



**UNIVERSIDAD DE OTAVALO**

**ÁREA DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**PROYECTO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

**TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA  
CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA FLORÍCOLA FLOR MAGIC,  
2023**

**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**DAMARIS ALEJANDRA CARTAGENA GUERRA**

**DRA. DÍAZ GISPERT LIDIA INÉS**

**OTAVALO-ECUADOR**

**2023**

**UNIVERSIDAD DE OTAVALO**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**APROBACIÓN DE TRABAJO FINAL DE GRADO**

Otavalo, 20 de septiembre de 2023

Se aprueba el empastado más el Cd correspondiente al trabajo de grado con el tema:  
"ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN  
LA FLORÍCOLA FLOR MAGIC, 2023"

Correspondiente al estudiante:

Nombre: Cartagena Guerra Damaris Alejandra

C.I: 1728846971

Para constancia firman los integrantes del tribunal evaluador:

Por la ausencia de la Docente se sumilla



MARIANA ELIZAVETH  
MOROCO TERAN

Presidente de Tribunal de Grado

Nombre: Msc. De la Torre Soledad

C.I: 1002817185



LIDIA INÉS DÍAZ  
CISNEROS

Tutor del trabajo de Grado

Nombre: Dra. Lidia Inés Díaz

C.I: 1756687677

ADRIAN MANUEL ANDRADE ORBE  
Firmado digitalmente por ADRIAN  
MANUEL ANDRADE ORBE  
Fecha: 2023.09.20 10:04:41 -0500

Evaluador del trabajo de Grado

Nombre: Mba. Adrián Manuel Andrade Orbe

C.I: 1002841672



BELKY NEREA ORBES  
REVELO

Evaluador del trabajo de Grado

Nombre: Msc. Belky Nerea Orbes Revelo

C.I: 1756087365

## DECLARACIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, Cartagena Guerra Damaris Alejandra con número de cédula 172884697-1 de la carrera de Contabilidad y Auditoría.

Declaro que el trabajo de titulación “ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA FLORÍCOLA FLOR MAGIC, 2023”, es de mi total autoría y que no ha sido presentado previamente para grado alguno o certificación profesional.

La Universidad de Otavalo puede hacer uso de los derechos correspondientes, exclusivos de reproducción y comunicación, distribución y divulgación total o parcial de esta obra, siempre que no se realice con fines de beneficio económico.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Damaris', with a large, stylized flourish or initial to the right.

---

Cartagena Guerra Damaris Alejandra

C.C 1728846971

# CARTA DE CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

## CARTA DE CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Yo, Lidia Inés Díaz, en mi carácter de tutor del trabajo de titulación "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA FLORÍCOLA FLOR MAGIC, 2023", realizado por la estudiante, Cartagena Guerra Damaris Alejandra con número de cédula 1728846971, declarando mediante la presente que el referido trabajo de titulación cumple con las condiciones mínimas requeridas para ser sometido a evaluación.



---

Dra., Lidia Inés Díaz

C.I. 1756687677

# INFORME RESUMEN DEL SISTEMA ANTI-PLAGIO

Document Information

Analyzed document	F78AAALTE05.docx (D1378818034)
Submitted	8/14/2022 9:11:00 PM
Submitted by	Biblotec@UO
Submitter email	ksoria@uotavalo.edu.ec
Similarity	6%
Analysis address	ksoria.c@uotavalo.edu.ec

Sources included in the report

Source	Document	Similarity	Count
SA	UNIVERSIDAD DE OTAVALO / TRABAJO DE TITULACIÓN ANA GABRIELA AYALA ESPINOSA.docx Document TRABAJO DE TITULACIÓN ANA GABRIELA AYALA ESPINOSA.docx (D143213459) Submitted by: mdelatorre@uotavalo.edu.ec Receiver: mdelatorre@uotavalo.edu.ec	6%	4
SA	TESIS lita.doc Document TESIS lita.doc (D11389433)	6%	1
W	URL: https://space.arkund.com/bitstream/123456789/226380/Michela%20Cecilia%20Otegrit%20C... Fetched: 11/14/2022 1:21:50 AM	6%	10
SA	LemaTitiJesusLeonardo.pdf Document LemaTitiJesusLeonardo.pdf (D129689706)	6%	5
SA	submission.docx Document submission.docx (D76125825)	6%	2
SA	tesis-ivan-romero-lita.docx Document tesis-ivan-romero-lita.docx (D13588980)	6%	1
SA	Casco Tutin Mónica Gisela.docx Document Casco_Tutin_Monica_Gisela.docx (D144548408)	6%	2
W	URL: https://space.arkund.com/bitstream/123456789/102481/VALERIA%20KATHERINE%20CHOAN%20TAMAYO.pdf Fetched: 1/3/2023 11:10:10 PM	6%	2
W	URL: http://192.189.49.177/pu/ftpstream/123456789/2233371/cesca%20Pena%20Cuenca%20Cordero.pdf Fetched: 7/2/2022 7:40:15 PM	6%	8
SA	URKUND KATHERINE RAMÓN ram.docx Document URKUND KATHERINE RAMÓN ram.docx (D164917868)	6%	5
SA	TESIS COAC OSCUS LTDA.docx Document TESIS COAC OSCUS LTDA.docx (D62569585)	6%	1
W	URL: http://repositorio.arkund.com/bitstream/2014/12/Manual-Gerenciación-de-Ahorro-Programado.pdf Fetched: 7/9/2021 8:32:57 AM	6%	1
SA	PI-Liliana-Luna.docx Document PI-Liliana-Luna.docx (D13313730)	6%	1
SA	SORIANO REYES CHRISTIAN.docx Document SORIANO REYES CHRISTIAN.docx (D9306048)	6%	1

Entire Document

UNIVERSIDAD DE OTAVALO  
 ÁREA DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
 PROYECTO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN  
 TEMA: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA FLORICOLA FLOIR MAGIC, 2023  
 CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
 DAMARIS ALEXANDRA CARTAGENA GUERRA  
 DRA. DÍAZ GISPERT LIDIA INÉS  
 OTAVALO-ECUADOR  
 DECLARACIÓN DE DERECHOS DE AUTOR  
 Yo, Cartagena Guerra Damaris Alejandra con número de cédula 172884607-1, en la carrera de Contabilidad y Auditoría

**MATCHING BLOCK 1/44** SA TRABAJO DE TITULACIÓN ANA GABRIELA AYALA ESPINOSA (D143213459)

Declaro que el trabajo de titulación "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA FLORICOLA FLOIR MAGIC, 2023", es de mi total autoría y que no he sido presentado previamente para grado alguno o certificación profesional. La Universidad de Otavalo puede hacer uso de los derechos correspondientes.

exclusivos de reproducción y comunicación, distribución y divulgación total o parcial de esta obra, siempre que no se realice con fines de beneficio económico.  
 Cartagena Guerra Damaris Alejandra C.C. 1728846971  
 CARTA DE CERTIFICACIÓN DEL TUTOR  
 Yo, Lidia Inés Díaz, en mi carácter de tutor

**MATCHING BLOCK 2/44** SA TESIS lita.doc (D11389433)

del trabajo de titulación "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

En LA FLORICOLA FLOIR MAGIC, 2023, realizado por la estudiante, Cartagena Guerra Damaris Alejandra con número de cédula 1728846971, declarando mediante la presente que el referido trabajo de titulación cumple con las condiciones mínimas requeridas para ser sometido a evaluación.  
 Dra. Lidia Inés Díaz C.I. 1796687677  
 INFORME RESUMEN DEL SISTEMA ANTI-PLAGIO  
 DEDICATORIA  
 AGRADECIMIENTO  
 INDICE

<https://secure.arkund.com/view/165143126-632798-223598#/>

## DEDICATORIA

Dedico con mucho amor y todo mi corazón a mi madre, a la persona más fuerte en mi vida, la mujer más responsable y linda que supo sacarnos adelante en todo momento, quien dio todo por mí y mis hermanos y mi más grande inspiración, que sin ti no lo hubiera logrado, te amo.

A una persona muy especial en mi vida a Javier quien me ha dado el cariño y cuidado de un padre, que me apoyado en todo momento y ha impulsado a que sea una mejor persona, preparada y lista para afrontar los obstáculos de la vida, y es por él que estoy hoy aquí cumpliendo una meta.

A mis hermanos David y Andrés y a mis queridas compañeritas quienes me han acompañado con todo su amor.

A mis amigos queridos, especialmente Stefy con quien supimos apoyarnos mutuamente en este proceso.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi principal agradecimiento a Dios que me ha guiado y me ha dado fortaleza para salir  
adelante.

A mi familia por que ha sido el pilar fundamental, en todo este proceso de mi  
formación profesional.

A mis hermanos quienes son motivo para cumplir mis sueños

A la Universidad de Otavalo que ha permitido cumplir este paso, a sus aulas por que  
conocí profesores de calidad los cuales me impartieron su conocimiento y sabiduría con  
mucho paciencia.

# ÍNDICE

DECLARACIÓN DE DERECHOS DE AUTOR .....	i
CARTA DE CERTIFICACIÓN DEL TUTOR .....	ii
INFORME RESUMEN DEL SISTEMA ANTI-PLAGIO .....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE .....	vi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	viii
INDICE DE TABLAS.....	x
INTRODUCCIÓN.....	xii
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y SU JUSTIFICACIÓN.....	xiii
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	xv
1.2.1 Objetivo general .....	xv
1.2.2 Objetivos específicos .....	xv
CAPÍTULO I: FUNDAMENTOS TEÓRICOS DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO .....	1
1.1 ANTECEDENTES DE LAS CAJAS DE AHORRO .....	1
1.1.1 LAS CAJAS DE AHORRO EN AMÉRICA LATINA .....	1
1.1.2 Cajas de ahorro Brasil.....	2
1.1.3 Cajas de ahorro en Colombia.....	4
1.1.4 Cajas de ahorro en Ecuador .....	5
1.2 BASES TEÓRICAS Y NORMATIVAS .....	10
Antecedentes de la gestión de proyectos.....	17
1.3 Marco conceptual .....	17
Etapas para la elaboración del estudio de factibilidad .....	19
CONCLUSION DEL CAPÍTULO.....	29
CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO EN FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA .....	30
2.1 Enfoque, tipo y diseño de la investigación .....	30
2.2 Método de la investigación .....	38
2.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	38



2.4 Validación de expertos .....	40
2.5 CONCLUSION DEL CAPÍTULO.....	40
CAPÍTULO III. ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO EN LA FLORÍCOLA FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA .....	42
3.1 Estudio de mercado .....	43
Análisis encuestas.....	44
3.2 Estudio Técnico.....	58
3.3 Estudio Organizacional .....	70
3.4 Estudio Financiero.....	80
CONCLUSION DEL PROYECTO .....	93
RECOMENDACIONES DEL PROYECTO .....	94
Referencias Bibliográficas.....	95
Anexos 1.....	102
Anexos 2 .....	104
Anexos 3 .....	106

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Crecimiento de SFPS.....	9
<b>Ilustración 2.</b> Fases para el Estudio de Factibilidad.....	19
<b>Ilustración 3.</b> Estudio de Mercado.....	20
<b>Ilustración 4.</b> Estudio Técnico.....	22
Ilustración 5. Estudio Organizacional.....	23
Ilustración 6. Estudio Financiero.....	25
Ilustración 7. Marco Metodológico.....	30
Ilustración 8. Personas que tienen una cuenta.....	44
Ilustración 9. Frecuencia del ahorro.....	44
Ilustración 10. Porcentaje de ahorro Elaboración propia.....	45
Ilustración 11. Importancia usuario.....	45
Ilustración 12. Servicio Financiero Elaboración propia.....	46
Ilustración 13. Monto a ahorrar.....	46
Ilustración 14. Ahorro Mensual.....	47
Ilustración 15. Reputación de la CA.....	47
Ilustración 16. Importancia de la C.A.....	48
Ilustración 17. Apertuta Cuenta.....	51
Ilustración 18. Flujograma Depósito y Retiro.....	52
Ilustración 19. Papeleta depósito.....	53
Ilustración 20. Papeleta retiro.....	53
Ilustración 21. Flujograma microcrédito.....	55
Ilustración 22. Cantón Cayambe.....	59
Ilustración 23. Flores Mágicas Flor Magic CIA, LTDA.....	59
Ilustración 24. Oficinas.....	60
Ilustración 25. Flujograma proceso producción.....	65
Ilustración 26. Flujograma proceso comercial.....	66

Ilustración 27. Flujograma proceso Administración .....	67
Ilustración 28. Flujograma proceso comunicación.....	68
Ilustración 29. flujograma personal.....	69
Ilustración 30. Organigrama estructural.....	73
Ilustración 31. Organigrama funcional .....	73

## **INDICE DE TABLAS**

<b>Tabla 1.</b> Requisitos para establecer una Caja de Ahorros.....	15
<b>Tabla 2.</b> Estatutos Caja de Ahorros .....	15
<b>Tabla 3.</b> Las 4 P .....	21
<b>Tabla 4.</b> Matriz FODA .....	35
<b>Tabla 5.</b> Matriz Impacto cruzado .....	36
<b>Tabla 6.</b> Personal florícola.....	40
<b>Tabla 7.</b> Demanda Potencial.....	49
<b>Tabla 8.</b> Demanda real.....	49
<b>Tabla 9.</b> Demanda Servicios .....	50
<b>Tabla 10.</b> Competidores .....	50
<b>Tabla 11.</b> Montos créditos .....	54
<b>Tabla 12.</b> Plan Asesoría Financiera.....	56
<b>Tabla 13.</b> Tasas interés.....	57
<b>Tabla 14.</b> Certificados aportación.....	60
<b>Tabla 15.</b> Proyección recursos para créditos .....	61
<b>Tabla 16.</b> Recursos colocación créditos.....	62
<b>Tabla 17.</b> Créditos disponibles .....	63
<b>Tabla 18.</b> Capacidad utilizada .....	63
<b>Tabla 19.</b> Requerimiento Activos Fijos.....	64
<b>Tabla 20.</b> Propuesta Manual de Funciones Asamblea .....	74
<b>Tabla 21.</b> Propuesta Manual de Funciones C. Vigilancia.....	75
<b>Tabla 22.</b> Propuesta Manual F. Presidencia .....	76
<b>Tabla 23.</b> Propuesta Manual F. Contador .....	77
<b>Tabla 24.</b> Activos Fijos .....	80
<b>Tabla 25.</b> Depreciación A.F.....	81

<b>Tabla 26. G. Constitución C.A</b> .....	81
<b>Tabla 27. Honorarios S. Profesionales</b> .....	82
<b>Tabla 28. Suministros Oficina</b> .....	82
<b>Tabla 29. Servicios básicos</b> .....	83
<b>Tabla 30. Capital Trabajo</b> .....	83
<b>Tabla 31. Proyección G. Administrativos</b> .....	83
<b>Tabla 32. Fondo inicial</b> .....	84
<b>Tabla 33. Inversión Inicial</b> .....	84
<b>Tabla 34. Interés ganado por créditos</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 35. Intereses pagados por ahorro</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 36. Intereses Pagados 1er año</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 37. Intereses Pagados Ahorro Programado</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 38. Proyección Ingresos y Gastos</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 39. Estado de Resultados</b> .....	86
<b>Tabla 40. Flujo de caja</b> .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>Tabla 41. Resumen Evaluación financiera</b> .....	91

# INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene como objetivo realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro en la florícola FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA ubicada en la ciudad de Cayambe. El propósito principal es determinar la viabilidad financiera de este proyecto, el cual pretende ofrecer apoyo social y económico al personal de la florícola, basándose en datos reales y proyecciones futuras.

El contexto financiero de los trabajadores de la empresa ha sido identificado como una problemática, ya que actualmente no cuentan con acceso a una entidad financiera sin ánimo de lucro y de finalidad social enfocada en el sector florícola. Se ha observado que los préstamos pequeños son frecuentes y que existen dificultades económicas entre los trabajadores.

Las Cajas de Ahorro, como organizaciones formadas por miembros de un mismo gremio o institución, surgen como una alternativa para brindar soluciones a esta problemática. Al ser creadas por los mismos trabajadores, las condiciones y políticas pueden adaptarse a las necesidades específicas de cada uno, lo que hace que el diseño de una caja de ahorro sea una opción viable y beneficiosa para la empresa.

La propuesta de la caja de ahorro y crédito para el personal de la florícola Flor Magic busca implementar préstamos emergentes y promover hábitos de ahorro. Se emplearán herramientas metodológicas como encuestas al personal para analizar las condiciones más favorables para la implementación de esta iniciativa.

Más del 50% de los trabajadores de la empresa son el sostén de sus familias, pero la falta de educación financiera dificulta la toma de decisiones financieras adecuadas. La caja de ahorro busca proporcionar préstamos pequeños y fomentar el ahorro, con políticas de crédito que beneficien a todos los involucrados.

En resumen, este estudio se enfoca en ofrecer una solución financiera integral y beneficiosa para el personal de la FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA LTDA, con el objetivo de mejorar su bienestar económico y promover hábitos de ahorro responsable.

## 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y SU JUSTIFICACIÓN

Jácome (2021) menciona que “las crisis del capitalismo obligan a imaginar y promover formas alternativas de organización social y económica”, puesto que el sistema esta creado para que la clase alta crezca y crezca a esfuerzo de la clase obrera, la cual no es bien remunerada. Para lograr una vida digna en el Ecuador una persona debe generar ingresos por encima de los \$763,44 dólares cifra estimada por Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2022), ese solo es el valor para cubrir la canasta básica pero tanto clase media y baja destinan el 60% de sus ingresos en alimentación y transporte, según esta referencia se estima que demás gastos como pagos de deudas las cuales se han ido adquiriendo el pasar el tiempo las cuales ayudan a producir o adquirir bienes necesario para el día a día de la persona no han sido considerados. EL sueldo básico sectorial en la agricultura y plantaciones va desde los \$451,58 dólares hasta los \$463,26 dólares según el cargo. En la ciudad de Cayambe existen diferentes tipos de familia, en dónde madre, padre, ambos padres o algún otro familiar que sea cabeza de familia trabaje para llevar el sustento a su hogar, la ciudad es conocida por la producción de rosa, eso permite que existan varias fuentes de trabajo.

La empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA ubicada en la ciudad de Cayambe. Con el número de RUC 1791260880001, fue constituida el 13 de enero de 1994. Su misión es la siembra, cosecha y exportación de flores hacia los Estados Unidos y Europa, está conformada por 4 socios, su representante legal es el Ing. Wilson Toscano, la empresa es agente de retención, su RUC marca “Actividad económica principal es el Cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos”. Está sujeta a obligaciones tributarias. La empresa tiene 13 hectáreas a su disposición de las cuales 10h son de producción, cuenta con un personal de 95 trabajadores.

En esta florícola existen 95 trabajadores entre todas las áreas, el departamento de contabilidad notó un número alto de solicitudes de préstamos pequeños, los cuales son descontados del sueldo para la liquidar sus adelantos. La florícola tiene el problema de no tener a disposición la cantidad solicitada de efectivo, puesto que solo se estiman los gastos semanales que pueden llegar a surgir y la caja chica no abastece la necesidad.

Si llega a generar un ahorro el cual pasa a ser un recaudado aprobado para la caja de

ahorro se creará un flujo de dinero independiente, en donde los trabajadores serán aportadores de una pequeña suma la cual no afecte de manera significativa al sueldo recibido, el proyecto está enfocado en dar préstamos exprés que no sobrepasen cantidades de hasta 150 dólares puesto que se busca el beneficio de la organización pero sin perjudicar a los trabajadores, el valor de la recaudación de dinero será decidida por la junta que formen los trabajadores además para que el proceso cumpla la normativa tendrán que crearse políticas que el solicitante debe cumplir para ser acreedor al servicio.

¿Cómo contribuye un estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito en la empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC, periodo 2023?

El motivo del estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro y crédito en una florícola fue principalmente por la necesidad de muchos de los trabajadores en la organización. Debido a la alta demanda de préstamos pequeños, ya que se vio la necesidad de empezar con el proyecto de factibilidad la cual puede ayudar a ambas partes.

Las finanzas populares son desarrolladas por todas las personas que emprenden actividades productivas y financieras donde las Cajas de Ahorro y Crédito tienen como objetivo el ofrecer servicios financieros en forma de créditos, en base a los ahorros de sus socios. Se trata sobre todo de que los recursos generados en la comunidad no salgan de la misma hacia las grandes ciudades, sino que sean reinvertidas en el Cantón. El planteamiento de indicadores que presenten la situación financiera de una institución financiera debe hacerse en base del tamaño y sobre todo donde brinden sus servicios.

En donde los beneficiarios directos son los trabajadores de la empresa y los indirectos los dueños puesto que de esta forma ambas parten trabajan con un capital correspondiente al de los trabajadores los cuales tendrán acceso a este en cualquier momento, pero para estos casos deberán cumplir con requisitos, esto hará que tengamos un orden en el proceso de gestión puesto que todo estará respaldado por la documentación correspondiente y se asignarán juntas creadas por los trabajadores en donde ellos elegirán a su mesa directiva. Se incentivará la participación y



empoderamiento de parte de los trabajadores los cuales pasaran a cumplir un rol importante en este sistema.

## **1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.2.1 Objetivo general**

Determinar la factibilidad para la creación de una caja de ahorro en la empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC.

### **1.2.2 Objetivos específicos**

- 1.** Fundamentar teóricamente la importancia de una caja de ahorro en una florícola.
- 2.** Elaborar un marco metodológico para el establecimiento de la factibilidad de una caja de ahorro en la empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC.
- 3.** Establecer la factibilidad de una caja de ahorro para la empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC.

# **CAPÍTULO I: FUNDAMENTOS TEÓRICOS DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO**

El presente capítulo ofrece una revisión exhaustiva de los antecedentes de las cajas de ahorro en América Latina, con un enfoque particular en Ecuador, así como en países como Brasil y Colombia, que han tenido un impacto significativo en la evolución de estas instituciones. Se hace hincapié en la importancia de las bases teóricas como punto clave para la elaboración de un estudio de factibilidad, utilizando como fuentes de investigación la normativa vigente, fundamentos teóricos y análisis actualizados relacionados con la creación y funcionamiento de las cajas de ahorro. Se presentan las herramientas y teorías que serán utilizadas en el estudio de factibilidad, proporcionando una base sólida para el análisis y la toma de decisiones.

## **1.1 ANTECEDENTES DE LAS CAJAS DE AHORRO**

### **1.1.1 LAS CAJAS DE AHORRO EN AMÉRICA LATINA**

Las cajas de ahorro han desempeñado un papel importante en la historia financiera y económica de América Latina permitiendo que las comunidades tengan acceso a servicios bancarios y crédito accesible. Según Flórez y Solano (2014) la historia de las cajas de ahorro en América Latina se remonta a los montepíos creados durante la dominación española, pasando por las cajas de ahorros y terminando en los bancos modernos. Estas instituciones se han creado con el fin de atraer dinero de ahorradores, otorgarles beneficios y garantizar la existencia de circulante. Montepíos y cajas de ahorros también ha sido creados con el propósito de ejercer un control social y educar a la población en la vida frugal y previsiva.

En el siglo XIX, la mayoría de las cajas de ahorro en América Latina se establecieron como organizaciones cooperativas. Estas instituciones financieras permitieron que las personas de la comunidad unieran sus recursos y empezaran con el ahorro con un fin común, con el objetivo final de ofrecer préstamos accesibles a sus miembros. Con el tiempo, estas organizaciones se expandieron en toda la región de América Latina y a su

vez creando una rama que es la caja de ahorro la cual se convirtió en una fuente importante de financiamiento y crédito para comunidades y grupos desfavorecidos (p.3).

Para Flórez y Solano (2014), el énfasis de los diferentes estudios se ha hecho en consideración a los orígenes y evolución de estas instituciones, analizando sus características como unidades empresariales, sus labores crediticias, sus vínculos con el Estado. Los rasgos económicos de las cajas de ahorros han sido objeto de estudio puesto que se ha combinado con el análisis de los contextos económicos, sociales y políticos, y se ha subrayado la importancia de las políticas de estímulo del ahorro como un proyecto compartido por las elites hispanoamericanas interesadas en ejercer el control sobre la población y en estimular la vida.

Arzabach (2018) menciona que las crisis bancarias que tuvieron lugar en América Latina durante las décadas de los años 80 y 90 (siguiendo una secuencia temporal que abarcó a Brasil, Colombia, México y Ecuador) resaltaron la urgencia de intensificar las medidas destinadas a preservar la salud, la estabilidad y la solidez de los sistemas financieros en la región. Ante este panorama, las autoridades respondieron alineándose con una serie de estándares internacionales mediante la adopción de medidas de convergencia.

Según González et al. (2011), la evolución de las cajas de ahorro en América Latina se viene dando desde una época Colonial, atravesando por los distintos factores externos como los económicos políticos y sociales los cuales han provocado y contribuido en la adaptación para cada periodo a lo largo de los años. El principal objetivo a través del cambio de las cajas de ahorro siempre ha sido generar un sistema financiero accesible en el cual los grupos excluidos sean involucrados y además que influya un estímulo de ahorro en la sociedad

### 1.1.2 Cajas de ahorro Brasil

Alvarenga (2020) resalta en su estudio que los orígenes del modelo de institución llamado caja de ahorros tienen su historia en las *friendly societies* germánicas, pero fue en territorio británico que alcanzó el nivel de un movimiento claro y fuerte puesto que fue una herramienta para lidiar con las condiciones miserables de los trabajadores. Este modelo de institución de depósito puede considerarse una idea con una influencia de la iluminación y una utilitaria basada en el principio de la autoayuda.

Así mismo Alvarenga (2020) menciona que el 4 de noviembre de 1861, en la capital brasileña, tuvo lugar la inauguración de la Caixa Econômica da Corte. Aunque este modelo institucional no presentaba novedad en el siglo XIX, su conocimiento no trascendió hasta el final del mismo año, momento en que el gobierno brasileño comenzó a implementar su proyecto de centralización del ahorro nacional. Este esfuerzo se prolongó hasta 1889, cuando se adoptó el nuevo régimen. La relevancia de este sistema radica en su establecimiento en Brasil, alejado de sus creadores europeos, en un entorno marcado por relaciones laborales anteriores al capitalismo, un sistema de esclavitud y una monarquía tropical.

En 1831, Caixa Econômica de Río de Janeiro fue la primera fundada en América Latina, esta fue similar a la caja de ahorro francesa, su propósito fue establecer el ahorro en parte de los ciudadanos brasileños y tuvo una vida hasta 1859, enfrentando oposición política, depreciación de sus activos y la competencia de otras instituciones, a su vez dando paso al gobierno imperial, el cual sentó las bases para la creación de su primera caja en 1960 creando un gran impacto por la adaptabilidad del sistema en la región, el resto de la América tardó unos años en comenzar a importar este modelo de inversión.

Como es una institución legalmente considerada “caritativa”, las cajas de ahorro brasileñas pueden ser indicadores de la economía de las clases más populares. Por lo tanto, comprender la evolución de los depósitos y el número de depositantes, así como los medios en los que se inserta la institución, nos permite analizar la aguda desigualdad económica brasileña en el siglo XIX (pp.52-54).

Morfín (2016) menciona que actualmente en Brasil el Banco Nacional de Desarrollo Económico y social y (BNDES) tiene como misión “Promover el desarrollo sostenible y competitivo de la economía brasileña, la generación de empleo y la reducción de las desigualdades sociales y regionales”.

El desarrollo sostenible y competitivo es el principal instrumento del gobierno federal brasileño para la promoción empresarial en las distintas actividades económicas. Caixa ha contribuido en el desarrollo de la inclusión financiera ya que su misión es actuar en promoción de la ciudadanía y del desarrollo de políticas públicas y socio estratégicas

del estado brasileño”. Además de que opera los principales programas sociales y ejerce como agente en la Bolsa Familiar.

### 1.1.3 Cajas de ahorro en Colombia

La creación de instituciones de ahorro y crédito en Colombia fue indispensable para generar un hábito de ahorro en la población y consolidar un sistema bancario estable durante el siglo XIX ya que hasta el momento no se había heredado un sistema financiero por la inestabilidad institucional del país. Los créditos eran manejados por la Iglesia Católica y por grandes comerciantes los cuales estaban en el constante debate entre la adopción del centralismo o federalismo.

Judas Tadeo Landínez fue el primero en integrar el concepto de acceso a crédito y el impulso del ahorro, inauguró el primer experimento de banca en Bogotá: la compañía de "Giro y Descuento". Esta entidad ofrecía facilidades para acceder a créditos a una tasa de interés que oscilaba entre el 1,5% y el 2% mensual y prometía el 2% a aquellos que depositaran sus ingresos en la compañía. Sin embargo, los depositantes vieron en esta compañía más que una primera figura bancaria, una forma de poner a rendir los recursos de manera más eficiente puesto que la actividad aumento el porcentaje de población con acceso al crédito (Flórez y Solano, 2014).

El desenlace infortunado de la compañía de "Giro y Descuento" en 1842, truncó el impulso de la banca en la capital. Tras la masiva desconfianza del público a este tipo de instituciones fueron perdiendo credibilidad, pero a su vez se impulsaban estos proyectos hasta ser capaz de competir con la Iglesia católica como institución financiera, quien venía manejando el sistema de crédito de la época a través de censos.

Sin embargo, los objetivos de las dos instituciones eran diferente. La Iglesia católica, se concentraba en terratenientes, los cuales se respaldaban por tierras (Colmenares, 1997); en el caso de la Caja de Ahorros, la población objetivo era la clase trabajadora.

Actualmente La Caja de Ahorros de Bogotá fue el primer intento por consolidar una mentalidad previsiva en los bogotanos, especialmente en las clases trabajadoras. Según Morfín (2016), La Banca de las Oportunidades (PIBO) es el principal programa de promoción de la inclusión financiera en Colombia. Tiene como misión “promover la inclusión financiera buscando equidad social”.

Su objetivo es facilitar el acceso a servicios financieros en los sectores que no han tenido, incluidas las familias pobres, hogares no bancarizados y empresas de diferente índole. PIBO es una red liderada por el Banco de Comercio Exterior Bancóldex, con la participación de bancos, compañías de financiamiento y otros intermediarios los cuales ha promovido los servicios y educación financiera en la sociedad (p16).

#### 1.1.4 Cajas de ahorro en Ecuador

En la investigación de Da Ros (2007) se señala que a fines del siglo XIX, surgieron en Ecuador las primeras organizaciones mutuales. Estas entidades tenían una variedad de funciones y estaban conformadas por diferentes grupos sociales. En Guayaquil, las organizaciones mutuales involucraban a sectores de la pequeña burguesía ligados al partido liberal, así como a inmigrantes anarquistas y socialistas. En la Sierra, en cambio, la Iglesia Católica desempeñaba un papel fundamental en la organización de los sectores populares. Estas instituciones mutuales eran un conglomerado que reunía a artesanos, pequeños industriales, obreros, comerciantes, empleados y patronos.

Las organizaciones mutualistas tenían objetivos similares, que incluían contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de sus miembros a través de la ayuda mutua en casos de enfermedad, indigencia o muerte. También establecían cajas de ahorro, y en algunos casos constituían cooperativas de consumo para contrarrestar el abuso de ciertos comerciantes y garantizar la distribución de artículos de primera necesidad.

No obstante en la investigación de Campoverde (2019) se señala que en la aportación del economista Wilson Miño Grijalva se presentó el escenario de como la primera caja de ahorro en Ecuador fue la Sociedad Protectora del obrero la cual se fundó en Guayaquil en 1919 y es considerada la primera cooperativa ecuatoriana organizada bajo el modelo de sociedad de capitales. Sus socios provenían principalmente del sector artesanal de Guayaquil y, junto al auge de las exportaciones de cacao, se empezó a evidenciar un crecimiento del sector cooperativo.

Señala que, en los últimos años del siglo XX, el cooperativismo en Ecuador enfrentó dificultades debido al cierre de algunas cooperativas más pequeñas y medianas, lo que resultó en una disminución en su crecimiento. Además, a finales de los años 90, el país atravesó una grave crisis financiera, destacada por el feriado bancario de 1999, que

provocó el cierre de alrededor de 20 instituciones bancarias. Como resultado, la confianza del público en el sector bancario disminuyó y muchos ciudadanos buscaron refugio en el sector cooperativo, el cual experimentó un crecimiento significativo. Las cajas solidarias prácticamente resurgieron con más impacto luego de la crisis suscitada por el feriado bancario puesto que el nivel de desempleo aumentó considerablemente y por lo tanto la situación financiera de las familias fue apretada.

En este contexto, surgen esta nueva forma de cooperativismo la misma que propende el crecimiento de regiones rurales la integración de los grupos excluidos y que rescata principios de solidaridad, equidad, autogestión y confianza. Al inicio se acogen al Proyecto de Desarrollo de los Pueblos Indígenas y Negros del Ecuador (PRODEPINE) con 640 cajas, posteriormente pasan 240 cajas al Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador (CODENPE), y en el año 2014 pasan 86 cajas solidarias y 2 bancos comunales a la Unión de Cajas Solidarias y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador (UCABANPE).

#### Sector Financiero

Superintendencia de Bancos (2018) señala que El Sistema Financiero Ecuatoriano es el conjunto de instituciones que canalizan el ahorro de prestamistas hacia quienes necesitan recursos para el desarrollo de la actividad económica puesto que juega un rol fundamental en el desarrollo económico al operar de manera eficiente y constante. Además, contribuye al crecimiento del país al captar el ahorro y distribuirlo en forma de créditos a quienes lo necesitan. Esto genera confianza en la población y favorece la generación de riqueza.

#### Funciones

El sistema financiero cumple múltiples funciones, entre las que destacan, (Superintendencia de Bancos, 2018):

- Captar y promover el ahorro, para luego canalizarlo hacia los diferentes agentes económicos;
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios;
- Gestionar medios de pago buscando el crecimiento económico de la población.

El sistema financiero está compuesto por un conjunto de instituciones financieras del sector privado, público, popular y solidario, los mismos que cuentan con sus respectivas normas entidades de control específicas y diferenciadas que se encargan de preservar tanto su seguridad como su solidez (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015).

A su vez, La (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015) señala que:

Las Finanzas Populares y Solidarias tienen gran importancia, ya que son un mecanismo de organización y participación de los actores de la Economía Popular en el Sistema Financiero. Su desarrollo es resultado de un proceso impulsado por las organizaciones populares a nivel mundial, lo que ha llevado a superar antiguos paradigmas en el ámbito financiero.

El desarrollo de las Finanzas Populares y Solidarias implica la colaboración de diversos actores, tanto públicos como privados, populares y solidarios. El Estado también desempeña un papel importante al respaldar su crecimiento, reconociendo su diversidad y su contribución al desarrollo local. Estas finanzas no deben verse como un medio para concentrar riqueza y aumentar la pobreza, sino como un instrumento valioso para el desarrollo de las comunidades rurales y urbanas (p.11).

#### Economía popular y solidaria

La economía popular y solidaria en Ecuador se originó en la Constitución del país de 2008, que reconoció la importancia de establecer un sistema económico más inclusivo y participativo (LOEPS). En el artículo 283 de la Constitución, se reconoce a la economía popular y solidaria como una forma de organización económica que se basa en principios de solidaridad, cooperación y participación ciudadana. A través de esta disposición constitucional, Ecuador se convirtió en uno de los pocos países en el mundo en reconocer explícitamente este modelo económico en su marco legal fundamental (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Posteriormente, en el año 2011, se promulgó la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, que estableció el marco normativo para el funcionamiento y desarrollo de las



organizaciones y emprendimientos enmarcados dentro de esta economía (LOEPS, 2011). Esta ley define la economía popular y solidaria como un sistema económico que busca garantizar la producción, distribución y consumo de bienes y servicios, orientado al bienestar de sus integrantes y al desarrollo sostenible.

En Torres et al., (2017) señala que una de las principales características de la economía popular y solidaria es su enfoque en el trabajo colectivo y la propiedad comunitaria. Las organizaciones que operan bajo este modelo, como cooperativas, asociaciones y mutuales, promueven la participación de sus miembros en la toma de decisiones y comparten los beneficios de manera equitativa. Esto fomenta un sentido de pertenencia y solidaridad entre los miembros, y contribuye a una distribución más justa de la riqueza generada.

La economía popular y solidaria ha sido clave para el desarrollo socioeconómico del país, especialmente en sectores rurales y comunidades marginadas. A través de este modelo, se ha fomentado la creación de empleo, el fortalecimiento de la economía local y el acceso a servicios básicos para poblaciones vulnerables. Asimismo, ha contribuido a la reducción de la pobreza y la desigualdad en diversas regiones del país.

Además, la economía popular y solidaria ha demostrado ser un motor importante para la sostenibilidad ambiental. Muchas de las organizaciones que operan bajo este modelo tienen un enfoque ecológico y sostenible, promoviendo prácticas de producción y consumo responsables con el medio ambiente (p.8).

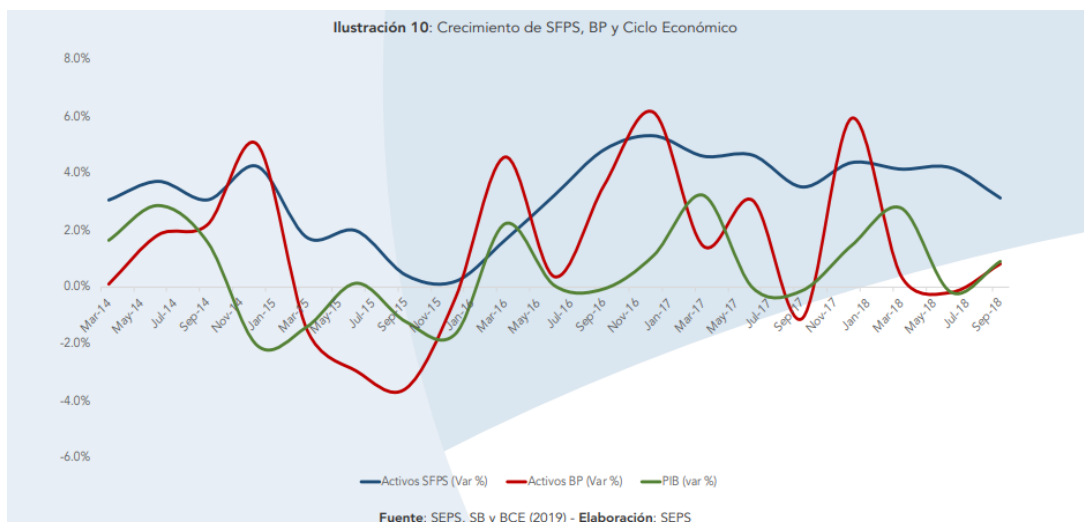


Ilustración 1. Crecimiento de SFPS  
Fuente: (Hernández, 2019)

En el escenario adverso, la Economía Popular y Solidaria está ejerciendo un efecto contra cíclico importante, tanto en términos de generación de empleo como de financiamiento a las familias y emprendimientos populares. La importancia del aporte de la EPS a la Economía nacional se puede dimensionar en términos de crecimiento de la cartera de créditos colocada, que ha pasado de \$5.740 millones en 2014 a \$9.462 millones en 2018, lo cual representa un crecimiento acumulado de 65% en dicho período, muy superior al promedio de crecimiento de la economía Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo del Ecuador (Hernández, 2019).

En el análisis de los antecedentes de las cajas de ahorro en América Latina se percibe que este ha sido un proceso de adaptación y evolución el cual ha ido dándose de acuerdo con los factores del país que ha hecho parte de las finanzas de su país a las cajas de ahorro. En Ecuador los altos índices de grupos excluidos y pobreza cuentan con una nueva oportunidad accesible para ellos genera grandes cambios como sociedad, además de generar a las clases medias y bajas (trabajadores medianamente calificados y trabajadores no calificados) lograron captar el concepto de ahorro, aunque de forma no trascendental. Así es como distinto grupos de personas con interés económicos relacionados y por falta de oportunidades optan para la creación de una caja de ahorro.

## **1.2 BASES TEÓRICAS Y NORMATIVAS**

### **2.2.1 Definición y concepto de caja de ahorro**

Guzmán et al., (2011) mencionan a Friedrich Wilhelm Raiffeisen quien fue un destacado cooperativista alemán del siglo XIX y es considerado padre de la cooperación rural de ahorro y crédito por medio de las cajas de ahorro. Él definió las cajas de ahorro como instituciones financieras autónomas y cooperativistas, cuyo objetivo es promover el ahorro entre los miembros de la comunidad y brindarles acceso a servicios financieros básicos (p.2).

Según González et al. (2011) estas son entidades sin fines de lucro, con la peculiaridad de que sus beneficios no son reinvertidos en su totalidad, sino que una fracción es dedicada a la obra social y cuyo gobierno corporativo está mayoritariamente conformado por representante directos de ahorristas, trabajadores, las entidades fundadoras de entidades de carácter benéfico, económico o profesional (p.8).

### **2.2.2 Objetivos de una caja de ahorro**

Objetivos para la caja de ahorro de una empresa:

- Fomentar la cooperación y la ayuda mutua entre los asociados mediante el impulso del ahorro y el acceso a créditos.
- Establecer servicios de protección social para los socios y sus familias, en cumplimiento con las disposiciones legales correspondientes.
- Brindar una capacitación adecuada a los socios con el fin de promover el ahorro responsable y consciente.
- Promover un desarrollo armonioso y dinámico de la Caja de Ahorro, involucrando a los socios, directivos y empleados en su crecimiento y prosperidad.
- Recopilar el ahorro de los trabajadores y proporcionar créditos ágiles y a tasas preferenciales para satisfacer las diversas necesidades de sus socios.
- Se forman por voluntad y aportes de sus socios, personas naturales que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo

. • Sirve para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de la organización.

• Ausencia de ánimo de lucro, es decir, son instituciones que no persiguen la consecución de los máximos beneficios económicos.

### 2.2.3. Beneficios para los empleados y la empresa

Las cajas de ahorro pertenecientes a empresas están respaldadas tanto por el personal como la administración, la parte más beneficiada es la de los trabajadores del área de producción puesto que ellos son el grupo mayoritario en hacer uso del servicio ya que influye en la economía de cada individuo.

En referencia al proyecto Manual de apoyo para los procesos de organización y administración de cajas rurales de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura FAO (2021), se puede hacer referencia a los beneficios.

Inculca una cultura del ahorro y honradez: Al promover el ahorro entre los trabajadores de la florícola, se fomenta una cultura de responsabilidad financiera y honestidad en el manejo de los recursos personales y colectivos.

- Ayuda a construir el capital social de la comunidad: La caja de ahorro fortalece los lazos entre los trabajadores de la florícola, creando una comunidad más cohesionada y solidaria.
- Fortalece la estructura organizativa comunitaria: Al formar parte de una caja de ahorro, los trabajadores participan activamente en la toma de decisiones y en la gestión de los recursos, lo que fortalece la estructura organizativa de la comunidad laboral.
- Estimula los valores morales y éticos: La cooperación y la solidaridad inherentes a una caja de ahorro promueven valores morales y éticos, como la confianza, el trabajo en equipo y el respeto mutuo.
- Facilita el acceso local al crédito: Los fondos acumulados en la caja de ahorro pueden destinarse a otorgar créditos a los trabajadores, lo que facilita el acceso a financiamiento local y evita recurrir a instituciones financieras externas (p5).

En resumen, una caja de ahorro en una florícola ofrece una serie de beneficios tanto para los trabajadores como para la comunidad en general. Además de fomentar una cultura de ahorro y honradez, contribuye al desarrollo económico y social de la comunidad, apoyando proyectos productivos, educativos y de salud, y fortaleciendo los lazos entre los trabajadores. Todo esto, en conjunto, contribuye al bienestar y el progreso de la comunidad laboral y su entorno.

#### 2.2.4. Importancia del ahorro para los empleados

A su vez FAO (2021), hace relación y determina que la importancia de la caja de ahorro se relaciona directamente con los beneficios puesto que ayuda a la construcción de un capital financiero, fomenta la confianza, el respeto mutuo y la solidaridad entre los trabajadores de la florícola

- **Construcción de capital financiera:** La caja de ahorro permite que los trabajadores de la florícola acumulen ahorros y construyan un capital financiero colectivo. Este capital se vuelve una fuente de recursos económicos que puede ser utilizado para diversos fines, como proyectos productivos, inversiones, emergencias o mejoras en las condiciones laborales.
- **Manejo por los mismos socios:** Al ser manejada por los propios trabajadores de la florícola, la caja de ahorro promueve la autogestión y la responsabilidad compartida en la administración de los recursos financieros. Esto fortalece el sentido de pertenencia y empoderamiento de los trabajadores en la toma de decisiones económicas.
- **Confianza y respeto mutuo:** La caja de ahorro fomenta la confianza entre los trabajadores, ya que los recursos financieros se administran de manera transparente y equitativa.
- **Apoyo a actividades productiva:** Los ahorros acumulados en la caja de ahorro pueden destinarse a apoyar actividades productivas tanto individuales como colectivas. Estos recursos pueden financiar proyectos que mejoren la productividad, la calidad de los productos y servicios ofrecidos por la florícola, lo que contribuye al crecimiento y desarrollo económico de la comunidad laboral.

La Caja de Ahorro será de vital importancia ya que proporciona una herramienta financiera a los trabajadores para construir capital, fomentar la confianza y la solidaridad, y apoyar actividades productivas. Estos beneficios contribuyen al desarrollo sostenible de la florícola y al bienestar general de sus trabajadores.

### 3. Normativas y regulaciones para la creación de cajas de ahorro

Si bien las cajas de ahorro tienen muy poca legislación que la enmarque para su funcionamiento, si hay algunos conceptos que den la cancha y marco legal en la que se pueden desenvolverse, estas son: la Constitución, el Código Orgánico Monetario y Financiero, la ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, su reglamento y las diferentes resoluciones de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, y por último la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.

#### 3.1. Marco legal y normativo aplicable

En Ecuador, la creación y operación de cajas de ahorro están reguladas principalmente por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, así como por las normativas emitidas por el organismo de control y supervisión correspondiente, que en este caso es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), esta ley establece las disposiciones generales para la economía popular y solidaria en Ecuador, incluyendo las cajas de ahorro. Regula su constitución, funcionamiento, supervisión y control.

1. Requisitos para la constitución: Para la creación de una caja de ahorro en Ecuador, es necesario cumplir con ciertos requisitos legales, tales como la presentación de una solicitud de autorización ante la SEPS, la elaboración de estatutos que cumplan con los lineamientos establecidos por la ley, y contar con un capital mínimo para su operación.
2. Licencia y autorización: Una vez que se cumplan los requisitos legales, la caja de ahorro deberá obtener una licencia o autorización por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para operar como una entidad financiera de economía popular y solidaria.

3. Reservas y control financiero: La caja de ahorro debe mantener reservas y cumplir con ciertos controles financieros establecidos por la SEPS para garantizar su estabilidad y solidez.
4. Protección al consumidor: La entidad debe cumplir con las normas de protección al consumidor financiero, proporcionando información clara y transparente sobre sus productos y servicios, así como respetando los derechos de los ahorradores.
5. Supervisión y control: La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria tiene la facultad de supervisar y controlar el funcionamiento de las cajas de ahorro para asegurar su cumplimiento normativo y su sostenibilidad.

### 3.2. Requisitos para establecer una caja de ahorro

## DE LAS CAJAS SOLIDARIAS, CAJAS DE AHORRO Y BANCOS COMUNALES

### CONSTITUCIÓN, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011):

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

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

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

ACTIVIDADES FINANCIERAS Art. 104.- Las cajas solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías (p.30).

Los requisitos para establecer una caja de ahorro en Ecuador están regulados por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las normativas emitidas por el órgano de control y supervisión correspondiente, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS 2023).

Artículo 5°. Las cajas de ahorro y fondos de ahorro se constituirán mediante asamblea de asociados, de la cual se levantará acta que contendrá:

**Tabla 1.** Requisitos para establecer una Caja de Ahorros.

1. Lugar y fecha de celebración.
2. Identificación y firma de un mínimo de veinte (20) interesados, quienes se tendrán como fundadores.
3. Denominación y objeto.
4. Constancia de haberse aprobado los Estatutos.
5. Identificación de las personas elegidas para integrar los Consejos de Administración y de Vigilancia.

Fuente: (LEY DE CAJAS DE AHORRO Y FONDOS DE AHORRO, 2003)  
Elaboración propia

Artículo 6°. Los Estatutos de las cajas de ahorro y fondos de ahorro, deben contener:

**Tabla 2.** Estatutos Caja de Ahorros

1. Denominación, objeto y domicilio.
2. Constitución del patrimonio social.
3. Deberes y derechos de los asociados.
4. Modalidades de préstamos, plazos e intereses a cobrar.
5. Forma de elección, constitución y atribuciones de los Consejos de Administración y de Vigilancia y de los Comités que sean creados, y las facultades, obligaciones de sus miembros y duración de sus funciones.
6. Causales de suspensión y exclusión de los asociados.
7. Procedimientos de suspensión o exclusión de los asociados, estableciendo el derecho a la defensa y derecho al debido proceso.
8. Duración del ejercicio económico.
9. Procedimiento para el cálculo de los beneficios de cada ejercicio económico y las normas para su distribución entre los asociados.
10. Régimen de asambleas, atribuciones, convocatorias y quórum.
11. Disolución y procedimiento para la liquidación.
12. Porcentaje de los beneficios que se asigne a las reservas.



---

13. Las demás estipulaciones y disposiciones que los asociados consideren necesarias para el buen funcionamiento de la caja de ahorro y fondo de ahorro de conformidad con la ley.

---

Fuente: **(LEY DE CAJAS DE AHORRO Y FONDOS DE AHORRO, 2003)**

Artículo 7°. Las cajas de ahorro y fondos de ahorro deben registrarse ante la Superintendencia de Cajas de Ahorro dentro de los treinta días siguientes a la protocolización del acta constitutiva y estatutos. La Superintendencia puede hacer observaciones en un plazo de treinta días después de la presentación de la solicitud. Las asociaciones deben cumplir con las observaciones realizadas y presentar las correcciones dentro de los treinta días hábiles siguientes a su notificación para poder entrar en funcionamiento.

### 3.3. Cumplimiento de obligaciones fiscales y legales

Las cajas de ahorro en Ecuador deben cumplir con sus obligaciones fiscales y legales establecidas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, el Código Orgánico Monetario y Financiero, y otras disposiciones legales aplicables. La Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria es el organismo técnico encargado de la supervisión y el control de las entidades del sector financiero popular y solidario en Ecuador

- Registro y autorización: Las cajas de ahorro deben registrarse y obtener la autorización correspondiente ante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para operar legalmente.
- Presentación de informes: Deben presentar informes periódicos sobre su situación financiera, operativa y de cumplimiento de la normativa a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Llevar registros contables adecuados: Las cajas de ahorro s deben llevar registros contables adecuados que reflejen su situación financiera y operativa de forma transparente y verificable.
- Información a los socios: Están obligadas a informar a sus socios sobre su situación financiera, los rendimientos de sus ahorros y las condiciones de los préstamos que otorgan (SEPS).

A su vez La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Ecuador (LOESP) en el Art.82.- establece que, para la creación de cooperativas de ahorro y crédito y cajas de ahorro, se requiere contar con un estudio de factibilidad. En ese sentido, los estudios de factibilidad son obligatorios para la creación de estas entidades financieras populares y solidarias, tal como lo establece la (LOESP). Además los factibilidad ayuda a establecer la mejor forma de organización acorde a sus fines, y plantea un conjunto de estrategias que aseguren su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo (Chacón, 2013).

### **Antecedentes de la gestión de proyectos**

Pico (2016) señala que los estudios de factibilidad se describen como un análisis detallado de información con el propósito de identificar la opción de inversión más adecuada entre diversas alternativas. La denominación "estudio de factibilidad" proviene del campo de las ciencias económicas y contables y se popularizó en la segunda mitad del siglo XX (p34). Godet (2000) Se popularizaron debido a la creciente complejidad de los proyectos y a la necesidad de evaluar y medir todos los aspectos relevantes para determinar la viabilidad de un proyecto. La gran cantidad de recursos financieros y humanos involucrados en los proyectos de gran escala hacía imprescindible evaluarlos a fondo antes de tomar una decisión. Además, los avances en la tecnología y los procesos de fabricación aumentaron la capacidad de producción y la competencia en el mercado, lo que hizo que las empresas se esforzaran aún más en la planificación y evaluación de los proyectos. Todo esto contribuyó a que los estudios de factibilidad se convirtieran en una práctica habitual y una herramienta importante para la toma de decisiones empresariales. Su objetivo es evaluar diferentes opciones de inversión mediante el cálculo de los costos y beneficios asociados a cada una de ellas.

### **1.3 Marco conceptual**

El presente proyecto titulado "Estudio de factibilidad para la creación de una Caja de Ahorro y Crédito en la Florícola Flor Magic, 2023" se guiará metodológicamente a partir del libro "Proyectos de Inversión: Evaluación y Formulación" de los autores Arturo Morales Castro y José Antonio Morales Castro. La metodología abarcará distintas etapas, comenzando con un Estudio de Mercado para comprender el entorno y las oportunidades del proyecto. Posteriormente, en consonancia con las leyes que rigen a las cajas de

ahorro, se realizará un estudio organizacional para garantizar el cumplimiento normativo y establecer una base sólida para el funcionamiento de la caja, finalmente el proyecto será evaluado desde un estudio financiero el cual otorga un punto de vista económico y financiero para determinar su viabilidad y asegurar que los beneficios buscados por el personal de la florícola puedan ser alcanzados con esta propuesta.

La combinación de estas etapas permitirá llevar a cabo un estudio exhaustivo y completo que respaldará la creación de la caja de ahorro y crédito, asegurando su éxito y beneficios para los involucrados.

Para Cali (2001), “el propósito del estudio de factibilidad es brindar la información necesaria para tomar decisiones sobre la viabilidad de ejecutar un proyecto y determinar cómo debe realizarse para alcanzar los objetivos establecidos. Este estudio examina de manera detallada y rigurosa las variables de mercado, técnicas, financieras y organizacionales, profundizando en los aspectos relevantes de la investigación.

Las herramientas más comunes pueden usarse en un estudio de factibilidad varía dependiendo del proyecto, pero en general incluyen (Morales y Morales, 2009):

- Estudio de mercado para evaluar la demanda del producto o servicio que se quiere ofrecer y la competencia en el mercado.
- Análisis financiero: para determinar los costos y beneficios esperados del proyecto y evaluar su viabilidad financiera.
- Análisis de impacto ambiental y social: para evaluar el impacto del proyecto en el medio ambiente y la sociedad.

En general, un estudio de factibilidad debe proporcionar información detallada y objetiva sobre las posibilidades y limitaciones del proyecto, para que los tomadores de decisiones puedan determinar si es viable y rentable.

## Etapas para la elaboración del estudio de factibilidad



### Ilustración 2. Fases para el Estudio de Factibilidad

**Fuente:** Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación (Morales y Morales, 2009)

Para la investigación de factibilidad actual acerca de la creación de una Caja de Ahorro para la florícola se comenzará por un análisis de mercado que ayudará a definir el problema de investigación. A continuación, se realizará un estudio técnico para evaluar la viabilidad del proyecto, seguido de los estudios organizativos y financieros, que proporcionarán los resultados finales de la investigación.

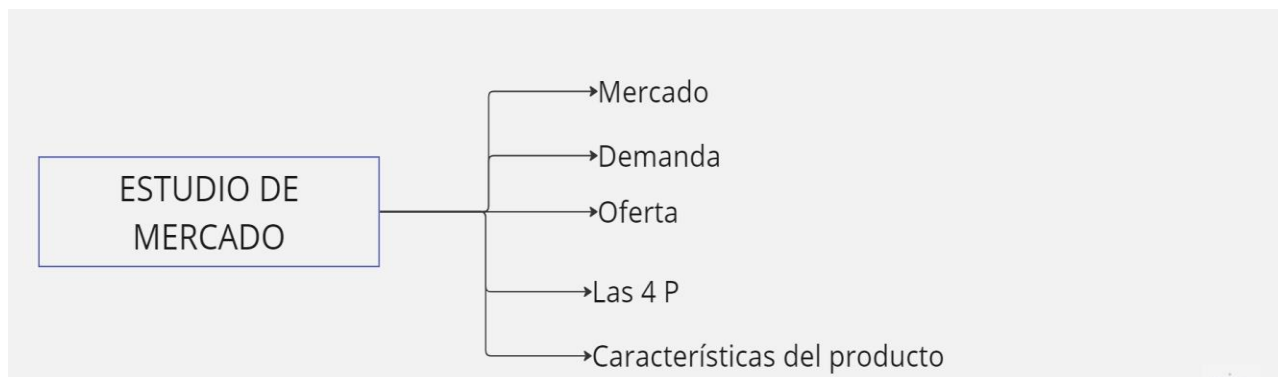
#### 1.3.1 Estudio de Mercado

Según Piguave (2016) el estudio de mercado es un método sistemático de recopilación de datos que tiene como objetivo el desarrollo de información precisa y relevante. A través de este proceso, se busca conocer y anticipar las necesidades, deseos, motivos, gustos, preferencias, costumbres y características de los clientes o consumidores, a la vez que se identifican oportunidades y problemas en el mercado. La obtención de información se lleva a cabo de manera objetiva, oportuna y pertinente, y su análisis e interpretación son fundamentales para la toma de decisiones acertadas. Es por ello por lo que se planifica de forma seria y responsable cada etapa del estudio, garantizando así su eficacia.

Fernández (2004), señala que las técnicas de investigación de mercados son de gran utilidad porque proporcionan información que permite reducir la incertidumbre sobre el

comportamiento y las relaciones de los individuos, elementos y variables que interactúan en un entorno y, de forma combinada con el factor y experiencia, constituyen un excelente punto de referencia para llevar a cabo una toma de decisiones más ajustada a las características y necesidades del fenómeno estudiado, a su vez este se considera como el primer paso para el estudio de factibilidad.

Es importante considerar que, para este análisis de mercado, la demanda y la oferta son las concepciones básicas para estudiar, además se le suman otros términos:



**Ilustración 3.** Estudio de Mercado  
Elaboración propia

Para Kotler y Armstrong (2013), el mercado desde la óptica del marketing, se define un mercado como el grupo compuesto por los compradores actuales y potenciales de un producto o servicio. Estos compradores comparten una necesidad o deseo específico que puede ser satisfecho mediante relaciones de intercambio.

Morales y Morales (2009) determinan que para el análisis de los proyectos de inversión por mercado se entiende “al conjunto de personas que necesitan productos y/o servicios y tienen la posibilidad de adquirirlos” (p.66).

A su vez Morales y Morales (2009) clasifican la demandan en:

- Demanda potencial. Es la determinación en términos cuantitativos de los requerimientos de productos para satisfacer las necesidades de la población.
- La demanda real. Cantidad de productos que la población puede adquirir, determinada principalmente por su nivel de ingresos

- **Demanda efectiva.** Cantidad de un bien o servicio que las personas efectivamente adquieren en un período específico, junto con la habilidad o capacidad que poseen para llevar a cabo dicha adquisición.

Proyección de la demanda, esto “la que prevalecerá en algún periodo futuro de determinado producto. La principal utilidad del pronóstico de la demanda es conocer el probable nivel de ventas en esos periodos, lo cual permite estimar los ingresos (Morales y Morales, 2009).

La oferta “es la cantidad de productos que los diversos fabricantes, productores o prestadores de servicios ponen en los mercados a disposición de los consumidores para satisfacer sus necesidades” (Morales y Morales, 2009).

Las 4 P de la mercadotecnia son una serie de esfuerzos encaminados a que un producto o servicio sea recibido y aceptado por un mercado de consumo

**Tabla 3.** Las 4 P

<b>LAS 4 P</b>	
<b>Producto</b>	Un objeto, bien, servicio o intangible que se ofrece y comercializa, ya sea tangible (artículo físico) o intangible (servicio o experiencia).
<b>Precio</b>	La cantidad monetaria del producto o servicio que ofrecemos debe compararse con precios similares.
<b>Plaza o distribución</b>	Canales utilizados para hacer que el producto o servicio esté disponible para los consumidores de manera efectiva, distribuyéndolo y haciéndolo accesible en los canales que los consumidores utilizan.
<b>Promoción</b>	Es la estrategia para dar a conocer y resaltar los beneficios del servicio, persuadiendo al cliente para adquirirlo.

Fuente: (Velázquez, 2020).  
Elaboración propia

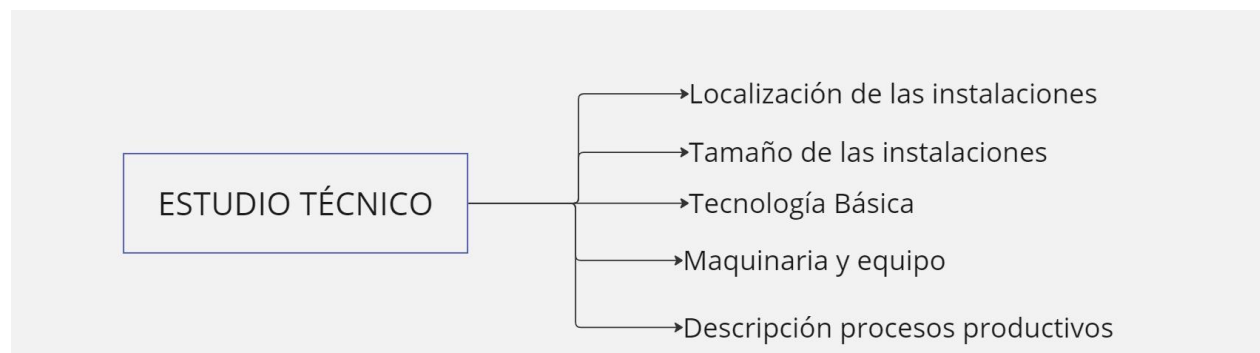
“Característica del producto se refiere a la aplicación de estrategias específicas para la comercialización de servicios, teniendo en cuenta sus características distintivas. Estas características incluyen la intangibilidad, la producción y consumo simultáneos, la heterogeneidad y el carácter perecedero de los servicios” (Florido, 2019).

Para la Caja de ahorro se ofertan los siguientes servicios, los cuales Red Katalysis (2014) define de la siguiente manera, además de sumársele términos complementarios.

- El ahorro es la acción de guardar una parte del dinero para usarlo en el futuro.
- Cliente: usuario con quien la institución mantiene una relación comercial originada por la celebración de un contrato para la prestación de algún servicio
- El ahorro programado es una cantidad de dinero que se reúne periódica y sistemáticamente para alcanzar un objetivo específico en el futuro.
- El microcrédito es un préstamo a pequeña escala, generalmente dirigido a personas de bajos ingresos que no tienen acceso a préstamos bancarios tradicionales.
- La asesoría financiera es un servicio que se ofrece a las personas para ayudarles a manejar sus finanzas personales, elaborar planes financieros, y tomar decisiones financieras informadas (p.50).

### 1.3.2 Estudio Técnico

Para Sapag (2008) el propósito del estudio técnico es suministrar datos para calcular el valor de las inversiones necesarias y los gastos operativos asociados con este campo específico. A su vez este análisis define la función de producción que optimice el empleo de los recursos disponibles en la producción del bien o servicio del proyecto (p.42).



**Ilustración 4.** Estudio Técnico  
Elaboración propia

“La definición del tamaño del proyecto es fundamental para la determinación de las inversiones y los costos que se derivan del estudio técnico” (Sapag, 2008). Este punto es determinante para conocer cuál va a hacer la inversión del proyecto puesto que se adaptará un área.

Según la Universidad Santo Tomás (2023) "la localización de un proyecto es la selección de un lugar para realizarlo. Esta decisión debe tomarse teniendo en cuenta una serie de factores, como el acceso a los recursos, la infraestructura disponible, el costo de vida y la mano de obra calificada" (p. 1). Para esta investigación la Caja de ahorro se ubicará dentro de la misma empresa, la cual fue una propuesta de la empresa en conjunto con el personal. Para determinar este punto se debe especificar cual será la macro y micro localización. A su vez para Morales y Morales (2009) la macro localización se refiere al espacio geográfico, región, comunidad o urbe en la que se planea establecer la instalación y la micro localización es la identificación precisa del terreno óptimo para la ubicación de instalaciones y equipos, cumpliendo con criterios como el diseño de construcción requerido, accesibilidad al sitio y disponibilidad de servicios necesarios (p.125).

La capacidad es Mondragon (2017) “el proceso de determinar la vida útil del proyecto” a su vez define el volumen máximo de producción de un bien o servicio que puede ser alcanzado por unidades de producción en un período de tiempo determinado. La capacidad no solo implica cuantificar la producción máxima, sino también evaluar la adaptabilidad de la producción ante cambios en la demanda, la disponibilidad de recursos y otros factores relevantes.

### 1.3.3 Estudio organizacional

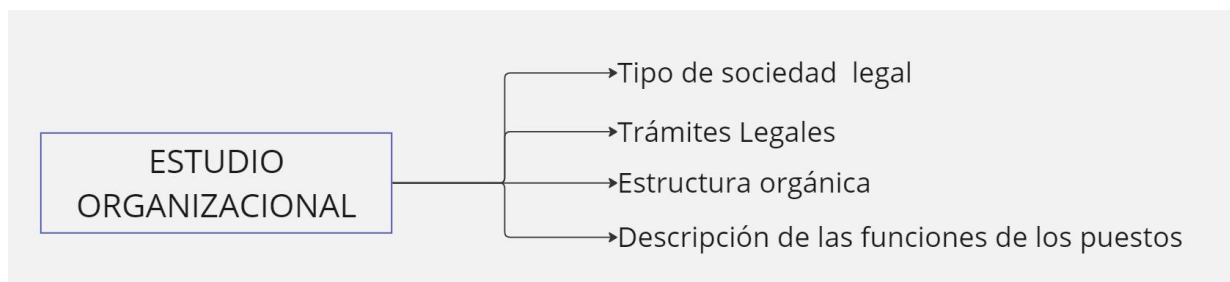


Ilustración 5. Estudio Organizacional  
Elaboración propia



El estudio organizacional se encarga de estructurar la conducta dentro de las organizaciones, con la finalidad de aplicar estos conocimientos a la mejora de la eficacia de las organizaciones.

Morales y Morales (2009), establecen que este componente propone aportar los elementos de juicio necesarios para decidir qué tipo de organización legal, si es que se requiere, se debe constituir y cuál debe ser su estructura organizacional para la implementación y operación del proyecto. Es fundamental hacer esfuerzos para identificar el modelo administrativo al cual debe ajustarse el proyecto y amoldarse a los propósitos de la empresa. Adicionalmente la organización debe estar constituida por niveles, los cuales deben de tener objetivos claramente definidos, basados en información confiable y oportuna, y una administración eficiente de los recursos que permitan el logro de los objetivos del proyecto. Todas las actividades que se deben ejecutar, tanto en la etapa de ejecución como de operación, deben ser coordinadas y controladas por un ente u órgano administrativo que garantice la consecución de los objetivos planeados.

Para la creación de la caja de ahorro en el área organizacional se establecen puntos importantes los cuales le otorgarán una identidad a la entidad, a continuación, se detallarán.

Los objetivos son metas específicas y medibles que una organización se propone alcanzar en un período determinado. Estos objetivos son concretos, cuantificables y orientados a resultados, y se establecen para guiar las acciones y los esfuerzos de la organización hacia el logro de su misión y visión (Castañeda, 2010).

Los valores son los principios fundamentales y creencias que guían el comportamiento y las decisiones de una organización. Los valores pueden incluir conceptos como la honestidad, la responsabilidad, la innovación, el respeto, la colaboración, entre otros (Castañeda, 2010).

El organigrama se debe representar gráficamente la relación ordenada de las áreas que componen una unidad administrativa, reflejando en forma sistemática la ubicación del

órgano administrativo, su integración, sus niveles jerárquicos y sus líneas de autoridad y asesoría (Castañeda, 2010).

En la caja de ahorro el organigrama se referirá a la asamblea conformada por los socios de la caja de ahorro a su vez también se planteará un organigrama funcional en dónde se describirán las actividades de cada uno.

Y a su vez se determina que en un organigrama funcional se “incluyen las principales funciones que tienen asignadas, además de las unidades y sus interrelaciones. Este tipo de organigrama es de gran utilidad para capacitar al personal y presentar a la organización en forma general” (Thompson, 2020).

Por último un manual de funciones el cual “es un documento oficial que describe la estructura orgánica y las funciones asignadas a cada elemento de una organización, así como las tareas específicas y la autoridad asignada a cada miembro del organismo” (Castañeda, 2010).

En resumen, la misión define el propósito de la organización, la visión describe la dirección a largo plazo, los objetivos son metas específicas y medibles, y los valores son los principios fundamentales que guían el comportamiento de la organización. Estos elementos suelen ser formulados y comunicados de manera conjunta para proporcionar una guía estratégica y una base ética para la toma de decisiones y el desarrollo de la organización.

#### 1.3.4 Estudio financiero



Ilustración 6. Estudio Financiero  
Elaboración propia

Gitman y Zutter (2012), señalan que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventar las. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Es un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos de administración.

Hernández (2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos

Según González y Blanco (2012), el estudio financiero implica analizar datos y detalles para evaluar la viabilidad de un proyecto desde una perspectiva financiera. A partir de esta evaluación, se toma la decisión de llevar a cabo o descartar el proyecto.

Las inversiones se refieren a los desembolsos de capital realizados por una empresa con el fin de adquirir activos o recursos que se espera generen beneficios económicos en el futuro. Las inversiones pueden ser en activos tangibles, como maquinaria o bienes raíces, o en activos intangibles, como patentes o marcas comerciales. El objetivo de las inversiones es generar retornos y aumentar el valor de la empresa a largo plazo.

“El capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución(Morales y Morales, 2009.). Está integrado por los siguientes rubros:

- Capital social.
- Resultado de ejercicios anteriores.
- Reservas.

Los activos fijos, también conocidos como activos de largo plazo, son los bienes y recursos que una empresa posee y utiliza para llevar a cabo sus operaciones de manera

continua. Estos activos tienen una vida útil prolongada y no se espera que se conviertan en efectivo en el corto plazo. Ejemplos comunes de activos muebles y enseres, equipo de cómputo.

Los Ingresos y gastos referentes a la NIC 18 (2004) son los beneficios económicos brutos generados durante un período como resultado de las actividades normales de una entidad. Estos beneficios económicos deben generar un aumento en el patrimonio neto de la entidad y no estar relacionados con las aportaciones de los propietarios de dicho patrimonio. En cambios los gastos en este tema de estudio son los gastos sobre valores administrativos.

Estados financieros obligatorios, que de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC de 2007, deben redactarse con claridad, de forma que la información suministrada sea útil a los usuarios al tomar sus decisiones económicas, debiendo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, en conformidad con las disposiciones legales. Los estados financieros o cuentas anuales son: Balance de situación. Documento que resume la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa en un momento determinado.

- a) Estado de flujos de efectivo. Que informa sobre el origen y utilización del efectivo y otros activos líquidos equivalentes a efectivo, y de su variación en el ejercicio (Muñoz, 2008).

Las proyecciones financieras son estimaciones o pronósticos de los resultados financieros futuros de una empresa. Estas proyecciones se basan en análisis y cálculos que consideran los datos financieros históricos, las tendencias del mercado, los cambios en el entorno empresarial y otras variables relevantes. Gallagher y Joseph (2000), abordan las proyecciones financieras como una herramienta esencial para el análisis y la planificación financiera, y ofrecen ejemplos prácticos de cómo realizar estas proyecciones.

La evaluación financiera es un proceso que nos brinda información sobre la rentabilidad del proyecto y se lleva a cabo utilizando los resultados del estudio financiero. En este

proceso, se utilizan herramientas como el cálculo del Flujo de Caja, el Valor Actual Neto, la Relación Beneficio-Costo y la Tasa Interna de Retorno.

EL flujo de efectivo para González y Blanco (2012), es una herramienta financiera que resume las entradas y salidas de efectivo durante un período determinado. En este manual se explican dos tipos de flujo de caja:

- Mensual. Se elabora para un período de doce meses (un año). Resulta útil para conocer la situación de liquidez del proyecto durante el primer año de operación.
- Anual: Indicadores como el VAN y la TIR, que son los más usados para evaluar la rentabilidad de una iniciativa empresarial, se determinan a partir del flujo de caja anual previsto para un período de cinco años o mayor.

Para Mete (2014) el VAN (Valor Actual Neto) es una medida utilizada en evaluaciones financieras para determinar la rentabilidad de una inversión. Se calcula restando el costo inicial de la inversión del valor presente de los flujos de efectivo futuros generados por el proyecto. Un VAN positivo indica que la inversión es rentable, mientras que un VAN negativo indica que no lo es.

Así mismo Mete (2014) define al TIR (Tasa Interna de Retorno) como otra medida utilizada en evaluaciones financieras para determinar la rentabilidad de una inversión. Representa la tasa de rendimiento esperada de la inversión, es decir, la tasa a la cual el VAN del proyecto es igual a cero. Si la TIR es mayor que la tasa de descuento utilizada, se considera que la inversión es rentable.

El interés es el costo o beneficio que se genera por el uso del dinero. Cuando se presta dinero, el interés es el monto adicional que el prestatario debe pagar al prestamista por el uso del capital. Por otro lado, cuando se invierte dinero, el interés es el rendimiento o ganancia que se obtiene por tener ese dinero invertido.

## **CONCLUSION DEL CAPÍTULO**

En este capítulo se han presentado los antecedentes de las cajas de ahorro en América Latina, centrándonos especialmente en los países de Brasil, Colombia y Ecuador. Se pudo evidenciar que todas estas iniciativas tenían en común el objetivo de brindar servicios financieros accesibles a los grupos más desfavorecidos. En el caso de Ecuador, el resurgimiento de las cajas de ahorro se dio después del feriado bancario, lo que llevó a las personas a buscar instituciones más seguras para sus ahorros.

Además, se exploró la importancia de la economía popular y solidaria, que fue reconocida y establecida en la Constitución del 2008, como una nueva forma de economía que busca el beneficio de la sociedad en su conjunto. Se destacó la relevancia de las cajas de ahorro en este contexto y cómo pueden ser parte fundamental de la administración de una empresa.

Asimismo, se revisó la base normativa y legal que rige a las cajas de ahorro, lo que nos permitió comprender los requisitos y formas de funcionamiento de estas instituciones de manera legal y adecuada.

En el siguiente apartado, se identificaron los estudios de factibilidad que se utilizarán en la presente investigación. En específico, se optó por realizar tres estudios: el estudio de mercado, que nos ayudará a identificar las preferencias de los usuarios; el estudio organizacional, que nos permitirá establecer la estructura y procedimientos de la caja de ahorro; el estudio financiero, que determinará la viabilidad económica del proyecto; y finalmente, el estudio ambiental, que evaluará el impacto social y económico de la caja de ahorro.

Con esta sólida base de conocimiento, estamos preparados para continuar con la evaluación y creación de la caja de ahorro en nuestra empresa, asegurándonos de tomar decisiones informadas y adecuadas para el beneficio de todos los involucrados.

## CAPÍTULO II. MARCO METODOLÓGICO DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO EN FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA

En este capítulo se describe el enfoque y métodos utilizados para llevar a cabo el estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorro, a su vez se establecen que técnicas y herramientas se utilizarán para la recolección de datos.

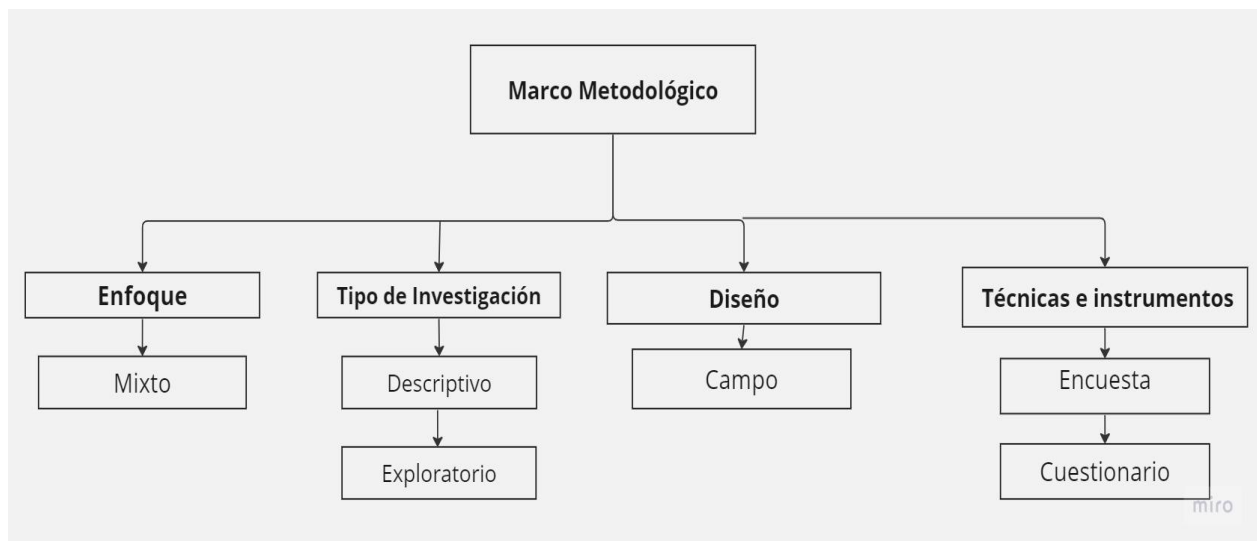


Ilustración 7. Marco Metodológico  
Elaboración Propia

### 2.1 Enfoque, tipo y diseño de la investigación

La investigación en un estudio de factibilidad se presenta como un proceso sistemático y riguroso que se aplica para evaluar la viabilidad de un proyecto. En este caso, se optará por un enfoque mixto que para Hernández y Mendoza (2018) combina elementos cuantitativos y cualitativos en la recopilación y análisis de datos.

A su vez Hernández y Mendoza (2018) señalan que el enfoque cuantitativo es una técnica de investigación que utiliza datos numéricos y estadísticos para evaluar y medir variables de interés en la investigación utilizando técnicas de análisis estadístico. Este enfoque permitió recolectar datos de manera sistemática y precisa a través de encuestas, lo que a su vez facilitó la obtención de información cuantitativa y estadística. A través de este se

obtuvieron datos de los potenciales usuarios de la caja de ahorro puesto que proporcionaron datos concretos sobre sus necesidades financieras, sus preferencias y expectativas.

Así mismo Hernández y Mendoza (2018), dictaminan que el análisis cualitativo es una técnica de investigación que tiene como objetivo identificar y categorizar los patrones y temas emergentes a partir de los datos obtenidos a través de la investigación. Para el estudio de factibilidad este enfoque sirvió para la recopilación de documentos de la empresa con los cuales se procedió a una detallada caracterización en donde se definió la justificación de la caja de ahorro en la florícola a su vez se determinaron las motivaciones y necesidades de los potenciales usuarios para obtener una perspectiva amplia de la viabilidad del proyecto, respaldando nuestras decisiones con datos cualitativos sólidos y relevantes.

El tipo de investigación será exploratorio, para Salinas et al. (2008), los estudios exploratorios desempeñan un papel crucial al abordar fenómenos que son relativamente desconocidos. Su importancia radica en que proporcionan datos relevantes que permiten evaluar la viabilidad de investigaciones más exhaustivas o dirigidas a contextos específicos. En resumen, los estudios exploratorios permiten la familiarización con el fenómeno en cuestión, establecer bases sólidas para investigaciones posteriores y guiar el desarrollo de nuevos conocimientos.

El estudio descriptivo tendrá como función describir las situaciones, eventos o hechos relevantes para el estudio de factibilidad para la creación de la caja de ahorro. Este tipo de investigación es fundamental ya que proporcionó información detallada sobre las variables involucradas en la creación de la caja de ahorro. Además, sirve como base para realizar investigaciones correlacionales, que permiten establecer asociaciones o relaciones entre las variables descritas.

El diseño será de campo que según Graterol (2011), implica la manipulación de una variable externa no comprobada en condiciones rigurosamente controladas para comprender cómo se produce una situación o evento específico y las causas que lo generan.



Este tipo de investigación y el estudio descriptivo, también conocida como investigación in situ, se lleva a cabo en el lugar mismo donde se encuentra el objeto de estudio. Esto permite al investigador obtener un conocimiento más profundo, manejar los datos con mayor seguridad y utilizar diseños exploratorios, descriptivos para crear una situación de control. En resumen, la investigación de campo implica la creación intencional por parte del investigador de una situación donde se introducen variables de estudio manipuladas con el fin de controlar el aumento o disminución de esas variables y observar sus efectos en las conductas estudiadas.

Tanto el tipo de investigación descriptivo como el exploratorio permitieron la caracterización la cual a su vez permite llegar una matriz de impacto cruzado.

### **Caracterización de la empresa**

La empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA., con el número de Registro Único de Contribuyente (RUC) 1791260880001, se constituyó mediante escritura pública el 29 de diciembre de 1983 otorgada ante el notario Décima Sexta del Cantón Quito, Doctor Gonzalo Ramón Chacón, legalmente inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil de Cayambe el 13 de enero de 1994 en el cantón Cayambe, con el objetivo de dedicarse a la siembra, cosecha y exportación de flores hacia los Estados Unidos y Europa. La empresa fue vendida en el año 2001, hubo cambio solo en la administración. La florícola se encuentra conformada por 4 socios, siendo el Ing. Wilson Toscano su representante legal y líder en la toma de decisiones estratégicas.

En términos tributarios, la florícola es reconocida como agente de retención, lo que implica la responsabilidad de retener y pagar los impuestos correspondientes. La actividad económica principal de la empresa, según su RUC, se enfoca en el cultivo de flores, incluyendo la producción de flores cortadas y capullos. Esto indica que la empresa se dedica al desarrollo de procesos agrícolas especializados para garantizar la calidad de las flores que se comercializan.

Desde sus inicios la empresa cuenta con un terreno de 13 hectáreas, de las cuales 10 se destinan a la producción de flores. Este espacio es utilizado para llevar a cabo las actividades de siembra, cultivo y cosecha, asegurando así el suministro constante de

flores frescas y de alta calidad para satisfacer la demanda de los mercados objetivo. Aproximadamente hace 6 años la florícola ha implementado en su producción la flor de verán así adaptando las instalaciones para esta nueva producción.

Visión es, “Flores Mágicas Flor Magic CIA, LTDA. ser una empresa líder en el sector florícola del sector norte del Ecuador debido a procesos de producción de alta productividad con calidad. Distinción por la entrega incondicional hacia nuestros clientes, brindándoles un servicio excepcional”.

Misión, “Producir rosas de exportación con los más altos niveles de productividad y una excelente calidad, para lograr la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes con el producto que les entregamos el servicio que les prestamos. Para lograrlo, contamos con un equipo de colaboradores altamente capacitados y comprometidos, y aplicamos procesos productivos enfocados en la productividad y la calidad”.

Sus valores son la honestidad, la responsabilidad, la puntualidad, el trabajo en equipo y la perseverancia los cuales han permitido que la empresa continúe vigente y en crecimiento continuo generando un gran impacto ambiental.

En cuanto al personal, Flores Mágicas Flor Magic CIA, LTDA., al iniciar sus actividades, determinó contar con una capacidad para 95 personas fijas, tanto en mano de obra directa como indirecta. La empresa anticipó que durante las temporadas altas podría haber una variación temporal en la cantidad de trabajadores. Actualmente, la compañía cuenta con un equipo de 95 trabajadores distribuidos en diferentes áreas, incluyendo cultivo, postcosecha, fumigación, bodega y administración. Estos profesionales están especializados en diversas tareas relacionadas con la producción de flores, abarcando labores de campo y técnicas de postcosecha para garantizar la conservación y presentación adecuada de los productos.

Además, el equipo administrativo está conformado por 10 personas que brindan soporte en la gestión financiera, logística y administrativa de la empresa dentro de las 95 personas. Es importante mencionar que algunos de los trabajadores prestan sus servicios externamente, mientras que otros trabajan desde sus hogares, especialmente aquellos relacionados con ventas que necesitan mantener su cartera de clientes. Como resultado,

se estima que en el lugar de la empresa siempre habrá 95 personas directamente involucradas en la producción, ya que los socios realizan sus actividades fuera de las instalaciones de la empresa.

La plantación al estar ligada a la "Industria Florícola en Ecuador" el cual es un pilar fundamental dentro del panorama económico y exportador del país. Con una impresionante producción diaria de entre 30 mil y hasta 100 mil cajas de flores, esta actividad alcanza su punto máximo durante la celebración de San Valentín, donde se triplica la exportación. Este sector se posiciona como el quinto producto de exportación no petrolera de Ecuador, representando una participación significativa del 5,3% en el mercado internacional.

De acuerdo con los informes proporcionados por la Corporación Financiera Nacional (CFN), en el año 2020 se registraron 237 empresas involucradas en el cultivo de flores, siendo la provincia de Pichincha la que alberga la mayoría de ellas, con un impresionante 73% de la distribución. Esta industria próspera ha desempeñado un papel vital en la generación de empleo, contribuyendo con 28,775 puestos de trabajo, de los cuales el 34% corresponden a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes), lo que destaca su impacto positivo en el desarrollo económico y social del país.

La industria florícola ecuatoriana destaca no solo por su impresionante volumen de exportaciones, sino también por la diversidad de especies cultivadas y la calidad de sus productos, lo que ha logrado posicionar al país como un referente en el mercado global de flores. La ciudad de Cayambe al estar en un sector clave el cual combina condiciones climáticas favorables, técnicas de cultivo avanzadas y mano de obra altamente especializada ha contribuido a su éxito y reconocimiento en la escena internacional.

La zona norte en especial las ciudades de Cayambe, Tabacundo y sus alrededores se ha convertido en un epicentro destacado de la industria, albergando la mayor parte de las empresas florícolas del país, las cuales contribuyen significativamente a la producción nacional de flores, representando aproximadamente el 60% del total del país." Estos elementos constituyen la base operativa de la empresa y reflejan su capacidad para desarrollar su actividad principal de manera eficiente. No obstante, para seguir creciendo y enfrentar los desafíos del mercado, Flores Mágicas Flor Magic CIA, LTDA.

Estos factores externos han contribuido a la excelente situación de la empresa, además que internamente en la organización se realiza un trabajo en conjunto de todos los colaboradores, haciendo notarse el apoyo por parte de los propietarios a los trabajadores en temas tanto sociales como económicos, el personal al conformar un grupo considerable ha optado por conformar algún servicio financiero, lo que abre paso a la idea de una caja de ahorro, al ser una opción sostenible las buenas condiciones han propiciado a que el trabajador tenga participación y puede aportar alguna idea que beneficie al grupo.

Para la elaboración de la matriz FODA, se contó con la participación de tres expertos altamente calificados, El Ing. Toscano, el Lic. Obando y el Tcnlg, Nelson Quishpe. Estos profesionales han formado parte de la empresa desde que asumieron sus roles en la administración y han acumulado una valiosa experiencia a lo largo de los años. Gracias a su conocimiento y dedicación, han recopilado información relevante día tras día, lo que ha permitido determinar la siguiente matriz acorde a los datos obtenidos.

**Tabla 4.** Matriz FODA

<b>FODA</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Crecimiento de la industria florícola.</li> <li>2. Experiencia y trayectoria.</li> <li>3. Reconocimiento en el mercado.</li> <li>4. Personal competente.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dependencia de la exportación</li> <li>2. Impacto ambiental</li> <li>3. Falta de capacitación continua.</li> <li>4. Innovación tardía en nuevos productos.</li> </ol>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mayor demanda en temporadas altas.</li> <li>2. Competencia en el mercado.</li> <li>3. Cambio en regulaciones tributarias (apoyo gubernamental).</li> <li>4. Opciones laborales para la elección de personal eficiente.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Competencia en el mercado.</li> <li>2. Condiciones climáticas y desastres naturales.</li> <li>3. Sensibilidad en el mercado internacional.</li> <li>4. Cambios en las disposiciones tributarias.</li> </ol>

Fuente: Florícola Flores Mágicas

**Tabla 5.** Matriz Impacto cruzado

<b>MATRIZ DE IMPACTO CRUZADO</b>				
	<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>	<b>Oportunidades</b>	<b>Amenazas</b>
1F. Crecimiento de la industria florícola.	Alto	- Bajo	Alto	Medio
2F. Experiencia y trayectoria.	Alto	- Bajo	+ Alto	Medio
3F. Reconocimiento en el mercado.	Alto	- Bajo	Alto	Medio
4F. Personal competente.	Alto	- Bajo	Alto	Medio
1D. Dependencia de la exportación.	- Bajo	- Bajo	- Medio	- Medio
2D. Impacto ambiental	- Bajo	- Bajo	- Medio	- Medio
3D. Falta de capacitación continua.	- Bajo	- Bajo	- Medio	- Medio
4D. Innovación tardía en nuevos productos	- Bajo	- Bajo	- Medio	- Medio
1O. Mayor demanda en temporadas altas.	Alto	- Medio	Alto	Alto
2O. Competencia en el mercado.	Alto	- Medio	Alto	Alto
3O. Cambio en regulaciones tributarias (apoyo gubernamental).	+ Alto	- Medio	+ Alto	+ Alto
4O. Opciones laborales para la elección de personal eficiente	+ Alto	- Medio	Alto	Alto
1A. Competencia en el mercado.	Medio	- Medio	Alto	- Medio
2A. Condiciones climáticas y desastres naturales.	Medio	- Medio	Medio	- Medio
3A. Sensibilidad en el mercado internacional.	Medio	- Medio	Alto	- Medio
4A. Cambios en las disposiciones tributarias.	Medio	- Medio	Alto	- Medio

Fuente: Elaboración propia

La matriz de impacto cruzado muestra cómo las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas se interrelacionan y cómo impactan en las estrategias de la empresa.

- Las fortalezas (Crecimiento de la industria florícola, Experiencia y trayectoria, Reconocimiento en el mercado, Personal competente) tienen un impacto significativamente positivo (+ Alto) en las oportunidades (Mayor demanda en temporadas altas, Competencia en el mercado, Cambio en regulaciones tributarias, Opciones laborales para la elección de personal eficiente). Esto significa que las fortalezas de la empresa pueden ser aprovechadas para enfrentar las oportunidades del mercado y mejorar su posición competitiva.

- Las debilidades (Dependencia de la exportación, Impacto ambiental, Falta de capacitación continua, Innovación tardía en nuevos productos) tienen un impacto negativo (- Bajo) en las oportunidades (Mayor demanda en temporadas altas, Competencia en el mercado, Cambio en regulaciones tributarias, Opciones laborales para la elección de personal eficiente). Esto sugiere que algunas debilidades internas podrían afectar la capacidad de aprovechar al máximo las oportunidades del mercado.
- Las fortalezas (Crecimiento de la industria florícola, Experiencia y trayectoria, Reconocimiento en el mercado, Personal competente) tienen un impacto significativamente positivo (+ Alto) en las amenazas (Competencia en el mercado, Condiciones climáticas y desastres naturales, Sensibilidad en el mercado internacional, Cambios en las disposiciones tributarias). Esto indica que las fortalezas actuales de la empresa pueden ayudar a enfrentar las amenazas y mitigar su impacto negativo.
- Las debilidades (Dependencia de la exportación, Impacto ambiental, Falta de capacitación continua, Innovación tardía en nuevos productos) tienen un impacto negativo (- Medio) en las amenazas (Competencia en el mercado, Condiciones climáticas y desastres naturales, Sensibilidad en el mercado internacional, Cambios en las disposiciones tributarias). Esto significa que algunas debilidades internas podrían aumentar la vulnerabilidad de la empresa frente a las amenazas externas.

En general, se puede observar que el primer cuadrante tiene la mayor cantidad de impacto lo que justifica la creación de una caja de ahorro para la florícola puesto que debe aprovechar sus fortalezas para enfrentar las oportunidades a su vez es capaz de apoyar la personal con su iniciativa además de utilizarlas también para mitigar el impacto de las amenazas. Al mismo tiempo, es esencial abordar y mejorar las debilidades para reducir su impacto negativo en las oportunidades y amenazas. La matriz de impacto cruzado puede ser una herramienta valiosa para la toma de decisiones estratégicas y la planificación de acciones para mejorar la competitividad y sostenibilidad de la empresa en el mercado.

## **2.2 Método de la investigación**

Para la presente investigación se utilizó el método inductivo el cual Rodríguez (2017), establece que el método inductivo-deductivo consiste en dos procesos complementarios: la inducción y la deducción. La inducción es un tipo de razonamiento que parte de observaciones particulares para llegar a conclusiones generales que reflejan características comunes en los fenómenos estudiados. Se basa en la repetición de hechos y fenómenos de la realidad, identificando patrones y rasgos compartidos en un grupo específico, lo que permite extraer conclusiones sobre sus características. Estas generalizaciones se fundamentan en evidencia empírica y observaciones concretas.

El método inductivo se utiliza para obtener conclusiones generales a partir de observaciones particulares y datos específicos. Se sigue un enfoque inductivo para recopilar información detallada y específica sobre diversos aspectos relacionados con la creación de una caja de ahorro, como el mercado objetivo, las necesidades financieras de la comunidad, los hábitos de ahorro existentes y las preferencias de los posibles clientes.

A través de la recopilación de datos y la observación directa de casos particulares, se busca identificar patrones, tendencias y relaciones entre diferentes variables. A medida que se examinan y analizan los datos, se van identificando aspectos comunes, características relevantes y factores clave que influyen en la viabilidad de la caja de ahorro además de permite obtener una comprensión profunda y detallada de la realidad y de los elementos involucrados en el estudio de factibilidad

## **2.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **Encuesta**

Niño (2011) establece que la encuesta es una técnica utilizada para recopilar datos proporcionados por individuos de una población o muestra con el objetivo de obtener información sobre sus opiniones, apreciaciones, puntos de vista, actitudes, intereses o experiencias. Esta técnica se lleva a cabo mediante la aplicación de cuestionarios diseñados específicamente para este propósito. (p.64).

La técnica de la encuesta fue en relación con toda la organización puesto que para la recolección de datos se estructurará un cuestionario hacia los 95 trabajadores de la florícola lo cual permite conocer su punto de vista sobre servicio financiero a ofrecer, se procedió a la aplicación después de la validación de expertos los cuales aprobaron las preguntas a realizar ya que cumplen con su objetivo de recabar datos.

### Cuestionario

Son un conjunto de preguntas técnicamente estructuradas y ordenadas, que se presentan escritas e impresas, para ser respondidas igualmente por escrito o a veces de manera oral. Es la herramienta de investigación que puede ser administrada de diversas formas, ya sea en formato impreso, digital, a través de encuestas personales, por teléfono o en línea (Niño 2011).

Para diseñar un cuestionario efectivo para el levantamiento de información con el personal de la florícola, es necesario considerar factores como los objetivos de la investigación, la población objetivo, la claridad y relevancia de las preguntas, así como la secuencia y estructura adecuadas. Un buen cuestionario debe ser válido y confiable, asegurándose de medir de manera precisa y consistente lo que se pretende investigar.

En el contexto de la investigación, se ha desarrollado un instrumento en forma de cuestionario físico (ver Anexo 01) dirigido a los 95 trabajadores de la florícola ya que se trata de un grupo reducido que comparte la misma función de la producción de rosas este cuestionario constó de 9 preguntas cerradas, lo que significa que los participantes tendrán opciones predefinidas para responder. Estas opciones se presentarán en una escala Likert, que permitirá a los encuestados expresar su grado de acuerdo o desacuerdo con determinadas opciones.

El objetivo principal del cuestionario fue brindar a los encuestados la oportunidad de expresar su opinión sobre la propuesta planteada. A su vez a través de las respuestas proporcionadas, se podrá obtener la información necesaria que contribuya al análisis y a la toma de decisiones basadas en los resultados obtenidos del levante de información.



**Tabla 6.** Personal florícola

ÁREAS	PERSONAL
Administración	10
Cultivo	50
Fumigación	7
Post- cosecha	25
Eternizado	3
<b>Total</b>	<b>95</b>

Fuente: Elaboración propia

## **2.4 Validación de expertos**

Según Robles y Rojas (2015) el juicio de expertos se utiliza como un método de validación efectivo para asegurar la confiabilidad de una investigación. Consiste en obtener la opinión informada de personas con experiencia y reconocimiento en el tema en cuestión, quienes pueden aportar información, evidencia, juicios y valoraciones relevantes. Este enfoque garantiza que la investigación cuente con la perspectiva y el respaldo de expertos cualificados en el campo, fortaleciendo la credibilidad.

La validación del instrumento a utilizar en la recolección de datos contó con la participación de dos expertos altamente capacitados en los campos de administración de empresas y comercio exterior los cuales quienes han certificado la calidad y pertinencia de las preguntas incluidas en el cuestionario. Estos expertos poseen un amplio conocimiento sobre el tema de investigación, en los anexos se podrá verificar tanto la validación como los cuestionarios realizados para la aplicación. Msc. Santiago Nuñez y Msc. Marcelo Valdospinos ambos expertos son profesores de la Universidad de Otavalo a tiempo completo y están directamente relacionados con la temática de investigación. En una escala del 0 al 10 en conocimiento, ambos expertos se sitúan en el nivel 9 en la aprobación.

## **2.5 CONCLUSION DEL CAPÍTULO**

En el marco metodológico de esta investigación, se empleó un enfoque mixto que combinó elementos cualitativos y cuantitativos para obtener un análisis integral. En la parte cualitativa, se llevó a cabo la recolección de documentos relevantes y se profundizó

en la comprensión del fenómeno estudiado. Por otro lado, la parte cuantitativa se enfocó en la obtención de datos numéricos a través de la técnica de encuestas, aplicadas al personal de la empresa. Estas encuestas proporcionaron una visión más clara y precisa de las opiniones y percepciones de los encuestados.

Además, la investigación adoptó un enfoque descriptivo y exploratorio, respaldado por un diseño de campo, que permitió caracterizar detalladamente la empresa y su entorno. Esta caracterización resultó fundamental para la elaboración de una matriz de impacto cruzado, la cual proporcionó justificación sólida para la creación de la caja de ahorro en la empresa. Gracias a esta combinación de enfoques y técnicas, se logró un análisis completo y fundamentado que respalda la viabilidad de la propuesta y la toma de decisiones informadas.

## **CAPÍTULO III. ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA DE AHORRO EN LA FLORÍCOLA FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA**

El objetivo del presente estudio de factibilidad es evaluar la viabilidad de la creación de una caja de ahorro, una iniciativa significativa que tiene como propósito fomentar la cultura del ahorro y proporcionar opciones financieras confiables para el personal de la empresa. Para lograr este propósito, se llevó a cabo un análisis exhaustivo que abarca diversos aspectos, entre ellos la demanda del mercado, los aspectos legales y regulatorios, así como los aspectos financieros y operativos, todos ellos abordados en detalle en el primer capítulo.

### 1. Descripción de la Empresa:

- Nombre de la Caja de ahorro:

**“CAJA DE AHORRO FLOR MAGIC”**

#### **Misión de la Caja de Ahorro**

Nuestra misión es promover una cultura de ahorro sólida y brindar servicios financieros confiables a los empleados de la florícola. Buscamos mejorar su bienestar económico y proporcionarles herramientas para alcanzar sus metas financieras, asegurando la estabilidad económica y el desarrollo personal y profesional de nuestros socios.

#### **Visión de la Caja de Ahorro**

Nuestra visión es ser la mejor opción financiera para los empleados de la florícola, reconocidos por nuestro compromiso con la transparencia, la responsabilidad y la excelencia en el servicio. Aspiramos a ser líderes en la promoción del ahorro y el acceso al crédito responsable, contribuyendo así al crecimiento y prosperidad tanto de nuestros socios como de la empresa.

## **Valores de la Caja de Ahorro**

- **Transparencia:** Actuamos con honestidad y claridad en todas nuestras operaciones y comunicaciones, brindando información clara y accesible a nuestros socios.
- **Responsabilidad:** Nos comprometemos a cumplir con nuestras obligaciones y responder ante nuestros socios y la comunidad, asumiendo la responsabilidad de nuestras acciones.
- **Solidaridad:** Fomentamos un ambiente de colaboración y apoyo mutuo entre nuestros socios, buscando el bienestar y beneficio de todos.
- **Confianza:** Construimos relaciones basadas en la confianza y la integridad, siendo respetuosos y cuidadosos con los recursos de nuestros socios.
- **Servicio al cliente:** Priorizamos la satisfacción de nuestros socios, ofreciendo un servicio de calidad y atención personalizada.

## **Objetivo General**

- Implementar una caja de ahorro efectiva y sostenible en la florícola, con el fin de fomentar una cultura de ahorro entre el personal, mejorar su bienestar financiero y fortalecer la estabilidad económica de la empresa.

## **Objetivos Específicos:**

- Establecer un sistema de caja de ahorro que sea accesible y fácil de entender para el personal de la florícola, con requisitos claros y procedimientos sencillos.
- Lograr una participación del 80% del personal en la caja de ahorro dentro de los primeros seis meses de su implementación.
- Brindar incentivos y beneficios atractivos para los miembros de la caja de ahorro, como tasas de interés competitivas y opciones de préstamos preferenciales.

## **3.1 Estudio de mercado**

Para llevar a cabo el estudio de factibilidad con miras a establecer una Caja de Ahorro y Crédito en la empresa "Flor Magic", resulta esencial realizar una exhaustiva investigación

de mercado. Esta investigación busca evaluar y analizar los elementos que podrían impactar en el desarrollo del proyecto.

Para calcular la demanda de servicios financieros, se realizó una encuesta a los trabajadores de la florícola FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA.

### Análisis encuestas

1. ¿Cuenta con una cuenta de ahorro en alguna institución financiera?

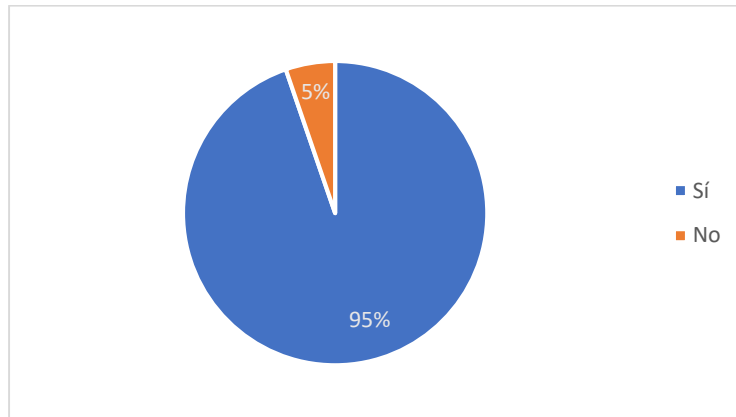


Ilustración 8. Personas que tienen una cuenta.  
Elaboración propia

El 95% de las respuestas demuestran que en su mayoría el personal tiene acceso a una cuenta bancaria lo que da a entender que conocen los servicios que puede ofrecer una institución financiera por otro lado el 5% de los encuestados dice no conocer sobre lo que oferta una entidad de este tipo, debido a que su pago lo reciben de manera diferente.

2. ¿Con qué frecuencia usted ahorra?

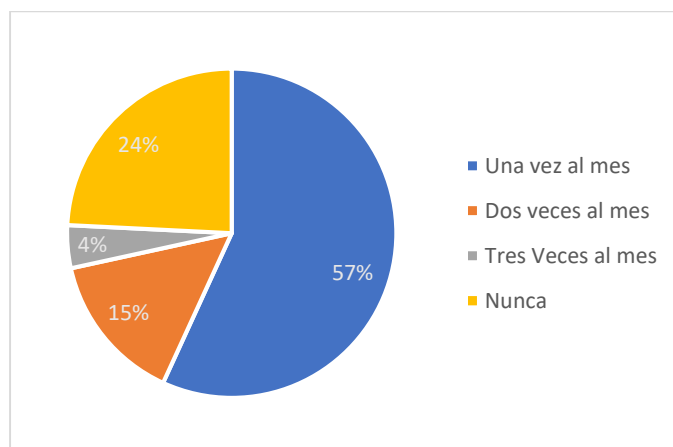


Ilustración 9. Frecuencia del ahorro  
Elaboración propia

Un 57% de los encuestado ahorra una vez al mes, pero al presenciar el momento de la encuesta se pudo evidenciar que lo hacían de manera tradicional, es decir no acudían a una institución para deposita su ahorro, entonces la propuesta de acceder el ahorro en su lugar de trabajo hace la idea más atractiva.

### 3. ¿Qué porcentaje de sus ingresos destina al ahorro?

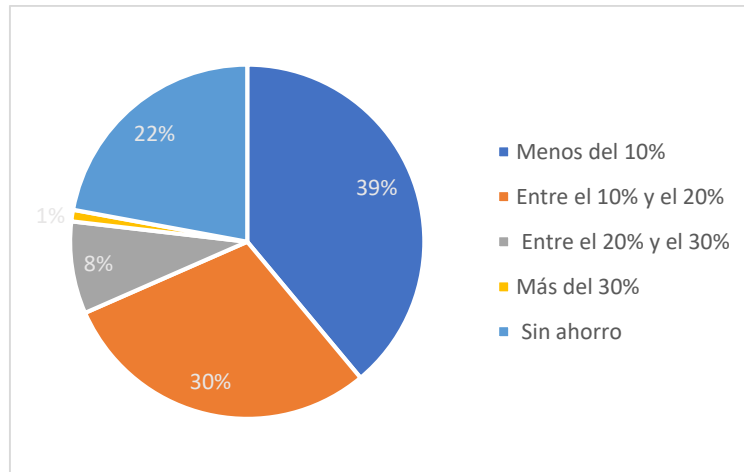


Ilustración 10. Porcentaje de ahorro  
Elaboración propia

En respuesta a la encuesta aplicada el 30% de los trabajadores ahorran menos del 10%, esto se debe a que el ingreso que ellos perciben es un sueldo básico, por lo que la idea de poder acceder a préstamos pequeños los cuales son referentes a su ahorro es factible.

### 4. ¿Qué factor del servicio usted valora más en una caja de ahorro?

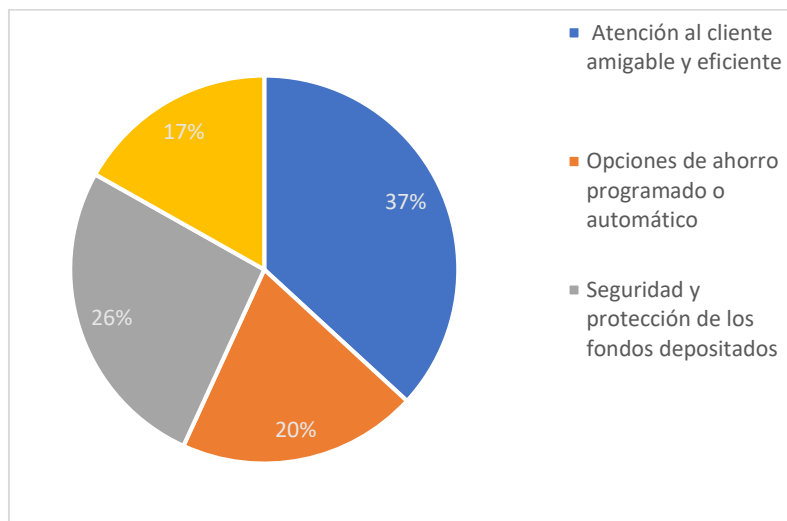


Ilustración 11. Importancia usuario  
Elaboración propia

Los encuestados expresan que, de los cuatro servicios planteados, todos son de importancia, pero definieron que el más importante y liderando con un 37% a la atención al cliente, esto puede deberse a que al ser la mayoría personas que no culminaron sus estudios necesitan un servicio más personalizado.

5. ¿Qué servicios le gustaría que ofreciera la Caja de Ahorro?

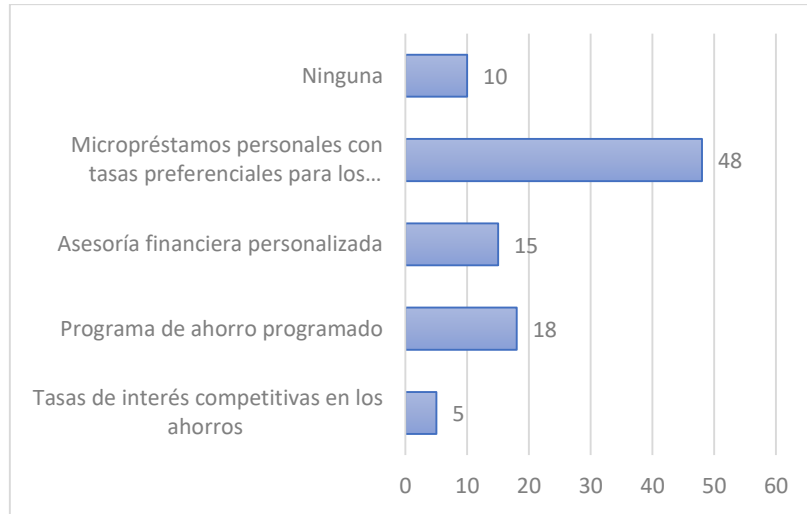


Ilustración 12. Servicio Financiero  
Elaboración propia

Se puede concluir que el micro préstamo es el primer servicio considerado por parte del consumidor a la hora de la creación de una caja de ahorro con un 48% de aceptación.

6. ¿Qué monto mínimo consideras adecuado para abrir una cuenta de ahorro en la caja?

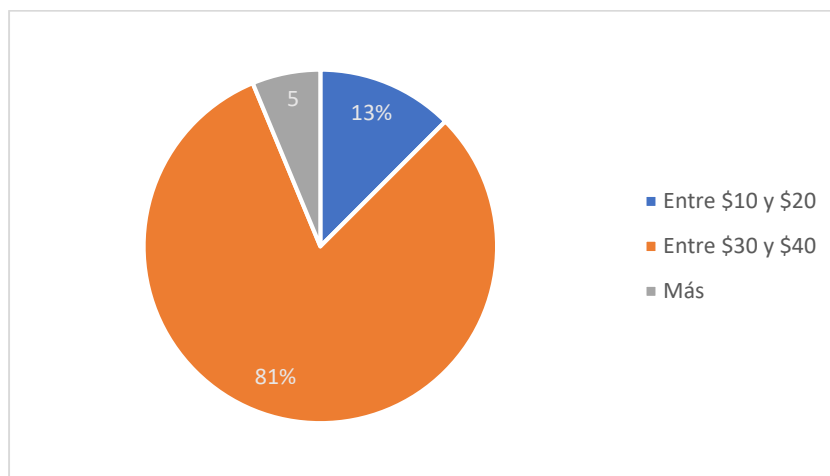


Ilustración 13. Monto a ahorrar  
Elaboración propia

De las respuestas percibidas por parte del personal se puede observar que el 81% estaría dispuesto a ahorrar entre \$10 a \$20 mensuales y tan solo el 13% con valores de \$30 a \$40, en caso de concretarse la creación de la caja de ahorro, la institución si contara con recursos para que se mantenga.

7. ¿Qué cantidad de dinero ahorraría mensualmente?

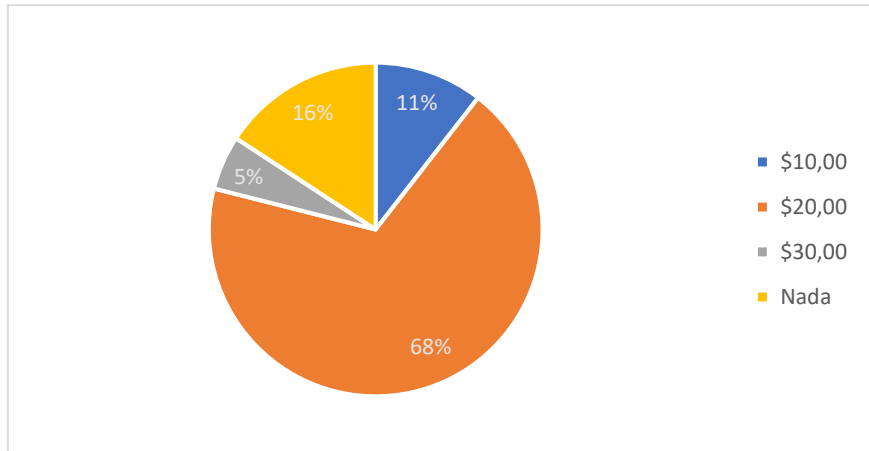


Ilustración 14. Ahorro Mensual  
Elaboración Propia

Se puede percibir que un 68% de los trabajadores de la florícola está de acuerdo con un ahorro de \$20 mensuales, puesto que es un valor que puede estar destinándose al ahorro con una guía adecuada.

8. ¿Qué nivel de importancia le da a la reputación y solidez financiera de la institución que ofrece la caja de ahorro?

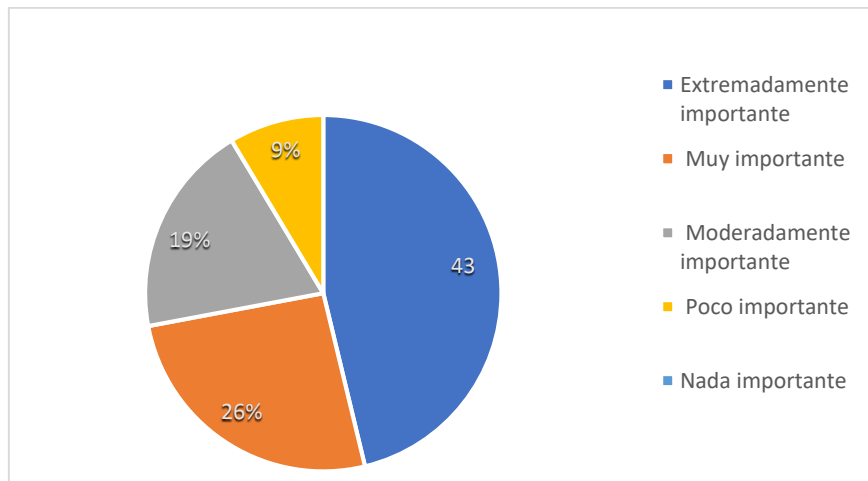


Ilustración 15. Reputación de la CA  
Elaboración propia



Como se puede observar el 43% seguido del 26% y 19% considera que para escoger una institución financiera como primera opción esta debe demostrar siempre la solidez financiera puesto que en ella se confía valores económicos con mayor seguridad.

9. ¿Considera usted beneficiosa una Caja de ahorro creada exclusivamente para la florícola?

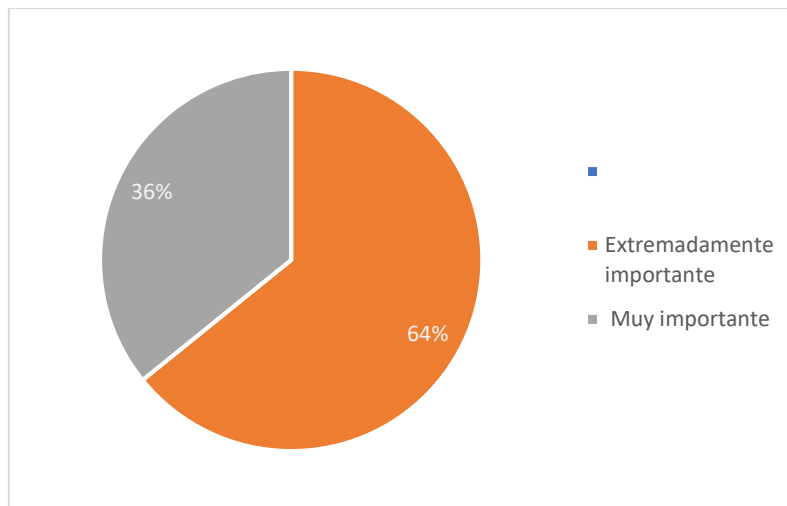


Ilustración 16. Importancia de la C.A.  
Elaboración propia

De acuerdo con las respuestas recibidas, el 64% representa a los trabajadores que sí están de acuerdo con la idea de creación de una caja de ahorro mientras que el 36% de los encuestados esta dudoso sobre este nuevo sistema, para generar confianza entre todo el personal se deberá mostrar resultados que aseguran las buenas prácticas.

- Los resultados de la encuesta mostraron que la mayoría de los empleados están interesados en obtener microcréditos, asesoría financiera, ahorro programado, depósitos y retiros.
- Estos resultados indican que existe una demanda significativa de servicios financieros entre los empleados de la florícola.
- Además de que el personal está dispuesto ahorrar \$20 dólares mensualmente en una entidad que pueda ofrecer una opción financiera más accesible.
- La creación de una caja de ahorro en la florícola sería una manera de satisfacer esta demanda y ayudar a mejorar la calidad de vida de los empleados.

## **Demanda**

El estudio de mercado muestra una demanda favorable para la implementación de la caja de ahorros, lo que respalda la decisión de brindar este servicio como un beneficio adicional para los empleados.

## **Demanda Potencial**

Para evaluar la posible demanda, se consideró a los miembros actuales que forman parte de la entidad "Flores Mágicas", la cual está compuesta por 95 socios según el registro proporcionado por la administración de la florícola.

**Tabla 7.** Demanda Potencial

<b>AÑO 2023</b>	
<b>Trimestres</b>	<b>Demanda Potencial</b>
1	95
2	95
3	95
4	95

Fuente: Elaboración propia

## **Demanda Real**

Para determinar la demanda efectiva en el estudio, se tomó en consideración la siguiente pregunta: "¿Considera usted ventajosa la creación de una Caja de Ahorro exclusiva para la floricultura?". Los resultados fueron los siguientes: el 68% expresó su acuerdo con esta idea, un 21% mostró cierta incertidumbre hacia este nuevo sistema y el 11% consideró que no es necesario. Se empleará el porcentaje de aquellos que consideraron que es beneficioso para determinar la demanda efectiva basándonos en la demanda potencial.

**Tabla 8.** Demanda real

<b>AÑO 2023</b>		
<b>Trimestres</b>	<b>Demanda Potencial</b>	<b>Demanda Real</b>
1	95	65
2	95	65
3	95	65
4	95	65

Fuente: Elaboración propia

## Demanda por servicios

Se efectúa una estimación de la demanda con el objetivo de comprender cuántas personas utilizarán los productos a ofertar, con un enfoque particular en el microcrédito. Para este fin, se analizaron los datos de las preguntas 9, 7 y 5 (ver Anexo #1).

**Tabla 9.** Demanda Servicios

AÑO 2023			
Trimestres	Demanda Efectiva	Ahorro obligatorio	Créditos 80%
1	65	65	52
2	65	65	52
3	65	65	52
4	65	65	52

Fuente: Elaboración propia

## Oferta

Para el análisis del mercado, se utilizó información tanto proporcionada por la florícola como datos recopilados del sector de Cayambe:

**Tabla 10.** Competidores

COMPETIDORES		
<i>Competencia de primer grado</i>	Instituciones	Servicios
1. Cajas de ahorro	Caja de Ahorro "El Cayambeño" Confianza al desarrollo comunitario	<ul style="list-style-type: none"><li>• Microcrédito</li><li>• Cuenta de ahorro</li></ul>
<i>Competencia de segundo grado</i>		
Cooperativas de ahorro y crédito Organizaciones en las que la propiedad es compartida entre sus miembros y la toma de decisiones se realiza de manera democrática.	<ul style="list-style-type: none"><li>• COAC 23 de Julio (La de mayor relevancia por su flexibilidad, créditos a diferentes destinos)</li><li>• COAC Pedro Moncayo</li><li>• Cooperativa de Ahorro y Crédito Progreso</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Microcrédito</li><li>• Cuenta de ahorro</li><li>• Ahorro programado</li></ul>

Fuente: Elaboración propia

Para brindar sus servicios de manera efectiva, la caja de ahorro debe implementar un plan de marketing. Este plan es esencial para alcanzar a los socios y satisfacer sus necesidades financieras de manera adecuada. En el proyecto, se deben tener en cuenta factores de marketing como el producto, el precio, la distribución, la promoción, el personal, los procedimientos y la posición en el mercado. Esto permitirá establecer diversas estrategias que asegurarán el correcto desempeño de la caja de ahorro.

## Producto

El propósito de la caja de ahorro es recibir los excedentes de pequeños ahorradores y retribuirlos con intereses reales positivos, buscando así el beneficio de los socios a través de préstamos. La caja de ahorro proporcionará servicios y productos financieros de alta calidad, conforme a la legislación actual. Esto permitirá que los socios accedan a recursos inmediatos para sus necesidades diarias, avancen económicamente y promuevan el ahorro.

- Aporte inicial \$40,00 para formar el capital inicial de la caja de ahorro.
- Ahorro obligatorio \$20,00 el cual financiar los créditos.

## Descripción producto

Proceso para abrir la cuenta de ahorro:

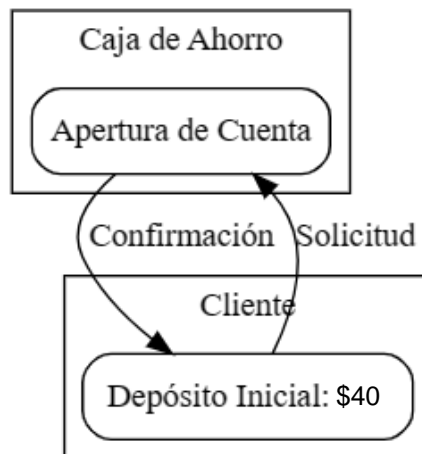


Ilustración 17. Apertura Cuenta  
Elaboración Propia

A continuación, se presentarán flujogramas del proceso de depósito y retiro en la caja de ahorro.

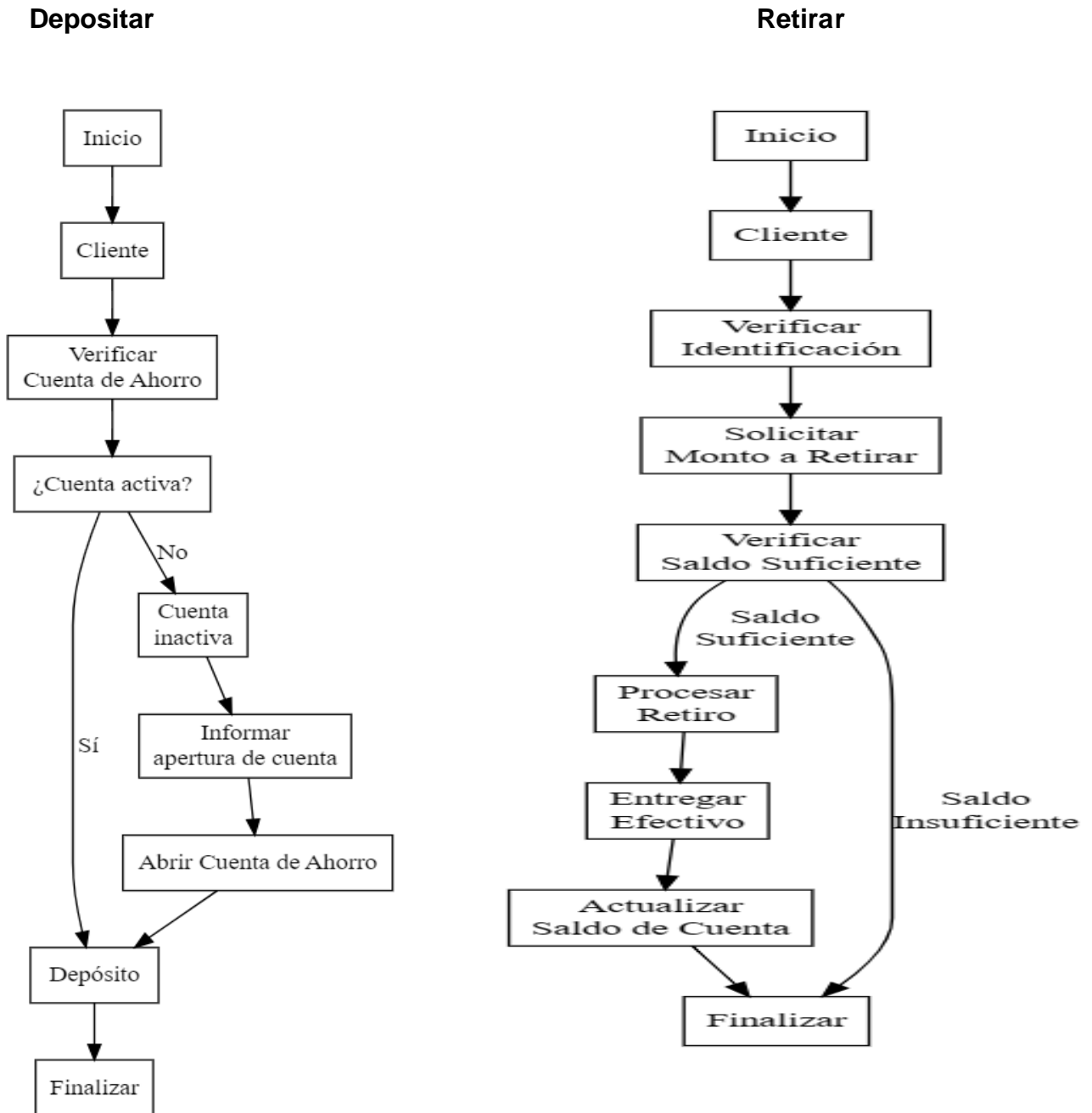


Ilustración 18. Flujograma Depósito y Retiro  
Elaboración propia

Para realizar esta actividad tendrá que llenar una papeleta de depósito tanto como la de retiro. (Las cuales servirán de constancia de sus movimientos)

### Papeleta depósito:



**CAJA DE AHORRO FLOR MÁGIC**  
PAPELETA DE DEPÓSITO

Nombre del Cliente: \_\_\_\_\_  
Número de Cuenta: \_\_\_\_\_  
Fecha del Depósito: \_\_\_\_\_

Detalles del Depósito:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Monto a Depositar: \_\_\_\_\_  
Firma del Cliente: \_\_\_\_\_

Ilustración 19. Papeleta depósito  
Elaboración propia

### Papeleta retiro:

---



**CAJA DE AHORRO FLOR MÁGIC**  
PAPELETA DE RETIRO

Nombre del Cliente: \_\_\_\_\_  
Número de Cuenta: \_\_\_\_\_  
Fecha del Retiro: \_\_\_\_\_

Detalles del Retiro:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Monto a Retirar: \_\_\_\_\_  
Firma del Cliente: \_\_\_\_\_

---

Ilustración 20. Papeleta retiro  
Elaboración propia

- **Microcréditos**

El objetivo es ofertar microcréditos a una tasa de interés preferencial para sus empleados. Al ser microcréditos en donde se consideran factores internos y externos, se establecen límites, puesto que el trabajador no debe verse afectado por el mal manejo a la hora de establecer valores por parte de la caja de ahorro.

Los socios que estuvieron de acuerdo en los términos y condiciones pueden acceder a los créditos a partir del segundo trimestre. Los montos para establecer y condiciones son los siguientes:

### MONTOS MICROCRÉDITOS

Trimestre	Fondo disponible	Créditos para otorgar	Montos	Plazo	Interés 5,49%
2	\$2.000,00	20	\$ 100,00	3 meses	
3	\$4.000,00	25	\$ 160,00	3 meses	
4	\$5.000,00	30	\$ 166,67	3 meses	

**Tabla 11.** Montos créditos

Se han asignado montos para cada trimestre los cuales serán destinados para microcréditos a su vez el número de solicitudes que se podrá otorgar para cada temporada, estos valores serán cancelados dentro de 3 meses y su interés será de un 5,49%.

Requisitos para acceder a un microcrédito:

- Ser socio de la caja de ahorro
- Cumplir los 3 meses de ahorro establecidos en las políticas.

Estos requisitos aseguran que los socios participantes cumplan con sus obligaciones y fomenten el desarrollo de la caja de ahorro, permitiendo así acceder a los servicios de ahorro y microcréditos ofrecidos por la institución.

## Flujograma para la solicitud de un crédito.

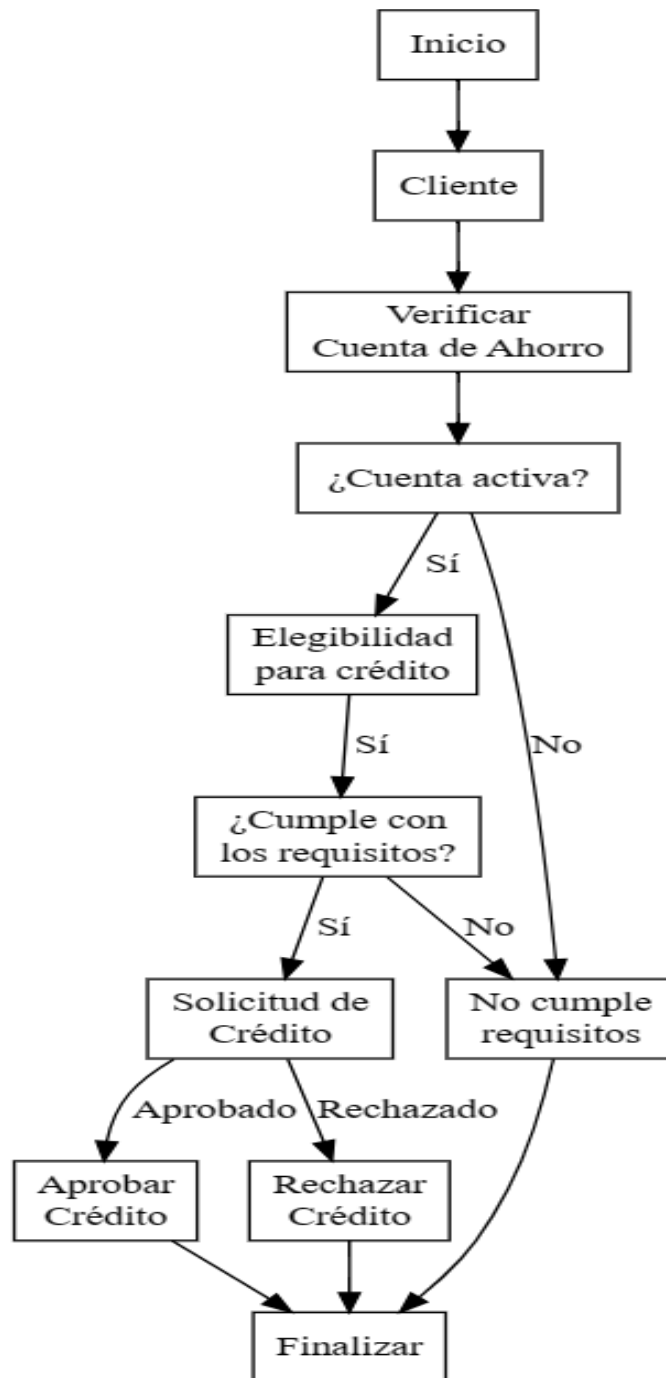


Ilustración 21. Flujograma microcrédito  
Elaboración propia



## Ahorro programado

El servicio de "Ahorro programado" está dirigido a clientes que desean ahorrar de manera sistemática y constante para alcanzar metas financieras a largo plazo a su vez está diseñado para inculcar el hábito de ahorrar de manera consistente y disciplinada, lo que puede ser beneficioso para la estabilidad financiera del cliente a largo plazo.

Así mismo este servicio forma parte de la ESPS puesto que ayuda a que la entidad pueda generar valores más altos por la ayuda en conjunto.

## Asesoría financiera

La caja de ahorro dará una guía a los socios sobre las acciones que se realizan con su dinero y a su vez les ayuda a darles una idea más clara de a que destinar su ahorro, además que este servicio dará atención personalizada a la hora de brindar el préstamo y explicará tanto las ventajas como las desventajas de su decisión.

**Tabla 12.** Plan Asesoría Financiera.

<b>Plan de Asesoría Financiera en la Caja de Ahorro Flor Magic</b>
<b>Objetivo:</b> Brindar una asesoría financiera básica a los clientes de la caja de ahorro de la empresa para ayudarles a comprender y mejorar su situación financiera.
<b>Duración: 1 hora cada semana</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Evaluación de la Situación Financiera<ul style="list-style-type: none"><li>- Preguntar a los clientes sobre sus objetivos financieros y necesidades.</li><li>- Revisar el estado actual de sus cuentas de ahorro y depósitos.</li><li>- Identificar sus ingresos y gastos mensuales.</li></ul></li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Educación Financiera:<ul style="list-style-type: none"><li>- Explicar la importancia del ahorro y la planificación financiera.</li><li>- Introducir conceptos básicos como presupuesto, interés, tasas de ahorro, etc.</li><li>- Sugerir estrategias para reducir gastos y aumentar los ahorros.</li></ul></li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Recomendaciones Personalizadas:<ul style="list-style-type: none"><li>- Proporcionar recomendaciones específicas para cada cliente según su situación financiera.</li><li>- Sugerir productos o servicios ofrecidos por la caja de ahorro que puedan beneficiarles.</li></ul></li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Preguntas y Respuestas:<ul style="list-style-type: none"><li>- Abrir la sesión para preguntas y dudas de los clientes.</li></ul></li></ul>

- Responder a las consultas y proporcionar información adicional según sea necesario.

El objetivo de este servicio es mantener al tanto a sus clientes sobre el dinero que tienen en sus cuentas y como puede utilizarlo.

Fuente: Elaboración propia

## Precio

Las tasas de interés aplicadas a los servicios que va a presta la Caja de ahorro son en referencia a los emitidos por el BCE. La tasa interés activa será del 5,49% y la pasiva 1,46%.

**Tabla 13.** Tasas interés

<b>TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES</b>			
<b>Agosto 2023</b>			
Cumpliendo las funciones establecidas en el Artículo 36, numeral 8 del Código Orgánico y Financiero; el BCE realiza el "Monitoreo de las tasas de interés con fines estadísticos". El establecimiento del sistema de tasas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley corresponden a la Junta de Política y Regulación Financiera.			
<b>1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO</b>			
<b>Tasas de Interés Activas Referenciales<sup>1</sup></b>			
<b>Segmentos de Crédito<sup>2</sup></b>			<b>% anual</b>
Consumo ordinario			16,18
Educativo			8,58
Educativo Social			5,49
Microcrédito Minorista			20,05
Microcrédito de Acumulación Simple			20,45
Microcrédito de Acumulación Ampliada			19,52
Inversión Pública			8,34
<b>2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO</b>			
<b>Tasas Referenciales</b>	<b>% anual</b>	<b>Tasas Referenciales</b>	<b>% anual</b>
Depósitos a plazo*	7,31	Depósitos de Ahorro	1,46
<b>3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO</b>			

Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	5,97	Plazo 121-180	7,47
Plazo 61-90	6,81	Plazo 181-360	7,67
Plazo 91-120	6,73	Plazo 361 y más	8,96

Fuente: Banco Central del Ecuador (2023)

### **Plaza**

Se trata de facilitar el acceso a los servicios financieros proporcionados por la Caja de Ahorro. El público objetivo al que se dirigirán estos servicios será directamente los empleados de la florícola "FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA".

### **Promoción**

Este proceso se llevará a cabo internamente dentro de la caja de ahorros a través de reuniones. En primer lugar, se realizará una presentación del proyecto de Cajas de Ahorros, donde se explicarán los productos y servicios que ofrecerá a los socios y se destacarán sus beneficios, fomentando su participación.

### **3.2 Estudio Técnico**

El propósito de este estudio es identificar los elementos necesarios para poder dar servicios de manera efectiva. Se busca saber qué tecnología usar, qué espacio físico necesitamos, dónde estar ubicados y qué recursos humanos y financieros serán necesarios para dar un buen servicio a nuestros miembros.

### **Localización**

Al ser iniciativa por parte de la empresa en conjunto con los trabajadores la Caja de ahorro se ha determinado que se localizará en las mismas instalaciones.

### Micro localización

La Caja de ahorro perteneciente a la empresa se localizará en la Provincia de Pichincha, Cantón Cayambe.

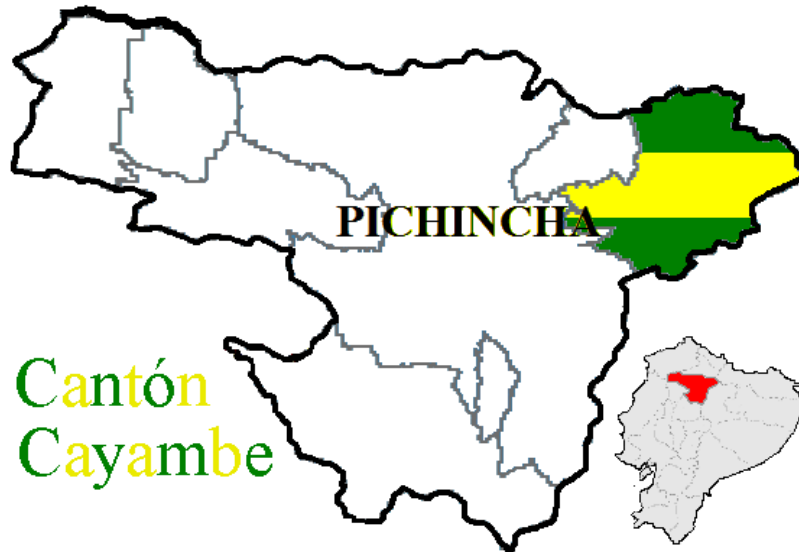


Ilustración 22. Cantón Cayambe  
Fuente: Wikipedia mapa Cayambe

Situada exactamente en el barrio Siglal, en la intersección de las calles Víctor Cartagena y Córdoba Galarza, tal como se muestra en la imagen adjunta.



Ilustración 23. Flores Mágicas Flor Magic CIA, LTDA  
Fuente: Google Maps

La caja de ahorro se adecuará en las mismas oficinas de la florícola, al revisar las oficinas de administración se determinó que esta si tiene lugar para este nuevo espacio.



Ilustración 24. Oficinas  
Fuente: Florícola Flores Mágicas

### Tamaño del proyecto

Para determinar el tamaño del proyecto se debe tener en cuenta los aportes iniciales (certificado socios) son los que darán paso para crear el capital de trabajo provocando así que la caja de ahorro empiece sus funciones, un socio de la caja ha decidido aportar \$1000,00 para contribuir a la creación de esta iniciativa.

A su vez este factor determinará la capacidad de sus instalaciones a la hora de otorgar los créditos.

**Tabla 14.** Certificados aportación

	# Socios	Aporte apertura cuenta	Total
Aporte	1	1000	\$ 1.000,00
	65	40	\$ 2.600,00
			\$ 3.600,00

Fuente: Elaboración propia

## Capacidad

La creación de la caja de ahorro como una iniciativa beneficiosa para el personal de la empresa tomó en consideración varios factores, incluyendo los ingresos, la capacidad de pago y las preferencias de servicio. Estos factores influyeron en la determinación de valores que no fueran excesivos ni perjudiciales para las actividades de los socios. La capacidad de ahorro se refiere a la recolección de fondos destinados al ahorro por parte de los ahorradores. Aunque existe un umbral que debe cumplirse, basado en valores que beneficien a los miembros, no hay restricciones que impidan ahorrar más de la cantidad establecida.

En relación con el riesgo de ser clasificados como cooperativa, esta posibilidad no se considera en este momento, ya que el límite de \$1.000.000, determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, no será superado.

El valor del ahorro se determinó en una base de \$20,00 la cual será destinado a los microcréditos.

En la siguiente tabla se proyecta el primer año de manera trimestral la forma de ahorro que se ira dando en cada periodo de tal forma se tiene previsto la cantidad de depósitos que va a tener la caja de ahorro.

**Tabla 15.** Proyección recursos para créditos

AÑO 2023				
Trimestre	Socios	Ahorro	V.U. T	V. Total. Trimestral
1	65	\$ 20,00	\$ 60,00	\$ 3.900,00
2	65	\$ 20,00	\$ 60,00	\$ 3.900,00
3	65	\$ 20,00	\$ 60,00	\$ 3.900,00
4	65	\$ 20,00	\$ 60,00	\$ 3.900,00
TOTAL				\$ 15.600,00

Fuente: Elaboración propia

Al analizar la proyección para el primer trimestre, se determinó que el monto estimado es bastante reducido y no sería suficiente para abordar las necesidades de los usuarios de

manera efectiva. Por lo que se establece que la Caja de ahorro empezará con los préstamos a partir del segundo trimestre el cual podrá cubrir los requerimientos.

### **Recursos para la colocación de los microcréditos**

En la presente proyección de los recursos a disposición se obtienen con relación al aporte inicial de \$40 obligatorios, los cuales fueron dirigidos para capital de trabajo de la empresa, de este valor se aportan \$2.250,00 para la caja de ahorro, este valor se hace presente ya que es la diferencia de \$1350,00 de lo usado para la compra del funcionamiento de la entidad, además se define el 10% de provisión en caso de retirarse los socios. Esta tabla establece cual va a hacer el valor para la aportación de créditos a partir del 2do trimestre, pero hay que tener en cuenta que se una cantidad es dirigida para la administración de la caja y su funcionamiento.

**Tabla 16.** Recursos colocación créditos

<b>Trimestre</b>	<b>Ahorro Trimestral</b>	<b>Fondo Socios</b>	<b>Fondo disponible</b>	<b>Provisión 10%</b>	<b>Fondo disponible</b>
<b>1</b>	\$ 3.900,00	\$ 2.250,00	\$ 6.150,00	\$ 615,00	\$ 5.535,00
<b>2</b>	\$ 3.900,00		\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00
<b>3</b>	\$ 3.900,00		\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00
<b>4</b>	\$ 3.900,00		\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00

Fuente: Elaboración propia

### **Número de créditos a colocar**

La tabla muestra el cálculo del número de créditos que se pueden dar a los socios, usando este método: se toma el fondo que se tiene para prestar créditos el cual se tiene en cuenta entre la suma del primero y segundo trimestre y se divide entre el número de créditos asignados para cada periodo según estimación. Así se obtiene el número de créditos que se pueden dar con el fondo que se tiene. Esto ayuda a ver si la entidad puede cubrir las necesidades de créditos de los socios, como se explica a continuación:

**Tabla 17.**Créditos disponibles

Trimestre	Fondo disponible Trimestre	Capacidad utilizada	Fondo créditos	Número de créditos	de Montos
1	\$ -	00	0	0	0
2	\$ 9.045,00	22%	\$2.000,00	20	\$ 100,00
3	\$ 12.555,00	32%	\$4.000,00	25	\$ 160,00
4	\$ 16.065,00	31%	\$5.000,00	30	\$ 166,67

Fuente: Tabla 16,17

**Capacidad utilizada**

La capacidad utilizada es la cantidad de recursos que se están utilizando de una capacidad total. En este caso, la capacidad utilizada según estimaciones es de \$2.000,00 en el 2 trimestre, \$4.000,00 en el 3 trimestre, \$ 5.000,00 en el 4 y trimestre. La capacidad utilizada es la cantidad de dinero que se ha prestado de estos fondos. Como se puede ver, la capacidad utilizada se mantiene relativamente estable entre el 22% y el 31%. Esto significa que la Caja de ahorro está utilizando sus recursos de manera eficiente puesto que tiene en cuenta los gastos en los que incurre y no está prestando más dinero del que puede respaldar.

**Tabla 18.** Capacidad utilizada

Año	Ahorro Tri	Fondo Socios	Fondo S.A	Reservar 10%	Fondo disponible	Fondo disponible 2 Trimestre	Capacidad Utilizada	Capacidad utilizada
1	3900	\$ 2.250,00	\$ 6.150,00	\$ 615,00	\$ 5.535,00		0	
2	3900	\$ -	\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00	\$ 9.045,00	\$ 2.000,00	22%
3	3900	\$ -	\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00	\$ 12.555,00	\$ 4.000,00	32%
4	3900	\$ -	\$ 3.900,00	\$ 390,00	\$ 3.510,00	\$ 16.065,00	\$ 5.000,00	31%

Fuente: Referencia Tabla 17



## Recurso humano

1. Representante legal (miembro de la Caja de Ahorro)
2. Contador (Trabaja por honorarios)

## Requerimientos activos fijos

Tabla 19. Requerimiento Activos Fijos

Muebles y enseres	
	
Equipo de Computo	Equipo de oficina
	
	
Suministros de oficina	Suministros de Aseo
	

Fuente: Elaboración propia

## Procesos Operativos

### Flujograma de los procesos de la Caja de ahorro

La prestación de servicios financieros y la administración del dinero de los clientes, en lugar de la producción de bienes físicos. El enfoque principal de una caja de ahorro es proporcionar servicios bancarios, como la apertura de cuentas, el manejo de depósitos, la gestión de retiros, el cálculo de intereses y brindar servicios adicionales relacionados con las finanzas personales.

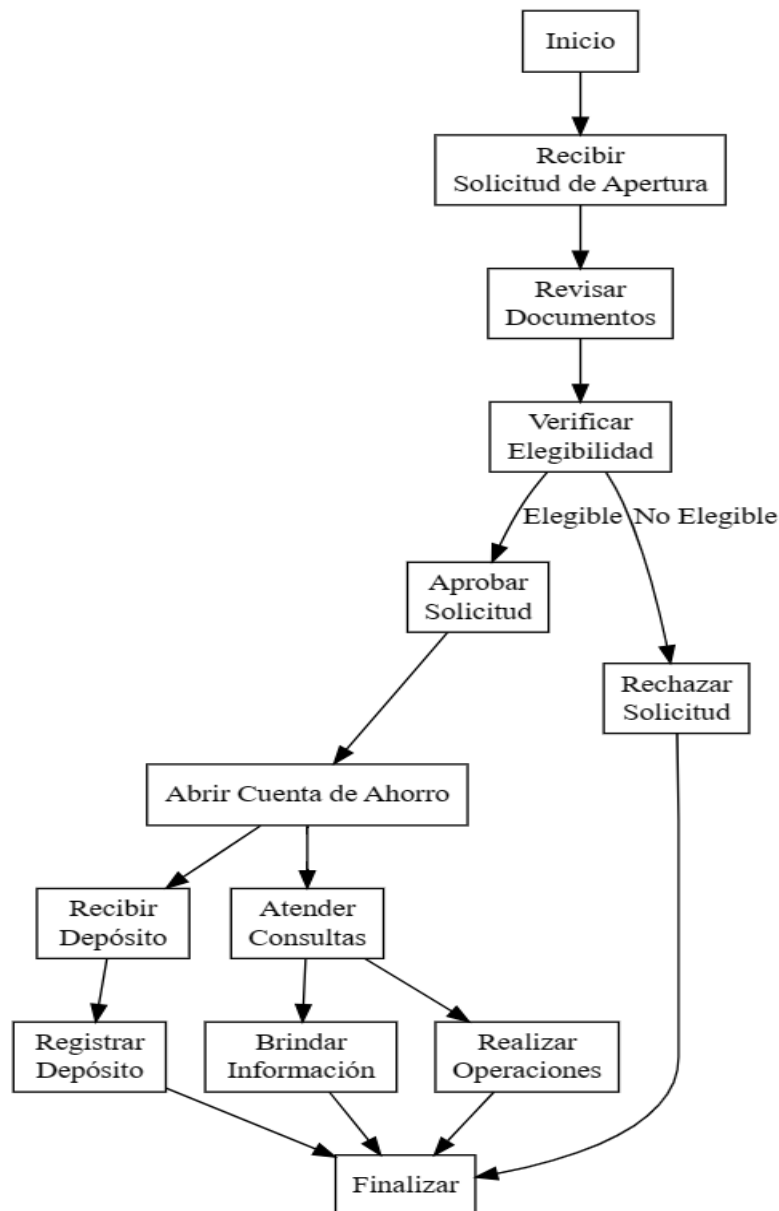


Ilustración 25. Flujograma proceso producción  
Elaboración propia

### Proceso comercial.

En una caja de ahorro es el conjunto de actividades que se realizan para ofrecer productos y servicios financieros a los clientes. Este proceso se gestiona las operaciones de la captación de recursos, así como también de la gestión y el control que estas acciones deben tener, en el flujograma se da una breve explicación del proceso comercial.

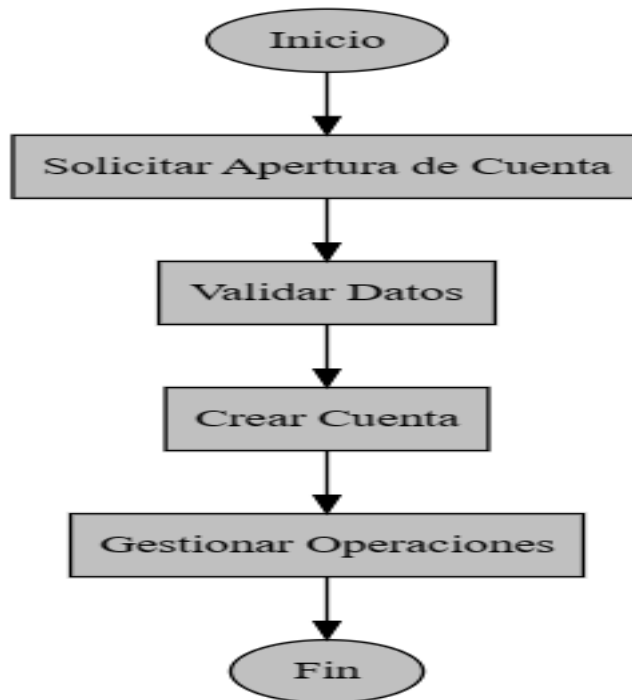


Ilustración 26. Flujograma proceso comercial  
Elaboración propia

- **Procesos administrativos**

Consiste en un conjunto de fases repetitivas, diseñadas para la planificación, organización, dirección y control de todas las operaciones y recursos asociados con la gestión óptima y exitosa de la caja de ahorro. Estas etapas son esenciales para lograr los objetivos y metas predeterminados, garantizando el cumplimiento de las normativas financieras y proporcionando servicios de alta calidad a los clientes.

A continuación, se presentará un flujograma del proceso de administración:

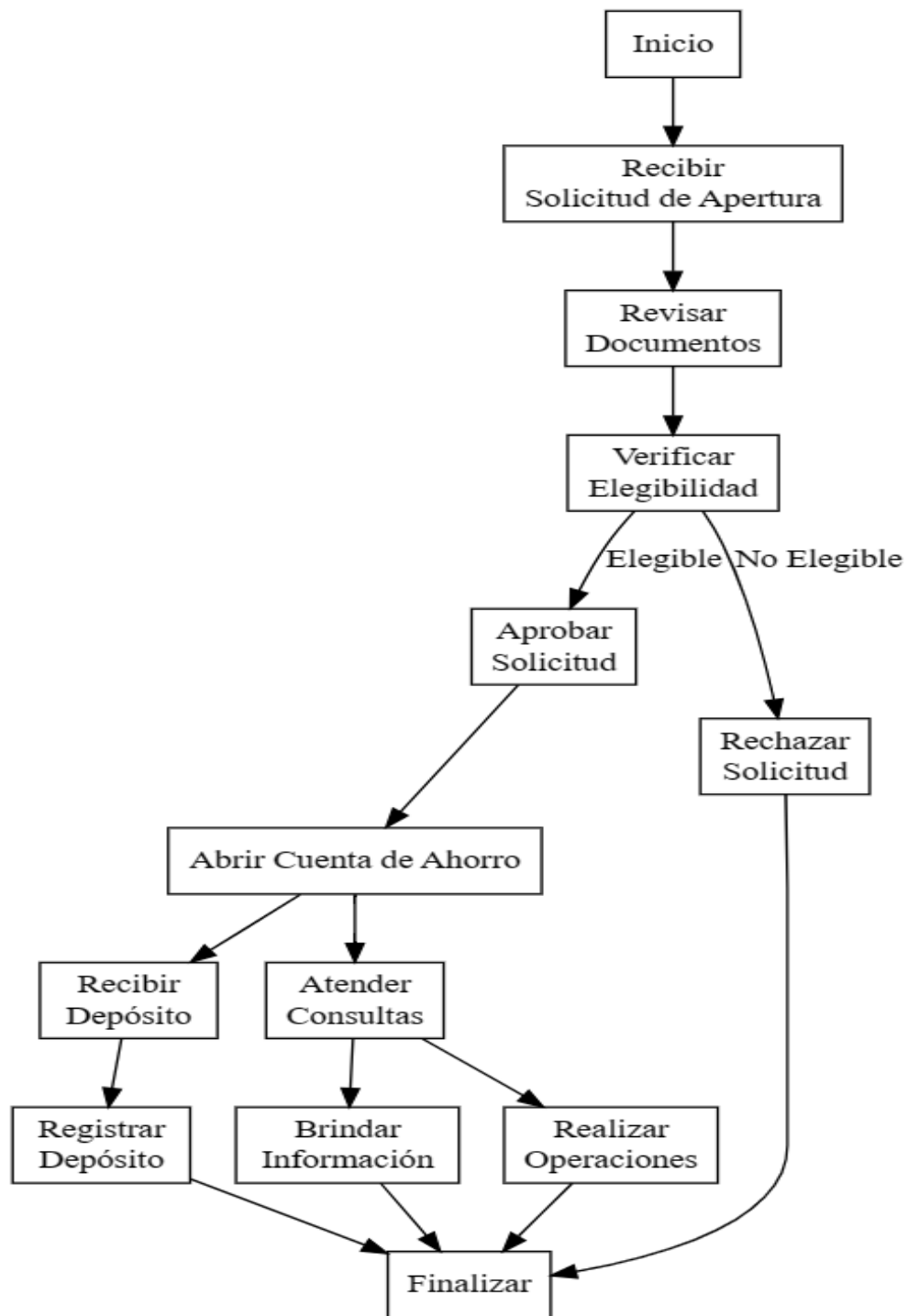


Ilustración 27. Flujograma proceso Administración  
Elaboración propia

- **Procesos de comunicación.**

Los procesos de comunicación en una caja de ahorro para una empresa son fundamentales para el funcionamiento eficiente y efectivo de la institución. Estos determinan cómo se transmiten y reciben la información en la organización puesto que, garantizan una gestión eficiente y una relación positiva con los clientes.

A continuación, se presentará un flujograma del proceso de comunicación

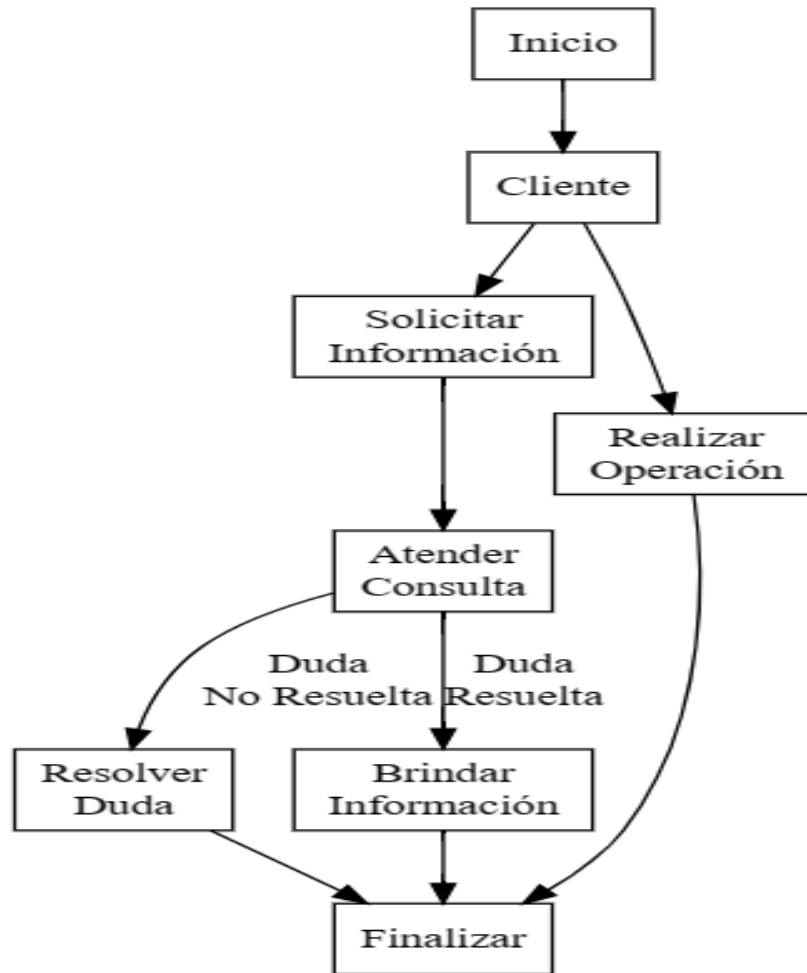


Ilustración 28. Flujograma proceso comunicación  
Elaboración propia

- **Proceso Personal**

Al ser la caja de ahorro una idea comenzada de cero y dirigida principalmente a los trabajadores de la empresa, se ha determinado que se debe contratar a un asistente financiero o sus fines, el cual cumpla con las siguientes actividades de cajero y contador.

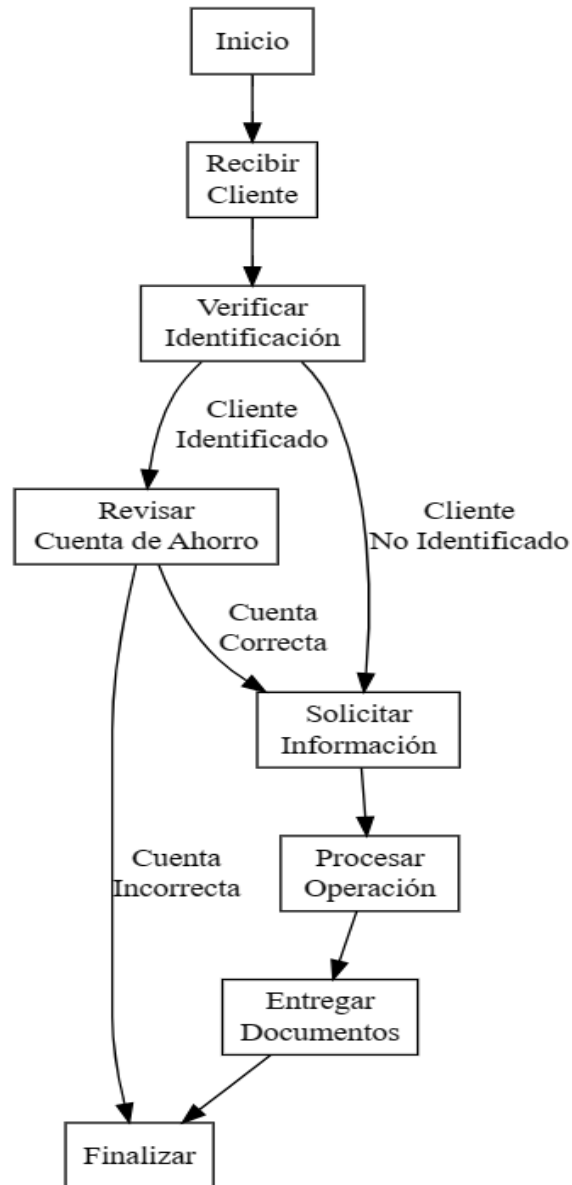


Ilustración 29. flujograma personal  
Elaboración propia

### 3.3 Estudio Organizacional

Acta de Constitución de la Caja de Ahorro "Flor Magic"

#### FORMULARIO ÚNICO PARA CONSTITUCIÓN DE ORGANIZACIONES COMUNITARIAS

Ciudad \_\_\_\_\_, Fecha: \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ del 201\_\_ Señor Superintendente de Economía Popular y Solidaria Presente. - De mi consideración: Yo, \_\_\_\_\_, portador de la cédula de ciudadanía/ identidad No. \_\_\_\_\_, en mi calidad de Representante Legal, comparezco ante usted y solicito iniciar el trámite de obtención de personalidad jurídica de la \_\_\_\_\_ para lo cual pongo en su conocimiento el Acta Constitutiva que a continuación desarrollamos y la información general concerniente a nuestra organización.

Datos del domicilio de la organización:

Región: \_\_\_\_\_

Provincia: \_\_\_\_\_

Cantón: \_\_\_\_\_

Parroquia: \_\_\_\_\_

Barrio / Ciudadela: \_\_\_\_\_

Calle Principal: \_\_\_\_\_

Número: \_\_\_\_\_

Intersección:

\_\_\_\_\_ Referencia

de ubicación: \_\_\_\_\_

Teléfono Convencional: \_\_\_\_\_

Teléfono Celular: \_\_\_\_\_

Correo Electrónico: \_\_\_\_\_

#### ACTA CONSTITUTIVA ORGANIZACIÓN COMUNITARIA

A los \_\_\_\_ días del mes de \_\_\_\_\_ del año \_\_\_\_\_, en la Parroquia \_\_\_\_\_, del Cantón \_\_\_\_\_, de la Provincia \_\_\_\_\_, de la República del Ecuador, nos reunimos un grupo de \_\_\_\_\_ personas que voluntariamente deseamos constituir y administrar el funcionamiento de la Organización Comunitaria denominada "Nombre de la organización", la misma que tendrá una duración indefinida. El objeto social principal de la Organización Comunitaria es: \_\_\_\_\_

Una vez que se han establecido la estructura y fines de la Organización Comunitaria, la constituimos con un Fondo Social Inicial total de USD \_\_\_\_\_ dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Con el objetivo de gestionar la aprobación del estatuto social y la obtención de personalidad jurídica para nuestra Organización Comunitaria en formación, ante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se eligió un representante legal dignidad que recayó en la siguiente persona:

**NOMBRES Y APELLIDOS COMPLETOS**

No. CÉDULA

REPRESENTANTE LEGAL: \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ nombrado el \_\_\_\_\_, del mes de \_\_\_\_\_, del  
 año \_\_\_\_\_, por un período de \_\_\_\_\_ años.

Con las condiciones y responsabilidades definidas que aceptamos al integrarnos a esta organización, procedemos a firmar la presente Acta de Constitución de la Organización Comunitaria, certificando:

- 1.- Que conocemos que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en cualquier tiempo, verificará el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios, y que en caso de incumplimiento aplicará las sanciones previstas en la Ley.
- 2.- Que tenemos pleno conocimiento de la responsabilidad civil, penal y administrativa en que podemos incurrir en caso de comprobarse falsedad en las declaraciones, por inconsistencias con los documentos que reposan en el archivo de la organización, o por inexistencia de dichos documentos.
- 3.- Que autorizamos a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, verifique en cualquier momento ante el Registro Civil la información que sea necesaria respecto a los firmantes.

Para constancia y aceptación del Acta, ratificándonos en el contenido, la suscribimos con la firma y rúbrica que usamos en todos nuestros actos públicos y privados. Nos comprometemos a reconocer nuestra firma y rúbrica en caso necesario o a requerimiento de autoridad.

**CONSTITUYENTES:**

No.	Nombres y Apellidos Completos	Número de Cédula	Aporte Individual	Firma
1				
2				
3				
4				
5				
6				



Además, deberá adjuntar de manera obligatoria el listado de asociados fundadores en forma digital en formato Excel, siempre y cuando supere el número de 20 miembros fundadores (CD)

ADJUNTOS: Oficio de reserva de denominación Certificado de depósito del aporte al fondo social inicial Copia legible de la cédula y papeleta de votación del Representante Legal Listado digital de fundadores en formato Excel (CD) DATOS DEL REPRESENTANTE LEGAL:

Barrio / Ciudadela: \_\_\_\_\_

Calle Principal: \_\_\_\_\_

Número: \_\_\_\_\_

Intersección: \_\_\_\_\_

Referencia de ubicación: \_\_\_\_\_

Teléfono Convencional: \_\_\_\_\_

Teléfono Celular: \_\_\_\_\_

Correo Electrónico: \_\_\_\_\_

SEÑALO LA SIGUIENTE INFORMACIÓN PARA NOTIFICACIONES:

Dirección: \_\_\_\_\_

Zonal para retiro personal: \_\_\_\_\_

Teléfono Convencional: \_\_\_\_\_

Teléfono Celular: \_\_\_\_\_

Correo Electrónico: \_\_\_\_\_

Atentamente, \_\_\_\_\_

Firma Representante Legal

Nombres y Apellidos Completos:

CI:

### **AUTORIZACIÓN**

Autorizo al señor \_\_\_\_\_ portador de la cédula de ciudadanía/identidad No. \_\_\_\_\_, para que, a nombre y representación de nuestra organización en formación, realice los trámites pertinentes y presente la documentación necesaria para la obtención de personalidad jurídica ante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Adjunto copia de su cédula.

Atentamente: \_\_\_\_\_

Firma Representante Legal

Nombres y Apellidos Completos:

CI:

Fuente: SEPS

- Propuesta de un organigrama estructural para la CAJA DE AHORRO “FLOR MAGIC”

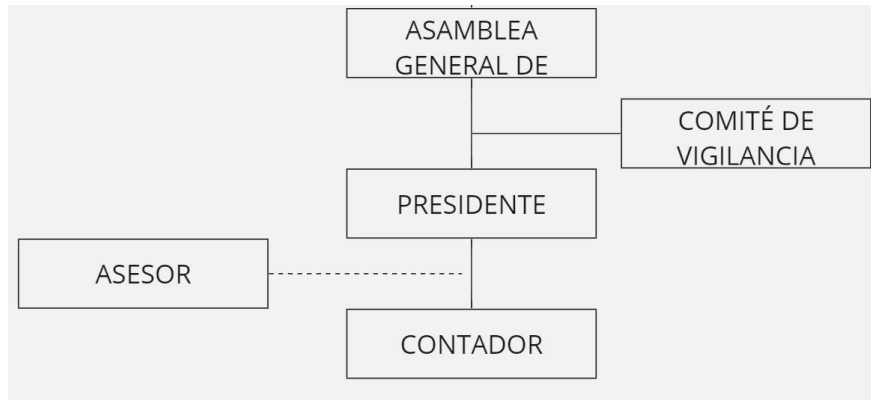


Ilustración 30. Organigrama estructural  
Elaboración propia

- Propuesta de un organigrama funcional para la “CAJA DE AHORRO FLOR MAGIC”

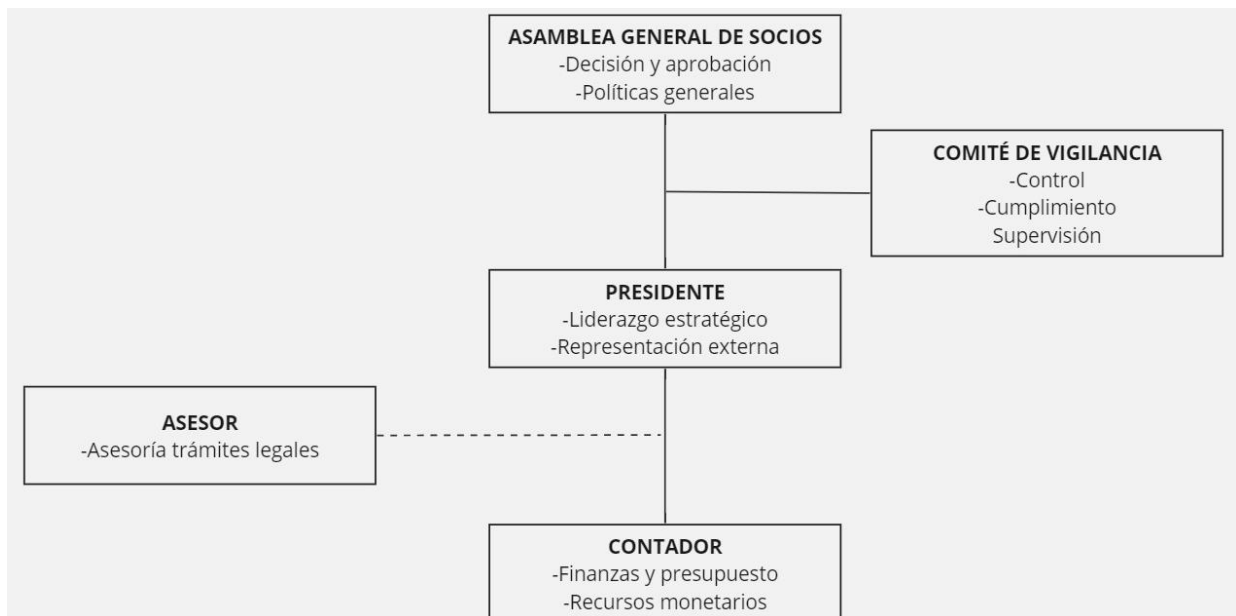


Ilustración 31. Organigrama funcional  
Elaboración propia

**Tabla 20.** Propuesta Manual de Funciones Asamblea

<p><b>MANUAL DE FUNCIONES DE LA ASAMBLEA DE LA CAJA DE AHORRO FLOR MAGIC</b></p>
<p>Fecha de Emisión:</p>
<p><b>Objetivo:</b> Establecer las funciones, responsabilidades y procedimientos que rigen la Asamblea de la Caja de Ahorro de FLOR MAGIC. Promover la transparencia y el buen funcionamiento de la caja de ahorro.</p>
<p>Supervisa: Consejo de Vigilancia</p>
<p><b>Funciones</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Convocatoria y Participación. Todos los miembros tienen el derecho y la responsabilidad de participar en la Asamblea.</li> <li>• Aprobación de Estados Financieros (balance general y el estado de resultados).</li> <li>• Elección del Comités</li> <li>• Modificación del reglamento Interno (evaluación y aprobación).</li> <li>• Definición de Políticas y Beneficios (aprobación de políticas, beneficios y condiciones de préstamos, tasas de interés).</li> <li>• Rendición de cuentas (presentación de informes periódicos de las actividades financieras y operativas).</li> <li>• Decisión sobre uso de fondos (inversión distribución).</li> <li>• Disolución y Liquidación (determinará los procedimientos de liquidación).</li> </ul>
<p><b>Procedimientos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La convocatoria se realizará por escrito, especificando la fecha, hora, lugar y temas a tratar.</li> <li>• Para la validez de la Asamblea se requiere la presencia de los miembros.</li> <li>• Las decisiones se tomarán por mayoría simple de los votos presentes, salvo en casos específicos que requieran una mayoría cualificada.</li> <li>• Se levantará un acta en cada Asamblea, detallando los puntos tratados, decisiones tomadas y resultados de las votaciones.</li> </ul>
<p>..... Firma Nombre del presidente de la Asamblea</p>

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 21.** Propuesta Manual de Funciones C. Vigilancia

<b>MANUAL DE FUNCIONES DEL CONSEJO DE VIGILANCIA DE LA CAJA DE AHORRO FLOR MAGIC</b>
Fecha de Emisión:
<b>Objetivo:</b> Supervisar y velar por la transparencia y legalidad de las actividades de la caja de ahorro. Establecer de manera clara y detallada las funciones, responsabilidades y procedimientos a través de la supervisión y control.
Supervisa: Asamblea.
<b>Funciones</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Auditoría y Verificación (para evaluar la integridad y precisión de los registros financieros y operativos).</li> <li>• Cumplimiento Normativo (asegurarse de que la caja de ahorro opere de acuerdo con las leyes, regulaciones)</li> <li>• Supervisión de Riesgos (operativos y legales que puedan afectar la caja de ahorro).</li> <li>• Rendición de Cuentas (informes periódicos del Comité de Administración sobre la toma de decisiones).</li> <li>• Control de Conflictos de Interés (identificar posibles conflictos de interés en la gestión).</li> <li>• Gestión Ética (promover prácticas éticas en todas las operaciones y decisiones).</li> <li>• Seguimiento de Recomendaciones (derivadas de auditorías y revisiones internas o externas).</li> <li>• Control de Información (velar por la y seguridad de la información financiera)</li> </ul>
<b>Procedimientos</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Convocatoria y Reuniones El Consejo se reunirá en forma periódica de acuerdo con un calendario preestablecido y podrá convocar reuniones extraordinarias si es necesario.</li> <li>• Quórum y Votación La validez y toma de decisiones se tomarán por mayoría de votos.</li> <li>• Actas y Registros Se elaborarán actas de cada reunión, registrando los temas discutidos, decisiones tomadas y medidas a seguir.</li> </ul>
<p>.....</p> <p>Firma</p> <p>Nombre del presidente del Consejo de Vigilancia</p>

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 22.** Propuesta Manual F. Presidencia

<b>MANUAL DE FUNCIONES - PRESIDENCIA DE LA CAJA DE AHORRO FLOR MAGIC</b>
Fecha de Emisión:
<b>Objetivo:</b> Supervisar y liderar las operaciones y actividades de la caja de ahorro, garantizando el cumplimiento de los objetivos, normativas y metas establecidas.
Supervisa: Consejo Vigilancia
<b>Funciones</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Liderazgo Estratégico</b> Definir la visión, misión y objetivos estratégicos de la caja de ahorro. Tomar decisiones importantes</li>   <li>• <b>Gestión de Recursos</b> Asignar recursos humanos y financieros adecuados para alcanzar los objetivos de la caja de ahorro. Supervisar la gestión de personal y promover un buen ambiente.</li>   <li>• <b>Relaciones Externas</b> Representar a la caja de ahorro en eventos, reuniones y actividades externas. Colaborar con entidades reguladoras y gubernamentales para asegurar el cumplimiento de las regulaciones financieras.</li>   <li>• <b>Toma de Decisiones</b> Evaluar mejoras en los servicios existentes. Tomar decisiones importantes relacionadas con los micro préstamos.</li>   <li>• <b>Comunicación Interna</b> Mantener una comunicación transparente en la organización.</li>   <li>• <b>Rendición de Cuentas</b> Presentar informes periódicos a la junta directiva y a los socios sobre el desempeño financiero y el cumplimiento de metas.</li> </ul>
<p>.....</p> <p>Firma Presidencia</p>

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 23.** Propuesta Manual F. Contador

<b>MANUAL DE FUNCIONES - TESORERÍA DE LA CAJA AHORRO FLOR MAGIC</b>
Fecha de Emisión:
<b>Objetivo:</b> Gestionar eficientemente los recursos financieros de la caja de ahorro, asegurando la liquidez, el control y la precisión en las transacciones monetarias.  Promover la transparencia y el buen funcionamiento de la caja de ahorro.
Supervisa: Consejo de Vigilancia
<b>Funciones</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Gestión de Fondos</b> Supervisar los depósitos y retiros de los socios, asegurando la exactitud de los registros y la integridad de los fondos.</li> <li>• <b>Control de Caja</b> Llevar un registro preciso de las transacciones diarias. Gestionar el fondo de caja chica y realizar los reembolsos.</li> <li>• <b>Manejo de Cuentas Bancaria</b> Gestionar las cuentas bancarias de la caja de ahorro, realizando transferencias necesarias.</li> <li>• <b>Inversiones y Rendimientos</b> Evaluar oportunidades de inversión de los fondos excedentes y gestionar las inversiones en colaboración con la presidencia.</li> <li>• <b>Preparación de Informes</b> Generar informes financieros regulares. Proporcionar información financiera para la toma de decisiones estratégicas.</li> <li>• <b>Cumplimiento Regulatorio</b> Garantizar que todas las operaciones financieras cumplan con lo establecido.</li></ul>
..... Firma Tesorería

Fuente: Elaboración propia

- La Caja de Ahorro ha establecido las siguientes políticas para el ingreso a la institución y la utilización de sus servicios, con el objetivo de garantizar un funcionamiento eficiente y beneficioso para sus socios:

## **“POLÍTICAS DE LA CAJA DE AHORRO "FLOR MAGIC”**

### **1. Ingreso y Membresía en la Caja de Ahorro:**

- Los empleados interesados en unirse a la Caja de Ahorro "Flor Magic" deben tener un mínimo de 3 meses de antigüedad en la florícola para ser elegibles.
- Para convertirse en socio de la Caja de Ahorro, se requiere un depósito inicial de \$60. Este monto se distribuirá de la siguiente manera:
- Aporte Inicial: El capital inicial de la Caja de Ahorro se forma con un aporte de \$40 por cada socio.
- Ahorro: Se establecerá un ahorro mensual de \$20, 00 destinado a financiar la cartera de crédito, asegurar fondos para cumplir con las obligaciones y promover el desarrollo de la Caja.

### **2. Acceso a Microcréditos:**

- Los socios activos de la Caja de Ahorro podrán acceder a microcréditos después de cumplir los 3 meses de ahorro.
- Tasa de interés 5,49% anual. BCE (Consumo Educativo).
- Tasa mora 5,79% -> 0,30% + de la tasa de interés.
- Provisión L.O.R.T (1%-10%)-10% SRI
- A partir del segundo trimestre se puede acceder a los créditos
- Los montos disponibles para los microcréditos varían entre \$100 y \$166,67 en el año inicial.
- Podrán acceder un total de 20, 25 y 30 veces cada trimestre.
- Los créditos otorgados deben pagarse en 3 meses,
- Los montos se establecerán para cada trimestre:
- Segundo trimestre: Monto \$100
- Tercer trimestre: Monto \$160

- Cuarto trimestre: Monto \$166,67
- Los pagos del crédito se pueden realizar directamente, y la relación directa de los trabajadores con la empresa garantiza el cumplimiento de los pagos.

### **3. Ahorro Programado:**

- Todos los socios pueden participar en el ahorro programado.
- Los ahorros programados generan un interés en beneficio.
- En caso de incumplimiento del programa de ahorro, se retira el interés generado hasta el momento.

### **4. Retiro de Ahorros:**

- Los ahorristas pueden retirar sus fondos en cualquier momento, siempre que no tengan deudas pendientes con la Caja de Ahorro.
- Los retiros de los ahorros programados deberán ser justificados por razones verdaderamente importantes.

### **5. Enfoque y Beneficios:**

- Las políticas están diseñadas para fomentar el ahorro responsable y ofrecer créditos accesibles a los empleados de la florícola.
- Se prioriza la transparencia y el beneficio mutuo en todas las operaciones de la Caja de Ahorro "Flor Magic".
- Nuestro objetivo es brindar seguridad financiera y oportunidades de crecimiento económico a todos los miembros.



### 3.4 Estudio Financiero

El propósito de este análisis es descubrir cuánto dinero se necesita para establecer y comenzar a operar la caja de ahorro. Esta etapa es crucial porque nos muestra si el proyecto es posible o no. También nos ayuda a calcular el dinero inicial requerido y los gastos para mantener la institución funcionando a lo largo de su tiempo de vida.

#### Inversiones

##### Activos fijos

Los activos permanentes de la caja de ahorro "Flor Magic" incluyen elementos como equipos de oficina, equipos informáticos, muebles y utensilios. Estos activos serán propiedad de la caja de ahorro y se usarán en sus operaciones diarias. Con el tiempo, estos activos estarán sujetos a depreciación.

A continuación, se presenta una tabla detallando los muebles y enseres destinados para las instalaciones, así como el equipo de computación necesario para llevar a cabo las actividades. Además, se incluye el equipo de oficina indispensable para el funcionamiento óptimo de la caja de ahorro.

**Tabla 24.** Activos Fijos

<b>Activos Fijos</b>		
<b>Mubles y enseres</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Precio+iva</b>
Escritorio de oficina	1	\$ 300,00
Estantería	1	\$ 130,00
Archivero	1	\$ 80,00
Pizarra	1	\$ 40,00
<b>Total Muebles y enseres</b>		\$ 550,00
<b>Equipo de Computo</b>		
Computador Todo en Uno – HP 24-	1	\$ 400,00
Impresora a color Epson WorkForce ST-C2100 Supertank	1	\$ 100,00
<b>Total equipo de computo</b>		\$ 500,00
<b>Equipo oficina</b>		
útiles de oficina		\$ 100,00
caja fuerte		\$ 50,00
Silla ergonómica	4	\$ 120,00
Teléfono convencional	1	\$ 30,00
<b>Total equipo de oficina</b>		\$ 300,00
<b>Total Muebles y Enseres + Equipo Computo</b>		<b>\$ 1.350,00</b>

Fuente: Elaboración propia

## Depreciación Activos Fijos

**Tabla 25.** Depreciación A.F

Detalle	Valor	Valor Residual 0	Vida Útil	Depreciación Anual	Valor Mensual	1T	2T	3T	4T
Mubles y enseres	550,00		10	55,00	4,58	13,75	13,75	13,75	13,75
Equipo de Computo	500,00		3	166,67	13,89	41,67	41,67	41,67	41,67
Equipo oficina	300,00		10	30,00	2,50	7,50	7,50	7,50	7,50
<b>Total</b>					<b>20,97</b>	<b>62,92</b>	<b>62,92</b>	<b>62,92</b>	<b>62,92</b>

Fuente: Tabla 25

### Gastos constitución

Para la constitución se deben tener en cuenta los siguientes valores los cuales son necesarios para crear la Caja de ahorro de manera legal.

El costo de una minuta en una notaría en la ciudad de Cayambe es de \$20. Este costo se cobra por el servicio de escrituración de un documento. El documento puede ser una compraventa, una donación, un testamento, etc.

Así mismo el costo de la inscripción mercantil es de \$75. Este costo se cobra por el servicio de registro de una sociedad mercantil en el Registro Mercantil

Y finalmente debemos inscribirnos en la SEPS, el valor por el servicio de registro para las Caja de Ahorro es por \$50.

**Tabla 26. G. Constitución C.A**

Cantidad	Detalle	V. Unitario	V. Total
1	Minuta en una notaría	\$ 20,00	\$ 20,00
1	Inscripción mercantil	75	\$ 75,00
1	Inscripción SEPS	\$ 50,00	\$ 50,00
<b>Total</b>		<b>\$ 145,00</b>	<b>\$ 145,00</b>

Fuente: Elaboración propia

### Capital de trabajo

Se refiere a la cantidad más baja necesaria para mantener el funcionamiento habitual de la institución de ahorro y se destina a cubrir los gastos operativos que esta llevará a cabo.

### Honorarios

La caja de ahorro representa una iniciativa por parte de la empresa. Para iniciar sus operaciones, se ha determinado que habrá un representante legal, quien será uno de los

socios, así como otro socio que desempeñará un papel importante en la administración. Estos miembros de la administración no recibirán un salario. Para la atención en la Caja de ahorro se determinará un tiempo en el cual se realizarán las solicitudes de los socios, es por esto por lo que la caja funcionara con pago de honorarios y servicios a su vez se prevé el uso de honorarios p.

**Tabla 27.** Honorarios S. Profesionales

Detalle	Honorario	Trimestral	Anual
Honorarios contadores/cajero	\$ 100,00	100	\$ 400,00

Fuente: Elaboración propia

### **Gastos administrativos.**

Los suministros de oficina necesarios para el funcionamiento de la Caja de Ahorro. Con relación a esta inversión, habrá un costo de \$60.00 al comenzar las operaciones.

**Tabla 28.** Suministros Oficina

Cantidad	Detalle	V. Unitario	V. Total
2	Resma papel	\$ 4,50	\$ 9,00
2	Caja grapas pequeña	\$ 1,00	\$ 2,00
2	Caja clips pequeña	\$ 1,00	\$ 2,00
1	Caja lápiz	\$ 3,00	\$ 3,00
1	Caja esferos	\$ 3,00	\$ 3,00
1	Caja resaltadores	\$ 5,00	\$ 5,00
6	Papeletas (retiro depósito)	\$ 3,00	\$ 18,00
3	Carpeta archivadora	\$ 4,50	\$ 13,50
1	Paquete carpetas cartón	\$ 2,00	\$ 2,00
1	Caja borradores	\$ 2,50	\$ 2,50
	<b>Total</b>	<b>\$ 29,50</b>	<b>\$ 60,00</b>

Fuente: Elaboración propia

Los Servicios básicos que utilizará la caja de ahorro son, luz e internet. Obteniendo un gasto anual de \$60,00 anuales y \$20,00 trimestrales.

**Tabla 29.** Servicios básicos

<b>Servicios Básicos</b>			
<b>Cantidad</b>	<b>Detalle</b>	<b>V. Mensual</b>	<b>V. Anual</b>
1	Luz	\$ 5,00	\$ 60,00
1	Internet	\$ 5,00	\$ 60,00
	<b>Total</b>	<b>\$ 10,00</b>	<b>\$ 120,00</b>

Fuente: Elaboración propia

Los suministros de oficina que se utilizarán en la caja de ahorro serán por \$5 dólares, un monto bajo ya que la caja de ahorro al ser implementada en las oficinas de la florícola no necesitará más que un basurero.

**Tabla 30.** Capital Trabajo

<b>Detalle</b>	<b>Total</b>
Honorarios 1año	\$ 100,00
Suministros de oficina	\$ 60,00
Servicios Básicos	\$ 120,00
Otros gastos	\$ 100,00
<b>Total</b>	<b>\$ 380,00</b>

Fuente: Tabla 31,32,33,34

**Tabla 31.** Proyección G. Administrativos

<b>Detalle</b>	<b>Año 1</b>	<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>
Suministros de oficina	\$ 60,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Servicios Básicos	\$ 120,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Otros gastos	\$ 100,00	25,00	25,00	25,00	25,00
	<b>\$ 280,00</b>	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>

Fuente: Tabla 33, 34

**Fondo inicial de crédito**

Constituye el capital inicial destinado al comienzo de las operaciones de la entidad, calculado a partir de la suma total de los 65 certificados de aportación emitidos durante el primer año. Los recursos provenientes de los certificados de aportación más un valor de mil destinado para la inversión de la Caja de ahorro serán empleados para cubrir la inversión inicial, y el remanente se destinará a la extensión de créditos, evitando así la existencia de fondos inactivos.

**Tabla 32.** Fondo inicial

	# Socios	Aporte apertura de cuenta	Total
Aporte	1	1000	\$ 1.000,00
	65	40	\$ 2.600,00
			\$ 3.600,00

Fuente: Elaboración propia

### Inversión inicial

La suma total de la inversión inicial se compone de los activos fijos, activos diferidos y el capital de trabajo, y es el monto que la caja de ahorro "Flor Magic" deberá reunir para dar comienzo a sus operaciones regulares. Cabe destacar que esta inversión inicial se financiará a través de los certificados de aportación de los socios. Con relación a sueldos y salarios, se ha estimado como honorarios, y los costos correspondientes a los servicios básicos se han calculado para tres meses. Estos gastos, que se extienden durante la vida útil del proyecto.

**Tabla 33.** Inversión Inicial

Detalle	Total
<b>Activos Fijo</b>	
Muebles y enseres	\$ 550,00
Equipo de Computo	\$ 500,00
Equipo de Oficina	\$ 300,00
<b>Total. AF</b>	\$1.350,00
<b>Activos diferidos</b>	
Gastos de constitución	\$ 145,00
<b>Total. Activos diferidos</b>	\$ 145,00
<b>Capital de trabajo</b>	
Honorarios	\$ 100,00
S. Básicos	\$ 10,00
Insumos Varios	\$ 20,00
<b>Total capital trabajo</b>	\$ 130,00
<b>Inversión</b>	\$1.625,00

Fuente: Tabla 36,37, 38

## Estado de Situación Inicial

En el siguiente estado se resume como fueron destinados los valores obtenidos de los certificados de aportación usados para la inversión de la caja de ahorro.

### Estado de Situación Financiero Inicial

Caja de ahorro Flor Magic

Activos		Pasivos	
Caja	\$ 2.105,00	Inversión	\$ -
Equipo Computo	\$ 500,00		
Equipo oficina	\$ 300,00	<b>Patrimonio</b>	
Muebles y enseres	\$ 550,00	Capital social	
G. Constitución	\$ 145,00	Certificados Aportación \$3600	\$ 3.600,00
<b>Total</b>	<b>\$ 3.600,00</b>	<b>T. PAS+T. PAT</b>	<b>\$ 3.600,00</b>

## Presupuesto ingresos

Los intereses generados por parte de los créditos asignados serán de acorde a la formula para calcular los montos en donde se recupere capital e interés teniendo en cuenta el tiempo.

$$M=c(1+i)^n$$

**Tabla 34.** Intereses generado por los créditos

Intereses ganados por los créditos				
Trimestre	Monto crédito	T. Activa	Monto	Interés
1	No Crédito			
2	\$ 2.000,00	5,49%	666,67	8,97
3	\$ 4.000,00	5,49%	1333,33	17,93
4	5.000,00	5,49%	1.666,67	22,42

Fuente: Elaboración propia

## Presupuesto gastos

Se refiere a los costos que se considera apropiado para cubrir la tasa pasiva de la cuenta de ahorro la cual se considera en un 1,46% anual.

**Tabla 35.** Intereses pagados por ahorros

Intereses pagados ahorro			
Trimestre	V. Anual	T. Pasiva	Interés

1	\$ 3.900,00		\$ 75,92
2	\$ 3.900,00		\$ 75,92
3	\$ 3.900,00		\$ 75,92
4	\$ 3.900,00	1,46%	\$ 75,92
	\$ 15.600,00	227,76	

### Estado de pérdidas y ganancias

El estado de resultados de los ingresos y gastos derivados de las de la Caja de Ahorro, así como el resultado final que puede ser una ganancia o pérdida, durante los trimestres estimados para el primer año. Es importante destacar que se considera la disposición del artículo 9, numeral 19 de la Ley de Régimen Tributario Interno de Ecuador, que establece que los ingresos obtenidos por las organizaciones contempladas en la Ley de Economía Popular y Solidaria están exentos del impuesto a la renta. Por lo tanto, no se lleva a cabo el cálculo de dicho impuesto. Además, no se aplica el 15% a los empleados, ya que las cajas no generan utilidades sino excedentes, los cuales son reinvertidos en la misma organización.

**Tabla 36.** Estado de Resultados

	1T	2T	3T	4T
<b>Ingresos</b>				
Ahorro obligatorio (trabajador)	\$ 3.900,00	\$3.900,00	\$3.900,00	\$3.900,00
Ingreso Capital		\$1.333,33	\$3.333,33	\$4.666,67
Ingresos operacionales		\$ 17,94	\$ 44,83	\$ 62,77
<b>Total, ingresos</b>	\$ 3.900,00	\$5.251,27	\$7.278,16	\$8.629,44
<b>Egresos</b>				
Gastos de Constitución	\$ 145,00			
Gastos financieros	\$ 56,94	\$ 56,94	\$ 56,94	\$ 56,94
Préstamos trabajadores	\$ -	\$2.000,00	\$4.000,00	\$5.000,00
Pago I. Pólizas 7,5%			\$ 500,00	
Provisión	\$ -	\$ 33,33	\$ 83,33	\$ 116,67
Gastos Administrativos				
Gasto Depreciación Equipo de computo	\$ 41,67	\$ 41,67	\$ 41,67	\$ 41,67
Gasto Depreciación Equipo de oficina	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50
Gasto Depreciación Muebles y enseres	\$ 13,74	\$ 13,74	\$ 13,74	\$ 13,74
Insumos varios	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00
Otros gastos	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00
Honorario- asesoría	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00

Honorario- gestión	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00
Imprevistos 3%	\$ 8,60	\$ 69,77	\$ 150,19	\$ 164,15
<b>Total, egresos</b>	\$ 483,45	\$2.432,95	\$5.063,37	\$5.610,67
<b>Excedente Neto</b>	\$ 3.416,55	\$2.818,32	\$2.214,79	\$3.018,77

Fuente: Elaboración propia

Utilizando la proyección del estado de resultados, se logró determinar el desempeño financiero durante el primer trimestre, resultando \$3416,55 marcando con el inicio de las actividades. No hay gran diferencia puesto que este valor se compone de los ingresos ahorro obligatorio, cuenta la cual está captando el dinero para la colocación de créditos. Para el segundo trimestre y periodos siguientes, se espera un aumento en los ingresos de la organización a su vez hay un aumento en el valor de créditos otorgados, lo que indica una mejora en la situación financiera. Por ende, los ingresos operativos (intereses) para el futuro estará dirigidos a crear un capital propio el cual pueda cubrir la salida de los socios sin ver afectada la situación financiera.

### **FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO**

La entidad financiera de ahorro y crédito ha desempeñado actividades de intermediación desde su fundación, por lo que se ha proyectado cuidadosamente sus ingresos y egresos, tomando como punto de referencia el año 0, que es cuando se realizarán las inversiones iniciales. Además, se han aplicado los criterios de contabilidad bancaria para el manejo adecuado de las cuentas. A continuación, se presentan los resultados esperados del flujo de caja proyectado, lo cual nos brinda una visión clara de la situación financiera prevista.



**Tabla 37. Flujo de Caja**

CONCEPTO	INVERSIÓN	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTALES
<b>INGRESOS:</b>	<b>3.600,00</b>													
Ahorro obligatorio (trabajador)		\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 15.600,00
Ingreso Capital		\$ -	\$ -	\$ -		\$ 666,67	\$ 666,67	\$ 666,67	\$ 1.333,33	\$ 1.333,33	\$ 1.333,33	\$ 1.666,67	\$ 1.666,67	\$ 9.333,33
Ingresos operacionales						\$ 8,97	\$ 8,97	\$ 8,97	\$ 17,93	\$ 17,93	\$ 17,93	\$ 22,42	\$ 22,42	\$ 125,54
Interes mora														\$ -
<b>OTROS INGRESOS</b>														\$ -
Préstamo														\$ -
<b>a) TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.300,00</b>	<b>1.300,00</b>	<b>1.300,00</b>	<b>1.300,00</b>	<b>1.975,64</b>	<b>1.975,64</b>	<b>1.975,64</b>	<b>2.651,26</b>	<b>2.651,26</b>	<b>2.651,26</b>	<b>2.989,09</b>	<b>2.989,09</b>	<b>25.058,87</b>
<b>ACTIVOS</b>														\$ -
Equipo de Computo	\$ 500,00													\$ -
E.Off	\$ 300,00													\$ -
M. ensere	\$ 550,00													\$ -
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS:</b>	<b>\$ 1.350,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>														\$ -
Gastos de Constitución		\$ 145,00		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 145,00
Préstamos trabajadores		\$ -		\$ -	\$ 2.000,00		\$ -	\$ 4.000,00		\$ -	\$ 5.000,00			\$ 11.000,00
Gastos financieros		\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 18,98	\$ 227,76
Gasto Depreciación E. Computo		\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 13,89	\$ 166,68
Gasto Depreciación E. Oficina		\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 2,50	\$ 30,00
Gasto Depreciación Muebles y E		\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 4,58	\$ 54,96
Provisión						\$ 16,67	\$ 16,67	\$ 16,67	\$ 33,33	\$ 33,33	\$ 33,33	\$ 41,67	\$ 41,67	\$ 233,33
Insumos varios (S. oficina, S. Papelería)		\$ 20,00		\$ -	\$ 20,00			\$ 20,00		\$ -	\$ 20,00		\$ -	\$ 80,00
Otros gastos (S. Básicos+etc)		\$ 50,00			\$ 50,00			\$ 50,00			\$ 50,00			\$ 200,00
Honorario- asesoría		\$ 100,00			\$ 100,00			\$ 100,00			\$ 100,00			\$ 400,00

Pago I. Polisas 7,5%								\$ 500,00						\$ 500,00
<b>Honorario- gestión</b>		\$ 40,00			\$ 40,00			\$ 40,00			\$ 40,00			\$ 160,00
<b>Imprevistos 3%</b>		\$ 7,30	\$ 0,65	\$ 0,65	\$ 67,45	\$ 1,16	\$ 1,16	\$ 146,83	\$ 1,68	\$ 1,68	\$ 161,27	\$ 1,94	\$ 1,94	\$ 393,71
<b>b) TOTAL SALIDAS EFECTIVO:</b>	\$ 1.350,00	\$ 243,27	\$ 21,62	\$ 21,62	\$ 2.248,42	\$ 38,80	\$ 38,80	\$ 4.894,47	\$ 55,98	\$ 55,98	\$ 5.375,57	\$ 64,57	\$ 64,57	\$ 13.123,68
<b>a-b) TOTALES:</b>	\$ 2.250,00	\$ 1.056,73	\$ 1.278,38	\$ 1.278,38	\$ -948,42	\$ 1.936,84	\$ 1.936,84	\$ -2.918,83	\$ 2.595,28	\$ 2.595,28	\$ -2.724,31	\$ 2.924,51	\$ 2.924,51	\$ 11.935,19
<b>SALDO BANCOS:</b>	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	\$ 3.306,73	\$ 4.585,11	\$ 5.863,49	\$ 4.915,07	\$ 6.851,91	\$ 8.788,74	\$ 5.869,91	\$ 8.465,19	\$ 11.060,47	\$ 8.336,16	\$ 11.260,68	\$ 81.553,48
<b>(=)FLUJO DE EFECTIVO:</b>		\$ 3.306,73	\$ 4.585,11	\$ 5.863,49	\$ 4.915,07	\$ 6.851,91	\$ 8.788,74	\$ 5.869,91	\$ 8.465,19	\$ 11.060,47	\$ 8.336,16	\$ 11.260,68	\$ 14.185,19	\$ 93.488,67

Fuente: tabla 47

Los ingresos de la empresa aumentan cada trimestre, mientras que los gastos son variables según el movimiento de la caja. Esto se traduce en un flujo de caja positivo que aumenta cada trimestre. En el 4to trimestre el flujo de caja da como total un valor de \$14.185,19. Este es un buen resultado financiero, ya que significa que la empresa está dentro del rango presupuestado a su vez según las estimaciones hay valores que se irán sumando como resultado de las entradas del capital recuperado por parte de los créditos otorgados.

El flujo de caja se ha resultado en base a los resultados proyectados. Los resultados pueden variar dependiendo como actúen lo socios al consumo de los microcréditos.

## Evaluación financiera

Como parte de la evaluación financiera de la empresa a continuación se presenta el análisis de Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR). Para la estimación del Valor Actual Neto (VAN) se consideró una tasa del 10%, Esta tasa es el costo de oportunidad del capital, que es la tasa de retorno que se podría obtener invirtiendo el dinero en otro lugar. Si el proyecto de inversión tiene un VAN positivo, una TIR mayor que la tasa de descuento, se considera que es rentable. En este caso, el proyecto es rentable, ya que tiene un VAN positivo de \$8.788,39, una TIR de 62,7%

Valor Actual Neto (VAN): El VAN es una medida del valor presente de todos los flujos de efectivo futuros de un proyecto de inversión. Se calcula restando la inversión inicial de los flujos de efectivo descontados. La tasa de descuento se puede utilizar para reflejar el costo de oportunidad del capital o el riesgo del proyecto. El VAN se calcula de la siguiente manera.

donde:

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+k)^t} - I_0$$

I es la inversión inicial

CF: t es el flujo de efectivo en el año t

R: es la tasa de descuento

N: es el número de años

En este caso, la inversión inicial es de \$1.350,00

- El VAN se calcula con la fórmula Excel.

En este caso, el VAN es de \$3.187,95.

Tasa Interna de Retorno (TIR): La TIR es la tasa de descuento que hace que el VAN sea cero. Es una medida de la rentabilidad de un proyecto de inversión.

En este caso, la TIR es del 87%. Esto significa que el proyecto tendrá una tasa de retorno del 87%.

**Tabla 38.** Resumen Evaluación financiera

La inversión inicial es de 1350 dólares. Este es el dinero que se necesita para iniciar el proyecto, que consiste en la apertura de una caja de ahorro.

Tasa de interés

La tasa de interés es del 10%. Este es el porcentaje de interés que se espera ganar sobre la inversión inicial, que en este caso es el dinero que los clientes depositan en la caja de ahorro.

Flujo de ingresos de caja

El flujo de ingresos de caja es el dinero que se espera ganar de la caja de ahorro durante su vida útil. En este caso, el flujo de ingresos de caja por cada trimestre es el siguiente:

Periodo 1: 3900 dólares

Periodo 2: 5251,27 dólares

Periodo 3: 7278,16 dólares

Periodo 4: 8629,44 dólares

Este flujo de ingresos de caja se compone de los siguientes elementos:

Depósitos: El dinero que los clientes depositan en la caja de ahorro.

Intereses: Los intereses que se generan sobre los depósitos.

Flujo de egresos de cada periodo

El flujo de egresos de cada periodo es el dinero que se espera gastar de la caja de ahorro durante su vida útil. En este caso, el flujo de egresos de cada periodo es el siguiente:

Periodo 1: 3416,55 dólares

Periodo 2: 2818,32 dólares

Periodo 3: 5010,67 dólares

Periodo 4: 5561,67 dólares

Este flujo de egresos de caja se compone de los siguientes elementos:

Gastos financieros: Intereses pagos por la cuenta de ahorro

Gastos administrativos: Los gastos necesarios para operar la caja de ahorro.

Préstamos: Los préstamos que la caja de ahorro otorga a sus clientes.

VAN

El VAN es el valor actual de los flujos de ingresos de caja, descontados a una tasa de interés. En este caso, el VAN es de 3187,95 dólares. Este valor significa que el proyecto generará un beneficio neto de 3187,95 dólares, después de descontar la inversión inicial y el costo de oportunidad del dinero.

TIR

La TIR es la tasa de interés que hace que el VAN sea igual a cero. En este caso, la TIR es del 87%. Este valor significa que el proyecto generará un beneficio neto del 87% sobre la inversión inicial.

Como se puede observar todos los indicadores financieros son positivos, lo que indica que el proyecto es rentable. El VAN es positivo, lo que significa que el proyecto generará un beneficio neto. La TIR es mayor que la tasa de interés de mercado, lo que significa que el proyecto tendrá una tasa de retorno superior a la de otros proyectos similares

## CONCLUSION DEL PROYECTO

- En el análisis de mercado, se observa que la mayoría de los encuestados (un 63%) está a favor de la creación de la caja de ahorro "Flor Magic". Esto indica que habrá una demanda de 65 socios interesados, ya que la institución está diseñada en beneficio de los asociados de la florícola. En relación con los productos y servicios a ofrecer, se identifica que los socios buscan acceso sencillo a microcréditos con tasas de interés bajas y procedimientos simplificados a su vez también buscan programa de ahorro en los que sean bien remunerados.
- En el análisis técnico, se ha seleccionado la ubicación idónea para la caja de ahorro, optando por las mismas instalaciones de la empresa, que ya cuenta con los servicios esenciales y necesarias. Se proveerá a estas instalaciones con mobiliario y materiales esenciales para asegurar el funcionamiento óptimo de las actividades financieras. Los servicios para proporcionar son ahorro y crédito, con una tasa activa del 5,49% y una tasa pasiva del 1,46%.
- En el estudio organizacional, se da conocer que las leyes serán el pilar de los procesos adecuados para la caja de ahorro. Se contempla y propone un modelo de estatutos y regulaciones internas, además se deja en consideración una estructura administrativa y funcional que garantice el funcionamiento eficiente. Legalmente, estará representada por un presidente, responsable de salvaguardar los intereses de los socios y asegurar el cumplimiento de estatutos y reglamentos para garantizar el desempeño efectivo de la caja.
- Para finalizar se presenta la viabilidad del proyecto a través del análisis del VAN y TIR. El proyecto de inversión tiene un VAN positivo, una TIR mayor que la tasa de en este caso, el proyecto es rentable, ya que tiene un VAN positivo de \$3,187.95, una TIR de 87%.

## RECOMENDACIONES DEL PROYECTO

- Se sugiere la implementación de la Caja de Ahorro "Flor Magic" debido a que, según los análisis realizados, se ha demostrado que el proyecto es viable y cuenta con una notable aceptación por parte de los empleados de la florícola. Esto representa una oportunidad para promover una mentalidad de ahorro y, por ende, contribuir al progreso socioeconómico de los socios.
- Es esencial llevar a cabo los procedimientos para establecer la Caja con responsabilidad y un entendimiento profundo de las obligaciones y derechos de los socios, asegurándose de que el personal sea adecuado para asumir estos roles.
- Se debe operar de acuerdo con las regulaciones y leyes previamente establecidas para evitar problemas futuros.
- Es importante que la administración tenga en mente que, al determinar los montos, tasas de interés y plazos de los microcréditos, estos sean de acuerdo con la capacidad financiera del segmento al que está dirigido el proyecto.
- Se recomienda disponer de un flujo de efectivo detallado para identificar posibles ajustes o cambios que puedan ser necesarios en el futuro.

## Referencias Bibliográficas

Castro Medina, A. (2018). Economía popular y solidaria: ¿realidad o utopía?

Caracterización de las entidades de fomento. Editorial Abya-Yala.

<https://doi.org/10.7476/9789978104903.0003>

Da Ros, G., (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa.

<https://www.redalyc.org/pdf/174/17405710.pdf>

*Mapa de Cayambe.png*, (2011) *Wikipedia, la enciclopedia libre*.

[https://commons.wikimedia.org/wiki/File:Mapa\\_de\\_Cayambe.png](https://commons.wikimedia.org/wiki/File:Mapa_de_Cayambe.png)

*Articulo\_55002aca89c37.pdf*. (s. f.). Recuperado 27 de junio de 2023, de

[https://www.nebrija.com/revistalinguistica/files/articulosPDF/articulo\\_55002aca89c37.pdf](https://www.nebrija.com/revistalinguistica/files/articulosPDF/articulo_55002aca89c37.pdf)

FAO. (2021). Proyecto de Investigación sobre Seguridad Alimentaria

<https://www.fao.org/3/at794s/at794s.pdf>

González F, Méndez R, Marcano R. (2011). Auge Caída y transformación de las cajas de ahorros españolas.pdf.

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5217/1/S1100080\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5217/1/S1100080_es.pdf)

Campoverde, J. A., Romero , C. A., Borenstein, D., (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: Aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y administración*, 64(1),

<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>



Morales, J. Morales, A (2019). *Proyectos de Inversión: Evaluación y formulación*.

[https://www.cayso.com.mx/cursosenlinea/wpcontent/uploads/2019/05/Proyectos-de-Inversi%C3%B3n-ArturoMorales\\_compressed.pdf](https://www.cayso.com.mx/cursosenlinea/wpcontent/uploads/2019/05/Proyectos-de-Inversi%C3%B3n-ArturoMorales_compressed.pdf)

Sapag, C. (2008). *Preparación y evaluación de proyectos*. McGraw-Hill.

<https://untdfproyectos.files.wordpress.com/2018/04/sapag-2008-preparacion-y-evaluacion-de-proyectos.pdf>

SEPS (2023). *Constitución de Cooperativas de Ahorro y Crédito*.

<https://www.seps.gob.ec/catatalogo-de-servicios/esfps/constitucion-de-cooperativas-de-ahorro-y-credito/>

Constitución de la República del Ecuador. (2008).

[https://www.defensa.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)

Arzbach, M. (2018). *Regulación Supervisión Cooperativas*

[https://collaboration.worldbank.org/content/usergenerated/asi/cloud/attachments/sites/collaboration-for-development/en/groups/cooperative-financial-institutions/documents/jcr:content/content/primary/blog/regulation\\_and\\_super-9DTT/DGRV%20ARZBACH%20Regulacion%20Supervision%20Cooperativas\\_2018.pdf](https://collaboration.worldbank.org/content/usergenerated/asi/cloud/attachments/sites/collaboration-for-development/en/groups/cooperative-financial-institutions/documents/jcr:content/content/primary/blog/regulation_and_super-9DTT/DGRV%20ARZBACH%20Regulacion%20Supervision%20Cooperativas_2018.pdf)

Superintendencia de Bancos del Ecuador (2023).

[http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page\\_id=38](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38)

Universidad Santo Tomás. (2023). *Localización de proyectos*.

[https://soda.ustadistancia.edu.co/enlinea/Proyecto%20de%20Grado%20Fase%20I%20%28Segundo%20Momento%29/localizacin\\_del\\_proyecto.html](https://soda.ustadistancia.edu.co/enlinea/Proyecto%20de%20Grado%20Fase%20I%20%28Segundo%20Momento%29/localizacin_del_proyecto.html)

- González M, Blanco, M. (2022). Estudio financiero / Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura- San José, C.R.: IICA  
<https://repositorio.iica.int/bitstream/handle/11324/20754/BCO22088377e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (2015). Economía y Finanzas Populares y Solidarias para el buen vivir en Ecuador (Segunda ed.)  
[biblio.flacsoandes.edu.ec/shared/biblio\\_view.php?bibid=142506&tab=opac](http://biblio.flacsoandes.edu.ec/shared/biblio_view.php?bibid=142506&tab=opac)
- Flórez B & Solano D. (2014). Los años de las dificultades: La Caja de Ahorros de la Provincia de Cartagena, Nueva Granada, 1843-1853. América Latina en la historia económica.  
[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S140522532014000200004&lng=es&nrm=iso&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S140522532014000200004&lng=es&nrm=iso&tlng=es)
- Florido, M. (2019). *Marketing de Servicios: Qué es y cuáles son sus características [Ejemplos]*. Escuela Marketing and Web.  
<https://escuela.marketingandweb.es/marketing-de-servicios/>
- Gitman, L. J., Zutter, C. J., & Gitman, L. J. (2012). Principios de administración financiera (12. ed). Pearson Education  
[https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pd](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pd)
- Godet, M. (2000). The Art of Scenarios and Strategic Planning: Tools and Pitfalls. Technological Forecasting and Social Change, 65(1), 3-22.  
[https://doi.org/10.1016/S0040-1625\(99\)00120-1](https://doi.org/10.1016/S0040-1625(99)00120-1)
- Hernández, Mendoza (2018). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA.

[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf)

Muñoz, J. (2008). Contabilidad Financiera. PEARSON EDUCACIÓN, S.

<http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/529/1/Contabilidad%20Financiera%20Mu%C3%B1oz%20Jimenez.pdf>

Kotler, P y Armstrong, G. (2013). Fundamentos de Marketing. Decimoprimer edición PEARSON EDUCACIÓN.

[https://frrq.cvg.utn.edu.ar/pluginfile.php/14584/mod\\_resource/content/1/Fundamentos%20del%20Marketing-Kotler.pdf](https://frrq.cvg.utn.edu.ar/pluginfile.php/14584/mod_resource/content/1/Fundamentos%20del%20Marketing-Kotler.pdf)

Graterol, R (2011) Metodología de la Investigación

<https://jofillop.files.wordpress.com/2011/03/metodos-de-investigacion.pdf>

Piguave, V. (2016) La-investigación de mercados. Un desafío en nuestra economía mirada práctica y economía.

<https://munayi.ulead.edu.ec/wp-content/uploads/2021/11/la-investigacion-de-mercados.pdf>

*LEY DE CAJAS DE AHORRO Y FONDOS DE AHORRO.* (s. f.).

Ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero.pdf. (s.

f.)\_ [https://cosede.gob.ec/wp-](https://cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf)

[content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf](https://cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf)

Morfín (2011). Inclusión Financiera y Banca de Desarrollo en Brasil y Colombia.

[https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/5.2\\_morfin\\_\\_experiencias\\_comparativas\\_-\\_brasil-colombia.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/5.2_morfin__experiencias_comparativas_-_brasil-colombia.pdf)

- Red Katalysis, (2014) Manual-Genérico-de-Ahorro-Programado.pdf, de  
<http://redkatalysis.org/v3/wp-content/uploads/2014/12/Manual-Gen%C3%A9rico-de-Ahorro-Programado.pdf>
- Castaneda, F. (2010) GUÍA TÉCNICA PARA LA ELABORACIÓN DE MANUALES DE ORGANIZACIÓN.  
[https://www.uv.mx/personal/fcastaneda/files/2010/10/guia\\_elab\\_manu\\_org.pdf](https://www.uv.mx/personal/fcastaneda/files/2010/10/guia_elab_manu_org.pdf)
- Mete, L. M. R. (2014). Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión.  
[http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7\\_a06.pdf](http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7_a06.pdf)
- Fernández, A. (2004). *Investigación y técnicas de mercado*. Segunda Edición, editorial ESIC.  
<https://books.google.com.ec/books?id=LnVxgMkEhkgC>
- Pazos, L. (2001) Manual Resumido de Gestión de Proyectos  
<http://gyepro.univalle.edu.co/documentos/gestion/factibilidad.pdf>
- Torres Peñafiel, N., Fierro López, PE, & Alonso Alemán, A. (2017). Balance de la economía popular y solidaria en Ecuador. *Economía y Desarrollo* , 158 (1), 180-196.  
<https://www.redalyc.org/pdf/4255/425553381014.pdf>
- Pico, D. (2016). “Estudio de la factibilidad para la creación de centro de enfermedades digestivas en la ciudad de Portoviejo Manabí”.  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/5919/1/T-UCSG-POS-MGSS-88.pdf>
- Hernández, S (2019). Plan-Estrategico-2019-2022.pdf.  
<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Plan-Estrategico-2019-2022.pdf>

Mondragón (2017). Formulación y Evaluación de Proyectos, Fundación Universitaria del Área

Andina <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1318/Formulaci%C3%B3n%20y%20Evaluaci%C3%B3n%20de%20Proyectos.pdf?sequence=1>

Rodríguez, J. Pérez (2017) Métodos científicos de indagación y de construcción.pdf. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Niño, R (2011). Metodología de la Investigación: Diseño y ejecución. Primera edición: Bogotá, Colombia [https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Nino-Rojas-Victor-Miguel\\_Metodologia-de-la-Investigacion\\_Disenyo-y-ejecucion\\_2011.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Nino-Rojas-Victor-Miguel_Metodologia-de-la-Investigacion_Disenyo-y-ejecucion_2011.pdf)

Salinas, Cárdenas. (2008) Métodos de investigación social una aproximación .pdf. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/55363.pdf>

Soria, E. G., López, J. A. G., Cordero, A. T., Juárez, N. C., & Vela, M. E. E. (2011). Las cajas de ahorro y crédito en México y el mundo. 96.

Alvarenga, T. (2020). La Caixa Econômica da Corte: Desenvolvimento, Centralização e Expansão do Poupança Brasileira (1861-1889) <https://digitum.um.es/digitum/bitstream/10201/109541/1/Thiago%20Alvarenga%20de%20Oliveira%20Tesis%20Doctoral.pdf>

Thompson, I. (2020). Conozca cuáles son los diferentes tipos de organigramas y que características generales tiene cada uno de ellos. [https://epsu.edu.ec/media/attachments/2020/04/21/b2\\_lectura\\_3.pdf](https://epsu.edu.ec/media/attachments/2020/04/21/b2_lectura_3.pdf)

Chacón, C. (2011). Estudio de factibilidad para la creación de una caja de ahorros y crédito en la parroquia "la Libertad" <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4876/1/UPS-QT03675.pdf>

Velázquez, R. (2020). Las 4 P de la mercadotecnia. Unidad 3 Diseño

[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/prepa1/2020/disenio.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/prepa1/2020/disenio.pdf)

Banco Central del Ecuador (2023),

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>

LOEPS, Art. 1. (2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Ecuador:

Asamblea del Ecuador

[https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_econ.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_econ.pdf)

Robles Garrote, P. y Rojas, M. D. C. (2015). La validación por juicio de expertos: dos investigaciones cualitativas en Lingüística aplicada. Revista Nebrija de Lingüística Aplicada (2015) 18.

## Anexos 1

Encuesta para el estudio de factibilidad para la Creación de una Caja de ahorro y crédito en la empresa FLORES MÁGICAS FLOR MAGIC CIA, LTDA.

Estimado encuestado: El objetivo de esta encuesta es recopilar información relevante de los posibles clientes de la caja de ahorro y crédito para la florícola.

Las preguntas están diseñadas para obtener datos sobre los hábitos de ahorro, las preferencias de servicios financieros, las expectativas de rendimiento, así como la importancia de la reputación y solidez financiera de la institución.

De ante mano muchas gracias por su colaboración.

La siguiente encuesta se compondrá de 8 preguntas, señale una opción según su criterio:

Por favor, elija la opción que más le agrade:

1. ¿Cuenta con una cuenta en alguna institución financiera?  
a) Si      a) No
2. ¿Con qué frecuencia ahorras?  
a) Una vez al mes    b) Dos veces al mes    c) Tres Veces al mes    d) Nunca
3. ¿Qué porcentaje de sus ingresos destinás al ahorro?  
a) Menos del 10%      b) Entre el 10% y el 20%      c) Entre el 20% y el 30%  
a d) Más del 30%      e) Sin ahorro
4. ¿Qué factor del servicio usted valora más en una caja de ahorro?  
(Selecciona todas las opciones que apliquen)  
a) Atención al cliente amigable y eficiente  
b) Opciones de ahorro programado o automático  
c) Seguridad y protección de los fondos depositados  
d) Flexibilidad para realizar depósitos y retiros en diferentes montos
5. ¿Qué servicios le gustaría que ofreciera la Caja de Ahorro? (Seleccione todas las opciones que apliquen)

- a) Tasas de interés competitivas en los ahorros
  - b) Programa de recompensas por ahorro o incentivos especiales
  - c) Asesoría financiera personalizada
  - d) Préstamos personales con tasas preferenciales para los ahorradores.
6. ¿Qué monto mínimo considera adecuado para abrir una cuenta de ahorro en la caja?
- a) Entre \$10 y \$20
  - b) Entre \$30 y \$40
  - c) Más
  - d) Ninguna
7. ¿Qué cantidad de dinero ahorraría mensualmente?
- a) 10
  - b) 20
  - c) 30
  - d) Nada
8. ¿Qué nivel de importancia le da a la reputación y solidez financiera de la institución que ofrece la caja de ahorro?
- 1. Nada importante
  - 2. Poco importante
  - 3. Moderadamente importante
  - 4. Muy importante
  - 5. Extremadamente importante
9. ¿Considera usted beneficiosa la Caja de ahorro creada exclusivamente para la florícola?
- a) Si
  - b) No



## Anexos 2



### Carta de Validación

Yo, Edwin Santiago Nuñez Naranjo, titular de la cédula de identidad No.1716395225 profesor a tiempo completo de la carrera de Comercio Exterior esas, mediante la presente hago constar que el instrumento "Encuesta", utilizado para el desarrollo del Proyecto de Titulación: Estudio de factibilidad para la creación de una caja ahorro y crédito en la florícola Flor Magic, 2023, elaborado por la estudiante de la Universidad de Otavalo:

Nombres y Apellidos	NO. de cédula
Cartagena Guerra Damaris Alejandra	1728846971

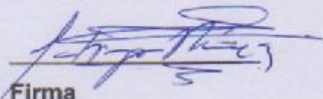
Reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos, y, por lo tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos propuestos que se plantean, de acuerdo con el siguiente detalle.

Ítems	Deficiente 20%	Aceptable 40% al 60%	Bueno 61% al 80%	Muy bueno 81% al 90%	Excelente 91% al 100%
Congruencia de ítems					95/100
Amplitud de contenidos					95/100
Redacción de ítems					99/100
Claridad de precisión					99/100
Pertinencia					100/100

Promedio de la valoración: 98 / 100%

Observaciones y/o comentarios:

Para la constancia del presente, se firma en la ciudad de Otavalo, a los 21 días del mes de Junio del año 2023.



Firma

Nombre. Msc. Santiago Nince.

## Anexos 3



### Carta de Validación

Yo, Marcelo Felipe Valdospinos Balda, titular de la cédula de identidad No.1003765219, profesor a tiempo completo de la carrera de Administración de Empresas, mediante la presente hago constar que el instrumento "Encuesta", utilizado para el desarrollo del Proyecto de Titulación: Estudio de factibilidad para la creación de una caja ahorro y crédito en la florícola Flor Magic, 2023, elaborado por la estudiante de la Universidad de Otavalo:

Nombres y Apellidos	NO. de cédula
Cartagena Guerra Damaris Alejandra	1728846971

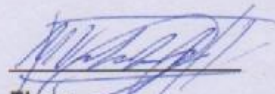
Reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos, y, por lo tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos propuestos que se plantean, de acuerdo con el siguiente detalle.

Ítems	Deficiente 20%	Aceptable 40% al 60%	Bueno 61% al 80%	Muy bueno 81% al 90%	Excelente 91% al 100%
Congruencia de ítems					X
Amplitud de contenidos					X
Redacción de ítems					X
Claridad de precisión					X
Pertinencia					X

Promedio de la valoración: 98 / 100%

Observaciones y/o comentarios:

Para la constancia del presente, se firma en la ciudad de Otavalo, a los 21 días del mes de Junio del año 2023.



Firma

Nombre. Marcelo Valdospinos