mercado

### **2.3.2. Evaluación técnica**

En la evaluación técnica se analizan los costos de inversión y de operación requeridos, estos sirven para efectuar las actividades o los procesos necesarios para lograr un proyecto, tales como: tamaño del proceso, localización y la ingeniería del proyecto.

### **2.3.3. Tamaño del proceso**

Se refiere al volumen de producción, este puede tener una capacidad de producción normal que bajo condiciones de producción que se estimen registrará durante el mayor tiempo a lo largo del período (...) por último la capacidad máxima se refiere a la mayor producción que se puede obtener sometiendo los equipos al máximo esfuerzo, sin tomar en consideración los costos de producción según lo cita en su informe. (Santos, ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN, 2008).

### **2.3.4. Localización**

Este aspecto no solo toma en cuenta factores cuantitativos como los costos de transporte, materia prima y el producto terminado, si no también factores cualitativos como el clima, la actitud de la comunidad, entre otros. La localización es clave, ya que conduce a la incrementación del rendimiento del proyecto entre las opciones que se consideren posibles. Para poder determinar la mejor ubicación, esta se subdivide en dos partes la: macro localización y la micro localización. En la primera, se toma aspectos de una zona en la que el proyecto puede influenciar en el medio y se



estudian aspectos a nivel internacional, nacional o territorial. En el segundo aspecto se detallan si el terreno donde se implantará el proyecto es altamente estratégico y conocer la mejor alternativa de instauración de un proyecto dentro del sector elegido.

### **2.3.5. Ingeniería del proyecto**

Permite conocer las características operacionales y técnicas fundamentales de un proyecto, en el que se determina los procesos tecnológicos requeridos, el tipo y la cantidad de equipos y maquinarias, así como los tipos de cimentaciones, estructuras y obras de ingeniería civil previstas, esta etapa comprende de (Santos, ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN, 2008):

**Tecnología:** Que influye considerablemente sobre el costo de inversión, además sirve para conocer el empleo racional de las materias primas y materiales, consumo de energía y la fuerza de trabajo que se requiere para la tecnología utilizada. Así como los el software que se utilizará para el proyecto,

**Equipos:** La propuesta debe detallar los valores del equipamiento principal, fuentes de adquisición, capacidad y vida útil estimada, siempre se debe determinar sobre la base de la capacidad del establecimiento y la tecnología que se utilizará.

**Obras de Ingeniería civil:** Se requiere un resumen completo de las obras, especificando las características de cada una y el correspondiente costo, así como, la depreciación y años de vida útil. Por eso es importante haber detallado el tamaño de proyecto, el proceso productivo y la localización.

**Análisis de insumos:** Se debe detallar las principales materias primas, materiales (auxiliares), suministros de fábrica (materiales para el mantenimiento y la limpieza) y otros insumos nacionales e importados necesarios para la fabricación de los productos, con sus respectivos costos anuales. Los precios a los que se pueden obtener tales insumos es un factor predominante en el análisis de rentabilidad de un proyecto.

**Servicios públicos:** El detalle del cómputo de los tributos para cada año de electricidad, agua potable, teléfono, internet, otros, así como, la fijación del importe anual es muy significativo en la ponderación de los costos.

**Mano de obra:** Se define al recurso humano requerido, a partir de la experiencia disponible y atendiendo a las necesidades tecnológicas del proyecto, además aquí se conoce si se requiere de capacitación y formación. Una vez determinadas las necesidades de mano de obra por plazas, se establece en cada una de ellas el número total de trabajadores, los turnos y horas de trabajo por día, días de trabajo por año, salarios por hora, salarios por año, etc.

### 2.3.6. Evaluación económica financiera

La evaluación consiste en medir, en fijar precios a todos los bienes y servicios que forman parte en la formulación de un proyecto a manera de insumo o producto y obtener indicadores financieros con el fin de medir la rentabilidad de la inversión, es decir, el proceso de evaluación de un proyecto (Creación de la Caja de Ahorro y Crédito) determina hasta qué punto se justifica el sacrificio de una inversión por efecto de los resultados que se esperan obtener al comparar gastos con ingresos.

Las funciones que debe cumplir la evaluación económica- financiera son:

1. Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento.
2. Medir la rentabilidad de la Inversión.
3. Generar la información necesaria para hacer una comparación del proyecto con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión. (Thompson, 2011)

La evaluación económica- financiera tiene el siguiente proceso:

Con el fin de saber si se justifica la inversión de un proyecto, es necesario tomar en cuenta las etapas del proceso:

Los recursos financieros invertidos se convierten en activos (se adquieren terrenos, equipos, edificaciones, vehículos, se contratan estudios, se hacen provisiones para capital de trabajo, etc.); estos activos a través del proceso de producción y combinados con ciertos insumos (mano de obra, materiales,

procesos, etc.) producen ciertos bienes o servicios que al ser enajenados generan ingresos. Al comparar los ingresos con la inversión en activos y la compra de insumos se podrá determinar la rentabilidad del proyecto (Meza, 2013, pág. 21).

### **2.3.7. Tabla de Amortización**

La amortización consiste en extinguir progresivamente una deuda o un préstamo por medio de cuotas periódicas; es decir, una tabla de amortización nos indica el número de cuotas a cancelar, el interés, la amortización de la deuda y los saldos inicial y final. La amortización es muy importante en la evaluación financiera ya que el capital a invertir puede ser prestado por una entidad financiera y con la descripción detallada de la evolución de la deuda desde el momento inicial del crédito hasta que es pagada por completo, se previene las cuotas que deben pagar cada cierto tiempo.

Los elementos que componen una tabla de amortización según Valbuena son los siguientes:

- “Número de periodos de tiempo en el que se pagará la deuda o préstamo
- Saldo o fondo al inicio del periodo
- Pago fijo o depósito
- Parte correspondiente a intereses
- Capital amortizado
- Saldo o monto al final del período” (Valbuena, 2010, pág. 108).

### **2.3.8. Flujo de caja**

Es aquel donde se presenta un bosquejo de forma consecuyente las entradas y salidas del dinero registrados período por período. El remanente de entre las entradas y salidas de dinero se conoce como flujo de caja neto, por consiguiente éste forma parte de un indicador de liquidez importante para la empresa. Su interpretación será si el saldo es positivo se entenderá que hubo mayor entradas de dinero que las salidas, o en su defecto, si fuese saldo negativo será porque las salidas de dinero

fueron mayores a las entradas. Cabe mencionar que para elaborar un flujo de caja es importante conocer la vida útil del proyecto. “De esta forma, la estructura de costos y beneficios futuros de la proyección estaría directamente asociada con la ocurrencia esperada de los ingresos y egresos de caja en el total del período involucrado” (Sapag N. C., 2011, pág. 250).

La estructura del flujo de caja es la siguiente:

+	Ingresos afectos a impuestos
-	Egresos afectos a impuestos
-	Intereses del préstamo
-	Gastos no desembolsables
=	Utilidad antes de impuesto
-	Impuesto
=	Utilidad después de impuesto
+	Ajustes por gastos no desembolsables
-	Egresos no afectos a impuestos
+	Beneficios no afectos a impuestos
+	Préstamo
-	Amortización de la deuda
=	Flujo de caja

**Figura 1. Estructura del Flujo de Caja**

Fuente: (Sapag & Sapag, 2008, pág. 299)

### 2.3.9. Índices Financieros

Los índices financieros cumplen un papel fundamental al momento de si se realiza o no el proyecto porque permite evaluar el valor, mediante la verificación de los beneficios y costos proyectados.

Los indicadores en una evaluación de proyectos son muy importantes, cuyo resultado permite tener opciones de decisión como son:

1. Decisión de aceptar o rechazar un proyecto.
2. Elegir una alternativa óptima de Inversión, cuando se tiene una cartera de varios proyectos.
3. Postergar la ejecución del proyecto, cuando existe limitaciones de capital para su implementación.

Los indicadores más utilizados en la evaluación de proyectos son el VAN, TIR, y la razón costo-beneficio (Díaz, 2015, pág. 1).

### 2.3.10. Valor actual neto

Es un método que evalúa la inversión de un proyecto tomando en cuenta la diferencia entre el valor actualizado de las entradas y salidas de dinero. Se lo calcula con la sumatoria de los flujos netos anuales actualizados menos la Inversión inicial como se muestra a continuación:

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{Flujo\ Neto_t}{(1 + T_o)_t} - Inversión\ Inicial$$

Dónde:

$T_0$ = tasa de costo de oportunidad.

Los resultados pueden ser:

VAN menor a 0: El proyecto no es rentable. El retorno del proyecto no alcanza a cubrir la tasa de costo de oportunidad.

VAN mayor a 0: El proyecto es rentable. El proyecto da un retorno mayor a la tasa de costo de oportunidad.

VAN igual a 0: Indiferente. Significa que el proyecto me está rindiendo lo mismo que la tasa de costo de oportunidad (Gallerano M. , 2009).

### 2.3.11. Tasa interna de retorno

La TIR mide la rentabilidad de un proyecto en donde la tasa de descuento hace que el VAN sea igual a cero. Cabe mencionar que:

Nunca se debe confundir TIR con el costo de oportunidad del capital. La TIR es una medida de rentabilidad que depende del perfil de flujos de caja particulares del proyecto, mientras que el costo de capital es la rentabilidad ofrecida en el mercado de capitales por activos del mismo nivel de riesgo (Bargsted & Kettlun, pág. 16).

$$Inversión\ Inicial = \sum_{t=1}^n \frac{Flujo\ Neto_t}{(1 + T_o)_t}$$

Para tomar una decisión se debe tomar en cuenta que si la:

TIR es mayor que  $T_0$ = costo de oportunidad del capital: realizar el proyecto. El proyecto da un retorno mayor a la tasa de costo de oportunidad.

TIR es menor que  $T_0$ : no realizar el proyecto. El proyecto da un retorno menor a la tasa de costo de oportunidad.

TIR es igual que  $T_0$ : el inversionista es indiferente entre realizar el proyecto o no. Significa que el proyecto me está rindiendo lo mismo que la tasa de costo de oportunidad (Gallerano M. V., 2009).

### 2.3.12. Razón Costo-beneficio

Se establece dividiendo los ingresos brutos actualizados (beneficios) entre los costos actualizados. “La relación entre beneficio y costo explica la cantidad de dinero actualizado que recibirá el proyecto por cada unidad monetaria invertida. Para el cálculo generalmente se emplea la misma tasa que la aplicada en el VAN” (Servicios profesionales en Web, 2015). La fórmula es la siguiente:

$$B/C = \frac{\text{Valor actual de beneficios}}{\text{Valor actual de los costos}}$$

El criterio de decisión es:

$B/C > 1$ , el proyecto es rentable, ya que el beneficio es superior al costo.

$B/C = 1$ , indiferente de realizar el proyecto, no hay beneficio ni pérdidas.

$B/C < 1$ , el proyecto no es rentable y debe rechazarse.

### 2.3.13. Estados Financieros

Los estados financieros tiene como finalidad predecir el horizonte futuro del proyecto y se obtienen a través del cálculo de todos los rubros que participan en la creación de la Caja de Ahorro, además es una herramienta que sirve para conocer cómo está la situación financiera de un negocio y poder tomar las decisiones más acertadas. Se dividen en dos: Balance General y estado de resultados o de pérdidas y ganancias.

### 2.3.14. Balance General

El Balance General es una sinopsis en donde muestra contablemente lo que debe y le deben, es decir, los activos, los pasivos y el patrimonio. En pocas palabras,

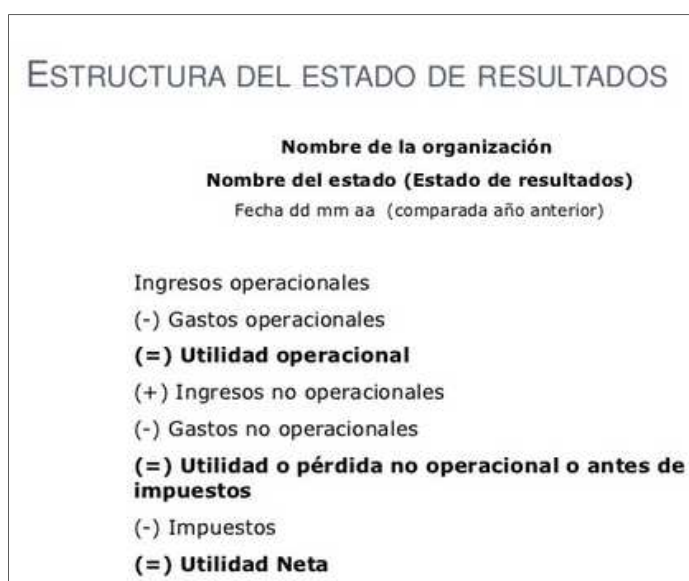
es un informe financiero que permite conocer la situación real de la empresa y a partir de ello tomar decisiones que se ajusten con los objetivos del negocio.

<b>ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL</b>	
<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>PASIVO</b>
Caja y Bancos	<b>Pasivo Corriente</b>
Clientes	Proveedores
Otras Cuentas por Cobrar	Bancos
Inventarios	Empleados
Gastos Pagados por Anticipado	Estado
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>
Activo Fijo	Deudas a Largo Plazo
Depreciación	<b>Total Pasivo No Corriente</b>
Activo Fijo Neto	<b>Total Pasivo</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>Patrimonio</b>
	Capital
	Utilidades Acumuladas
	<b>Total Patrimonio</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>

**Figura 2. Estructura del Balance General**  
Fuente: (Catacora, 2009)

### 2.3.15. Estado de Resultados

En el Estado de Resultados se confrontan los ingresos, costos y gastos en que incurre con el fin de evaluar si al término de un periodo la empresa obtiene una pérdida o una ganancia, que sería el efecto de “manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia” (Zapata, 2008, pág. 306).



**Figura 3. Estructura del Estado de resultados**  
Fuente: (Ramírez, 2012)

### 2.3.16. Punto de equilibrio

Esta herramienta determina cuanto debo vender para poder cubrir los costos totales, es decir, el punto donde no se gana ni se pierde. Para calcular el punto de equilibrio se requiere establecer los costos fijos y los costos variables.

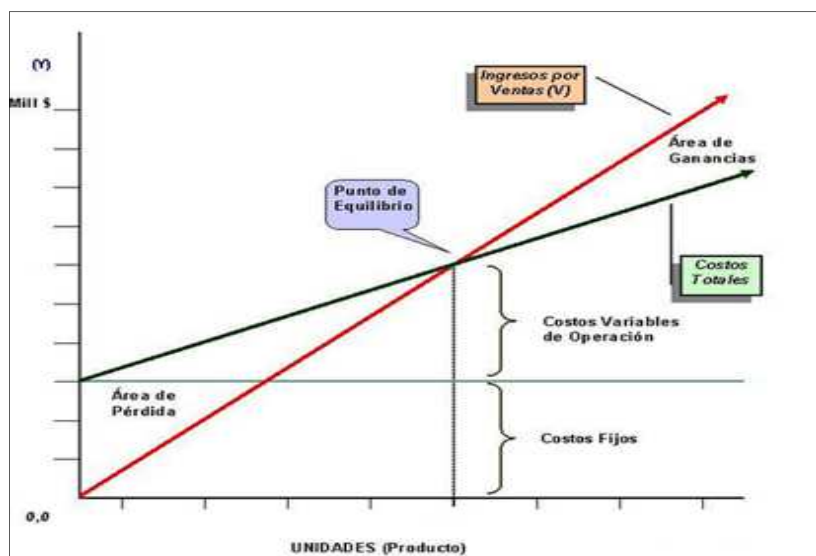
Los costos fijos no varían con la cantidad de producción, es decir, son constantes. Los costos en el presente estudio son: arriendo, pago de salarios, servicios básicos, materiales de oficina, publicidad y depreciaciones. Mientras que los costos variables cambian con la cantidad de producción.

Su cálculo se hará con la siguiente fórmula:

$$Punto\ de\ Equilibrio\ Global = \frac{Costos\ Fijos\ Totales}{1 - \frac{Costos\ Variables\ Totales}{Ventas\ Netas}}$$

En el gráfico que se describe a continuación, se demarcan la frontera entre los niveles de producción que causan pérdida (puntos a la izquierda del equilibrio) y los que generan ganancia (puntos a la derecha del equilibrio) (Ing. Rafael Ángel Pérez Hernández, 2012).





**Figura 4. Punto de equilibrio**

Fuente: (Aula Fácil, 2015)

### 2.3.17. Estudio de mercado

El estudio de mercado consiste en: “reunir, planificar, analizar y comunicar de manera sistemática los datos relevantes para la situación de mercado específica que afronta una organización” (Randall, 2003, pág. 120).

El Objetivo básico del estudio de mercado es:

Determinar al mercado objetivo (tarjet de mercado) al que se dirige la empresa, así como su capacidad o potencial de compra, para lo que habrá que determinar cuántas personas componen el mercado; qué ingreso tiene; cuál es el nivel de vida; cómo gastan sus recursos; dónde se localizan los potenciales de compra; índices de capacidad de compra, etc (Casado & Sellers, 2006, pág. 95).

Es decir, permite conocer el volumen de consumidores que adquirirán el bien o servicio que se desea ofrecer. Además se conocerá la descripción exacta del producto o servicio que desea el consumidor y nos dará información acerca del precio apropiado para colocar nuestro bien o servicio y competir en el mercado.

Los métodos para realizar el estudio de mercado son: las fuentes secundarias que hacen referencia a las instituciones relacionadas a fin de recopilar información sobre el tema de estudio como informes, estadísticas sobre los sectores productivos de la competencia, artículos de investigación, publicaciones, catálogos de empresas que produzcan bienes o servicios sustitutos, por otro lado están las fuentes primarias, son

aquellas que se obtienen directamente de una investigación, y se obtiene mediante entrevistas personal o por teléfono, encuestas, observación, entre otras (Orjuela & Sandoval, 2002). Para estudiar el mercado se necesita de:

- **La Oferta:** “Se define como la cantidad de bienes o servicios que se ponen a disposición del consumidor determinadas cantidades, precio, tiempo y lugar para que, en función de éstos, aquél los adquiera” (Emprendedor, 2009). En tal virtud nos permite saber si lo que se ofrecerá cumplen las expectativas de los consumidores.

La metodología para estudiar la oferta, sirve para analizar la competencia que se debe enfrentar en el futuro, además que servirá para establecer estrategias de comercialización para aumentar las posibilidades de éxito para dichos productos o servicios en el mercado. Básicamente consiste en:

1.-Análisis del comportamiento histórico de la Oferta: se debe investigar las cantidades del producto ofrecidos históricamente y demás aspectos que han influido en la determinación de dichas cantidades por parte de los productores.

2.-Análisis del comportamiento de la oferta actual: indaga las características de la competencia que existe en la actualidad, tanto en las cantidades ofrecidas como en las condiciones que realiza dicha oferta.

3.- Análisis del comportamiento de la oferta futura: consiste en “proyectar la cantidad de bienes o servicios que serán entregados al mercado por la competencia, durante el periodo en que se va a evaluar el proyecto” (Orjuela & Sandoval, 2002).

- **La Demanda:** se define como la respuesta al conjunto de mercancías o servicios, ofrecidos a un cierto precio en una plaza determinada y que los consumidores están dispuestos a adquirir, en esas circunstancias.

Para analizar la demanda se deben seguir 3 pasos:

1.-Medir la demanda: Tanto la demanda actual como la potencial, lo cual se lo realiza de tres maneras:

En unidades físicas: definiendo el número de productos demandados, peso, longitud, superficie.

En valores monetarios: multiplicando la cantidad demandada por su precio unitario.

En términos de participación en el mercado: se detalla la relación entre las ventas de una o varias empresas y el total de la demanda de mercado.

2.- Explicar la demanda: identificando las variables que determinan la demanda y averiguar de qué modo influyen en su comportamiento, así como las interacciones que existen entre tales variables. Se pueden hacer análisis de la demanda mediante elasticidades (elasticidad precio de la demanda y elasticidad ingreso de la demanda, elasticidad precio cruzada), pero todo depende del tipo de producto y consiste en estudiar el comportamiento de la demanda, es decir, es el porcentaje de cambio en la cantidad demandada, que puede atribuirse a un porcentaje de cambio en una variable independiente determinada.

3.- Pronosticar la demanda: Al conocer el comportamiento actual y pasado de la demanda, así como de las variables que influyen en dicho comportamiento, puede ser utilizado para efectuar un pronóstico de la demanda. (Orjuela & Sandoval, 2002)

### **2.3.18. Estudio organizacional**

Se detalla los cargos de cada uno de los miembros de una organización, en donde se describen los niveles de responsabilidad y autoridad, para esto se incluye organigramas, descripción de cargos con sus propias funciones y los gastos administrativos necesarios (Organizacional y Legal, s.f.). Para la creación de la Caja de Ahorro y Crédito para los comerciantes del Mercado de Machachi, el organigrama estará compuesto de la asamblea general, consejo de vigilancia, órgano directivo (presidente, vicepresidente, secretario/a) y el comité de crédito.

### **2.3.19. Estudio del impacto social y ambiental**

Se toman en cuenta el impacto ambiental que se define como:

El efecto positivo, negativo o no existente que produce una determinada acción humana sobre el medio, efectos que pueden ser: sociales, económicos, tecnológico-culturales y ecológicos. Una EIA comprende de una serie de pasos:

- 1.-Un examen previo, para decidir si un proyecto requiere un estudio de impacto y hasta qué nivel de detalle.
2. Un estudio a priori para identificar los impactos claves y su magnitud, significado e importancia.
3. Una determinación de su alcance, en el que se determine dónde es necesaria una información más detallada.
4. Para finalizar, el estudio en sí, el cual consiste en meticulosas investigaciones para predecir y evaluar el impacto (Daffus, 2007).

En el aspecto social se toman en cuenta aspectos de salud, demográficos como: las características de la población, el nivel de alfabetización, desempleo, mortalidad, morbilidad, etc. (Unidad de Servicios Profesionales Altamente Especializados, 2012)

### **2.3.20. Sistema Financiero**

El Sistema Financiero es un conjunto de instituciones financieras cuyo propósito es la de captar dinero del público ahorrador y colocarlo a la inversión o a quién lo requiera, además que contribuye al desarrollo de un país. Las funciones del Sistema Financiero son:

- Captar y promover el ahorro, para luego canalizarlo de una forma correcta hacia los diferentes agentes económicos.
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios a sus asociados, de tal forma que le permita ser más eficiente.
- Buscar el crecimiento económico de la población.
- Apoyar de una u otra manera para que la política monetaria sea más efectiva y de esta manera contribuir al desarrollo del país (Guaytarilla, 2012, pág. 1).

El principal objetivo del Sistema Financiero es darle un movimiento continuo al dinero de los ahorristas e inversionistas para generar intereses que benefician a la persona que deposito o invirtió su dinero, además ese dinero otorgarlo mediante créditos o préstamos a otros clientes que después deben pagar intereses por el dinero prestado.

El Sistema Financiero Ecuatoriano conforme lo cita en el Art. 309 de Constitución está compuesto por: “Los sectores público, privado y del popular y

solidario que intermedian recursos del público” (C. de la República del Ecuador, pág. 147). Estas entidades operan bajo leyes, principios y normas jurídicas con el fin de preservar el buen funcionamiento.

### **2.3.21. Sistema Financiero Privado y Público**

En el Ecuador el Sistema Financiero está compuesto por varios tipos de Bancos que son el Privado y el Público:

### **2.3.22. Banca Privada**

Actualmente la Banca Privada tiene un papel fundamental en la captación de los ahorros de sus clientes y colocarlos hacia la inversión o el otorgamiento de créditos productivos, lo que les permite tener un margen de intermediación por su actividad.

Los bancos deben pagar una tasa de interés pasiva a sus depositantes y entregar un dividendo anual a sus accionistas. Estos recursos se generaran por los intereses y las comisiones de las operaciones activas que constituyen los préstamos de cartera y de las operaciones contingentes (Universidad Espíritu Santo, 2004, pág. 7).


El dinero captado por la banca servirá para la colocación pero no en su totalidad, puesto que una parte del dinero se destinará a un fondo denominado encaje, el mismo que servirá como garantía para la devolución del dinero a sus ahorradores.

### **2.3.23. Operaciones Activas**

Constituyen todas las operaciones en las que el banco invierte los recursos captados de sus clientes y se convierte en prestador de quienes soliciten estos recursos. El cliente paga una tasa (tasa de interés activa) que el banco le cobra por el costo de estas operaciones.

### **Tabla 1.**

### Tasa activas. Abril 2016

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial	%anual	Tasa Activa Efectiva Máxima	% anual
Productivo Corporativo	9.27	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.58	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.77	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.64	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.86	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	10.05	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.19	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.77	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.52	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	7.44	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.89	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
		Continua 	
Microcrédito Minorista	27.41	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	25.25	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	22.05	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.15	Inversión Pública	9.33

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)  
Adaptado por: La Autora

#### 2.3.24. Captaciones

Son parte de las operaciones activas, es decir, el banco es el que custodia el dinero que obtiene de los depositantes y el mismo paga una tasa de interés al cliente. Hay diferentes formas de captación estas son: cuenta corriente, cuenta de ahorros o libreta de ahorros, depósitos a plazo, pólizas de acumulación, depósitos de garantía, contratos de reporto. La diferencia entre una cuenta de ahorros y corrientes, radica en que esta última puede ser movilizada mediante cheque.

### 2.3.25. Operaciones Pasivas

Son los fondos obtenidos por el banco a través de diferentes formas de captación. El mismo se convierte en deudor de las personas y empresas que le facilitaron sus recursos y por ende el banco debe pagar unos intereses por esos fondos (tasa de interés pasiva).

**Tabla 2.**  
**Tasa de Interés pasiva. Abril 2016**

<b>Tasa Referenciales</b>	<b>% anual</b>
Depósitos a plazo	5,95
Depósitos monetarios	0,53
Operaciones de Reporto	0,08
Depósito de ahorro	1,24
Depósitos de tarjetahabientes	1,23

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)  
Adaptado por: La Autora

### 2.3.26. Colocaciones

Son parte de las operaciones pasivas que realizan los bancos, es decir, ellos toman el dinero o los recursos que recibieron de la captación y otorgan créditos a las empresas, personas u organizaciones que los soliciten, además el banco cobra un interés dependiendo del tipo de préstamo.

### 2.3.27. Banca Pública

El sistema financiero público está compuesto por las entidades financieras del sector público regidas por sus propias leyes en lo referente a su creación, actividades, funcionamiento y organización. Estas instituciones se sujetan a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en lo referente a “la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizará la

Superintendencia dentro del marco legal” (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2001, pág. 1).

### **2.3.28. Mutualistas**

La principal actividad de las Mutualistas en el Ecuador es “la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados” (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2001, pág. 3).

Según últimos datos de la Superintendencia de Bancos, el pasivo de las mutualistas alcanzó el valor de 627,4 millones de dólares a Diciembre 2014, valor 10,1% superior a lo registrado en Diciembre 2013, de los cuales las obligaciones con el Público (depósitos) concentraron prácticamente la totalidad de los pasivos.

En el caso de los activos llegó a un valor de 702,4 millones de dólares, cifra superior en 63,9 millones (10,0%) en comparación a Diciembre del 2013. Hay un predominio de la participación de la cartera (mayor activo productivo), fondos disponibles e inversiones; rubros que en conjunto concentraron alrededor del 75% del activo (S. de Bancos del Ecuador, 2015, pág. 1).

### **2.3.29. Sociedades Financieras**

“Es una institución que tiene como propósito primordial intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo (Romero, 2015).

### **2.3.30. Sistema Financiero Popular y Solidario**

Este sistema está conformado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro, conforme lo cita en la Constitución de la República Art. 311.



### **2.3.31. Tipo de Cooperativas**

Existen varios tipos de cooperativas estas son las de ahorro y crédito, de vivienda, de consumo, de servicio y de producción.

### **2.3.32. Cooperativas de Consumo**

Proporcionan a sus miembros bienes de libre comercialización y se organizan como lo cita en el Art. 62: “artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía, de vendedores autónomas, de vivienda urbana y de vivienda rural” (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 1996, pág. 14).

### **2.3.33. Cooperativas de Servicio**

Buscan atender las necesidades comunes de sus integrantes y de la colectividad en general. En el mercado existen diferentes cooperativas de servicios (Art. 64) tales como: “de seguros, de transporte, de electrificación, de irrigación, de alquiler de maquinaria agrícola, de ensilaje de productos agrícolas, de refrigeración y conservación de productos, de asistencia médica, de funeraria y de educación” (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 1996, pág. 14), las cuales cubren necesidades de estos segmentos de la población.

### **2.3.34. Cooperativas de Producción**

Son sociedades de propiedad colectiva en donde sus socios ejecutan actividades lícitas vinculadas con el sector pesquero, agropecuario, artesanales, huertos familiares, industriales, textiles y pecuarios. Cabe recalcar que las cooperativas agropecuarias siempre han conformado el grupo mayoritario del sector, internamente han estado representando a los diferentes sectores sociales desde los más poderosos hasta los más segregados como son los campesinos nativos.

### 2.3.35. Cooperativas de Vivienda

Su objetivo consiste en:

La adquisición de bienes inmuebles para la construcción, remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. La adjudicación de los bienes inmuebles lo ejecutan mediante sorteo, en Asamblea General (SEPS, 2014, pág. 9).

### 2.3.36. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son: “las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios, y verifican pagos y cobros por cuenta de ellas (M. de Inclusión Económica y Social, 2001, pág. 13).

Pertencen a este grupo las cooperativas (Art. 63): “De crédito agrícola, de crédito artesanal, de crédito industrial y las de ahorro y crédito” (M. de Inclusión Económica y Social, 1996, pág. 14) . La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015).

### 2.3.37. Características de las cooperativas de ahorro y crédito

Para una mejor caracterización de las cooperativas se detallan las diferencias que existen en comparación con las sociedades de capital y empresas del estado, en el siguiente cuadro:

**Tabla 3.**  
**Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Elementos	Capitalistas	Públicas	Cooperativista
<b>Titulares</b>	Accionistas – socios	Público	Asociados
<b>Objetivo</b>	Extender los beneficios en relación al capital aportado	Aumentar el bienestar de la sociedad	Ofrecer servicios y/o productos a sus asociados sin distinción alguna
<b>Poder de decisión</b>	A cargo de los propietarios y en relación al capital integrado.	A cargo de funcionarios designados por el estado	Se basa en el principio de igualdad, Todos los asociados poseen los mismos derechos a opinar y votar.
<b>Capital</b>	Fijo, por lo tanto generalmente no puede	Mixto, de acuerdo a políticas públicas	Variable, de acuerdo al ingreso y egreso de los asociados, si

	disminuir del monto constituido		un asociado se retira se le reintegra el valor de las cuotas sociales integradas
<b>Condiciones de ingreso</b>	Limitada al capital	Limitada al estado	Libre sujeta a aprobación del resto de los asociados
<b>Ganancia o excedentes</b>	Se invierte y se reparte entre sus accionistas en proporción al capital invertido	Si existen utilidades se las capitalizan	Se capitaliza o se distribuye entre los asociados en proporción a las operaciones realizadas o servicios prestados por los asociados.
<b>Equilibrio empresarial</b>	Ingreso marginal es igual al costo marginal	Costo promedio es igual al costo promedio	Principio de equidad Ingreso marginal es igual al costo marginal

Fuente: (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC))

Adaptado por: La Autora

### 2.3.38. Bancos comunales

De acuerdo con el Art. 90 los Bancos Comunales “Pertenece al Sector financiero popular y solidario, que realizan actividades, exclusivamente, en los recintos, comunidades, barrios o localidades en donde se constituyen y se pueden financiar, con sus propios recursos” (SEPS, 2012, pág. 24). En donde las personas pueden acceder a un crédito, además no se pide garantías reales y/o personales, que por su ubicación territorial y costos de traslado no pueden acceder a créditos en las entidades financieras tradicionales.

“La Banca debe estar conformada por mínimo 7 y máximo 25 personas, que tengan negocios autónomos e independientes. En la banca debe existir espíritu de colaboración, organización, amistad, afinidad y especialmente solidaridad” (VisionFund Ecuador, 2015).

### 2.3.39. Cajas de ahorro y crédito o Cajas Rurales

Surgen por iniciativa de los miembros de una comunidad los cuales no tienen acceso a obtener servicios financieros, su finalidad última consiste en implementar proyectos productivos que influya en la mejora de la calidad de vida de sus miembros.

### 2.3.40. Servicios que prestan las Cajas de Ahorro y Crédito:

De acuerdo con Gradiz los servicios son:

- **Ahorro:** Sobre las cuales se paga una tasa de interés, acorde a las establecidas en el Sistema Bancario.
- **Préstamos:** Orientados a actividades agrícolas, pecuarias industriales y comerciales con plazos y tasas de interés acorde a la actividad financiera.
- **Inversión:** La caja podrá orientar recursos de sus socios al financiamiento de inversiones colectivas u otras que la Asamblea considere pertinentes (Gradiz, 1995).

#### **2.3.41. Ventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito**

1. No tiene costos adicionales para los miembros del mercado de Machachi
2. Contribuye al bienestar económico del socio
3. Incrementa la motivación del socio ya que cuenta con asesoramiento de ahorro, inversión y adicionalmente puede acceder a un préstamo.
4. Es un medio de financiamiento
5. Promueve la cultura del ahorro
6. El socio cuenta con recursos económicos en un futuro si es que sufriera un accidente, enfermedad, etc.
7. Hay un sentido de mayor pertenencia con la Caja de Ahorro
8. Estimula el dinamismo de los recursos locales.

#### **2.3.42. Desventajas de las Cajas de Ahorro y Crédito**

1. No se permite el uso de tarjetas de crédito
2. Los depósitos quedarán inmovilizados por un espacio 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 cuenta con fondos suficientes para hacerlo (Miguel Asturias Arroyave, 2008).

### **2.4. Marco conceptual**

**Ahorro:** Consiste en generar una provisión de los ingresos percibidos y no gastarlos en su totalidad.

**Capital:** cantidad de dinero que se presta o se impone, de la cual se distingue el interés cobrado por el préstamo.

**Socioeconómico.-** Relativo a la sociedad y la economía conjuntamente.

**Socio.-** Persona que tiene intervención en un contrato de sociedad, mediante el cual adquieren derechos y deberes, como por ejemplo, contribuir con un capital.

**Caja de ahorros.-** organizaciones crediticias similares a los Bancos pero con un régimen legal específico, implementadas para promover el ahorro, con fines benéficos y no especulativos.

**Aportaciones.-** capital orientado a fortalecer el patrimonio de las organizaciones para desempeñar con su actividad económica.

**Economía Popular y Solidaria.-** es el conjunto de recursos y actividades, y de instituciones que regulan, según principios de solidaridad en la ejecución de actividades económicas que realizan en formas comunitarias o asociativas autogestionarias, los trabajadores y sus familias y está basada en: “relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al Buen Vivir” (SEPS, 2016).

**Microcrédito.-** O micro finanzas, comprenden los servicios financieros vinculados con los depósitos, préstamos y seguro a familias de escasos recursos económicos que no tienen acceso a los servicios financieros de la Banca.

**Patrimonio.-** es el conjunto de bienes y derechos, cargas y obligaciones, Pertencientes a una persona. El patrimonio se divide:

- **Fondo de reserva general.**

Está conformado por los valores que constituyen reservas para la entrega de préstamos a los socios, dependiendo del tipo de institución y políticas se puede establecer un porcentaje con relación al monto de préstamos, así por ejemplo si la caja tiene en su patrimonio 2.000 USD se puede separar una reserva general del 90%; la misma que servirá para la colocación de créditos de hasta 1.800 USD.

- **Fondo de Contingencia**

Se lo utiliza para cubrir determinados imprevistos que pongan en riesgos la situación financiera de la caja de ahorro, se lo conforma con el 10% del total de las aportaciones de los socios de la caja de ahorro.

- **Fondo de Promoción y Desarrollo Social**

Sirven para cubrir gastos que el comité de administración lo decida, tomando en cuenta el bien común de la organización. Se obtiene del valor total de excedentes (ganancias) un porcentaje de acuerdo a las políticas de la caja de ahorro.

## **2.5. Paradigma de Investigación**

Se emplea el enfoque cuantitativo por las siguientes razones:

- Los procesos de análisis cuantitativo ayudan a construir racionalmente los problemas, a determinar racionalmente las alternativas más idóneas y, sobre todo, a evaluar las opciones más relevantes, es decir, en esta investigación se plantearon objetivos y preguntas de investigación, además que se revisó abundante bibliografía para construir un marco o una perspectiva teórica. Además de las preguntas se establecieron hipótesis y se determinaron variables.
- El modelo matemático se sustenta en una herramienta que permite tomar decisiones de forma racional, consiste en la aplicación de instrumentos estadísticos, se los presentara en tablas, gráficas, cuadros, otros.

## **2.6. Nivel y Tipo de Investigación**

El presente estudio se fundamenta en el paradigma cualitativo que “considera un proceso activo, sistemático y riguroso de indagación dirigida, en el cual se toman decisiones sobre lo investigable” (Serrano, 1994) y adicionalmente es una investigación cuantitativa ya que está realizada sobre una muestra de sujetos. De acuerdo a los objetivos es una investigación aplicada porque se encamina a solucionar problemas prácticos, como lo son el crear una caja de ahorro para los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi, cantón Mejía, Provincia de Pichincha, con el fin de ayudar a sus asociados a crear una cultura de ahorro y

facilitar la prestación de dinero a intereses bajos que les permitan ampliar sus negocios y por ende mejorar la calidad de vida.

## **Métodos**

**Método Inductivo:** “es un proceso en el que, a partir de estudios particulares se obtiene conclusiones o leyes internacionales que revelan los casos estudiados” (Rodríguez, 2005, pág. 29), es decir va de lo particular a lo general. Este método sigue una secuencia que es la observación y registro de los hechos (problema central), análisis de lo observado, establecimiento de definiciones claras de cada concepto obtenido, clasificación de la información obtenida, formulación de hipótesis para lograr la solución del problema central.

**Método Deductivo:** “consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una ley universal” (Rodríguez, 2005, pág. 29), es decir va de lo general a lo particular.

**Método cualitativo:** “es un método científico empleado en diferentes disciplinas especialmente en las ciencias sociales, antropología y sociología. La investigación cualitativa busca adquirir información a profundidad para comprender el comportamiento humano y las razones que gobiernan tal comportamiento” (Martínez, 2016).

**Método cuantitativo:** en el sitio web de métodos de investigación se encontró lo siguiente:

Se basa en los números para investigar, analizar y comprobar información y datos; este intenta especificar y delimitar la asociación o correlación, además de la fuerza de las variables, la generalización y objetivación de cada uno de los resultados obtenidos para deducir una población y para esto se necesita una recaudación o acopio metódico u ordenado, y analizar toda la información numérica que se tiene (Concepto Definiciones, 2014).

**Método Descriptivo:** expresa qué hay en la realidad objeto de estudio, cuáles son las categorías, variables y factores principales de determinadas formas de vida en un grupo étnico.

## **2.7. Población y Muestra**

La población objetivo para el presente estudio es de 436 que corresponde al número de socios que estarían interesados en la creación de la Caja de Ahorro y Crédito, entre vendedores y tricicleros del Mercado de Machachi. A continuación se detalla en la siguiente tabla el de número de vendedores por productos y tricicleros por sección:

**Tabla 4**  
**N° de comerciantes por productos y por sección**

Producto/Servicio	N° de miembros
Papas	59
Frutas	103
Pollos	21
Tortillas	12
Legumbres y Hortalizas	190
Tricicleros Patria	26
Tricicleros Rumiñahui	25
<b>Total</b>	<b>436</b>

Para un mejor análisis se consideró una muestra específica de la población objetivo, para lo cual se aplicó la siguiente fórmula estadística para poblaciones finitas (Feedback Networks, 2015).

$$n = \frac{Z^2 * P * Q * N}{E^2(N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

Dónde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad: 95% = 0.95/2 = 0.4750: visto en la tabla: Z = 1.96

<b>Z</b>	<b>1,15</b>	<b>1,28</b>	<b>1,44</b>	<b>1,65</b>	<b>1,96</b>	<b>2,00</b>	<b>2,58</b>
<b>Nivel de confianza</b>	<b>75,0%</b>	<b>80,0%</b>	<b>85,0%</b>	<b>90,0%</b>	<b>95,0%</b>	<b>95,5%</b>	<b>99,0%</b>

P = Probabilidad de ocurrencia: 0.5

Q = Probabilidad de no ocurrencia: 1 - 0.5 = 0.5

N = Población = 436



$e = \text{Error de muestreo: } 0.05 \quad (5\%)$

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) 436}{(0.05)^2 (436-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = 418,7344/2.0479$$

$$n = 204,47$$

$n = 204$  comerciantes a encuestar

Con la aplicación de la herramienta estadística, se ha determinado la necesidad de aplicar 204 encuestas a fin de determinar la situación actual de los comerciantes del mercado de Machachi.

## 2.8. Técnicas de Recolección de Información

**Entrevista:** La primera técnica a utilizar será la entrevista que se realizará al administrador del mercado objeto de estudio, por medio de la aplicación de un guion de preguntas que irán de acuerdo a un guion debidamente planificado para el efecto, dichas preguntas serán respondidas y estos datos posteriormente se analizarán, también se la aplicará a los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi, cantón Mejía, provincia de Pichincha, con el objetivo de identificar la factibilidad de implementar la Caja de Ahorro y Crédito.

**Observación:** Radica en conseguir una muestra representativa de los aspectos, eventos o conductas a observar en un proceso investigativo. Mediante esta técnica se recolectará información de los integrantes de la zona de mercado objeto de estudio respecto a su comportamiento en la organización y clientes, productos que comercializan, administración de recursos, otros.

**Observación Directa:** con su instrumento la bitácora de campo y herramientas de registro (cuadernos, libretas) se utilizarán en la investigación para obtener datos específicos y reales sobre las causas que han motivado la falta de iniciativas de emprendimiento que potencien actividades diversas. Con esta técnica se conocerán las formas de subsistencia de los socios, sus quehaceres y ocupaciones, para lo cual se llevará un registro con fecha y horas respectivas al momento de la observación, esto permitirá conocer la forma de vida que se mantiene en el mercado, sus

necesidades y sus fortalezas, para con ello determinar el tipo específico de ayuda que se puede brindar.

**Encuesta:** su aplicación tiene como propósito conseguir información estadística de una población. Se aplicará una encuesta a una muestra de 204 personas que integran la comerciantes del mercado de Machachi, por tratarse de una población finita se calculó mediante la fórmula correspondiente.

## **2.9. Análisis y Discusión de Resultados**

Las Cajas de Ahorro y Crédito surgen como iniciativa de una comunidad o personas, en este caso los comerciantes del Mercado de Machachi, cuyo principal objetivo es fomentar el ahorro y otorgar préstamos a los mismos socios, es decir comparten un vínculo basado en relaciones de solidaridad, reciprocidad, entre otras.

El marco legal que se creó con la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, da una buena oportunidad a los comerciantes del Mercado de Machachi para que con la creación de una Caja de Ahorro y Crédito puedan mejorar su productividad, potenciando la comercialización de sus productos y además resolver sus necesidades financieras.


Es importante tomar en cuenta que la Evaluación Financiera es primordial para establecer si la creación de la Caja de Ahorro será o no rentable en el largo plazo, por lo tanto la investigación es necesaria ya que beneficiará a los comerciantes del Mercado de Machachi para que puedan acceder a un crédito con tasas de interés mucho más bajas que otras instituciones financieras.

La observación directa, la entrevista y la encuesta serán instrumentos primordiales para conocer la situación socioeconómica de los comerciantes del Mercado de Machachi y además se obtendrá información útil para identificar la factibilidad de crear una Caja de Ahorro y Crédito.

## **2.10. Matriz Epistemológica**



HORIZONTE EPISTEMOLÓGICO	TEORÍAS QUE LO DEFIENDE	AUTORES QUE SUSTENTEN LAS TEORÍAS	ULTIMAS PUBLICACIONES DE ESTUDIO DE MERCADO
<b>ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Implementar una caja de ahorro y crédito para incentivar la cultura del ahorro, beneficios a sus socios.</li> <li>2. Importancia de la creación de una caja solidaria para propender el crecimiento del sector microempresarial y agrícola.</li> <li>3. Una adecuada gestión de las C.A.C, logrará el correcto funcionamiento, obteniendo confiabilidad.</li> <li>4. Las cajas de ahorro y crédito está integrada a la Economía Popular y Solidarias con el fin de fomentar el ahorro.</li> </ol>	<p>- Márquez, Paulina - 2014</p> <p>- Villa, Lorena; Yáñez, Jenny</p> <p>- Coral, Silvana</p> <p>- Calán, Tatiana - 2013</p>	<p>"Plan de implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wartsila Ecuador S.A."</p> <p>"Creación y operativización de la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay en la Comunidad de Santiagopamba, provincia de Bolívar"</p> <p>"Elaboración de un Manual de Gestión Financiera para la Administración de Cajas de Ahorro y Crédito Privados en las Instituciones Educativas del Sector Público en la ciudad de Quito"</p> <p>"Creación y Operativización de la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Comunitaria La Morita, para la Comunidad de Tola Chica en el sector la Morita, parroquia de Tumbaco en el periodo 2012-2016"</p>
<b>MARCO LEGAL</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El sistema económico es social y solidario. Reconoce al ser humano como sujeto y fin.</li> <li>2. Sistema financiero nacional lo integra los sectores público, privado y del popular y solidarios. Sistema Financiero P. y S. integra Coop. A y C, Entidades Asociativas, Cajas y Bco. Comunales, y Caja de ahorro.</li> <li>3. <b>EPS</b> A la forma de organización económica, individual y colectiva, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos.</li> </ol>	<p>Constitución de la República del Ecuador - 2008, Art. 283</p> <p>Constitución de la República del Ecuador - 2008, Art. 309 - 311</p> <p>Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario Art. 1, 2011.</p>	<p>20 de octubre del 2008</p> <p>10 de Mayo del 2011</p> <p>10 de Mayo del 2011</p>

Continúa 

4. Son organizaciones que se forma por voluntad de sus socios y con aportes económicos en calidad de ahorro, que sirven para dar créditos a sus miembros.
5. Objetivo 8 es un objetivo primordial del Estado Ecuatoriano: Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible. Políticas y lineamientos (8,7 , 8,9)

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario Art. 104 y 107, 2011.

10 de Mayo del 2011

El Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017.

**PROCESO ESTUDIO  
DE FACTIBILIDAD  
EVALUACIÓN  
TÉCNICA**

**1. Evaluación Técnica.-** Relaciona los costos de inversión y de operación que se requieran para el proyecto. Tamaño del proceso, localización y la ingeniería del proyecto, sirven para efectuar los procesos necesarios para lograr un proyecto.

- Santos, Tania - 2008

**2. Tamaño del proceso:** Volumen de la producción y capacidad máxima, sin tomar en cuenta lo costos de producción.


- Santos, Tania – 2008

**3. Localización:** Factores cualitativos como el clima y actitud de la comunidad; Clave para la maximización rentabilidad del proyecto tomando en cuenta la Macro (región) y micro localización (terreno que se implementará el proyecto).

- Santos, Tania – 2008


**4. Ingeniería del proyecto:** Permite conocer las características operaciones y técnicas fundamentales de un proyecto, determinan procesos tecnológicos, tipo y cantidad de equipos y maquinarias, obras de ingeniería civil, Insumos, servicios públicos y mano de obra.

- Santos, Tania – 2008

Continúa 

**PROCESO DE  
EVALUACIÓN  
FINANCIERA**

1. Consiste en medir en asignar precios a todos los bienes y servicios que participan en la formulación de un proyecto. Con el fin de medir la rentabilidad de la inversión. - Thompson, Janneth - 2011
2. **Proceso:** Recursos monetarios se convierten en activos (terrenos, equipos, edificaciones, vehículos...), que con el proceso de producción combinados con ciertos insumos (MO, materiales, procesos...) producen bienes o servicios que al ser vendidos producen ingresos. Al comparar los ingresos con la inversión en activos y la compra de insumos se podrá determinar la **rentabilidad del proyecto**. - Meza, Jhonny - 2013
3. **Tabla de amortización:** Consiste en extinguir gradualmente una deuda o préstamo por medio de cuotas periódicas. Capital financiado por una institución financiera. - Valbuena, Rubén - 2010
4. **Flujo de caja** es un esquema que presenta en forma **¡Error! Referencia de hipervínculo no válida.** Sistemática los ingresos y gastos realizado de un periodo determinado. Importante indicador de liquidez. - Sapag, Nassir - 2011
5. **Índices financieros** cumplen un papel primordial al momento de tomar la decisión de realizar o no el proyecto. Los indicadores más utilizados en la evaluación del proyecto son: VAN (mide aporte económico a los inversionistas), TIR (mide la rentabilidad), y la Razón Costo Beneficio: Relación Costo beneficio explica la cantidad que recibirá por cada unidad monetaria invertida (VAN/VAP). - Díaz, Franco - 2015.  
- Gallerano, María - 2009.  
- Bargsted; Kettlun - 2015
6. **Estados Financieros** pronosticar el panorama futuro del proyecto, y ayuda a la toma de decisiones. Son: Balance General, Estados de Resultados. - Barroso, Gonzalo - 2012  
- Zapata, Pedro -- 2008
7. **Punto de Equilibrio** determina cuanto debo vender para para cubrir los costos totales; es decir, el punto donde ni se gana ni se pierde. Para hallar el punto de equilibrio es importante determinar los costos fijos y costos variables. ( $PE = CFT / (1 - CVT / VN)$ ) - Pérez, Rafael - 2012


Continúa 

<b>PROCESO DE ESTUDIO DE MERCADO</b>	<p>1. Consiste en reunir, planificar, y comunicar de manera sistemática los datos relevantes para una situación de mercado que afronta una organización.</p> <p>2. <b>Métodos</b> para realizar el estudio de mercado son las fuentes secundarias y primarias, obtenidas de una investigación. (Secundarias datos e información sobre cada sector de estudio, informes, estadísticas. Primarias obtenidas directamente de la investigación, mediante entrevistas, encuestas, observación..)</p> <p>3. Para el estudio de mercado se necesita de saber la Oferta (Análisis de comportamiento histórico de la oferta, oferta actual y oferta futura de la oferta), y la Demanda (Medir: unidades físicas, valores monetarios y términos de participación en el mercado; explicar: elasticidad precio de la demanda, ingreso de la demanda y precio cruzada; y pronosticar la demanda)</p>	<p>- Randall, Geoffrey - 2003</p> <p>- Orejuela, S. Sandoval, O - 2002</p> <p>- Orejuela, S. Sandoval, O - 2002</p>	<p>Nassir Sapag Chain, Proyectos de inversión, Formulación y evaluación 2a edición Pearson Educación, Chile, 2011</p> <p>José M. Arribas Macho (coord.), Ángel de Lucas Matilla, Beatriz Mañas Ramírez, Mario Ortí Mata. "Sociología del Consumo e investigación de mercados". Universidad Nacional de Educación a Distancia Madrid, 2013</p>
<b>PROCESO ESTUDIO ORGANIZACIONAL</b>	<p>1. Se detalla los cargos de cada uno de los miembros de una organización, se describe niveles de responsabilidad y autoridad, para esto se incluye organigramas.</p>	<p>- Organización y Legal - Sitio Web</p>	
<b>IMPACTO SOCIAL Y AMBIENTAL</b>	<p>1. Se define como el efecto positivo, negativo o no existente que produce una determinada acción humana sobre el medio. <b>Fases:</b> Examen previo, Estudio a priori para identificar impactos claves y su magnitud, Determinación del alcance donde se requiera más información detallada, Finalizar con una rigurosa investigación para predecir y evaluar el impacto.</p> <p>2. En este estudio se toma en cuenta aspectos como la naturaleza, aire, la fauna y vegetación existente en esa región; en el aspecto social se toman en cuenta las características de la población, nivel de alfabetización, desempleo, mortalidad</p>	<p>- Daffus, Dayana - 2007</p> <p>Unidad de Servicios Profesionales Altamente Especializados - 2012</p>	

Continúa 

**PROCESO  
CONFORMACIÓN  
DE LA CAJA DE  
AHORRO Y  
CRÉDITO**

- 1. Sistema Financiero.-** Conjunto de instituciones financieras cuya finalidad es la de captar dinero del público ahorrador y colocarlo a inversión a quien lo requiera. Objetivos - El Sistema Financiero está compuesto por el sector Público, privado y popular y solidario, regidas por Superintendencia Bancos, y la Superintendencia Economía Popular y Solidaria. - Guaytarilla, Fernando - 2012
- 2. Sistema financiero Privado y Público. Banca Privada:** Operaciones Activas y Operaciones Pasivas. **Banca Pública son: Mutualistas** su principal actividad es la captación de recursos al público para destinarlos al financiamientos de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados. - Constitución de la República del Ecuador
- 3. Sociedades Financieras** tienen como objetivo fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo. - Superintendencia de Bancos, Análisis Financiero: Sociedades financieras. Periodo: Diciembre 2013 - Diciembre 2014, 2014.
- 4. Sistema Financiero Popular y Solidario,** está conformado por la Cooperativas de AC, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro. - Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2014
- 5. Bancos comunales.** Son las que realizan actividades en las comunidades y pueden financiar con sus propios recursos, sin garantías como en las instituciones tradicionales. Estará conformada como mínimo 7 y máximo 25 personas con negocios independientes. - VisionFund Ecuador - 2015
- 6. Cajas de ahorro y crédito o Cajas Rurales,** estas surgen como iniciativa de una comunidad o de un grupo de personas que no tienen acceso a servicios financieros. Ventajas y desventajas. - Gradiz, Luis - 1995

Continúa 



<b>PROCESO DE INVESTIGACIÓN</b>	<p>1. Se fundamenta en el paradigma cualitativo que es un proceso activo, sistemático y riguroso de indagación, dirigido, en el cual se toman decisiones sobre lo investigable y Cuantitativa ya que está realizada sobre una muestra de sujetos. Encaminada a solucionar problemas prácticos.</p>	- Serrano, G. - 1994
	<p>2. Métodos: Inductivo, Deductivo, cualitativo, cuantitativo y método descriptivo.</p> $n = \frac{Z^2 P Q N}{Z^2 P Q + N (e)^2}$	<p>- Rodríguez, Ernesto – 2005 - Martínez, Julianny – 2016 - Concepto Definiciones - 2014</p>
	<p>3. Población y Muestra: 468.</p>	- Feedback - 2015
	<p>4. Técnicas de Recolección de Información. Entrevista, observación, Observación directa, Encuesta.</p>	- Behar, Daniel - 2008

## **CAPITULO III**

### **DIAGNÓSTICO SOCIOECONÓMICO MICROEMPRESARIO**

#### **3.**

##### **3.1. Identificación del universo poblacional**

El universo poblacional tomado en la investigación estuvo conformado por los 436 comerciantes que laboran en el Mercado Machachi, cantón Mejía, así: 59 personas de la sección papas, 103 de frutas, 21 vendedores de pollos, 12 del área de tortillas, 190 de legumbres y hortalizas, 26 tricicleros de la agrupación Patria y 25 tricicleros de la organización Rumiñahui; población objeto de estudio interesada en la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito.

##### **3.2. Selección de la muestra representativa**

En el apartado 2.7 de éste trabajo de investigación se expone la cantidad de población tomada en consideración para el estudio (436 comerciantes del Mercado Machachi) y el tamaño de la muestra (204 comerciantes). Por tratarse de personas dedicadas a la comercialización de diferentes productos y servicios, en la selección para la aplicación de la encuesta, se extrajo el 0.47% del total de personas de una de las secciones, esto se ilustra en la tabla 7.

Es importante resaltar que también se aplicó una entrevista al señor Carlos Yáñez, Administrador de los Mercados Machachi, con la finalidad de obtener información preliminar sobre la acogida y factibilidad de implementar la Caja de Ahorro y Crédito.

**Tabla 5**  
**Selección de la muestra representativa**

<b>Producto/Servicio</b>	<b>N° de miembros</b>	<b>Total encuestados (0,47 de N)</b>
Papas	59	27
Frutas	103	48
Pollos	21	10
Tortillas	12	6
Legumbres y Hortalizas	190	89
Tricicleros Patria	26	24
Tricicleros Rumiñahui	25	
<b>Total</b>	<b>436</b>	<b>204</b>

### 3.3. Diseño de la entrevista y la encuesta

En el diseño de la entrevista aplicada al Administrador del Mercado Machachi se tomó en consideración el objetivo que se pretendía alcanzar en su ejecución, el cual consistió en identificar la factibilidad de implementar la Caja de Ahorro y Crédito en el Mercado de Machachi. A continuación se elaboró el guion de 7 preguntas, a través de las cuales se buscó obtener información relevante de los comerciantes, los resultados se explicarán más adelante, en el apartado correspondiente.

La encuesta diseñada para la muestra de los 204 comerciantes partió del objetivo establecido, el mismo que consistió en identificar el interés de los Comerciantes del Mercado de Machachi en la implementación de su propia Caja de Ahorro y Crédito; para ello se establecieron 23 preguntas entre abiertas y cerradas, con las que se obtuvo información demográfica, sobre la actividad lucrativa y la necesidad de la Caja de Ahorro y Crédito, cuyos resultados se presentan más adelante.

### 3.4. Tabulación de la entrevista y de la encuesta

La entrevista al Administrador del Mercado Machachi y la encuesta aplicada a la muestra de los comerciantes se efectuó en noviembre de 2015, los resultados se presentan más adelante.

### 3.

#### 3.1.

#### 3.2.

#### 3.3.

#### 3.4.

#### 3.4.1. Tabulación de la entrevista

**Pregunta 1** ¿En qué fecha fue fundada la Asociación de Comerciantes de Machachi?

**Respuesta 1:** Una organización nunca tuvo el mercado mayorista de Machachi, lo que había era una directiva central del mercado mayorista. Sin embargo hace cuatro años se logró unir todos los giros; es decir cada persona ocupa un giro específico con su respectiva actividad, por tanto ya no existe las organizaciones que había por cada giro, si no que cada persona se debe al municipio.

**Pregunta 2:** ¿Cuántas personas la integran?

**Respuesta 2:** Lo integran un promedio de 436 personas.

**Pregunta 3:** ¿Cuáles son los principales productos que comercializan?

**Respuesta 3:** Los productos comercializados son: Frutas, legumbres, papas, queso, tortillas de maíz, pollos pelados, abarrotos y misceláneos.

**Pregunta 4:** ¿Qué porcentaje de ahorro mensual genera en promedio cada integrante?

**Respuesta 4:** Como administración no podría responder porque ser un asunto personal de cada comerciante.

**Pregunta 5:** ¿Qué opina usted sobre la posibilidad de implementar una Caja de Ahorro y Crédito en el Mercado de Machachi?

**Respuesta 5:** Que es una idea brillante y felicita ya que los necesitan de una entidad financiera donde puedan financiar la compra de productos para venta y puedan generar ganancias, así ya no acudirían a entidades del sector o de otras ciudades, sino más bien con la caja de ahorro los comerciantes tranquilamente lo harían en su propio lugar de trabajo y ellos estarán de acuerdo por ese servicio tomando en cuenta que ellos son parte de la caja de ahorro.

**Pregunta 6:** ¿Cree usted que con la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito se podría mejorar la calidad de vida de los comerciantes?

**Respuesta 6:** Sí, porque sería una inmensa ayuda a los comerciantes.

**Pregunta 7:** ¿Cómo apoyaría en la implementación de esta iniciativa?

**Respuesta 7:** Con la socialización con los comerciantes, y toda la ayuda que esté al alcance, y las ventajas del proyecto.

### 3.4.2. Tabulación de la encuesta mediante SPSS

1. Cuál es su sexo

**Tabla 6**  
**Sexo de los encuestados**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Masculino	43	21,1	21,1	21,1
	Femenino	161	78,9	78,9	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** Predomina el sexo femenino (78.90%) sobre el masculino (21.10%) en los encuestados, este resultado sugiere que las actividades comerciales en el Mercado Machachi están dirigidas mayoritariamente por las mujeres.

2. ¿Qué edad tiene?

**Tabla 7**  
**Edad de los encuestados**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	16-25	43	21,1	21,1	21,1
	26-35	50	24,5	24,5	45,6
	36-45	39	19,1	19,1	64,7
	46 a más	72	35,3	35,3	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 35.30% de los encuestados se ubican en una edad mayor a los 46%; seguida de un 24.50% con edades entre 26 y 35 años; 21.10% entre 16 y 25 años; y, el 19.10% con edades entre 36 y 45 años. Este resultado demuestra que las actividades comerciales son ejercidas por personas de todas las edades a partir de 16 años con un predominio de personas adultas con una edad a partir de 46 años.

### 3. Estado civil

**Interpretación.-** En los comerciantes encuestados, el estado civil predominante es el estar casado; le sigue un 27% en condición soltero; y, en cantidades menores al 10% el estado divorciado, unión libre y viudo. Las personas encuestadas acusan diferentes estados civiles con un macado dominio de personas casadas y solteras por sobre los demás estados.

**Tabla 8**  
**Estado Civil**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Soltero	55	27,0	27,0	27,0
	Casado	108	52,9	52,9	79,9
	Divorciado	17	8,3	8,3	88,2
	Viudo	10	4,9	4,9	93,1
	Unión Libre	14	6,9	6,9	100,0
Total		204	100,0	100,0	

## 4. Número de miembros en el hogar

**Tabla 9**  
**Número de miembros por hogar**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1 a 3	79	38,7	38,7	38,7
	4 a 6	108	52,9	52,9	91,7
	6 a mas	17	8,3	8,3	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 52.90% de encuestados tienen un hogar compuesto entre 4 y 6 miembros, mientras el 38.70% expresan estar integrados de 1 a 3 miembros; y, el 8.30% con más de 6 personas. Existe un dominio de hogares compuesto de 4 a 6 personas en donde atender sus necesidades de vivienda, alimentación, educación, vestido, salud, otros, demanda el disponer de un importante ingreso económico para poder satisfacerlos.

## 5. ¿En qué parroquia o lugar vive?

**Tabla 10**  
**Parroquia en donde residen**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Eloy Alfaro	2	1,0	1,0	1,0
	Machachi	86	42,2	42,2	43,1
	Tanicuchí	25	12,3	12,3	55,4
	Mulaló	1	,5	,5	55,9
	Aloag	5	2,5	2,5	58,3
	Aloasi	9	4,4	4,4	62,7
	El Chaupi	1	,5	,5	63,2
	Chillogallo	2	1,0	1,0	64,2
	La Ecuatoriana	2	1,0	1,0	65,2
	Santo Domingo de los Colorados	3	1,5	1,5	66,7
	Cochapamba	5	2,5	2,5	69,1
	San Juan de Pastocalle	1	,5	,5	69,6
	San Fernando - Ambato	2	1,0	1,0	70,6
	Píllaro	2	1,0	1,0	71,6
	Guamaní	4	2,0	2,0	73,5

Pastocalle	10	4,9	4,9	78,4
Saquisilí	8	3,9	3,9	82,4
Guaytacama	4	2,0	2,0	84,3
Juan Vela	4	2,0	2,0	86,3
Juan Renicno Vela	2	1,0	1,0	87,3
Tucuso	10	4,9	4,9	92,2
Primavera	2	1,0	1,0	93,1
Ambato	1	,5	,5	93,6
Toacazo	2	1,0	1,0	94,6
Tambo 1	1	,5	,5	95,1
Tambo 2	1	,5	,5	95,6
Chaupi	2	1,0	1,0	96,6
La Maná	1	,5	,5	97,1
Latacunga	4	2,0	2,0	99,0
Comité del Pueblo	1	,5	,5	99,5
San Felipe	1	,5	,5	100,0
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Interpretación.-** El lugar de residencia de los comerciantes encuestados es sumamente variado, desde personas que habitan en Machachi y otros de diferentes parroquias, cantones y provincias del Ecuador; sin embargo, el 42.20% manifiestan que viven en el lugar objeto de estudio. Este resultado sugiere, respecto a las personas que no habitan en Machachi, que la actividad comercial es atractiva para cubrir sus expectativas de ventas e ingresos esperados.

6. ¿Enumere los productos más vendidos?

**Tabla 11**  
**Productos más vendidos**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	89	43,6	43,6	43,6
	31	15,2	15,2	58,8
	17	8,3	8,3	67,2
	6	2,9	2,9	70,1
Válidos	10	4,9	4,9	75,0
	27	13,2	13,2	88,2
	24	11,8	11,8	100,0
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Interpretación.-** El 43.60% de encuestados sostienen que los productos más vendidos son las legumbres y hortalizas, seguido de frutas de la sierra (15.20%),



papas (13.20%), servicio de transporte y carga ofrecidos por los tricicleros (11.80%), frutas de la costa (8.30%), pollos (4.9%), y tortillas de maíz (2.90%). Frutas y legumbres se encuentran en la cúspide de ventas pero también los otros productos tienen demanda por los consumidores.

#### 7. ¿Cuánto es el ingreso familiar mensual (socio)?

**Tabla 12**  
**Ingreso mensual del socio**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	101 a 200 dólares	20	9,8	9,8	9,8
	201 a 300 dólares	99	48,5	48,5	58,3
	300 a más	85	41,7	41,7	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 48.50% de personas encuestadas expresan que tienen ingresos entre 201 USD y 300 USD; más del 300 USD el 41.70%; y, un 9.8% percibe ingresos entre 101 a 200 USD mensuales. El 58.3% perciben ingresos inferiores al salario básico unificado, mientras el 41.7% están cercanos al mínimo de ingresos

#### 8. ¿Cuál es su promedio de gastos mensual?

**Interpretación.-** Un 59.80% tiene un gasto mensual de 101 USD a 200 USD, seguido de un 19.1% que expresan gastar más de 300 USD, 16.7% de 201 USD a 300 USD, y el 4.4% de 50 USD a 100 USD. La diferencia en el gasto mensual entre las personas encuestadas obedece al nivel de ingreso, a más ingresos mayor gasto y viceversa. Este resultado es muy importante para la investigación porque se observa un ahorro (41.7% perciben más de 300 USD y el 19.1% gasta más de 300 USD al mes, esta variable se repite en las otras escalas), ahorros que se pueden canalizar a través de la Caja de Ahorro y Crédito para los comerciantes de Machachi.

**Tabla 13**  
**Promedio de gastos mensuales**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	50 a 100 dólares	9	4,4	4,4	4,4
	101 a 200 dólares	122	59,8	59,8	64,2
	201 a 300 dólares	34	16,7	16,7	80,9
	De 300 a más	39	19,1	19,1	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

9. ¿De sus gastos, cuánto destina para alimentación?

**Interpretación:** El 51.5% destina entre 40 USD y 60 USD mensuales para la alimentación; el 25.5% de 20 USD a 40 USD; y, el 23% más de 60 USD. La cantidad de dinero destinada a la alimentación se asocia directamente a la capacidad de ingresos de los comerciantes.

**Tabla 14**  
**Gastos mensuales por alimentación**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	52	25,5	25,5	25,5
	40 a 60 dólares	105	51,5	51,5	77,0
	60 a más	47	23,0	23,0	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

10. ¿De sus gastos, cuánto destina para el transporte?

**Tabla 15**  
**Gasto mensual por transporte**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	147	72,1	72,1	72,1
	40 a 60 dólares	40	19,6	19,6	91,7
	60 a más	17	8,3	8,3	100,0

Total	204	100,0	100,0
-------	-----	-------	-------

**Interpretación.-** Un 72.1% de encuestados sostienen que gastan de 20 USD a 40 USD por concepto de transporte al mes, seguido de un 19.6% de 40 USD a 60 USD, y el 8.3% que expresa gastar más de 60 USD. Los valores que gastan están asociados al transporte de carga y personal, en estas variables tienen incidencias, el hecho que un importante número de comerciantes provienen de otras parroquias, cantones y provincias hacia el Mercado Machachi.

11. ¿De sus gastos, cuánto destina para servicios básicos?

**Tabla 16**  
**Gasto mensual por servicios básicos**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	174	85,3	85,3	85,3
	40 a 60 dólares	23	11,3	11,3	96,6
	60 a más	7	3,4	3,4	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 85.3% de encuestados revelan que gastan mensualmente, por concepto de servicios básicos, un promedio de 20 USD a 40 USD, y en las escalas de 40 USD a 60 USD y de 60 USD a más, el 11.3% y 3.4%, respectivamente.

12. ¿De sus gastos, cuánto destina para salud?

**Tabla 17**  
**Gasto mensual por concepto de salud**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	169	82,8	82,8	82,8
	40 a 60 dólares	27	13,2	13,2	96,1
	60 a más	8	3,9	3,9	100,0

Total	204	100,0	100,0
-------	-----	-------	-------

**Interpretación.-** Un importante 82.8% de encuestados manifiestan que gastan mensualmente en salud un promedio de 20 USD a 40 USD; el 13.20% de 40 USD a 60 USD; y, el 3.9% más de 60 USD.

13. ¿De sus gastos, cuánto destina para vestimenta?

**Tabla 18**  
**Gasto mensual por concepto de vestimenta**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	162	79,4	79,4	79,4
	40 a 60 dólares	23	11,3	11,3	90,7
	60 a más	19	9,3	9,3	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** La mayor cantidad de encuestados, el 79.4%, expresan que mensualmente gastan en vestimenta de 20 USD a 40 USD; y, en las otras escalas, porcentajes menores.

14. ¿De sus gastos, cuánto destina para educación?

**Interpretación.-** El 62.7% de personas encuestadas sostienen que destinan de 20 USD a 40 USD mensuales en educación; 22.5% de 40 USD a 60 USD; y el 14.7% de 60 USD o más. Los gastos mensuales en que incurren los comerciantes están asociados a la cantidad de ingresos que perciben.

**Tabla 19**  
**Gasto mensual destinado a la educación**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
--	--	------------	------------	-------------------	----------------------

Válidos	20 a 40 dólares	128	62,7	62,7	62,7
	40 a 60 dólares	46	22,5	22,5	85,3
	60 a más	30	14,7	14,7	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

15. ¿Usted posee vivienda?

**Tabla 20**  
**Tipo de vivienda que posee**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Propia	155	76,0	76,0	76,0
	Arrendada	25	12,3	12,3	88,2
	Vive con familiares	24	11,8	11,8	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** Un 76% de encuestados manifiestan que poseen vivienda propia, seguida de un 12.3% que arriendan, y un 11.8% expresa que viven con sus familiares. Si la mayor cantidad de comerciantes tienen vivienda propia, esto conlleva un menor egreso por no tener que pagar costos de arrendamiento frente a quienes arriendan y si debe hacerlo.

### Costos de arrendamiento

**Tabla 21**  
**Costo de arrendamiento mensual**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	20 a 40 dólares	6	2,9	24,0	24,0
	40 a 60 dólares	6	2,9	24,0	48,0
	60 a más	13	6,4	52,0	100,0
	Total	25	12,3	100,0	
Perdidos	Sistema	179	87,7		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** De los 25 comerciantes que arriendan vivienda, 6 pagan mensualmente de 20 USD a 40 USD; otras 6 de 40 USD a 60 USD; y, 13 cancelan más de 60 USD.

16. ¿Actualmente Ahorra?

**Tabla 22**  
**Hábito para el ahorro**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	96	47,1	47,1	47,1
	No	108	52,9	52,9	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 47.1% de encuestados expresan que si ahorran y el 52.9% manifiestan que no lo hacen. Este resultado es muy significativo para la investigación porque demuestra la necesidad de trabajar en una cantidad importante de comerciantes para motivar el ahorro de dinero con el cual se conformará la Caja de Ahorro y Crédito.

### Forma en que ahorra

**Tabla 23**  
**Forma en que ahorra el comerciante**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Modo personal de ahorro	37	18,1	38,5	38,5
	Banco, cooperativa, etc.	59	28,9	61,5	100,0
	Total	96	47,1	100,0	
Perdidos	Sistema	108	52,9		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** De los 96 comerciantes que ahorran, 37 lo hacen de forma personal y 59 lo hacen en entidades financieras y Cooperativas.

17. ¿Cuánto tiene ahorrado?

**Interpretación.-** De las 96 personas que sí ahorran, 56 expresan que tienen de 30 USD a 60 USD; 17 de 61 USD a 90 USD; y, 24 tienen más de 90 USD. Este resultado es muy significativo para el presente estudio porque refleja que si existen recursos para implementar la Caja de Ahorro y Crédito.

**Tabla 24**  
**Cantidad de dinero que tienen ahorrado**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	30 a 60 dólares	55	27,0	57,3	57,3
	61 a 90 Dólares	17	8,3	17,7	75,0
	90 a más	24	11,8	25,0	100,0
	Total	96	47,1	100,0	
Perdidos	Sistema	108	52,9		
Total		204	100,0		

18. ¿Posee crédito para su actividad comercial?

**Tabla 25**  
**Disponibilidad de crédito para el comerciante**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	49	24,0	24,0	24,0
	No	155	76,0	76,0	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 24% de encuestados manifiestan que si tienen disponibilidad de crédito para desarrollar su actividad comercial, mientras la gran mayoría (76%) que no lo tienen. Este resultado es muy importante para el presente estudio porque nos

demuestra que casi la mayoría de comerciantes que no tienen acceso al crédito y podrían beneficiarse de los servicios que ofrecerá la Caja de Ahorro y Crédito.

### **Cantidad de crédito obtenido**

**Tabla 26**  
**Monto del crédito obtenido**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	50 a 100 dólares	3	1,5	6,1	6,1
	101 a 200 dólares	2	1,0	4,1	10,2
	201 a 300 dólares	2	1,0	4,1	14,3
	300 a 1000	42	20,6	85,7	100,0
	Total	49	24,0	100,0	
Perdidos	Sistema	155	76,0		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** De las 49 personas encuestadas que afirman haber obtenido un crédito, 49 comerciantes afirman haber obtenido un monto de 300 USD a 1000 USD, y 7 mercaderes, montos entre 50 USD y 300 USD.

Este resultado es muy significativo para el presente estudio porque refiere los valores promedio de crédito que pueden solicitar los comerciantes a la Caja de Ahorro y Crédito y en función de estos antecedentes armar la tabla de concesión.

### **Institución que le otorgó el crédito**

**Tabla 27**  
**Institución que le otorgó el crédito**



		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Credifé	6	2,9	12,2	12,2
	Alianza del Valle	5	2,5	10,2	22,4
	Coop. San Francisco	2	1,0	4,1	26,5
	Banco Pichincha	15	7,4	30,6	57,1
	Procredit	2	1,0	4,1	61,2
	Coop. Mushuc Runa	9	4,4	18,4	79,6
	Andalucía	1	,5	2,0	81,6
	Capeco	3	1,5	6,1	87,8
	Banco Solidario	2	1,0	4,1	91,8
	Fodemi	1	,5	2,0	93,9
	Coop. Financredit	1	,5	2,0	95,9
	Coop. 8 de septiembre	1	,5	2,0	98,0
	Kullki Wasi	1	,5	2,0	100,0
	Total	49	24,0	100,0	
Perdidos	Sistema	155	76,0		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** Son alrededor de 13 instituciones (Bancos y Cooperativas) las que han otorgado crédito a los 49 comerciantes que afirman tener línea de crédito aprobada. En donde Banco Pichincha, Mushuc Runa y Credifé, registran la mayor oferta.

### Tiempo al cual se contrató el crédito

**Tabla 28**  
**Tiempo al cual se contrató el crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1 año	20	9,8	40,8	40,8
	2 años	18	8,8	36,7	77,6
	1 mes	3	1,5	6,1	83,7
	13 meses	4	2,0	8,2	91,8
	6 meses	2	1,0	4,1	95,9
	18 meses	2	1,0	4,1	100,0
	Total	49	24,0	100,0	
Perdidos	Sistema	155	76,0		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** La tendencia del tiempo de pago para el cual solicitaron el crédito los 49 comerciantes es de 1 a 2 años (38 de los 49 encuestados los afirman)

19. ¿Usted está de acuerdo ser parte de una caja de ahorro?

**Interpretación.-** El 81.4% sí está de acuerdo en conformar la Caja de Ahorro y Crédito, mientras el 18.6% expresa que no. Este resultado nos muestra que la mayoría de comerciantes está de acuerdo en conformar la organización que pretende implementar el presente trabajo.

**Tabla 29**  
**Apoyo a la implementación de la Caja de Ahorro y Crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	166	81,4	81,4	81,4
	No	38	18,6	18,6	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

### Lo que ahorraría el comerciante

**Tabla 30**  
**Cantidad de dinero que ahorraría mensualmente el comerciante**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	50 a 100 dólares	166	81,4	100,0	100,0
Perdidos	Sistema	38	18,6		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** El total de comerciantes que están dispuestos en conformar la Caja de Ahorro y Crédito expresan que generarían un ahorro mensual de 50 USD a 100 USD. Este resultado es muy significativo para el presente estudio porque demuestra la cantidad de dinero que recibiría como flujo mensual.

## 20. ¿Solicitaría un microcrédito comercial, en la Caja de Ahorro?

**Tabla 31**  
**Decisión para solicitar crédito en la nueva Caja de Ahorro**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	123	60,3	60,3	60,3
	No	81	39,7	39,7	100,0
	Total	204	100,0	100,0	

**Interpretación.-** El 63.30% de comerciantes encuestados manifiestan que si solicitarían créditos en la nueva Caja de Ahorro y el 39.7% expresa que no lo harían. Intrínsecamente, este resultado representa la demanda de crédito en número de personas que se estima tendrá la Organización a implementarse.

**Monto que solicitaría**

**Tabla 32**  
**Monto de dinero que solicitaría**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	200 a 300 dólares	66	32,4	53,7	53,7
	301 a 400 dólares	9	4,4	7,3	61,0
	401 a 500 dólares	18	8,8	14,6	75,6
	500 a 1000 dólares	30	14,7	24,4	100,0
	Total	123	60,3	100,0	
Perdidos	Sistema	81	39,7		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** De los 123 comerciante que solicitarían crédito, 66 pedirían un monto de 200 USD a 300 USD; 30 solicitarían de 500 USD a 1000 USD; 18 de 401 USD a 500 USD; y, 9 personas de 301 USD a 400 USD. Este resultado es muy significativo para el presente estudio porque demuestra los montos que solicitarían

los socios, cuya proyección se alinearía a la disponibilidad de recursos de la Caja de Ahorro y Crédito.

21. ¿Qué términos de pago elegiría?

**Tabla 33**  
**Término de pago que elegiría el socio**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Semanal	27	13,2	22,0	22,0
	Mensual	95	46,6	77,2	99,2
	Semestral	1	,5	,8	100,0
	Total	123	60,3	100,0	
Perdidos	Sistema	81	39,7		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** El 77% de las personas encuestadas elegirían pagar por el crédito obtenido mensualmente. Este resultado es muy significativo para la investigación porque permite identificar el periodo de pago predominante que elegirían los futuros socios.

22. ¿Para qué actividad comercial destinaría el dinero?

**Tabla 34**  
**Destino del crédito obtenido**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Compra de más productos	111	54,4	91,0	91,0
	Renovar la herramienta de trabajo – triciclo	11	5,4	9,0	100,0
	Total	122	59,8	100,0	
Perdidos	Sistema	82	40,2		
Total		204	100,0		

**Interpretación.-** El total de las personas encuestadas manifiestan que el dinero del crédito lo utilizaría para la compra de productos, es decir lo orientarían a la inversión, lo cual es muy importante porque no lo utilizarían para gastos personales.

### 3.5. Análisis e interpretación de resultados

El diagnóstico socio económico microempresario aplicado a los comerciantes que laboran en el Mercado Machachi, mediante una entrevista al señor Carlos Yánez, Administrador del Mercado, y una encuesta a los vendedores, develó, entre otros aspectos, lo siguiente:

En relación a la entrevista, el Mercado Machachi alberga a un promedio de 436 comerciantes que se dedican a la venta de frutas, legumbres, papas, queso, tortillas de maíz, pollos pelados y otros. Son un grupo humano en donde la mayor parte no tiene acceso a créditos en las entidades financieras porque sus ingresos económicos son bajos, por tal motivo, el Administrador felicita la iniciativa de implementar una Caja de Ahorro y Crédito porque gracias a ello todos tendrían acceso una línea de crédito.

Respecto a la encuesta aplicada a una muestra de 204 comerciantes (de una población de 436), la mayor parte de comerciantes son del sexo femenino (78.9%); predomina el estado civil casado (52.9%) y solteros (27%); el hogar al que pertenecen lo integran de 4 a 6 miembros (52.9%), seguido de 1 a 3 miembros por hogar (38.7%); si bien el 42.2% de los comerciantes habitan en Machachi, la diferencia, provienen de distintas parroquias, cantones y provincias del país, cuya concurrencia se justifica por sus ventas efectivas.

El 48.5% de encuestados expresan que sus ingresos mensuales se ubican entre 201 USD a 300 USD, mientras el 41.7% asevera que percibe más de 300 USD. Sus gastos promedios mensuales (alimentación, transporte, servicios básicos, salud, vestimenta, educación) es directamente proporcional a sus ingresos, el 59.8% afirma gastar de 101 USD a 200 USD; el 19.1% más de 300 USD; 16.7% de 201 USD a 300 USD; y, el 4.4% de 50 USD a 100 USD. Se destaca que el 76% expresa tener casa propia.

Un 47.1% (96 personas) de encuestados asevera que sí ahorra, mientras el 52.9% no lo hacen (108 personas); 55 personas tienen ahorrado de 30 USD a 60 USD, 17 de USD 61 a 90 USD y 24 más de 90 USD, por lo tanto, existen recursos económicos disponibles.

El 81.4% de encuestados (166 personas) manifiestan que apoyan la creación de la Caja de Ahorro y Crédito y el 18.6% (38 personas) o la apoyan; quienes apoyan

ahorrarían mensualmente de 50 USD a 100 USD. Un 60.3% (123 personas) solicitarían crédito a la organización que se busca crear, la cual se constituye en la demanda potencial; los montos que solicitarían oscilan entre 200 USD y 1000 USD, pagaderos en cuotas mensuales, y el dinero obtenido en crédito lo utilizarían para la inversión (compra de mercadería y herramientas) y no para el consumo.

Los resultados obtenidos a través de la entrevista y encuesta, demuestran que existe capacidad de ahorro (oferta) y la demanda potencial de créditos, así como el apoyo del Administrador y comerciantes del Mercado Machachi, para crear e implementar la Caja de Ahorro y Crédito que permita atender equitativamente a sus integrantes y financiar sus actividades económicas, por lo que se debe proceder en consecuencia.

## **CAPITULO IV**

### **IMPLEMENTACIÓN DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO**

#### **4.**

##### **4.1. PLAN DE GESTIÓN PARA CREAR LA CAJA DE AHORRO**

La creación de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, del cantón Mejía, provincia de Pichincha, tendrá inicio con la reunión de todos los socios quienes estructurarán una asociación para que puedan desarrollar sus servicios.

Su objetivo principal consistirá en incentivar a los afiliados al ahorro y mejorar las condiciones de vida de cada socio, mediante la inyección de créditos los cuales se destinarán a la inversión en sus actividades económicas, implementación de nuevas ideas de negocios, mejoramiento de las herramientas de trabajo, otros.

La Caja de Ahorro, objeto de implementación, operará en el Mercado Machachi, lugar en donde se promoverán reuniones de trabajo para socializar los estatutos y reglamentos que serán implantados para este gremio. Los mismos serán creados por el órgano directivo designado por la Asamblea General.

## 4.

### 4.1.

#### 4.1.1. Estructura

La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” se proyecta con una visión y misión social, generadora de empleo y bienestar social, brindando servicios de calidad humana, cuya finalidad será impulsar el ahorro y otorgar créditos. Además, se creará una estructura organizacional sencilla en donde se detallarán las funciones de manera clara y específica para ofrecer adecuada y oportunamente los servicios a ofertarse.

#### 4.1.2. Misión

Captación de ahorros y colocación de microcréditos a los socios con costos justos, solidaridad y agilidad.

#### 4.1.3. Visión

Al años 2018 constituirse es una caja de ahorro líder en la colocación de créditos en el mercado de Machachi.

#### 4.1.4. Formulación de principios

Para impulsar una cultura de ahorro y propiciar el desarrollo de la organización, se establecen los siguientes principios:

- **Solidaridad:** formar lazos de unidad con los socios y los clientes para impulsar la cultura de ahorro.
- **Reciprocidad:** conseguir que las relaciones entre clientes y socios sean de igualdad.

- **Sostenibilidad:** impulsar el ahorro para obtener préstamos, sin depender de otras entidades formales, con el fin de que la Caja de Ahorro y Crédito pueda funcionar por un tiempo prolongado.

#### 4.1.5. Valores institucionales

Se proponen los siguientes valores:

- **Trabajo en equipo:** impulsar la participación todos los socios para brindar un servicio de calidad para atraer más clientes.
- **Respeto:** Incentivar buenas relaciones, a fin de cumplir las metas y objetivos que se propongan.
- **Lealtad:** Fomentar la unión con todos los socios hacia el logro de un mismo propósito.
- **Transparencia:** Fiel cumplimiento de las normas y reglamentos que se establecerán.

#### 4.1.6. Objetivos institucionales

Se plantean los siguientes objetivos institucionales:

- a) Mejorar la calidad de vida de los socios de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, mediante el otorgamiento de crédito para la inversión y el apoyo al incremento de sus ingresos.
- b) Garantizar el buen manejo de los recursos.
- c) Evaluar la satisfacción de los clientes.
- d) Colocación de créditos y prestación de servicios, permitiendo que la Caja de Ahorros asuma liderazgo sostenible en el sistema financiero.

#### 4.1.7. Estrategias



Para el cumplimiento de los objetivos deseados, se plantean las siguientes estrategias:

- Determinar la documentación legal de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Búsqueda e inscripción de socios.
- Plantear programas de capacitación para socios.
- Constituir la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”.
- Establecer normativas internas
- Promoción, Capacitación y Difusión
- Abrir libretas de ahorros
- Conceder Préstamos
- Mantener al día la cartera de créditos

#### 4.1.8. Logotipo de la Caja de Ahorro y Crédito

Un perfil institucional, con el cual los socios se sientan identificados y puedan reconocer a la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, es uno de los factores fundamentales para el posicionamiento de la misma, por lo que se propone el siguiente logotipo.



**Figura 5:** Logotipo de la Caja de Ahorro y Crédito

#### 4.1.9. Significado del logotipo

En el logotipo de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, se observa a su gente acompañado de su folclor, quienes desarrollan actividades comerciales en el Mercado Machachi, a quienes se orientará el crédito y se brindará asesoría en la inversión para aumentar sus ingresos y en consecuencia su calidad de vida.

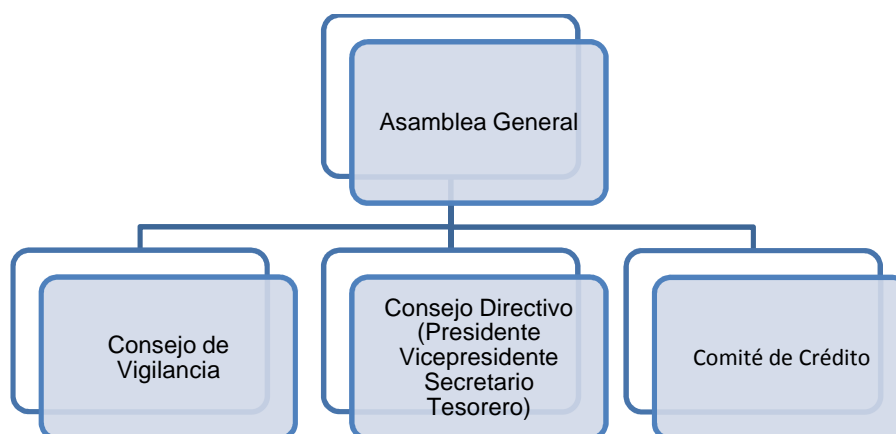
#### 4.1.10. Slogan de la Caja de Ahorro y Crédito

A la Caja de Ahorro y Crédito se la identificará con una frase clara con el fin llegar a la mente de los socios.

*“Ahorro e inversión para una mejor calidad de vida”.*

## 4.2. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

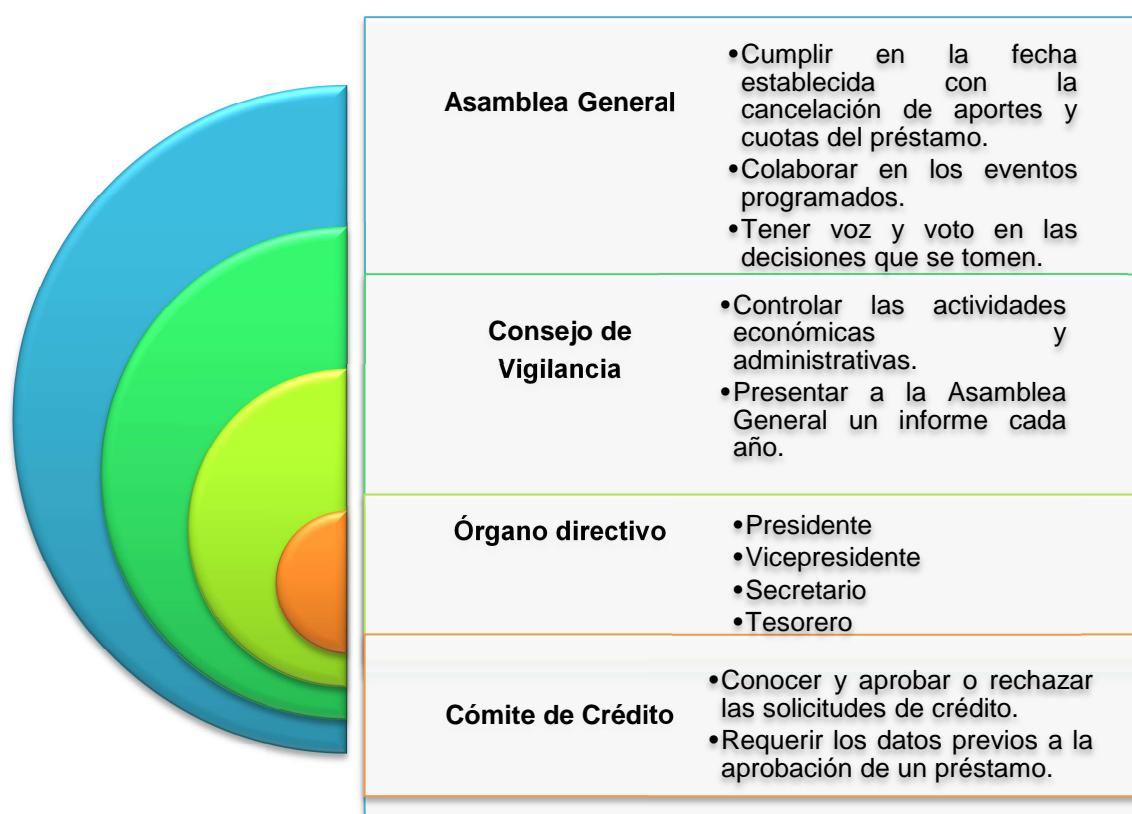
La estructura organizacional de la Caja de Ahorro y Crédito es importante, con el fin de alcanzar el cumplimiento pleno de la misión institucional.



**Figura 6:** Organigrama estructural

### 4.3. ORGANIGRAMA FUNCIONAL

Las funciones de cada miembro de la organización se presentan en el siguiente gráfico:



**Figura 7:** Organigrama funcional

4.2.

4.3.

4.4.

#### 4.3.1 Asamblea general

La Asamblea General será el máximo organismo de la Caja de Ahorro y Crédito, estará compuesta por todos los miembros de la organización. Las funciones de la Asamblea que se exponen más adelante, se socializaran y validarán en forma participativa con todos los socios de la organización.

- Nombrar a los miembros del órgano directivo (presidente, vicepresidente, y secretario) de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Aprobar el ingreso de nuevos socios.
- Señalar el valor por certificado de aportación de cada socio.
- Autorizar la emisión y aportación de los certificados de aportación.
- Exigir rendición de cuentas y presentación de informes económicos al tesorero.
- Exigir informes de actividades y económicos cuando el consejo cumpla el periodo para el que fue elegido.
- Reformar los estatutos
- Conocer, aprobar o rechazar los Balances y los informes sobre el funcionamiento de la institución.
- Señalar las políticas y normas generales a las que debe sujetarse la Caja.
- Fijar la cuantía de las cuotas ordinarias y extraordinarias.

#### **4.3.2 Consejo de vigilancia**

El consejo de vigilancia está compuesto de 3 vocales con sus respectivos suplentes: Tiene a cargo las siguientes funciones:

- Nombrar de su seno un presidente del comité de vigilancia.
- Controlar las actividades económicas y administrativas de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Vigilar que las transacciones financieras de la asociación tengan documentos de soporte.

#### **4.3.3 Órgano directivo**

Cada uno de los socios que forman parte del órgano directivo tendrá a su cargo las siguientes funciones:

**a) El presidente/a**

Es el administrador general, representante legal del establecimiento y será elegido por mayoría de votos de los integrantes de la Asamblea General, el mismo que cumplirá las siguientes funciones:

- Representar legalmente a la Caja de Ahorro y Crédito ante cualquier otra institución.
- Velar por el cumplimiento de los objetivos de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Convocar y dirigir las reuniones.
- Cumplir y hacer cumplir el reglamento y resoluciones tomadas en la asamblea General de socios.
- Administrar de una manera eficiente los recursos económicos.
- Gestionar beneficios a favor de los socios.
- Presentar un informe mensual sobre el estado económico de la Caja de Ahorro y Crédito presentando los respectivos estados financieros.
- Aprobar los créditos conjuntamente con el tesorero mediante un informe emitido por el comité de crédito.
- Rendir informes solicitados por la Asamblea General.

**b) El vicepresidente/a**

Efectuará las subsiguientes funciones:

- Reemplazar al presidente durante su ausencia o cuando él lo solicite.
- Trabajar conjuntamente con los miembros del órgano directivo y brindar apoyo cuando estos lo necesiten.

**c) El secretario/a**

Desempeñará lo siguiente:

- Llevar el libro de actas de manera ordenada, clara y responsable.
- Velar por el cumplimiento de las resoluciones de la Asamblea.
- Registrar la asistencia de los socios a las asambleas y a los actos programados por la Caja de Ahorro y Crédito.
- Realizar las convocatorias ordinarias y extraordinarias.
- Archivar los documentos y correspondencia de interés de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Presentar un informe a la Asamblea General cuando haya concluido su periodo para el que fue elegido.
- Notificar de las sanciones impuestas por la asamblea a los socios, adjuntando informe de resolución.

#### **d) El tesorero/a**

El Tesorero es la persona encargada de realizar transacciones que se lleva a cabo en la Caja de Ahorro y Crédito. Él o ella están encargados de:

- Administrar los recursos de la Caja de Ahorro y Crédito, conjuntamente con el presidente.
- Receptar las solicitudes de crédito que representen los socios y enviarla al comité de crédito.
- Analizar y aprobar los créditos conjuntamente con el presidente, previo informe del comité de crédito.
- Realizar los cobros de los aportes y las cuotas de créditos que han sido concedidas a los socios y su respectivo registro.
- Entregar un documento de respaldo a los socios por concepto de cancelación de préstamos, aportes u otros ingresos que realicen los socios.
- Rendir cuentas sobre la situación económica a la asamblea general en las asambleas ordinarias.
- Elaborar los balances e informes semestrales para presentarlos en la Asamblea General.

#### **4.3.4 Comité de crédito**

Son funciones del comité de crédito las siguientes:

- Conocer y aprobar o rechazar las solicitudes de crédito, presentadas por los socios de las Cajas de Ahorro y Crédito y verificar que se cumpla con lo establecido en los reglamentos internos.
- Se reunirán ordinariamente cada mes y extraordinariamente cuando lo crean necesario, previa convocatoria.

Para las funciones de cada uno de los organismos de la caja de ahorro se realizó basado en el Reglamento a Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2012).

#### **4.3.5 Productos y servicios de la Caja de Ahorro y Crédito**

Para conocer los productos y servicios que ofrecerá la organización, se elaboran los estatutos y reglamentos y algunos aspectos generales para el manejo de la misma. Los primeros, son las normas que rigen el establecimiento a nivel legal; no prestarles la debida atención supone pasar por alto muchos aspectos que pueden plantear problemas en el futuro, sobre todo si surgen conflictos entre los socios. Mientras que los segundos, especifican pautas para regular las actividades de los socios dentro de la Caja de Ahorro y Crédito. Los mismos, se presentan a continuación basada en la normativa de la Economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario (Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas de la EPS y SFPS, 2014).

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.

4.1.

4.2.

4.3.

4.3.1.

4.3.2.

4.3.3.

4.3.4.

4.3.5.

#### **4.3.5.1. Estatuto legal para la conformación de la Caja de Ahorro y Crédito**

En los estatutos, se detallan los datos esenciales de la organización como son: la denominación, el capital, la estructura orgánica, duración del cargo de cada uno de sus miembros del organigrama, funciones de los mismos, entre otros.

### **CAPÍTULO I: CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y FINES.**

**ARTÍCULO PRIMERO:** Constitúyase la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, de responsabilidad limitada a su patrimonio.

**ARTÍCULO SEGUNDO:** La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” es una organización de derecho privado, sin fines de lucro, regulada por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, el Código Civil y por otras que fueran aplicables, así como por el presente Estatuto.

**ARTÍCULO TERCERO:** “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, tendrá una duración indefinida, sin embargo podrá disolverse o liquidarse por las causales previstas en las leyes aplicables al presente estatuto.



**ARTÍCULO CUARTO:** La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, tendrá por objeto y finalidad, lo siguiente:

- a) Fomentar el ahorro para canalizarlo en préstamos,
- b) Otorgar préstamos en condiciones favorables y con base en los ahorros de los asociados,
- c) Promover cualquier acción ventajosa para la Caja de Ahorro y Crédito.

**ARTÍCULO QUINTO:** La Caja de Ahorro y Crédito tiene como intención efectuar sus actividades mediante los aportes y retiros que realicen sus socios y con los demás ingresos considerados en este Estatuto y en el Reglamento.

## **CAPÍTULO II: DE LOS SOCIOS**

**ARTÍCULO SEXTO:** Podrán ser socios de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, además de los fundadores, las personas naturales o jurídicas sin fines de lucro que cumplan con los siguientes requisitos:

- a) Ser legalmente capaz para contratar,
- b) Presentar la solicitud de ingreso al órgano directivo y ser aceptada por este.
- c) Pagar la cuota de ingreso, no reembolsable, que será fijada por el órgano directivo, la misma que será igual para todos los socios, sea cual fuere el monto con que ingresará.
- d) Los menores de 18 años, siempre y cuando cuenten con un representante legal capaz.

**ARTÍCULO SÉPTIMO:** Los socios tendrán los siguientes derechos:

- a) Elegir y ser elegido para cargos de dirección.
- b) Presentar al órgano directivo cualquier proyecto o iniciativa que tenga por objeto el mejoramiento de la Entidad.

- c) Apelar ante la Asamblea General cuando hubiese sido sancionado por el Directorio.
- d) Intervenir con voz y voto en la Asamblea General.

**ARTÍCULO OCTAVO:** Los socios de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” deberán cumplir con las siguientes obligaciones:

- a) Acatar y respetar las disposiciones de este Estatuto y del Reglamento de la Caja de Ahorro y Crédito y cumplir puntualmente sus compromisos de carácter económico.
- b) Desempeñar fielmente los cargos para los que hayan sido elegidos.
- c) Asistir a todos los actos o reuniones a las cuales sean convocados.
- d) Cumplir las resoluciones que dicte la Asamblea General y los Organismos de la Caja de Ahorro y Crédito siempre que estos no violen la Ley.

**ARTÍCULO NOVENO:** Se podrá perder la calidad de socio, por una o más de las siguientes causas:

- a) A través, del retiro voluntario expresado en forma escrita por el socio ante la Junta Directiva.
- b) Por expulsión o exclusión acordado por el órgano directivo o la Asamblea General, previo el derecho a la defensa a que tiene el socio, sea que lo ejerza o no.
- c) Por fallecimiento.

### **CAPITULO III: ORGANIZACIÓN**

**ARTÍCULO DÉCIMO:** La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” tendrá los siguientes organismos directivos:

- Asamblea General
- Consejo de Vigilancia
- Órgano directivo

- Comité de Crédito

## **DE LA ASAMBLEA GENERAL**

**ARTICULO UNDÉCIMO:** La Asamblea General de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” es su máximo organismo y estará integrada por todos los socios reunidos previa convocatoria.

**ARTICULO DUODÉCIMO:** El Quórum para la reunión de la Asamblea General, en primera convocatoria, se establecerá con la asistencia de la mitad más uno de sus socios y, en segunda convocatoria, se instalará la sesión luego de transcurrida una hora de la señalada, con el número de socios presentes.

**ARTÍCULO DECIMOTERCERO:** La convocatoria a Asamblea General la hará el presidente de la Caja de Ahorro y Crédito, con indicación del orden del día y mediante comunicación escrita a los miembros. El orden del día podrá modificarse únicamente por resolución de la Asamblea General.

**ARTÍCULO DECIMOCUARTO:** Corresponde a la Asamblea General lo siguiente:

- a) Reunirse por lo menos una vez cada año en Asamblea General Ordinaria, dentro de los dos primeros meses y, extraordinariamente por resolución del órgano directivo, o a pedido del treinta por ciento de los socios, previa convocatoria que se efectuará con cuarenta y ocho horas de anticipación.
- b) Designar, cada dos años en sesión de Asamblea General Ordinaria, a los miembros del órgano directivo, los que serán posesionados en la misma sesión.
- c) Hacer sugerencias sobre el plan anual de actividades y su financiamiento.
- d) Autorizar contratos y egresos que no sean por préstamos.
- e) Remover con justa causa a los miembros del órgano directivo.
- g) Resolver, en última instancia, sobre las sanciones que impusiera el órgano directivo a los socios.

h) Aprobar y reformar el Estatuto de la Caja de Ahorro y Crédito.

## **DEL ÓRGANO DIRECTIVO**

**ARTÍCULO DECIMOQUINTO:** El órgano directivo será designado por la Asamblea General y estará integrado por:

- Presidente
- Vicepresidente
- Secretario
- Tesorero

**ARTICULO DECIMOSEXTO:** Todos los miembros del órgano directivo deberán tener necesariamente la calidad de socios de la Caja de Ahorro y Crédito tendrán derecho a voz y voto.

**ARTÍCULO DECIMOSÉPTIMO:** Corresponde al órgano directivo:

- a) Expedir los reglamentos que fueren necesarios;
- b) Cumplir y hacer cumplir el Estatuto, los Reglamentos y Resoluciones de la Asamblea General
- c) Elaborar Proyectos de reformas al estatuto
- d) Dirigir la administración de la entidad
- e) Preparar el plan de actividades y el presupuesto anual de la Caja de Ahorro y Crédito
- f) Aprobar los informes mensuales de Tesorería
- g) Sesionar ordinariamente por lo menos una vez al mes y extraordinariamente cuando las circunstancias lo ameriten
- h) Fijar la tasa de interés activa y pasiva de las operaciones. La activa en enero de cada año o cuando sea necesario y la pasiva una vez conocidos los resultados del ejercicio.

- i) Sancionar el incumplimiento de los socios, quienes ejercerán su derecho de defensa y apelación.

**ARTÍCULO DECIMOCTAVO:** Corresponde al Presidente lo siguiente:

- a) Representar legalmente a la Caja de Ahorro y Crédito ante cualquier otra institución.
- b) Velar por el cumplimiento de los objetivos de la Caja de Ahorro y Crédito.
- c) Convocar y dirigir las reuniones.
- d) Cumplir y hacer cumplir el reglamento y resoluciones tomadas en la Asamblea General de socios.
- e) Administrar de una manera eficiente los recursos económicos.
- f) Gestionar beneficios a favor de los socios.
  
- g) Presentar un informe mensual sobre el estado económico de la Caja de Ahorro y Crédito presentando los respectivos estados financieros.
- h) Aprobar los créditos conjuntamente con el tesorero mediante un informe emitido por el comité de crédito.
- i) Rendir informes solicitados por la Asamblea General.
- j) Autorizar con su firma y la del Tesorero, los egresos, documentos bancarios y obligaciones que asuma la Caja de Ahorro y Crédito
- k) Presidir el Comité de Crédito
- l) Presentar a la Asamblea General, anualmente, un informe de las actividades del órgano directivo y,
- m) Las demás atribuciones que le otorgue el Estatuto, la Asamblea General y el órgano directivo.

**ARTÍCULO DECIMONOVENO:** Corresponde al vicepresidente lo siguiente:

- a) Reemplazar al presidente durante su ausencia o cuando él lo solicite.
- b) Trabajar conjuntamente con los miembros del órgano directivo y brindar apoyo cuando estos lo necesiten.

**ARTÍCULO VIGÉSIMO:** Corresponde al secretario lo siguiente:

- a) Llevar el libro de actas de manera ordenada, clara y responsable.
- b) Velar por el cumplimiento de las resoluciones de la Asamblea.
- c) Registrar la asistencia de los socios a las asambleas y a los actos programados por la Caja de Ahorro y Crédito.
- d) Realizar las convocatorias ordinarias y extraordinarias.
- e) Archivar los documentos y correspondencia de interés de la Caja de Ahorro y Crédito.
- f) Presentar un informe a la Asamblea General cuando haya concluido su periodo para el que fue elegido.
- g) Notificar de las sanciones impuestas por la asamblea a los socios, adjuntando informe de resolución.

**ARTÍCULO VIGÉSIMO PRIMERO:** Corresponde al tesorero lo siguiente:

- a) Administrar los recursos de la Caja de Ahorro y Crédito, conjuntamente con el presidente.
- b) Receptar las solicitudes de crédito que representen los socios y enviarla al comité de crédito.
- c) Analizar y aprobar los créditos conjuntamente con el presidente, previo informe del comité de crédito.
- d) Realizar los cobros de los aportes y las cuotas de créditos que han sido concedidas a los socios y su respectivo registro.
- e) Entregar un documento de respaldo a los socios por concepto de cancelación de préstamos, aportes u otros ingresos que realicen los socios.
- f) Rendir cuentas sobre la situación económica a la asamblea general en las asambleas ordinarias.
- g) Elaborar los balances e informes semestrales para presentarlos en la Asamblea General.

## **DEL CONSEJO DE VIGILANCIA**

**ARTÍCULO VIGÉSIMO SEGUNDO:** Corresponde al consejo de vigilancia lo siguiente:

- a) Nombrar de su seno un presidente del comité de vigilancia.
- b) Controlar las actividades económicas y administrativas de la Caja de Ahorro y Crédito.
- c) Vigilar que las operaciones financieras de la Caja de Ahorro y Crédito tengan documentos de soporte.

## **DEL COMITÉ DE CRÉDITO**

**ARTÍCULO VIGÉSIMO TERCERO:** Corresponde al comité de crédito lo siguiente:

- a) Conocer y aprobar o rechazar las solicitudes de crédito, presentadas por los socios de las Cajas de Ahorro y Crédito y verificar que se cumpla con lo establecido en los reglamentos internos.
- b) Se reunirán ordinariamente cada mes y extraordinariamente cuando lo crean necesario, previa convocatoria.

## **CAPITULO IV: DEL RÉGIMEN ECONÓMICO**

**ARTÍCULO VIGÉSIMO CUARTO:** El patrimonio de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, se compondrá de:

- a) Las cuotas ahorradas por cada uno de los socios en forma voluntaria y los intereses que generen las mismas.
- b) La retención del 2% sobre los préstamos concedidos para capitalización. Porcentaje que será revisado anualmente por el órgano directivo.
- c) Las multas que se impusieren a los socios.
- d) Los bienes muebles o inmuebles que se adquieran.

- e) El producto que se obtenga por inversiones, publicaciones, actividades sociales y deportivas, etc., programadas por la Caja.
- f) Todas las donaciones, legados, etc., que reciban en su favor, con beneficio de inventario.

**ARTÍCULO VIGÉSIMO QUINTO:** El capital de los socios estará representado por Certificados de Aportación Nominativos, indivisibles y transferibles únicamente entre los socios, previa autorización del órgano directivo. El valor nominal de cada Certificado de Aportación será de sesenta dólares (60 USD).

**ARTICULO VIGÉSIMO SEXTO:** El interés que se pague sobre, ahorros y otros depósitos será fijado por el órgano directivo dentro de los límites establecidos por la ley y se pagará desde el día en que se realizó el depósito hasta el día de su retiro.

**ARTICULO VIGÉSIMO SÉPTIMO:** El Órgano Directivo tiene derecho a exigir que los socios notifiquen con treinta días de anticipación, como mínimo, la intención de retirar la totalidad de sus haberes. Ningún socio podrá retirar el dinero de la Caja de Ahorro y Crédito sin antes deducirle un valor igual al de sus deudas con la Caja, en calidad de prestatario, endosante, deudor o fiador.

**ARTICULO VIGÉSIMO OCTAVO:** El año económico iniciará el primero de enero y concluirá el treinta y uno de diciembre de cada año, pero los balances económicos serán presentados semestralmente.

**ARTICULO VIGÉSIMO NOVENO:** La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” podrá realizar y brindar todos los servicios previstos en la Ley de Instituciones del Sistema Financiero para las actividades de uso y manejo de recursos financieros.

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO:** La implementación de nuevas operaciones requerirá la aprobación del órgano directivo y complementariamente, de así requerirlo, de la autorización de organismos públicos de control.



**ARTICULO TRIGÉSIMO PRIMERO:** Los servicios que implemente la Caja de Ahorro y Crédito, estarán dirigidos a los socios, pudiendo determinados servicios ser ofrecidos a la comunidad en general. El órgano directivo determinará las políticas, normatividad y condiciones de otorgamiento de los servicios financieros a la comunidad.

**ARTICULO TRIGÉSIMO SEGUNDO:** Las operaciones se sujetarán en general a las disposiciones contempladas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidario del Sistema Financiero y su Reglamento, así como lo determinado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en cuanto a las operaciones de préstamos directos y contingentes.

La Caja de Ahorro y Crédito no podrá conceder préstamos que excedan el 10% del activo total de la Caja.

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO TERCERO:** Los Directivos, y Funcionarios de la Caja y sus respectivos cónyuges, no podrán obtener préstamos en forma ventajosa o en forma diferente a las señaladas en el Reglamento de Crédito.

**ARTICULO TRIGÉSIMO CUARTO:** Los cónyuges y parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad de los Directivos, y Funcionarios y de la Caja de Ahorro y Crédito, no podrán celebrar contratos de ninguna naturaleza ni participar directamente o por interpuesta persona en un concurso público o privado alguno que convocase la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” y comprometa recursos o bienes de la Caja.

## **DE LA CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO QUINTO:** Las operaciones de la Caja de Ahorro y Crédito serán registradas en concordancia con las Normas de Contabilidad de

General Aceptación y en cumplimiento a las disposiciones que al respecto dictamine el organismo de control.

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO SEXTO:** Los Estados Financieros, acompañados de los anexos y documentos correspondientes, se pondrán a disposición del órgano directivo, por lo menos con 15 días de anticipación a la fecha que ha de efectuarse la Asamblea General, con el objetivo de que los examinen y hagan las comprobaciones que juzguen necesarias.

**ARTICULO TRIGÉSIMO SÉPTIMO:** La Caja de Ahorro y Crédito pondrá a disposición de sus socios la información económica-financiera por lo menos 8 días antes de la fecha en que se llevará a cabo la Asamblea General.

## **CAPÍTULO V: DISPOSICIONES GENERALES**

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO OCTAVO:** Los miembros del órgano directivo durarán dos años en sus funciones y podrán ser reelegidos indefinidamente.

**ARTÍCULO TRIGÉSIMO NOVENO:** La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, no podrá tomar parte en actos de política partidista o manifestaciones de carácter religioso.

**ARTÍCULO CUADRAGÉSIMO:** Las reformas al Estatuto serán aprobadas en dos días distintos, previo el informe presentado de una comisión nombrada por el órgano directivo para el efecto.

**ARTÍCULO CUADRAGÉSIMO PRIMERO:** La Asamblea General resolverá sobre la afiliación de la Caja de Ahorro y Crédito a entidades de carácter nacional o internacional.

**ARTÍCULO CUADRAGÉSIMO SEGUNDO:** Para todo lo no contemplado en el presente Estatuto, se estará a lo determinado en las disposiciones legales vigentes.

#### **4.3.5.2. Reglamento de Organización y manejo de préstamos de la Caja de Ahorro y Crédito**

El presente Reglamento tiene como objeto regular las actividades y operaciones para el funcionamiento de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”.

**ARTÍCULO PRIMERO:** Los miembros del Órgano Directivo de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, serán elegidos para un período de dos años por los miembros de la Asamblea General.

**ARTÍCULO SEGUNDO:** Son atribuciones del Órgano Directivo, además de los señalados en los Estatutos que preceden al presente Reglamento, las siguientes:

- a) Aprobar créditos especiales para los socios que realicen depósitos voluntarios.
- b) Nombrar al personal administrativo y de servicio si las circunstancias lo exigen.
- c) Conocer y aprobar los estados financieros anuales producto de la información contable.
- d) Dictar las medidas administrativas necesarias para mejorar la gestión de la Caja.

**ARTÍCULO TERCERO:** La Asamblea General designará como secretario a un socio.

**ARTÍCULO CUARTO:** Los miembros del órgano directivo serán solidariamente responsables, civil y penalmente del manejo de los fondos de la Caja de Ahorro y Crédito, mientras las cuentas de su administración no sean aprobadas por la Asamblea General.

**ARTÍCULO QUINTO:** Todos los documentos necesarios para el normal desenvolvimiento de las actividades de la Caja de Ahorro y Crédito, serán diseñados y aprobados por el órgano directivo, siendo su obligación adoptar las medidas pertinentes para mejorar el control interno.

**ARTÍCULO SEXTO:** El socio que obligue a la Caja de Ahorro y Crédito a proceder por vía legal para el cumplimiento de sus obligaciones, será separado definitivamente de la entidad y los costes de la acción legal correrán por su cuenta y riesgo.

**ARTÍCULO SÉPTIMO:** El socio que se retire y solicite nuevamente su ingreso, podrá ser admitido como socio nuevo, siempre y cuando cumpla con los requisitos respectivos para el ingreso.

**ARTÍCULO OCTAVO:** En caso de fallecimiento de un socio, los haberes que le corresponde por cualquier concepto, les serán entregados a sus herederos, de conformidad con lo dispuesto en el Código Civil.

**ARTÍCULO NOVENO:** Las funciones del tesorero estarán desempeñadas, por el socio designado por la Asamblea General.

**ARTÍCULO DÉCIMO:** Se prohíbe al tesorero realizar operaciones sin la autorización legal del Presidente. El incumplimiento de esta disposición será causa suficiente para que la Asamblea General lo destituya de esa dignidad, quedando sujeta a responsabilidades civiles y penales.

**ARTÍCULO UNDÉCIMO:** Los aportes de los socios serán llevados en una cuenta individual la que contendrá información sobre los intereses percibidos, los préstamos, los pagos de los mismos y los saldos correspondientes.

**ARTÍCULO DUODÉCIMO:** Se establece la facultad de realizar depósitos voluntarios por parte de los socios, los intereses por este concepto serán de la misma forma que para los aportes mensuales, pudiendo ser retirados los valores depositados en cualquier fecha.

**ARTÍCULO DECIMOTERCERO:** El presupuesto de gastos corrientes será absorbido por los rendimientos de los préstamos realizados a los socios.

**ARTÍCULO DECIMOCUARTO:** Solamente los socios de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” tienen derecho a solicitar préstamos.

**ARTÍCULO DECIMOQUINTO:** El socio que se encuentre en mora no podrá gestionar concesiones de ninguna naturaleza, mientras no cumpla con sus obligaciones adquiridas con la Caja de Ahorro y Crédito, sin perjuicio de que se ejerza la correspondiente acción legal.

**ARTÍCULO DECIMOSEXTO:** Todo préstamo será amortizado en cuotas mensuales fijas que incluyen capital más los intereses sobre saldos.

**ARTÍCULO DECIMOSÉPTIMO:** Un socio no podrá solicitar un nuevo préstamo mientras no cancele el 75% del préstamo anterior. El nuevo préstamo cubrirá el saldo adeudado.

**ARTÍCULO DECIMOCTAVO:** Todo préstamo será concedido en función de la liquidez de la Caja y en el orden de presentación de su solicitud.

**ARTÍCULO DECIMONOVENO:** Los socios que realicen ahorros voluntarios adicionales al establecido mensualmente, podrán solicitar préstamos especiales con la garantía de sus haberes, pero dicho préstamo le prohíbe el retiro de los mismos mientras no cancele todo su valor. El monto será fijado y aprobado por el órgano directivo.

**ARTICULO VIGÉSIMO:** El órgano directivo es quien calificará y aprobará las solicitudes de crédito, y los créditos especiales.

Todo asunto no contemplado en este Reglamento será solucionado de conformidad con lo dispuesto en los estatutos de la Caja de Ahorro y Crédito, la decisión de la Asamblea General y las Leyes pertinentes.

#### 4.3.5.3. Aspectos generales para el manejo de la Caja de Ahorro y Crédito

Para el manejo de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” es necesario tomar en consideración lo siguiente:

##### Nº DE SOCIOS:

- a) La Caja de Ahorro y Crédito estará conformada por 355 socios al término de 13 meses, socios iniciales o fundadores serán 141, posteriormente ingresarán cada mes 17 socios, a excepción del último mes que ingresarán 10 socios hasta completar los 355, conforme se detalla a continuación:

**Tabla 35**  
**Ingreso progresivo de socios**

	ME S 1	ME S 2	ME S 3	ME S 4	ME S 5	ME S 6	ME S 7	ME S 8	ME S 9	ME S 10	ME S 11	ME S 12	ME S 13
Socios Iniciales	141												
Ingreso nuevos socios	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	10
<b>TOTAL SOCIOS AL MES</b>	158	175	192	209	226	243	260	277	294	311	328	345	355

##### ENCAJE:

- b) El encaje será de sesenta dólares (60.00 USD).

##### AHORRO:

- c) Para el ahorro se ha implementado 3 escenarios tomando en cuenta los datos obtenidos de la encuesta: escenario optimista USD 50, escenario moderado USD 30.00, escenario pesimista USD 20.00; para el presente estudio se ha tomado el escenario pesimista, así cada socio obligatoriamente ahorrará USD 20.00 (veinte dólares) mensualmente.

### **MONTOS DE CRÉDITOS**

- d) La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” entregará de inicio 141 crédito de 200.00 USD, posteriormente conforme se recuperan el capital los créditos serán de 300.00 USD y 400,00 USD.

### **INTERÉS**

- e) Para los créditos a los socios será de 30.50% de interés anual (Ecuador, 2016), sin embargo y tomando en cuenta que el interés de esta caja de ahorro es el bien colectivo de sus socios se sugiere que sea un 20% para que sea accesible a todos los socios.
- f) Para los ahorros a los socios será de 1.24% de interés anual.

### **TIEMPO**

- h) El plazo máximo de un crédito será un año.

### **COBRO**

- i) El cobro de los créditos se hará en las oficinas de la caja de ahorro y crédito para los comerciantes del mercado de Machachi.

### **LIQUIDACIÓN DE SOCIOS**

- j) Si un socio fundador se retira de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, se le realizará el reembolso de sus haberes previa liquidación conforme lo dictamina en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (Art. 31) (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2011, pág. 9).

### **GARANTÍA**

- k) Los socios que salgan favorecidos con el crédito tendrán que firmar un pagaré, y adjuntar copia de la cédula.
- l) Firmar una letra de cambio.
- m) Los datos del socio será llenado en un formato que le proporcione la caja de ahorro y crédito al momento de solicitar un crédito.
- n) Si no pagare el crédito el socio, la deuda automáticamente la asumiría el garante.
- o) El socio podrá ser garante máximo de dos personas.

### **MULTAS**

- p) Atrasos a las reuniones un dólar.
- q) Faltas injustificadas dos dólares.
- r) Tres dólares por pago tardío de la cuota mensual la misma que será dentro de los ocho primeros días de cada mes.

### **INFORMES**

- s) El tesorero tendrá que entregar un informe económico a los socios de la Caja de Ahorro y Crédito conforme lo estipule la asamblea general.

#### **4.4. REQUISITOS PARA INGRESAR EN LA CAJA**

Las Cajas de Ahorro y Crédito tienen como finalidad ayudar a los socios que requieran créditos con la intención de cambiar sus condiciones económicas, todos los



que forman parte de la misma pueden hacer uso de los servicios, y también deben asumir las responsabilidades que establezca el establecimiento.

Entre los documentos a solicitarse se encuentran:

- Ser mayor de edad, (en caso de ser menor de edad tener la cuenta a nombre del representante legal hasta que cumpla la mayoría de edad).
- Original y copia de cédula de identidad o ciudadanía y papeleta de votación.
- Planilla original de agua, luz o teléfono.
- Se realizará el pago de \$ 60,00 dólares para mantener la cuenta (certificado de aportación).

#### **4.4.1. Deberes y derechos de los socios**

Dentro de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” los socios poseen ciertos deberes y derechos, entre sus deberes están:

- Contribuir con su trabajo personal para el cumplimiento de las normas de la asociación.
- Realizar las contribuciones al fondo de solidaridad social que se determine en las asambleas.
- Asistir a las asambleas a las que sean convocados.
- Cumplir los acuerdos de las asambleas.
- Obedecer las disposiciones emanadas de las bases constitutivas de la declaración de principios, de los estatutos y de los reglamentos internos de la sociedad.

Sus derechos:

- Obtener de la caja de ahorro un certificado que acredite su calidad de socio, mismo que no podrá enajenar.
- Concurrir con voz y voto a las asambleas;

- Ser propuesto para ocupar cargos en el órgano directivo o en el comité de vigilancia de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Percibir los beneficios por su participación en el proceso productivo de la sociedad, los que deben ser compatibles con el incremento de la misma y sus posibilidades económicas.
- Obtener para sí y su familia los beneficios sociales que otorgue la sociedad.

#### **4.4.2. Programación de créditos**

La función básica de la Caja de Ahorro y Crédito es satisfacer las necesidades de los socios en cuanto al ahorro y crédito. Los ingresos para conceder un crédito se los financiará, a través, de los depósitos de ahorros.

También se dará a conocer a los socios sobre el funcionamiento de la Caja de Ahorro y Crédito mediante reuniones, los préstamos a otorgarse se incrementaran conforme a la recuperación del capital prestado.

#### **4.4.3. Ahorro**

Se plantea que los socios de la Caja de Ahorro y Crédito ahorren obligatoriamente veinte dólares mensuales, con el propósito de contar con recursos que permitan apoyar el progreso de la misma.

#### **4.4.4. Crédito**

La asociación busca financiar a los socios, mediante de la concesión de créditos, con la finalidad que puedan mejorar su calidad de vida. Los cuales se concederán después de haber entregado los requisitos necesarios, pero con la condición que los socios puedan disponer de servicios complementarios como la capacitación técnica.

#### **Ventaja del crédito**

- La institución dará un crédito de acuerdo a la evaluación crediticia.

- Proveerá atención personalizada adaptándose a los requerimientos individuales.
- Se otorgará el préstamo en base a un análisis exhaustivo de la solicitud.
- Las cuotas serán de acuerdo al monto del crédito.
- De acuerdo a las resoluciones de la Asamblea General se podrá renovar el crédito pagando el 75% en forma puntual.
- La “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, dispondrá de Microcréditos el mismo que se utilizará para el fomento de la calidad de vida y para cubrir situaciones emergentes que puedan tener los socios.

#### **4.4.5. Otorgamiento del crédito**

Para solicitar un crédito, el socio debe presentar el trámite con el formato respectivo. La respuesta a dicha solicitud no debe ser mayor a las 48 horas. La petición para un crédito, está constituida por los siguientes documentos:

- Recibos de Agua, Luz o Teléfono.
- Copia de Cédula y Papeleta de Votación a color.
- Llenar solicitud de crédito.

#### **4.4.6. Aprobación**

Los 3 miembros del comité del crédito, encargados de supervisar la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”, estarán previamente capacitados sobre la aprobación de los créditos, y serán responsables de:

- Comprobar que la documentación esté completa y que la información este correctamente asentada.
- Analizar información de socios.
- Transferir las solicitudes que apruebe al responsable de la caja de ahorro y crédito para conseguir la aprobación.

#### **4.4.7. El desembolso**

El desembolso del dinero se lo puede realizar de diferentes maneras como; abono en cuenta, abono a otro crédito o efectivo, pero siempre utilizando solo una de las formas disponibles como el abono en una cuenta. Después se le comunica al cliente la decisión tomada para que pueda hacer uso del crédito otorgado, de esta manera se administrará el dinero hasta ser entregado al solicitante del crédito. Cuando el crédito se otorga por primera vez, el proceso para la autorización del crédito dura un promedio de 15 días.

#### **4.4.8. Cobranza del crédito**

La cobranza a los socios estará a cargo del órgano directivo y el comité de crédito. Cuando haya una asamblea general, se podrá recaudar todo el dinero, el cual debe ser depositado el mismo día o máximo al día siguiente. El organizador debe solicitar al tesorero la nota del abono del depósito realizado en la Caja.

#### **4.4.9. Seguimiento del crédito**

Se lo realiza cuando hay algún retardo en los pagos. El tesorero a través del sistema averigua los deudores y en caso de vencimiento del pago de alguno de ellos, comunicará a un designado del comité de crédito para que se ponga en contacto mediante llamadas telefónicas con el socio y en casos extremos se las complementará con visitas directas al socio deudor.

#### **4.4.10. Renovación de créditos**

Se puede realizar la renovación inmediata al momento que los socios tengan pagado el 75% del crédito. En caso, de que requieran un nuevo préstamo, el socio deberá cancelar automáticamente la diferencia del crédito anterior para luego quedarse con una sola deuda en la Caja de Ahorro y Crédito. Si cancelan todo el

anterior crédito, el nuevo abono se desembolsará en la cuenta del socio en el lapso de 2 días.

## **4.5. PROCESOS OPERATIVOS**

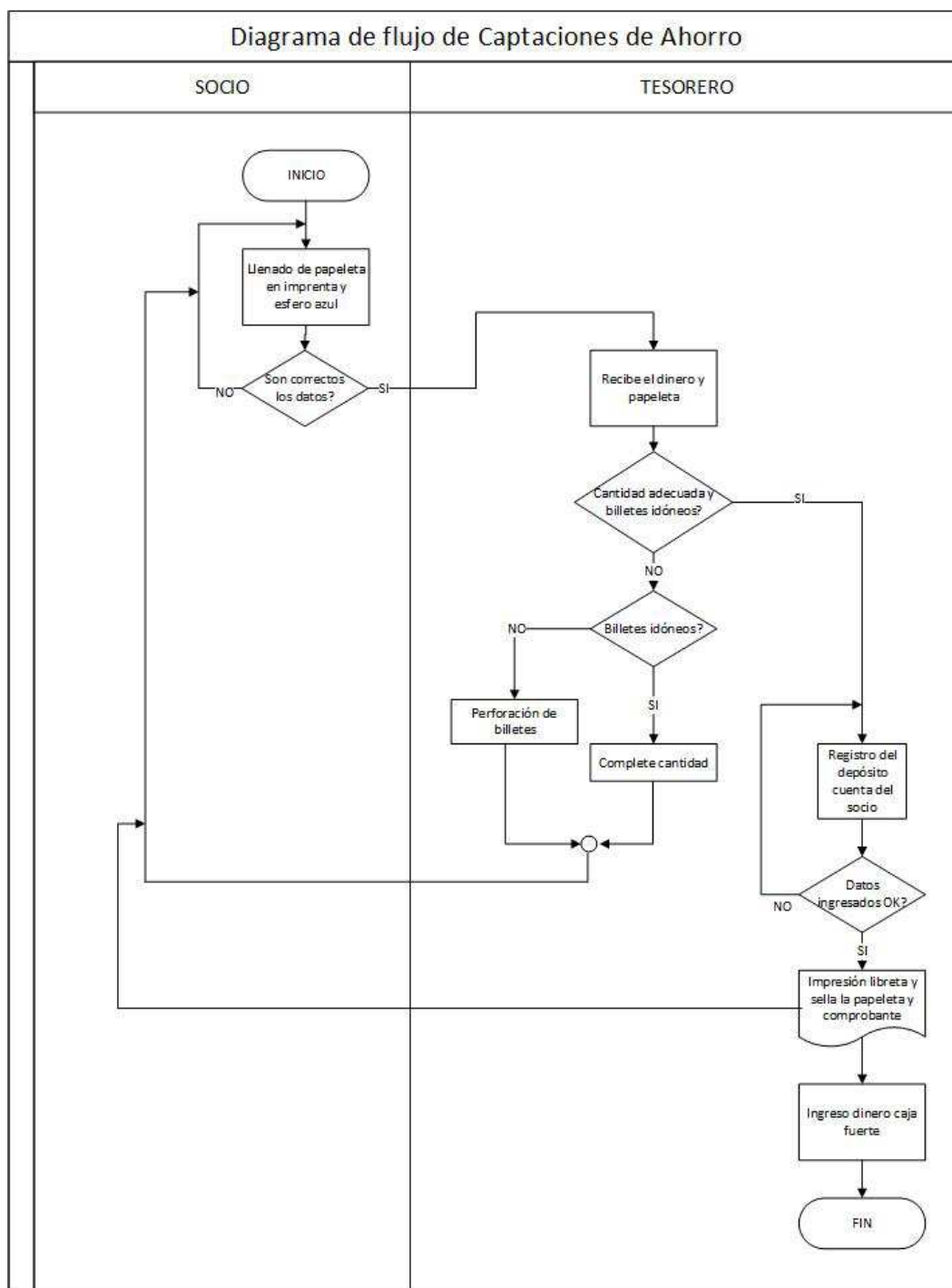
### **4.5.**

#### **4.5.1. Proceso de Captación de Ahorro**

**Objetivo:** Facilitar las actividades del tesorero, así como su inducción; mediante la descripción de actividades y diagrama de flujo; para captar los recursos financieros con eficiencia y eficacia.

#### **Descripción de Actividades:**

- Inicio de actividad interactuando socio y tesorero.
- Llenado de la papeleta de depósito de ahorro, con letra imprenta y esfero azul.
- Verificación de los datos con consignados en la papeleta de depósito por el socio.
- Entrega de papeleta y dinero al tesorero de la caja de ahorro.
- Verificar valor entregado con lo consignado en la papeleta en cantidad y su autenticidad; de no ser auténtico será perforado.
- Registro del depósito a la cuenta de ahorros del socio.
- Verificación de los datos ingresados a la libreta vs papeleta de depósito.
- Impresión de libreta y sella la papeleta y comprobante.
- Recibe la libreta y comprobante del depósito.
- Ingreso de dinero a la caja fuerte de la entidad.
- Fin.



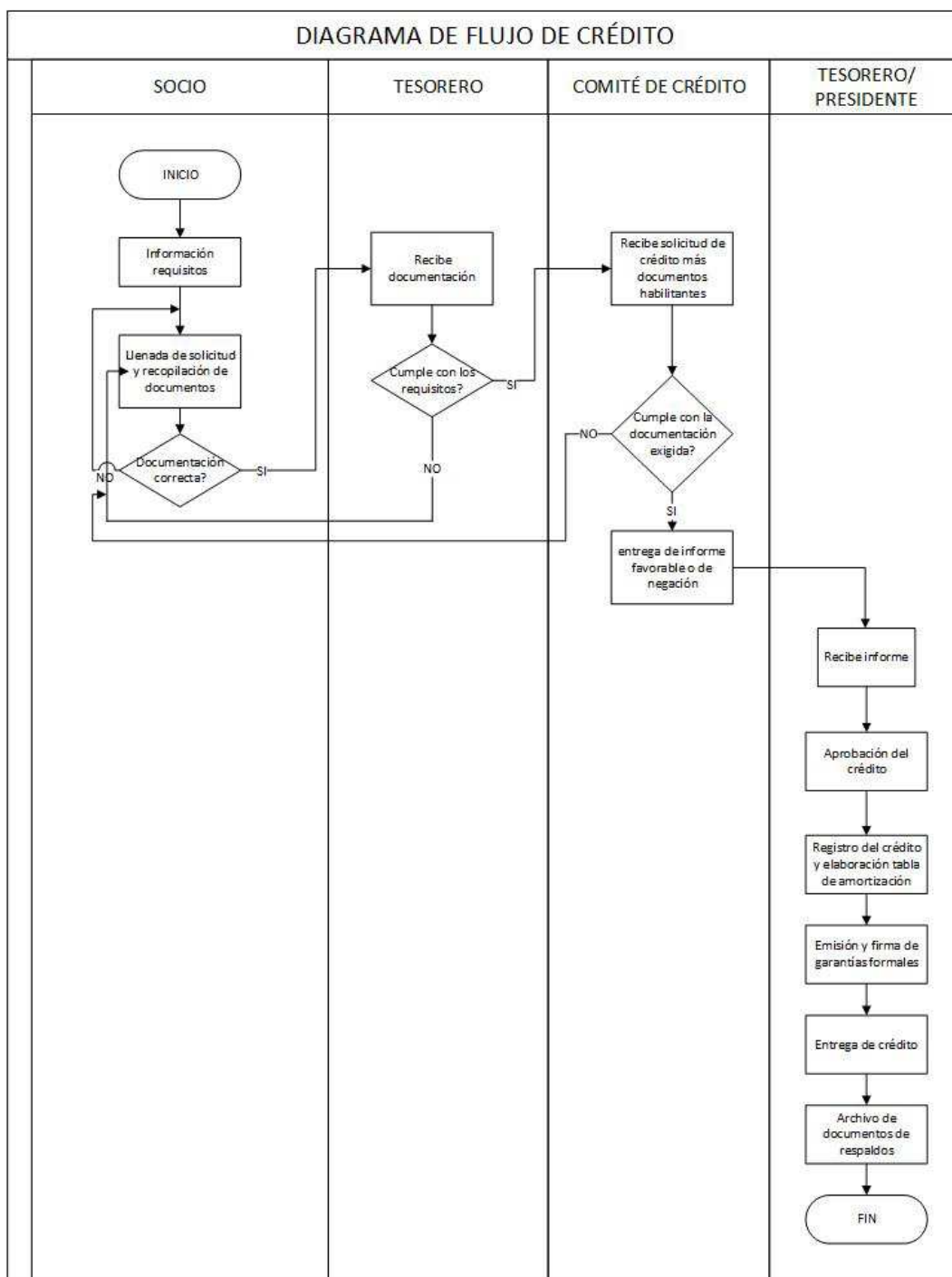
**Figura 8: Diagrama de flujo captación de ahorro**

#### 4.5.2. Proceso de Crédito

**Objetivo:** Orientar las actividades que realiza el responsable de créditos y la inducción en rotación del personal; mediante la descripción de actividades y diagramas de flujo; para colocar un crédito de una manera adecuada.

**Descripción de actividades:**

- Inicio de actividades interactuando socio y tesorero.
- Información requisitos para el crédito.
- Socio llena de la solicitud y documentación para el crédito.
- Socio verifica datos consignados en la solicitud con los requisitos.
- Entrega de solicitud más los requisitos solicitados.
- El Tesorero verifica los requisitos entregados con los consignados en la solicitud de crédito.
- Entrega de la documentación al comité de crédito.
- El Comité de Crédito verifica que la solicitud tenga todos los documentos requeridos.
- El Comité de Crédito entrega al Tesorero y Presidente el informe de aprobación o negación.
- Análisis y ratificación del crédito por parte del Tesorero y Presidente.
- Aprobación del crédito por parte del Tesorero y Presidente.
- El Tesorero registra el crédito del socio y elabora la tabla de amortización.
- Emisión y firmas de garantías formales.
- Entrega del crédito.
- Archivar documentos de respaldos.
- Fin.



**Figura 9: Diagrama de flujo Proceso de crédito**

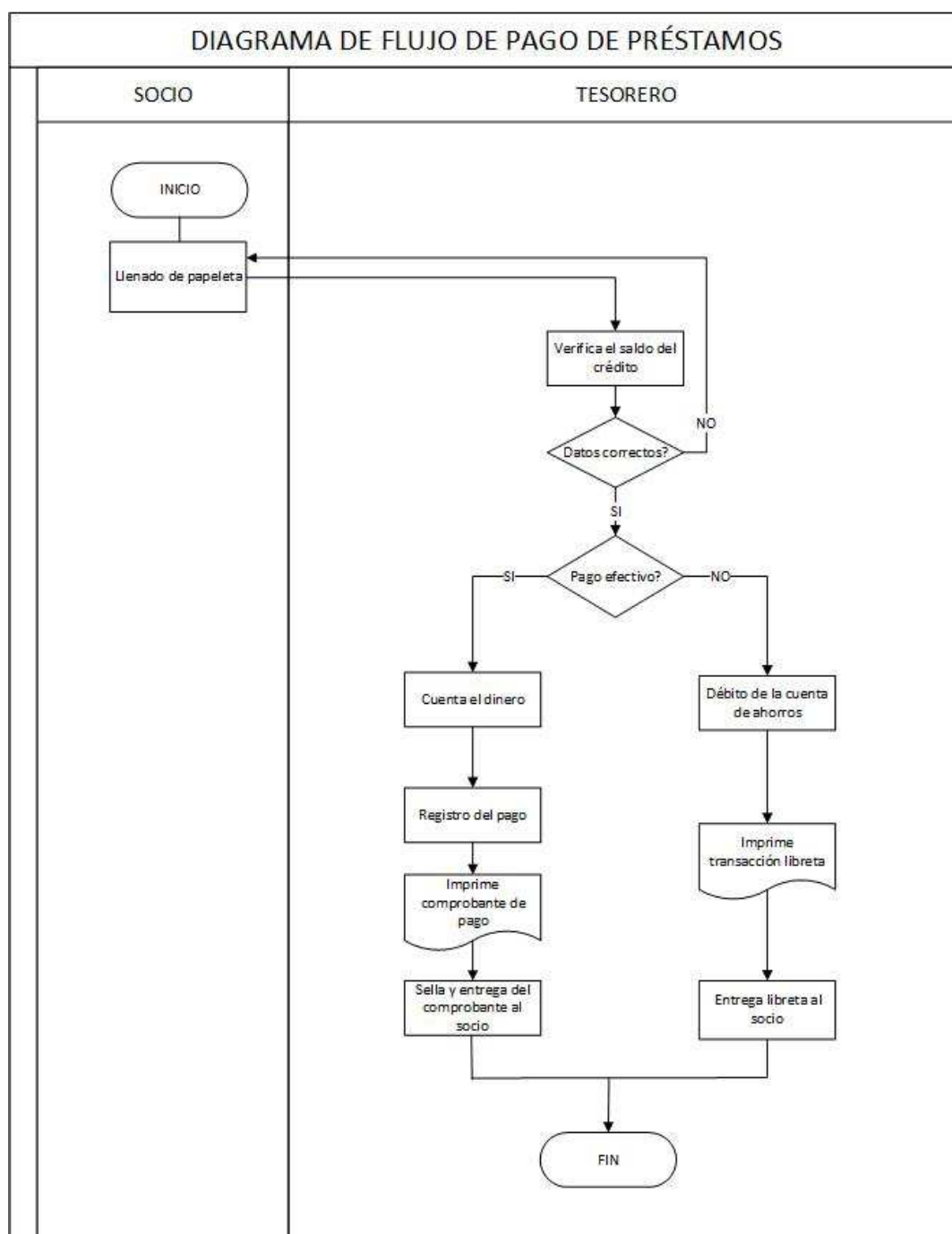
#### 4.5.3. Proceso de Pago Préstamos

**Objetivo:** Suministrar la recuperación de los créditos; mediante la descripción de actividades y diagramas de flujo; para disminuir el riesgo de insolvencia.



**Descripción de Actividades:**

- Inicio de actividades interactuando entre socio y Tesorero.
- Socio llena la papeleta de pago.
- Tesorero verifica el saldo del crédito.
- Comprobación de los datos consignados.
- Registro del pago, pudiendo ser en efectivo o débito de la cuenta del socio.
- En efectivo validar el dinero recibido, registro del pago, impresión comprobante, y sella la papeleta y entrega al socio.
- Si es débito realizar el débito y registro de la transacción en la libreta del socio y entrega.
- Fin.



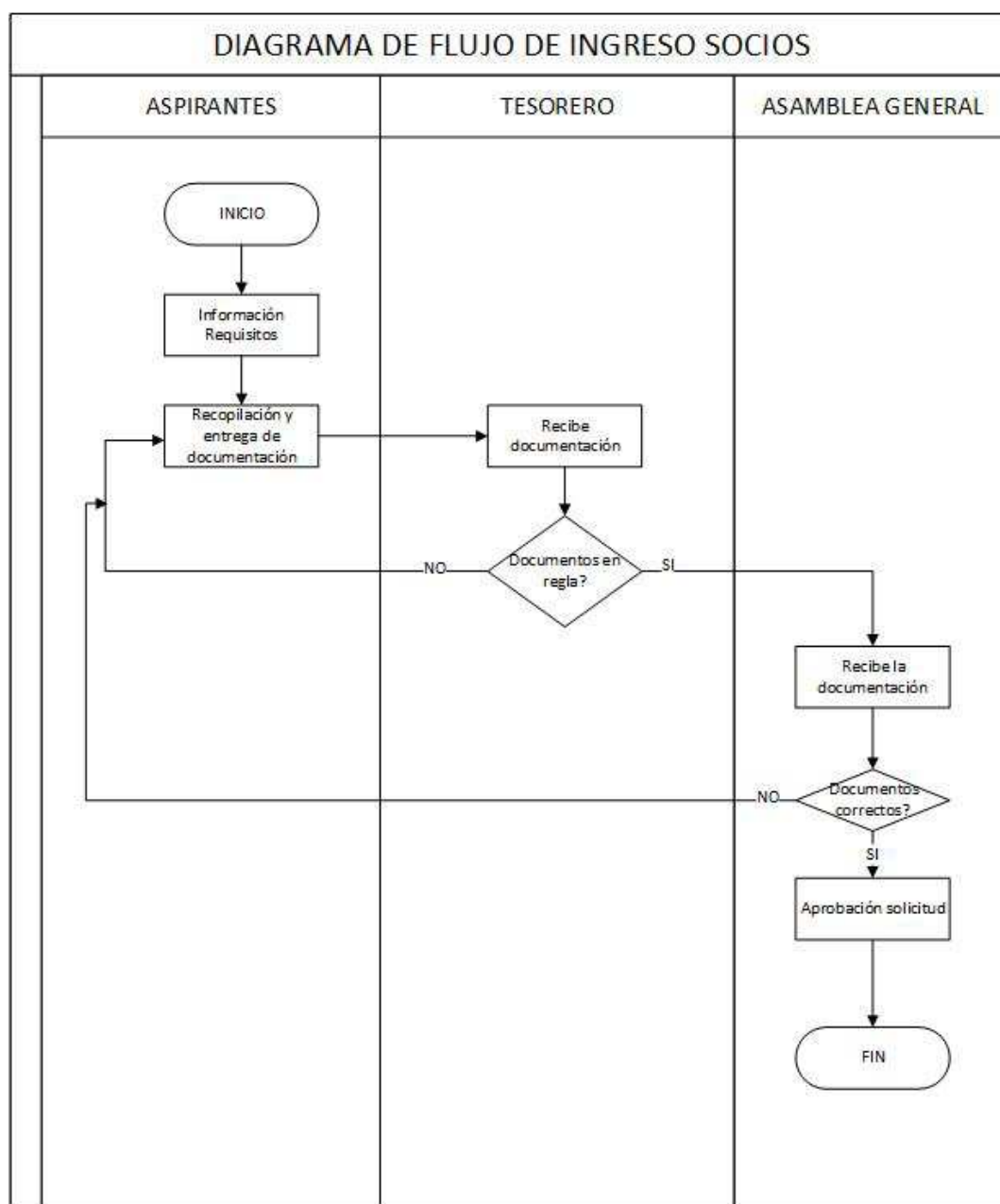
**Figura 10: Diagrama de flujo de Proceso de pago créditos**

#### 4.5.4. Proceso de Ingreso de socios

**Objetivo:** Facilitar el ingreso del socio a la institución; mediante la descripción de actividades y diagramas de flujo; para aumentar la solides y estabilidad de la cooperativa.

**Descripción de Actividades:**

- Inicio de actividades interactuando aspirante a socio y tesorero.
- Información requisitos
- El aspirante a socio recopila y entrega de la documentación necesaria.
- El Tesorero verifica la documentación requerida y remite los documentos a la Asamblea General para su aprobación.
- La asamblea general aprueba la solicitud de ingreso del nuevo socio.
- Fin.



**Figura 11: Diagrama de flujo del Proceso de ingreso nuevos socios**

#### **4.6. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO**

“El control interno está orientado a ejecutar con el ordenamiento jurídico, técnico y administrativo, promover eficiencia y eficacia de las operaciones de la entidad y garantizar la confiabilidad y oportunidad de la información, así como la adopción de medidas oportunas para corregir las deficiencias de control” (**Entidad**

**de Certificación de Información BCE, pág. 1).** Está a cargo del órgano directivo y el consejo de vigilancia que harán cumplir los objetivos institucionales que se propongan.

Un entorno favorable para el control, anima las labores del talento humano referente a la revisión de sus actividades. En este argumento, los socios son la parte primordial de esta organización, al igual que sus cualidades personales como la integridad y valores éticos y el ambiente donde actúe, establecen el mecanismo que la orienta y el origen que sostiene el procedimiento.

#### **4.6.**

##### **4.6.1. Objetivos del control interno**

Para alcanzar la misión institucional, el establecer un control interno es la base primordial de toda entidad, conforme lo cita en el Código de Ética del Ministerio de Coordinación de seguridad en las normas de Control Interno para las Entidades, los mismos que son:

- Promover la eficiencia, eficacia y economía de las operaciones bajo principios éticos y de transparencia.
- Garantizar la confiabilidad, integridad y oportunidad de la información.
- Cumplir con las disposiciones legales y la normativa de la entidad para otorgar bienes y servicios públicos de calidad.
- Proteger y conservar el patrimonio público contra pérdida, despilfarro, uso indebido, irregularidad o acto ilegal (**Ministerio de Coordinador de Seguridad, 2013, págs. 1-2).**

## CAPITULO V

### EVALUACIÓN FINANCIERA

#### 5.

##### 5.1. Estudio financiero

La propuesta de implementación de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” se sustenta en el aporte inicial que deben contribuir inicialmente los 141 miembros que lo integran, el cual es de 60 USD por cada uno en certificados de aportación, más una cuota individual de 147,23 USD por concepto de ahorro a la vista, estos datos se toman de la encuesta aplicada, en donde se pudo evidenciar que el 81.40% (de un universo de 436 comerciantes) está de acuerdo con esta propuesta de ahorro.

Formarán parte de los ingresos todos los intereses que se generen por concepto de los créditos que se otorgarán a una tasa activa referencial del 30.50% anual aprobada por el Banco Central del Ecuador, en marzo de 2016, en el segmento microcrédito minorista, sin embargo como el presente estudio está relacionado con el bien colectivo de sus socios se sugiere que sea el 20% anual para que sea accesible de todos sus asociados. Para el arranque de operaciones se estima una inversión inicial de 29.220 USD, conforme al detalle que se expone en la siguiente tabla.

**Tabla 36**  
**Ingresos para el arranque operaciones**

<b>INGRESOS</b>	
Certificados de Aportación	8.460,00
Ahorro a la vista	20.760,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 29.220,00</b>

## 5.2. Presupuesto de los ingresos

### Ingresos por intereses ganados en préstamos

Lo conforman las entradas de dinero por concepto de los intereses ganados al colocar los créditos en los 355 integrantes de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi”.

Para otorgar el crédito a cada socio se observará lo siguiente:

- A cada socio se le proporcionará un crédito en función de los ingresos aportados y la recuperación de cartera y liquidez mensual que presente la caja de ahorros, para el primer año se ha proyectado entregar 611 créditos.
- La tasa activa como lo descrito anteriormente será del 20% anual.

A continuación se presenta el detalle de los intereses que se genera en la colocación de créditos y la amortización según el plazo otorgado.

**Tabla 37**  
**Rangos de crédito a entregarse**

RANGO DE CRÉDITO	TIEMPO PLAZO	No. CRÉDITOS	MONTO CRÉDITOS	TASA ANUAL
200	4 MESES	141	28.200,00	
200	4 MESES	17	3.400,00	
200	4 MESES	17	3.400,00	
300	5 MESES	17	5.100,00	
300	5 MESES	17	5.100,00	
300	5 MESES	67	20.100,00	20,00%
300	5 MESES	67	20.100,00	
300	5 MESES	67	20.100,00	
400	6 MESES	67	26.800,00	
400	6 MESES	67	26.800,00	
400	6 MESES	67	26.800,00	
		<b>611</b>	<b>185.900,00</b>	

### Amortización del crédito de los 200 USD a 4 meses plazo

**Tabla 38**  
**Tabla de amortización del crédito de 200 USD a 4 meses plazo**

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					
DATOS					
Préstamo:	200,00				
Plazo:	4	meses			
Cuotas:	fijas mensuales				
Tasa anual:	20,00%				
Cuota fija mensual:	\$ 52,10				
Periodo	Saldo	Cuota	Amortización	Interés	Saldo por pagar
1	200,00	52,10	48,77	3,33	151,23
2	151,23	52,10	49,58	2,52	101,65
3	101,65	52,10	50,41	1,69	51,25
4	51,25	52,10	51,25	0,85	0,00

El valor de 200 USD otorgado como crédito a 4 meses plazo a un interés del 20% genera una cuota mensual de pago de 52.10 USD en la cual está incluido la amortización (capital) y el interés de financiamiento.

#### **Amortización del crédito de los 300 USD a 5 meses plazo**

**Tabla 39**  
**Tabla de amortización del crédito de 300 USD a 5 meses plazo**

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					
DATOS					
Préstamo:	300,00				
Plazo	5	meses			
Cuotas	mensuales fijas				
Tasa anual	20,00%				
Cuota fija mensual	\$ 63,03				
Periodo	Saldo	Cuota	Amortización	Interés	Saldo por pagar
1	300,00	63,03	58,03	5,00	241,97
2	241,97	63,03	59,00	4,03	182,97
3	182,97	63,03	59,98	3,05	122,98
4	122,98	63,03	60,98	2,05	62,00
5	62,00	63,03	62,00	1,03	0,00



El valor de 300 USD otorgado como crédito a 5 meses plazo a un interés del 20% genera una cuota mensual de pago de 63.03 USD en la cual está incluido la amortización (capital) y el interés de financiamiento.

### **Amortización del crédito de los 400 USD a 6 meses plazo**

**Tabla 40**

**Tabla de amortización del crédito de 400 USD a 6 meses plazo**

<b>TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO</b>					
DATOS					
Préstamo:	400,00				
Plazo	6 Meses				
Cuotas	mensuales fijas				
Tasa anual	20,00%				
Cuota fija mensual	\$ 70,61				
Periodo	Saldo	Cuota	Amortización	Interés	Saldo por pagar
1	400,00	70,61	63,94	6,67	336,06
2	336,06	70,61	65,01	5,60	271,05
3	271,05	70,61	66,09	4,52	204,96
4	204,96	70,61	67,19	3,42	137,76
5	137,76	70,61	68,31	2,30	69,45
6	69,45	70,61	69,45	1,16	0,00

El valor de 400 USD otorgado como crédito a 6 meses plazo a un interés del 20% genera una cuota mensual de pago de 70.61 USD en la cual está incluido la amortización (capital) y el interés de financiamiento.

### **5.3. Interés ganado**

El interés del 20% anual, permitirá obtener ingresos el cual será utilizado para inyectar recursos frescos a su actividad económica. El cálculo de la cuota mensual de los préstamos se realizó mediante la fórmula de amortización por anualidades constantes como se cita a continuación:

$$C \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}$$

Los valores esperados en la colocación de los créditos se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 41**  
**Síntesis del capital ubicado e interés ganado**

RANGO DE CRÉDITO	TIEMPO PLAZO	Total cobrado periodo	Capital	Capital Cobrado	Capital Pendiente	Interés ganado
200	4 MESES	29.384,71	28.200,00	28.200,00	0	1.184,71
200	4 MESES	3.542,84	3.400,00	3.400,00	0	142,84
200	4 MESES	3.542,84	3.400,00	3.400,00	0	142,84
300	5 MESES	5.357,81	5.100,00	5.100,00	0	257,81
300	5 MESES	5.357,81	5.100,00	5.100,00	0	257,81
300	5 MESES	21.116,07	20.100,00	20.100,00	0	1.016,07
300	5 MESES	21.116,07	20.100,00	20.100,00	0	1.016,07
300	5 MESES	16.892,86	20.100,00	16.080,00	4.020,00	812,86
400	6 MESES	14.192,43	26.800,00	13.400,00	13.400,00	792,43
400	6 MESES	9.461,62	26.800,00	8.933,33	17.866,67	528,29
400	6 MESES	4.730,81	26.800,00	4.466,67	22.333,33	264,14
<b>TOTAL INTERÉS GANADO</b>						<b>\$ 6.415,87</b>

Por los créditos otorgados a los plazos convenidos le permitirán a la caja de ahorro obtener un interés anual de 6.415,87 USD en beneficio de los socios ahorradores.

#### 5.4. Intereses pagados

Para el pago del interés a sus cuenta ahorristas se realizó en base a la tabla de interés pasiva vigente a abril de 2016 de 1.24% anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en su segundo apartado para los depósitos de ahorros.

Conforme se citó anteriormente el ahorro mensual obligatorio es de 20 USD por socio, así como el ingreso progresivo únicamente dentro los 13 primeros meses

quienes se sumaran a los 141 socios fundadores dando un total de 355, deberán depositar obligatoriamente 20 USD por concepto de encaje, más un aporte de 60 USD por certificados de aportación. A continuación se detalla lo descrito para el año 1:



## 5.5. Inversión inicial

Constituye las erogaciones de dinero en que debe incurrir la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi” por varios conceptos como equipos de computación, muebles y enseres, útiles de oficina, constitución legal, entre otros; los mismos que ayudarán a emprender esta propuesta de ahorro los cuales se presentan a continuación:

### a) Gasto de constitución

<b>GASTOS DE CONSTITUCIÓN</b>	
Costos legales	\$ 350,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 350,00</b>

Por concepto de la constitución legal de la Caja de Ahorro y Crédito se estima una erogación de 350 USD

### b) Arriendo

<b>Machachi</b>	<b>ARRIENDO</b>		
	<b>Valor mensual</b>	<b>IVA 12%</b>	<b>Total</b>
Centro	35,00	4,20	39,20
<b>TOTAL AL AÑO</b>			<b>\$ 470,40</b>

Se arrendará una habitación desde donde se atenderá a los socios cuyo costo anual será de 470.40 USD.

### c) Servicios básicos

<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>		
<b>Detalle</b>	<b>Valor mensual</b>	<b>Valor anual</b>
Energía eléctrica	\$ 6,00	\$ 72,00
Agua potable	\$ 6,25	\$ 75,00
Teléfono oficina	\$ 12,50	\$ 150,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 24,75</b>	<b>\$ 297,00</b>

Por servicios básicos se estima un egreso anual de 297 USD

### d) Equipos de computación

<b>EQUIPOS DE COMPUTACIÓN</b>			
<b>Detalle</b>	<b>Cantidad</b>	<b>V. Adquisición</b>	<b>Total</b>
Computador de escritorio Core I5, Led Lg 18,5, 4Gb, Completo	1	\$ 400,00	\$ 400,00
Impresora matricial LX-350	1	\$ 100,00	\$ 100,00
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>\$ 500,00</b>	<b>\$ 500,00</b>

La compra de 2 equipos de computación significará un egreso de 500 USD.

e) Muebles y enseres

<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			
<b>Detalle</b>	<b>Cantidad</b>	<b>V. Adquisición</b>	<b>Total</b>
Estación de trabajo	1	\$ 100,00	\$ 100,00
Silla para estación de trabajo	1	\$ 10,00	\$ 10,00
Sillas para visitas	6	\$ 10,00	\$ 60,00
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>		<b>\$ 170,00</b>

Se comprará una estación de trabajo y 7 sillas por un valor de 170 USD

f) Materiales de oficina

<b>MATERIALES DE OFICINA</b>				
<b>Materiales</b>	<b>Detalle</b>	<b>Cantidad Anual</b>	<b>Valor Unidad</b>	<b>Total Anual</b>
Esferográficos	Caja 12 unidades	1	\$ 3,50	\$ 3,50
Perforadoras, grapadora, sacagrapas, porta scotch	Set Completo 4 Unidades	1	\$ 19,00	\$ 19,00
Lápices	Unidad	4	\$ 0,50	\$ 2,00
Carpetas	Docenas	12	\$ 0,75	\$ 9,00
Tinta continua	Set Completo 4 colores	1	\$ 15,00	\$ 15,00
Clips	Caja 100 Unidades	10	\$ 0,40	\$ 4,00
Grapas	Caja 100 Unidades	15	\$ 0,60	\$ 9,00
Resmas de papel	Paquete	1	\$ 6,00	\$ 6,00
Basurero	Unidades	1	\$ 10,00	\$ 10,00
Papeleras	Unidades	1	\$ 15,00	\$ 15,00
Resaltadores	Unidades	2	\$ 1,50	\$ 3,00
Borradores	Unidades	1	\$ 0,50	\$ 0,50
Borrador de tinta líquida	Unidades	1	\$ 2,80	\$ 2,80
Sacapuntas	Unidades	1	\$ 0,70	\$ 0,70
Libretas	Unidades	355	\$ 0,05	\$ 17,75
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 117,25</b>

Será necesario adquirir materiales de oficina por un valor de 117,25 USD

## g) Depreciación

**Muebles y enseres**

<b>DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES</b>					
<b>Detalle</b>	<b>Cantidad</b>	<b>V. Adquisición</b>	<b>Total</b>	<b>Vida/años</b>	<b>Dep/año</b>
Estación de trabajo	1	\$ 100,00	\$ 100,00	10	\$ 10,00
Sillas para visitas	7	\$ 10,00	\$ 70,00	10	\$ 7,00
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>\$ 110,00</b>	<b>\$ 170,00</b>		<b>\$ 17,00</b>

**Equipos de computación**

<b>DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE COMPUTACIÓN</b>					
<b>Detalle</b>	<b>Cantidad</b>	<b>V. Adquisición</b>	<b>Total</b>	<b>Vida/años</b>	<b>Dep/año</b>
Computador de escritorio Core I5, Led Lg 18,5, 4Gb, Completo	1	\$ 400,00	400,00	3	\$ 133,33
Impresora matricial LX-350	1	\$ 100,00	100,00	3	\$ 33,33
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>\$ 500,00</b>	<b>\$ 500,00</b>		<b>\$ 166,67</b>

## h) Personal

Se contratará a una persona para que realice la contabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito por el lapso de 48 horas al mes, por cada hora se le cancelará 1,525 USD (366 USD / 240 horas), al mes generará una erogación de 73.20 USD y 878.40 USD al año.

Persona	Jornada de trabajo	Costo hora	Total mes	Total año
1	48 horas al mes	\$ 1,53	\$ 73,20	\$ 878,40

**5.6. Estados Financieros**

## 5.

## 5.1.

## 5.2.

## 5.3.

## 5.4.

## 5.5.

## 5.6.

**5.6.1. Estado de Situación Inicial**

Con el fin de tener una visión correcta y sustento sobre el análisis financiero, se presenta el estado de situación inicial el mismo que servirá de soporte para los ejercicios contables de los próximos cinco años, a fin de determinar la rentabilidad del proyecto:

**Tabla 44**  
**Estado de Situación Inicial (Al 1º del Año 1)**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<u>Activo Corriente</u>	28.200,00	<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	28.200,00	Ahorro a la vista	20.760,00
<u>Activo Fijo</u>	670,00		
Equipo De cómputo	500,00		
Muebles y enseres	170,00		
<u>Activos Diferidos</u>	350,00	<u>Patrimonio</u>	
Constitución Legal	350,00	Certificados de Aportación	8.460,00
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b>29.220,00</b>	<b><u>TOTAL PAS.+PATRI.</u></b>	<b>29.220,00</b>

**5.6.2. Balance de Resultados**

En el Balance de Resultados proyectado con la cual la caja de ahorro y crédito para los comerciantes del mercado de Machachi iniciará su actividad económica, constará los ingresos por intereses ganados y gastos en los que incurrirá la caja de ahorro durante su funcionamiento.



En relación a los rubros de gastos, en el pago de sueldo, a partir del segundo año, se ha incrementado el 6.71% que corresponde al valor promedio del incremento del salario básico unificado de los últimos cinco años. Igual procedimiento se aplicó al costo de arriendo y servicios básicos, cuyos rubros a partir del segundo año, acusan un incremento del 3.84%, tasa que corresponde al valor promedio de inflación de los últimos cinco años.

La depreciación de los equipos de computación, así como de los muebles y enseres, se lo ha realizado en línea recta, los primeros a 10 años y los siguientes a 3 años.

Las variaciones entre los cinco años se deben al número de créditos a entregarse mensualmente, lo cual está basado en la capacidad y liquidez de la caja de ahorro. En síntesis de lo descrito se muestra a continuación:

**Tabla 45**  
**Promedio de créditos otorgados**

PROYECCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Nº créditos	611	555	675	530	640
Promedio créditos por persona	304,26	436,04	200,00	264,15	234,38
<b>Total créditos colocados</b>	<b>185.900,00</b>	<b>242.000,00</b>	<b>135.000,00</b>	<b>140.000,00</b>	<b>150.000,00</b>

**Tabla 46**  
**Balance de Resultados Proyectado**

	AÑOS DE PROYECCIÓN				
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<u>Ingresos</u>					
Interés ganado por créditos	9.788,82	14.745,75	8.715,85	9.486,40	9.645,90
Intereses pagados a cuenta ahorristas	437,39	1.017,09	1.589,35	2.161,61	2.733,87
<b>Ingresos operacional del ejercicio</b>	<b>9.351,43</b>	<b>13.728,66</b>	<b>7.126,50</b>	<b>7.324,79</b>	<b>6.912,03</b>
<u>Gastos generales de Administración</u>					
Gasto de luz	72,00	74,76	77,64	80,62	83,71
Gastos de agua	75,00	77,88	80,87	83,98	87,20
Gastos de teléfono oficina	150,00	155,76	161,74	167,95	174,40
Gasto arriendo oficina	470,40	488,46	507,22	526,70	546,92
Gastos materiales de oficina	117,25	121,75	126,43	131,28	136,32
Gastos reuniones	3.096,00	3.259,58	3.384,75	3.514,73	3.649,69
Gastos varios	120,00	283,58	294,47	305,78	317,52
Gastos horarios profesionales	878,40	912,13	947,16	983,53	1.021,29

Depreciaciones	183,65	183,65	183,65	17,00	17,00
Amortizaciones	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
<b>Total Gatos Administración</b>	<b>5.232,70</b>	<b>5.627,57</b>	<b>5.833,93</b>	<b>5.881,56</b>	<b>6.104,07</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>4.118,73</b>	<b>8.101,09</b>	<b>1.292,57</b>	<b>1.443,23</b>	<b>807,96</b>

### 5.6.3. Flujo de caja mensual

El flujo de caja mensual está dado por las entradas durante el año 1 como se muestra a continuación:

<b>ENTRADAS</b>	
Certificados de Aportación	12.240,00
Encaje	4.080,00
Ahorros a la vista	56.280,00
Total ingresos por colocación de créditos	134.695,87

Los valores por certificados de aportación 12.240 USD y encaje 4.080 USD corresponden al aporte que cada socio tendrá que hacer al momento ingresar a la caja de ahorro y crédito; es decir, 60 USD y 20 USD respectivamente. En cuanto a los ahorros a la vista 56.280 USD da del ahorro obligatorio mensual de 20 USD cada uno multiplicado por 12 meses del año. Cabe mencionar que los socios fundadores son 141, posteriormente cada mes ingresarán 17 socios hasta completar un total de 355 socios, para el año uno se tendrá un total de 345 socios, quedando 10 por ingresar, los mismos que se reflejarán en los ingresos del año dos.

Las salidas mensuales por la colocación de créditos a los socios de la caja de ahorro y crédito suma 185.900,00 USD durante el primer año de proyección. A continuación se presenta los supuestos para el primer año:

**Tabla 47**  
**Flujo de caja mensual**

<b>ENTRADAS</b>		<b>INICIAL</b>	<b>MES 1</b>	<b>MES 2</b>	<b>MES 3</b>	<b>MES 4</b>	<b>MES 5</b>	<b>MES 6</b>	<b>MES 7</b>	<b>MES 8</b>	<b>MES 9</b>	<b>MES 10</b>	<b>MES 11</b>	<b>MES 12</b>	
<b>SALDO INICIAL</b>			<b>29.220,00</b>	<b>3.055,76</b>	<b>10.308,03</b>	<b>18.695,98</b>	<b>26.519,27</b>	<b>35.663,40</b>	<b>23.781,83</b>	<b>15.486,35</b>	<b>10.776,59</b>	<b>3.837,91</b>	<b>806,01</b>	<b>1.680,51</b>	
Aporte capital operativo		29.220,00													
Recuperación créditos USD 200 a 4 meses				7.346,18	7.346,18	7.346,18	7.346,18								
Recuperación créditos USD 200 a 4 meses					885,71	885,71	885,71	885,71							
Recuperación créditos USD 200 a 4 meses						885,71	885,71	885,71	885,71						
Recuperación créditos USD 300 a 5 meses							1.071,56	1.071,56	1.071,56	1.071,56	1.071,56				
Recuperación créditos USD 300 a 5 meses								1.071,56	1.071,56	1.071,56	1.071,56	1.071,56			
Recuperación créditos USD 300 a 5 meses									4.223,21	4.223,21	4.223,21	4.223,21	4.223,21		
Recuperación créditos USD 300 a 5 meses										4.223,21	4.223,21	4.223,21	4.223,21	4.223,21	
Recuperación créditos USD 300 a 5 meses											4.223,21	4.223,21	4.223,21	4.223,21	
Recuperación créditos USD 400 a 6 meses												4.730,81	4.730,81	4.730,81	
Recuperación créditos USD 400 a 6 meses													4.730,81	4.730,81	
Recuperación créditos USD 400 a 6 meses														4.730,81	
Encaje Certificado			340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	
Aportación			1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	
Ahorro mensual			2.820,00	3.160,00	3.500,00	3.840,00	4.180,00	4.520,00	4.860,00	5.200,00	5.540,00	5.880,00	6.220,00	6.560,00	
<b>TOTAL</b>															
<b>ENTRADAS</b>			<b>29.220,00</b>	<b>33.400,00</b>	<b>14.921,94</b>	<b>23.399,91</b>	<b>33.013,58</b>	<b>42.248,43</b>	<b>45.457,94</b>	<b>37.253,88</b>	<b>32.635,90</b>	<b>32.489,36</b>	<b>29.549,93</b>	<b>30.517,27</b>	<b>32.239,37</b>
<b>SALIDAS</b>															
<b>CRÉDITOS</b>	MONTO	PLAZO													
	200,00	4 MESES	28.200,00												
	200,00	4 MESES		3.400,00											
	200,00	4 MESES			3.400,00										
	300,00	5 MESES				5.100,00									
	300,00	5 MESES					5.100,00								
	300,00	5 MESES						20.100,00							
	300,00	5 MESES							20.100,00						
	300,00	5 MESES								20.100,00					

	400,00	6 MESES										26.800,00		
	400,00	6 MESES											26.800,00	
	400,00	6 MESES												26.800,00
<b>Total créditos</b>			<b>28.200,00</b>	<b>3.400,00</b>	<b>3.400,00</b>	<b>5.100,00</b>	<b>5.100,00</b>	<b>20.100,00</b>	<b>20.100,00</b>	<b>20.100,00</b>	<b>26.800,00</b>	<b>26.800,00</b>	<b>26.800,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Egreso operativo</b>														
Intereses pagados			4,32	8,99	14,01	19,39	25,11	31,19	37,61	44,39	51,52	59,00	66,84	75,02
<b>Egresos administrativos</b>														
Gasto luz			6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00
Gasto agua			6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25
Gasto teléfono			12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50	12,50
Gasto arriendo			39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20	39,20
Gastos materiales de oficina			9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77	9,77
Gastos reuniones			258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00	258,00
Gastos varios			10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Gastos horarios			73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20	73,20
Gasto constitución			350,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos oficina			500,00											
Muebles y enseres			170,00											
Retiro de Ahorros			705,00	790,00	875,00	960,00	1.045,00	1.130,00	1.215,00	1.300,00	1.385,00	1.470,00	1.555,00	1.640,00
<b>TOTAL SALIDAS</b>			<b>2.144,24</b>	<b>1.213,91</b>	<b>1.303,93</b>	<b>1.394,31</b>	<b>1.485,03</b>	<b>1.576,11</b>	<b>1.667,53</b>	<b>1.759,31</b>	<b>1.851,44</b>	<b>1.943,92</b>	<b>2.036,76</b>	<b>2.129,94</b>
<b>SALDO EN CAJA</b>			<b>3.055,76</b>	<b>10.308,03</b>	<b>18.695,98</b>	<b>26.519,27</b>	<b>35.663,40</b>	<b>23.781,83</b>	<b>15.486,35</b>	<b>10.776,59</b>	<b>3.837,91</b>	<b>806,01</b>	<b>1.680,51</b>	<b>30.109,43</b>

#### 5.6.4. Flujo de Caja proyectado

El flujo de caja del proyectado se realizó para un horizonte de 5 años, en el año cero se ha ubicado el valor de 29.200 USD que corresponde al aporte inicial que contribuyen los 141 socios iniciales de la “Caja de Ahorro y Crédito para los Comerciantes del Mercado Machachi.

Por concepto de entradas, en el año 1 se estima un valor de 207.295,87 USD, en el cual se ha incluido el valor del capital ahorrado; mientras que las salidas se ubican en un valor de 206.406,44 USD, obteniéndose un flujo neto de 889,43 USD, tal como se detalla a continuación:

**Tabla 48**  
**Flujo de caja proyectado**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
(A) <b>ENTRADAS</b>					
RECUPERACIÓN					
CRÉDITOS	134.695,87	157.526,58	79.976,44	83.895,43	86.097,14
AHORROS A LA VISTA	56.280,00	85.000,00	85.200,00	85.200,00	85.200,00
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	12.240,00	600,00	0,00	0,00	0,00
ENCAJE	4.080,00	200,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>207.295,87</b>	<b>243.326,58</b>	<b>165.176,44</b>	<b>169.095,43</b>	<b>171.297,14</b>
(B) <b>SALIDAS</b>					
COLOCACIÓN					
CRÉDITOS	185.900,00	242.000,00	135.000,00	140.000,00	150.000,00
INTERÉS PAGADO	437,39	579,70	572,26	572,26	572,26
GASTO ADMINISTRACIÓN	5.999,05	5.373,92	5.580,28	5.794,56	6.017,07
RETIRO DE AHORROS	14.070,00	21.250,00	21.300,00	21.300,00	21.300,00
<b>TOTAL</b>	<b>206.406,44</b>	<b>269.203,62</b>	<b>162.452,54</b>	<b>167.666,82</b>	<b>177.889,33</b>
<b>FLUJO OPERACIONAL</b>					
(C) <b>(A-B)</b>	<b>889,43</b>	<b>-25.877,04</b>	<b>2.723,90</b>	<b>1.428,61</b>	<b>-6.592,20</b>
(D) FLUJO GENERADO	889,43	-25.877,04	2.723,90	1.428,61	-6.592,20
(+) CAPITAL OPERATIVO	29.220,00	30.109,43	4.232,39	6.956,29	8.384,90
(=) <b>SALDO FINAL</b>	<b>30.109,43</b>	<b>4.232,39</b>	<b>6.956,29</b>	<b>8.384,90</b>	<b>1.792,70</b>

Los flujos netos en cada uno de los 5 años del proyecto son positivos porque no se recurre a créditos con terceros por los cuales se deba cancelar costos financieros, sino más bien nos demuestra que hay un monto de dinero disponible con el cual la caja de ahorro y crédito podrá absorber los riesgos crediticios.

### 5.6.5. Valor Actual Neto (VAN)

Para calcular el VAN es necesario conocer la tasa de descuento acorde al riesgo cuya fórmula es:

$$K_e = R_f + I + RP$$

Donde:

$K_e$  = Costo de capital propio

$R_f$  = Tasa libre de riesgo

$I$  = Tasa de Inflación

$RP$  = Tasa Riesgo País

La tasa libre de riesgo se calculó mediante la emisión de bonos del Estado Ecuatoriano durante el año 2015; la primera colocación fue en marzo por 750 millones a 5 años plazo al 10.5 %, monto destinado al Plan Anual de Inversiones del Ecuador (Finanzas, 2015); la segunda emisión en mayo por de 750 millones a 5 años plazo con una tasa del 8.5%, rubro predestinado para fortalecer las reservas monetarias del país (Orozco, 2015), la misma que luego de su ponderación alcanzó una tasa libre de riesgo de 9.50%, como se indica a continuación:

Tasa libre de riesgo

	TRIMESTRE			
	I	i	II	i
MONTOS	750.000.000,00	10,50%	750.000.000,00	8,50%

Tasa libre de riesgo ponderado

PERIODOS	MONTOS	% TASA NOMINAL	%TASA
----------	--------	----------------	-------

TRIMESTRAL		PONDERADA	
I	750.000.000,00	10,50%	5,25%
II	750.000.000,00	8,50%	4,25%
<b>TOTAL</b>	<b>1.500.000.000,00</b>	<b>19,00%</b>	<b>9,50%</b>

La tasa de inflación ya fue calculado anteriormente y corresponde al 3.84%, para el cálculo de la tasa de riesgo país se obtuvo de la tabla histórica publicada por ámbito.com en su página web al 23 marzo del 2016 que es 1.094 puntos equivalente al 10.94%. (JP, 2016).

Reemplazando en la fórmula tenemos:

$$K_e = 9.5\% + 3.84\% + 10,94\%$$

$$K_e = 0.24280 \sim 24,28\%$$

Una vez obtenido la tasa de descuento 24,28%, se procede al cálculo del VAN:

$$VAN = -29.220,00 + \frac{30.109,43}{(1 + 0,24280)^1} + \frac{4.232,39}{(1 + 0,24280)^2} + \frac{6.956,29}{(1 + 0,24280)^3} + \frac{8.384,90}{(1 + 0,24280)^4} + \frac{1.792,70}{(1 + 0,24280)^5}$$

$$VAN = -29.220,00 + 24.227,10 + 2.740,21 + 3.623,88 + 3.514,74 + 604,65$$

$$VAN = 5.490,57$$

**Tabla 49**  
**Valor actual neto**

AÑOS	FLUJO NETO	FLUJO ACTUALIZADO
0		-29.220,00
1	30.109,43	24.227,10
2	4.232,39	2.740,21
3	6.956,29	3.623,88
4	8.384,90	3.514,74
5	1.792,70	604,65
<b>VAN</b>		<b>\$ 5.490,57</b>

Como se observa las inversiones para este estudio es rentable puesto que se obtiene un VAN positivo de 5.490,57 USD.

### 5.6.6. Tasa interna de retorno (TIR)

Para el cálculo de la TIR se realizó conforme a lo descrito en el marco teórico, en donde la tasa de descuento hace que el VAN sea igual a cero, para el presente estudio se obtuvo lo siguiente:

**Tabla 50**  
**Tasa interna de retorno**

AÑOS	FLUJO NETO
0	-29.220,00
1	30.109,43
2	4.232,39
3	6.956,29
4	8.384,90
5	1.792,70
<b>TIR</b>	<b>38,42%</b>

Como podemos ver la TIR alcanza el 38,42% con una tasa de descuento del 24,28%, con lo que se concluye que la creación de la caja de ahorro para los Comerciantes del mercado de Machahi es una opción aceptable conforme a los supuestos y proyecciones realizadas.

### 5.6.7. Periodo de recuperación del proyecto (PRI)

El periodo de recuperación del proyecto es un instrumento que nos permite conocer aproximadamente el tiempo en el cual una empresa recuperará su inversión inicial (Sapag Chaín, Proyectos de inversión. Formulación y evaluación, 2007, pág. 255), para este cálculo se realizó con la siguiente fórmula:

$$PR = a + \frac{b - c}{d}$$

Donde:



“a” es el último año que el total acumulado de los flujos de efectivo no excede el desembolso inicial de inversión.

“b” es el desembolso inicial de inversión.

“c” es el total acumulado de los flujos de efectivo acumulados que no supera el flujo de efectivo.

“d” es el flujo de entrada del año siguiente al último año que el total acumulado de los flujos de efectivo no excede el desembolso inicial de inversión.

Remplazando tenemos:

AÑOS	FLUJO DE EFECTIVO	FLUJOS DE ENTRADA ACUMULADOS
0	29.220,00	
1	24.227,10	24.227,10
2	2.740,21	26.967,30
3	3.623,88	30.591,18
4	3.514,74	34.105,92
5	604,65	34.710,57

$$PR = 2 + \frac{(\$ 29.220,00 - \$ 26.967,30)}{\$ 3.623,88}$$

$$PR = 2 + \left( \frac{2.252,7}{3.623,88} \right)$$

$$PR = 2 + 0.62 = 2.62 \text{ años.}$$

$$= 0.62 * 12 \text{ meses} = 7.44 = 7 \text{ meses}$$

$$= 0.44 * 30 \text{ días} = 13.20 = 13 \text{ días}$$

En síntesis tenemos que se recuperará la inversión inicial de este proyecto en 2 años 7 meses y 13 días.

#### 5.6.8. Relación Costo Beneficio

La Relación costo beneficio compara “el valor actual de los beneficios proyectados con el valor actual de los costos, incluida la inversión” (Sapag Chaín, Proyectos de inversión. Formulación y evaluación, 2007, pág. 256), y se lo calcula dividiendo el valor del VAN para inversión inicial como se detalla seguidamente:

$$BC = \frac{VAN}{I_o}$$

$$BC = \frac{5.490.57}{29.220} = 0.19$$

Esto nos indica que por cada dólar invertido se obtiene un beneficio de USD 0.19 centavos de dólar.

#### 5.6.9. Flujo de caja proyectado Optimista

Para este escenario se realizó un incremento del 5 por ciento a los supuestos ingresos anuales, mientras que los gastos se mantienen constantes durante los 5 años de proyección, conforme se presenta a continuación:

**Tabla 51**  
**Flujo de caja proyectado optimista**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
(A) TOTAL ENTRADAS	217.660,67	255.492,91	173.435,26	177.550,20	179.861,99
(B) TOTAL SALIDAS	206.406,44	269.203,62	162.452,54	167.666,82	177.889,33
(C) FLUJO GENERADO	11.254,23	-13.710,71	10.982,72	9.883,38	1.972,66
(+) CAPITAL OPERATIVO	29.220,00	40.474,23	26.763,51	37.746,24	47.629,62
(=) SALDO FINAL	40.474,23	26.763,51	37.746,24	47.629,62	49.602,28

Se observa que para cada año de proyección existe un monto de dinero disponible representativo, el mismo que servirá para incrementar el capital de colocación y cubrir riesgos financieros.

A continuación se presenta una matriz comparativa de la evaluación financiera en los diferentes escenarios, cabe mencionar que no se presenta un escenario pesimista, toda vez que el escenario normal guarda esta tendencia ya que los cálculos estimados son conservadores:

**Tabla 52**  
**Matriz comparativa de escenarios**

	ESCENARIOS	
	NORMAL	OPTIMISTA
VAN	\$ 5.490,57	\$ 77.033,68
TIR	38,42%	125,39%
PRI	2,62	\$ 1,90
B/C	\$ 0,19	\$ 2,64

## CAPITULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.

##### 6.1. Conclusiones

- Se alcanzó a determinar el apoyo incondicional a la creación de su propia caja de ahorro y crédito, a pesar de existir otras instituciones financieras en el sector.
- La carencia de apoyo financiero les trunca el implementar nuevas ideas de negocios que los clientes necesitan, lo cual les ha llevado a invocar créditos informales con altas tasas de interés.
- Respecto a los estados financieros se estima excedentes en el Estado de Resultados positivos durante un horizonte de 5 años.
- La inversión inicial es de 29.220 USD, el cual se lo obtiene de los certificados de aportación de cada socio (8.460 USD) y el ahorro a la vista (20.760 USD); estos valores económicos ubicados como créditos generan intereses; y ubicados estos rubros en el flujo de caja, se obtiene flujos netos positivos.
- El Valor Ajustado Neto obtenido es de 5.490.57 USD, lo cual demuestra que el proyecto produce riqueza; mientras la Tasa interna de Retorno es del 38.2%, indicativo que es rentable.

##### 6.2. Recomendaciones

- Implementar la Caja de Ahorro y Crédito propuesto porque se sustenta en las necesidades latentes de los comerciantes recopilados a través del estudio socioeconómico y el pronunciamiento de su representante a través de la entrevista; y, por los resultados positivos que arroja el estudio financiero en el VAN y la TIR.
- En función del bien colectivo de las cajas de ahorro y crédito el Estado mediante Ley debería establecer una tasa de interés inferior a las publicadas por el Banco Central del Ecuador.
- Reinvertir los excedentes en el capital operativo para la colocación de más créditos.
- Crear la Caja de Ahorro y Crédito considerando a la inversión como aporte de los socios.
- Ejecutar el proyecto por cuanto el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno son favorables.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aula Fácil. (15 de Noviembre de 2015). *Cursos Online gratuitos*. Obtenido de <http://www.aulafacil.com/cursos/l19707/empresa/organizacion/gestion-de-proyectos/el-punto-de-equilibrio>
- Banco Central del Ecuador. (20 de Abril de 2016). <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Bargsted, C., & Kettlun, A. (s.f.). *Uniservidad de Chile*. Obtenido de Uniservidad de Chile: <http://users.dcc.uchile.cl/~anpereir/evaluacion/08IndicadoresFinancierosDetalladoParte1.pdf>
- C. de la República del Ecuador. (s.f.). *Asamblea Nacional*. Obtenido de Asamblea Nacional: [http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- Calán, T. (01 de 2013). Creación y Operativización de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria La Morita, para la Comunidad de Tola Chica en el sector La Morita, parroquia de Tumbaco en el período 2012-2016. Quito, Pichincha, Ecuador: Quito UCE.
- Casado, A. B., & Sellers, R. (2006). *Dirección de marketing*. España: Editorial Club Universitario.
- Catacora, F. (2009). *Contabilidad*. Caracas.
- Concepto Definiciones. (12 de Octubre de 2014). *Conceptodefiniciónde*. Obtenido de Conceptodefiniciónde: <http://conceptodefinicion.de/metodo-cuantitativo/>
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de octubre de 2008). *Asamblea Nacional*. Obtenido de Asamblea General: [http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf)

- Constitución de la República del Ecuador. (20 de Octubre de 2008). *Asamblea Nacional*.  
Obtenido de Asamblea Nacional:  
[http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- Cruz, B., & Coral, S. (2010). Elaboración de un manual de gestión financiera para la administración de cajas de ahorro y crédito privados en las Instituciones Educativas del Sector Público en la ciudad de Quito. *Tesis Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría*. Salgolquí, Pichincha, Ecuador: Sangolquí / ESPE / 2010.
- Daffus, D. (4 de Octubre de 2007). *Estudio integral de factibilidad de proyectos de inversión*. Obtenido de [www.gestiopolis.com/estudio-integral-de-factibilidad-de-proyectos-de-inversion/](http://www.gestiopolis.com/estudio-integral-de-factibilidad-de-proyectos-de-inversion/)
- Díaz, F. (12 de Septiembre de 2015). *Documents.mx*. Obtenido de Documents.mx:  
<http://documents.mx/documents/evaluacion-de-proyectos-55f4636593dc2.html>
- Ecuador, B. C. (Febrero de 2016). Obtenido de  
<http://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Emprendedor. (23 de septiembre de 2009).  
<http://www2.esmas.com/emprendedor/herramientas-y-apoyos/aprende-del-mercado/099240/estudio-mercado---la-oferta#comm>. Obtenido de  
<http://www2.esmas.com/emprendedor/herramientas-y-apoyos/aprende-del-mercado/099240/estudio-mercado---la-oferta#comm>:  
<http://www2.esmas.com/emprendedor/herramientas-y-apoyos/aprende-del-mercado/099240/estudio-mercado---la-oferta#comm>
- Entidad de Certificación de Información BCE. (s.f.). *Certificación Electrónica BCE*. Obtenido de Certificación Electrónica BCE:  
[file:///C:/Users/Administrador/Downloads/get\\_file%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Administrador/Downloads/get_file%20(3).pdf)
- Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC). (s.f.). Informe del Gerente General.
- Feedback Networks. (Noviembre de 2015). *Feedback Networks*. Obtenido de  
<http://www.feedbacknetworks.com/cas/experiencia/sol-preguntar-calcular.html>
- Finanzas, M. d. (19 de marzo de 2015). *www.finanzas.gob.ec*. Obtenido de  
<http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/06/Comunicado-web-Primera-colocacion-de-bonos-19-marzo-2015.pdf>
- Gallerano, M. (7 de septiembre de 2009). *Temas de administración*. Obtenido de Temas de administración:

<http://temasdeadministraciondeempresas.blogspot.com/2009/09/indicadores-financieros-para-la.html>

Gallerano, M. V. (7 de septiembre de 2009). *Temas de administración de empresas*.

Obtenido de Temas de administración de empresas:

<http://temasdeadministraciondeempresas.blogspot.com/2009/09/indicadores-financieros-para-la.html>

Gradiz, L. A. (1995). *THE GLOBAL DEVELOPMENT RESEARCH CENTER*. Obtenido de THE GLOBAL DEVELOPMENT RESEARCH CENTER:

<http://www.gdrc.org/icm/spanish/plandero.html>

Guaytarilla, F. (28 de Julio de 2012). *blogspot*. Obtenido de blogspot:

<http://sistemabancariodelecuador.blogspot.com/2012/07/introduccion-dentro-del-sistema.html>

Ing. Rafael Ángel Pérez Hernández. (2012). *GestioPolis*. Obtenido de

<http://www.gestiopolis.com/punto-equilibrio/>

Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas de la EPS y SFPS. (Mayo de 2014).

[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Recopilaci%C3%B3n%20de%20a%20Normativa%20de%20la%20EPS%20y%20del%20SFPS%20v.16%20p%C3%A1gina%20web\(1\).pdf/2ce83b3c-f908-42c8-a22f-1546d6f4bdc0](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Recopilaci%C3%B3n%20de%20a%20Normativa%20de%20la%20EPS%20y%20del%20SFPS%20v.16%20p%C3%A1gina%20web(1).pdf/2ce83b3c-f908-42c8-a22f-1546d6f4bdc0). Obtenido de [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Recopilaci%C3%B3n%20de%20a%20Normativa%20de%20la%20EPS%20y%20del%20SFPS%20v.16%20p%C3%A1gina%20web\(1\).pdf/2ce83b3c-f908-42c8-a22f-1546d6f4bdc0](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Recopilaci%C3%B3n%20de%20a%20Normativa%20de%20la%20EPS%20y%20del%20SFPS%20v.16%20p%C3%A1gina%20web(1).pdf/2ce83b3c-f908-42c8-a22f-1546d6f4bdc0)

JP, M. (23 de 04 de 2016). *Riesgo Pais*. Obtenido de

<http://www.ambito.com/economia/mercados/riesgo-pais/info/?id=5&desde=01/01/2016&hasta=23/03/2016&pag=1>

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (28 de abril de 2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (16 de abril de 2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

M. de Inclusión Económica y Social. (20 de Septiembre de 1996). *M. de Inclusión Económica y Social*. Obtenido de M. de Inclusión Económica y Social:

<http://www.inclusion.gob.ec/wp->



content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO\_GENERAL\_A\_LA\_LEY\_DE\_COOPERATIVAS.pdf

- M. de Inclusión Económica y Social. (29 de Agosto de 2001). *Ley de Cooperativas, Codificación*. Obtenido de [http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY\\_DE\\_COOPERATIVAS.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf)
- Márquez, P. (04 de 2014). Plan de implementación de una Caja de Ahorro y Crédito para los empleados de la empresa Wärtsilä Ecuador S.A. *Tesis - Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría*. Salgolquí, Pichincha, Ecuador: Universidad del las Fuerzas Armadas ESPE. Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría.
- Martínez, J. (2016). *Academia*. Obtenido de [https://www.academia.edu/9681840/Qu%C3%A9\\_es\\_el\\_m%C3%A9todo\\_cualitativo](https://www.academia.edu/9681840/Qu%C3%A9_es_el_m%C3%A9todo_cualitativo)
- Meza, J. d. (2013). *Evaluación financiera de proyectos*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Miguel Asturias Arroyave. (2008). *Las cajas de ahorro*.
- Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (Diciembre de 2015). *Sistema de indicadores sociales del Ecuador*. Obtenido de [http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/SIISE/macsii\\_objeti.htm](http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/SIISE/macsii_objeti.htm)
- Ministerio de Coordinador de Seguridad. (15 de Noviembre de 2013). *Ministerio de Coordinador de Seguridad*. Obtenido de Ministerio de Coordinador de Seguridad: [http://www.seguridad.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/03/acuerdo\\_ministerial\\_50\\_codigo\\_-de\\_-etica\\_mics.pdf](http://www.seguridad.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/03/acuerdo_ministerial_50_codigo_-de_-etica_mics.pdf)
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (20 de Septiembre de 1996). *Reglamento a la Ley de Cooperativas*. Obtenido de [http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO\\_GENERAL\\_A\\_LA\\_LEY\\_DE\\_COOPERATIVAS.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO_GENERAL_A_LA_LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf)
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (20 de Septiembre de 1996). *Reglamento General a la Ley de Cooperativas*. Obtenido de [http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO\\_GENERAL\\_A\\_LA\\_LEY\\_DE\\_COOPERATIVAS.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO_GENERAL_A_LA_LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf)
- Organizacional y Legal. (s.f.). <http://estudiosorganizacionalylegal.webnode.es/products/estudio-organizational/>. Obtenido de <http://estudiosorganizacionalylegal.webnode.es/products/estudio-organizational/>: <http://estudiosorganizacionalylegal.webnode.es/products/estudio-organizational/>

- Orjuela, S., & Sandoval, P. (Diciembre de 2002). Guía del Estudio de Mercado para la Evaluación de proyectos. *Tesis de pregrado Facultad de ciencias económicas y administrativas de la Universidad de Chile*. Santiago, Chile: Universidad de Chile.
- Orozco, M. (14 de mayo de 2015). *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-emision-bonossoberanos-economia-finanzas.html>
- Ramírez, J. (3 de octubre de 2012). *SlideShare*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/magodeoz804/estado-de-resultados-14581348>
- Randall, G. (2003). *Principios de Marketing*. Thomson Editores Sapin.
- REglamento* . (s.f.). Obtenido de [http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO\\_GENERAL\\_A\\_LA\\_LEY\\_DE\\_COOPERATIVAS.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/REGLAMENTO_GENERAL_A_LA_LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf)
- Rodriguez, E. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- Rodríguez, E. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- Romero, B. (31 de Agosto de 2015). *Tusfinanzas*. Obtenido de *Tustinanzas*: <http://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- S. de Bancos del Ecuador. (2015). *Superintendencia de Bacos del Ecuador*. Obtenido de Superintendencia de Bacos del Ecuador: [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT14\\_2014.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT14_2014.pdf)
- Santos, T. (Noviembre de 2008). *ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2008b/tss.htm>
- Santos, T. (Noviembre de 2008). *ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2008b/tss.htm>
- Sapag Chaín, N. (2007). *Proyectos de inversión. Formulación y evaluación*. México: Pearson.
- Sapag Chaín, N. (2007). *Proyectos de inversión. Formulación y evaluación*. México: Pearson.
- Sapag, N. C. (2011). *Proyectos de Inversión. Formulación y evaluación*. Chile: Pearson.
- Sapag, N., & Sapag, R. (2008). *Preparación y Evaluación de Proyectos*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2013). *Documentos senplades.gob.ec*. Obtenido de *Documentos senplades.gob.ec*: <http://documentos.senplades.gob.ec/Plan%20Nacional%20Buen%20Vivir%202013-2017.pdf>

- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2013). *Documentos senplades.gob.ec*.  
Obtenido de Documentos senplades.gob.ec:  
<http://documentos.senplades.gob.ec/Plan%20Nacional%20Buen%20Vivir%202013-2017.pdf>
- SEPS. (16 de Febrero de 2012). *SEPS*. Obtenido de  
[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO\\_A\\_LEY\\_ORGANICA\\_ECONOMIA\\_POPULAR\\_Y\\_SOLIDARIA.pdf/cfbdee96-dafb-480d-8f66-b21f49347abc](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO_A_LEY_ORGANICA_ECONOMIA_POPULAR_Y_SOLIDARIA.pdf/cfbdee96-dafb-480d-8f66-b21f49347abc)
- SEPS. (27 de febrero de 2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Reglamento a la ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Reglamento%20a%20la%20Ley%20Organica%20del%20sistema%20de%20economia%20popular%20y%20solidaria%20DE1278-23ago2012.pdf/a86ec15b-a269-4ab6-8772-083ef6b80dfe>
- SEPS. (Octubre de 2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Econom%C3%ADa%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0fb9b64e-fecf-485e-ba73-63df33aa9e6f>
- SEPS. (2016). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de  
<http://www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-eps>
- Serrano, G. (1994). *Investigación cualitativa. Retos e interrogantes*. Madrid: Ediciones Muralla.
- Servicios profesionales en Web. (agosto de 2015). *SPW*. Obtenido de SPW:  
<http://www.spw.cl/proyectos/evaluacion.htm>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Preguntas Frecuentes*. Obtenido de Conceptos Básicos:  
[http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=11&vp\\_lang=1&vp\\_busr=11](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_busr=11)
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (23 de enero de 2001). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros:  
[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_gral\\_inst\\_sist\\_financiero\\_enero\\_2014.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf)
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (23 de Enero de 2001). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros:  
[http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_gral\\_inst\\_sist\\_financiero\\_enero\\_2014.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf)

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (28 de abril de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) - SEPS*. Obtenido de Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) - SEPS:  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>
- Thompson, J. (11 de Enero de 2011). *Todo sobre proyectos*. Obtenido de Todo sobre proyectos: <http://todosobreproyectos.blogspot.com/2009/01/tipos-de-evaluacion.html>
- Unidad de Servicios Profesionales Altamente Especializados. (2012). *Uspaeinecol*. Obtenido de <http://uspaeinecol.com/estudio-de-factibilidad-ambiental/>
- Universidad Espíritu Santo. (agosto de 2004). *UESS*. Obtenido de UESS:  
<http://www.uees.edu.ec/servicios/biblioteca/publicaciones/pdf/25.pdf>
- Valbuena, R. (2010). *La Evaluacion Del Proyecto en la Decision Del Empresario*. México: UNAM.
- Villa, L., & Yáñez, J. (2012). Creación y optimización de la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay en la comunidad de Santiagopamba, parroquia San Pablo de Atenas, cantón San Miguel, provincia de Bolívar. *Tesis - Estadística y Finanzas*. Quito, Pichincha , Ecuador: Quito UCE.
- VisionFund Ecuador. (2015). *Sociedad Financiera*. Obtenido de <https://www.visionfund.ec/productos/microcredito/banca-comunal/>
- Zapata, P. (2008). *Contabilidad General*. México: McGraw-Hill.