



1.1 ASPECTOS GENERALES DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

*“Las cajas de ahorro son instituciones financieras creadas en sus orígenes por los municipios o los gobiernos regionales, residiendo en éstos su ámbito de actuación. El principal objetivo de estas instituciones consistía en reunir los excedentes de pequeños ahorradores remunerándolos con tipos de interés reales positivos. En las cajas de ahorro y crédito no existió regulación hasta diciembre de 1991 cuando se aprobó la ley general de organizaciones y actividades auxiliares de crédito, la cual ha sufrido muchos cambios y modificaciones”.*¹

1.1.1 Ventajas de las cajas de ahorro y crédito²

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

1.1.2 Características de las cajas de ahorro y crédito³

- Se constituyen con un número no menor a 11 socios.
- Actúan bajo criterios mercantiles pero un porcentaje significativo de sus beneficios lo reinvierten en su obra social.
- Tienen prohibido acudir a los mercados de capitales para aumentar sus recursos propios.
- Poseen una fuerte implantación local que se deriva en parte de la participación de las corporaciones locales y sus órganos de administración.

¹ Microsoft Encarta 2009/cajas de ahorro y crédito

² www.eurorecidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/c/cajas-de-ahorro.htm

³ www.rincondelvago.com/cajas-de-ahorro_1.html



1.2 SERVICIOS QUE PRESTAN LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO

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

1.3 ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS “RÍOS DEL SUR” S.A. TRANSURBASUR

1.3.1 RESEÑA HISTORICA



La Compañía fue fundada el 28 de agosto de 1997 en la ciudad de Loja, provincia de Loja, ante el notario sexto del cantón Loja Dr. Pablo Puertas Coello; obtiene personería jurídica mediante resolución N° 97-3-1-1-223 (Anexo 01) de fecha 02 de septiembre de 1997 y resolución N° 01-C-DIC-298 (Anexo 02) de fecha 06 de abril del 2001 otorgadas por la Superintendencia de Compañías de Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Loja bajo la partida N° 273 y anotada en el repertorio con número 2680. El capital con el que suscribió fue de \$ 30'000.000 (TREINTA MILLONES DE SUCRES) dividida en treinta mil acciones de un valor de UN MIL SUCRES cada una.

Los socios que fundaron la Compañía fueron los que se detallan en el (Anexo 03).

La Compañía inició sus actividades dentro de la transportación urbana en mayo del 2001 con un permiso provisional el cual contenía cinco cupos con sus



respectivas unidades. Luego el 25 de septiembre del año 2002 el Ilustre Municipio de Loja representado por el Alcalde Dr. José Bolívar Castillo Vivanco, y a través de la Unidad Municipal de Tránsito y Transporte Terrestre representada por el Jefe de la Unidad Ing. Diego Augusto Guerrero Ordóñez le otorga el respectivo Permiso para la operación del transporte en Bus N° 05-POB-UMTT-ML-2002 basados en el Art. 234 de la Constitución de la República del Ecuador de aquel momento con fecha de expedición 25 de septiembre de 1997.

El 08 de Abril del 2008 el Ilustre Municipio de Loja representado por el Alcalde Ing. Jorge Bailón Abad, y a través de la Unidad Municipal de Tránsito y Transporte Terrestre representada por el Jefe de la Unidad Ing. Wilson Jaramillo Sangurima le otorgan otro Permiso para la Operación del Transporte en Bus N° 004-POB-UMTT-ML-2008 (Anexo 04) el cual expide el 08 de Abril del año 2013, el mismo contiene 44 cupos legalmente registrados con sus respectivas unidades.

1.3.2 OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

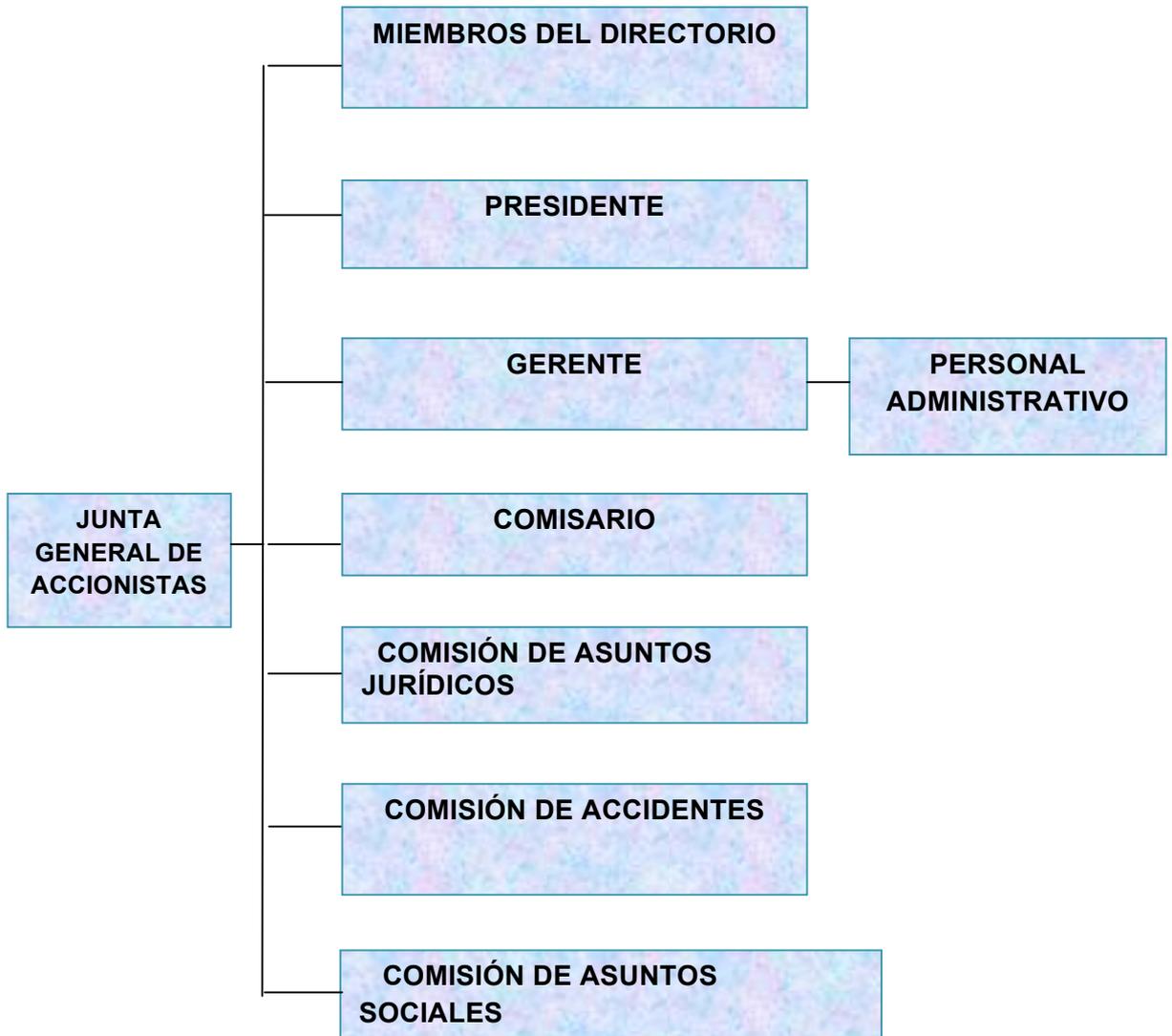
La Compañía tiene como objetivo social la prestación del servicio urbano de pasajeros en las modalidades de integrado, ejecutivo y especial; importación y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios de vehículos, lubricantes; el comercio de importación y exportación y en general todo acto civil o mercantil permitido por la ley y relacionado con el objetivo social principal.

1.3.3 ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía de Transportes Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR se encuentra organizada mediante Estatuto (Anexo 05) con fecha de creación 28 de agosto de 1997 aprobado por el Sr. Pablo Puertas Coello y su organigrama es el siguiente



GRÁFICO N° 01
ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA “RÍOS DEL SUR” S.A. TRANSURBASUR



Fuente: Compañía de Transportes Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR

Elaborado por: La Autora



1.3.4 SITUACIÓN ACTUAL DE LA COMPAÑÍA

Actualmente la Compañía no cuenta con un edificio propio, sus oficinas quedan ubicadas en la Av. Cuxibamba 00-93 y Francisco Monteros, su razón social es Compañía de Transporte Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR, su RUC es 1191710998001, cuenta con un Reglamento Interno (Anexo 06) aprobado en Junta General de Accionistas; se encuentra conformada por 68 socios inscritos en el Libro de Acciones y Accionistas de la Compañía los cuales se dividen de la siguiente manera: 44 socios activos con sus respectivas unidades legalizados calificados y registrados ante el organismo competente⁴ y; 24 socios son pasivos inscritos ante el organismo correspondiente⁵.

Para el normal funcionamiento de la Compañía los socios que poseen unidad realizan la compra diaria de tarjetas de trabajo que las adquieren en las oficinas de la Empresa, la cual es utilizada al día siguiente para poder laborar en las diferentes líneas asignadas a cada unidad. El costo de la tarjeta de trabajo es de \$8,00 dólares los cuales son distribuidos de la siguiente manera: \$4,00 dólares para gastos administrativos que son depositados en la cuenta corriente N° 2900788091 del Banco de Loja y \$4,00 para seguro de accidentes los cuales son depositados en la cuenta crece diario N° 2900792771 del Banco de Loja.

Debido a los altos porcentajes de riesgo en accidentes de tránsito existe un Reglamento Especial de Accidentes (Anexo 07) aprobado en Junta General de Accionistas; el mismo que regula las ayudas de carácter económico que se les entrega a cada uno de los socios por accidentes causados en contra de sus unidades siempre y cuando la Comisión elegida para el efecto proceda a su verificación.

Los automotores realizan recorridos diariamente a diferentes sectores urbano-marginales; basados en un cuadro de trabajo elaborado por la Unidad Municipal de Tránsito y Transporte Terrestre que es entregado a cada Empresa de transporte urbano existente en la ciudad para su ejecución.

⁴ Unidad Municipal de Tránsito y Transporte Terrestre y Superintendencia de Compañías

⁵ Superintendencia de Compañías



1.3.5 ANÁLISIS FODA DE LA COMPAÑÍA

1.3.5.1 FORTALEZAS

- Apoyo constante de los dirigentes en cualquier actividad que sea para beneficio de todos sus socios.
- Para el financiamiento de las actividades de la Compañía, los socios realizan un aporte diario de dinero.
- El acceso de ciertas unidades a las diferentes paradas del Sistema Integrado de Transportación Urbana donde existe la mayor afluencia de pasajeros y la rotación diaria a diferentes sectores de la ciudad; les permite obtener a los socios mayores ingresos económicos.

1.3.5.2 OPORTUNIDADES

- Uso masivo de la transportación urbana por parte de la colectividad.
- A través de implementación y puesta en marcha del Sistema Integrado de Transporte Urbano se garantiza un servicio ordenado para la ciudadanía.
- Ejecución de la “caja común” para todos los socios con el aval del Ilustre Municipio de Loja.
- La adquisición de nuevas unidades para optimizar el servicio.
- Poder ahorrar debido a los ingresos que la transportación genera a sus socios.
- La adquisición de tecnología y dispositivos para controlar el ingreso de pasajeros.

1.3.5.2 DEBILIDADES

- Falta de capacitación a socios, conductores y controladores en cuanto al servicio que deben brindar a la ciudadanía.
- La mayoría de los propietarios de las unidades no tienen un control sobre la recaudación y los pasajeros transportados diariamente debido a que los mismos no trabajan en las unidades.



- La Compañía no cuenta con edificio propio para el normal funcionamiento de sus actividades.

1.3.5.4 AMENAZAS

- Presencia de taxis ruta y taxis pirata como alternativa de transporte.
- Falta de mantenimiento en las vías de acceso, lo que ocasiona constantes daños y gastos materiales en los automotores.



2.1 OBJETIVOS DEL ESTUDIO DE MERCADO

El presente Estudio de Mercado pretende determinar el número de socios de la Compañía que demandan la Creación de una Caja de Ahorro y Crédito, también establecer el monto por aportar para el financiamiento de la misma, conocer el ingreso real de los socios, los montos, plazos, y fuentes de pago para el otorgamiento de algún crédito.

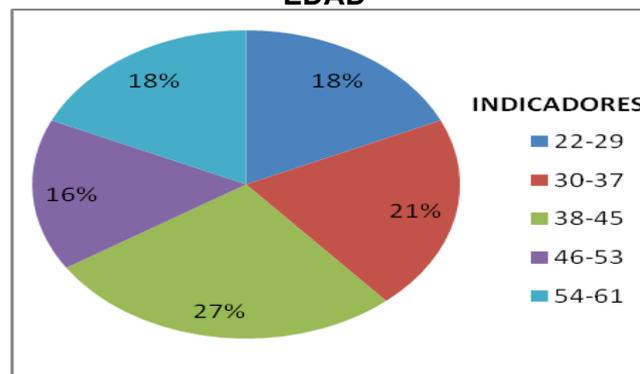
2.2 ANÁLISIS DE LA ENCUESTA

La encuesta (ver Anexo 08) se la aplica los 44 socios activos de la Compañía “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR, por ser un grupo pequeño, los mismos que se dedican en su mayoría y desde hace varios años a la actividad de la transportación urbana.

Para la elaboración de las preguntas de la encuesta se utiliza variables nominales mutuamente excluyentes cuya respuesta es si y no, variables ordinarias a las cuales se les asigna una categoría que tiene un orden y; variables numéricas discretas que únicamente toman valores enteros o fijos con medición de intervalos. A continuación se aplica la encuesta, se realiza la tabulación de los datos que son presentados en un gráfico circular que indica los porcentajes obtenidos en cada variable y finalmente se realiza un análisis a cada una de las preguntas formuladas.

Pregunta N° 01 Datos del Socio Edad

**GRAFICO N° 02
EDAD**

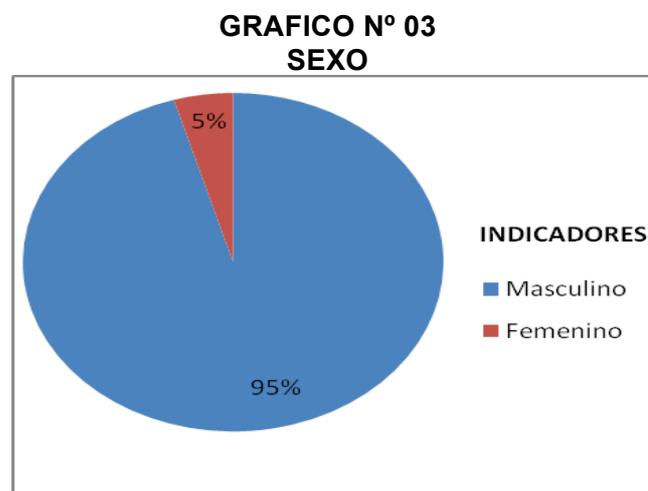




Fuente: Socios de la Compañía Ríos del Sur” S.A.

El gráfico N° 02 nos indica que el 27% de los socios tiene una edad que oscila los 38 a 45 años de edad ubicándose como el porcentaje más alto; concluyendo que en la Compañía los socios han incursionado en la actividad de la transportación urbana y algunos ejerciendo la profesión de conductores profesionales a una edad promedio, la misma que va desde los 22 a 61 años.

a) **Sexo**



Fuente: Socios de la Compañía Ríos del

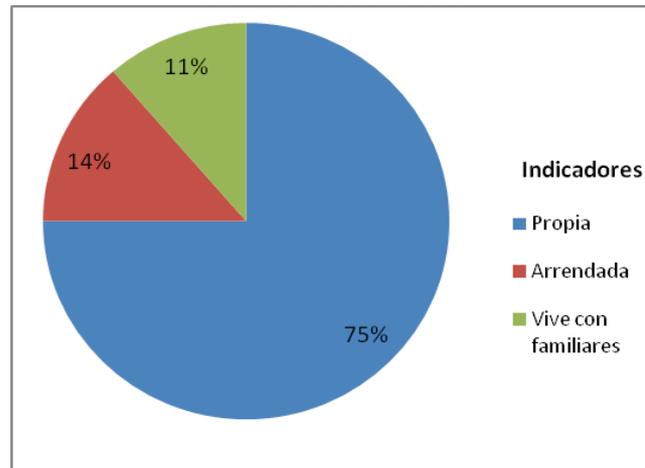
Sur” S.A.

Según los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR con respecto a la primera pregunta literal b) se observa mediante el gráfico que el 95 % de los socios son de sexo masculino y solamente el 5% son mujeres lo que nos demuestra que la Compañía se encuentra conformada en su mayoría por hombres. Esto es debido a que en nuestra sociedad esta es una actividad exclusiva de los hombres.



C) Tipo de vivienda

GRAFICO N° 04
TIPO DE VIVIENDA



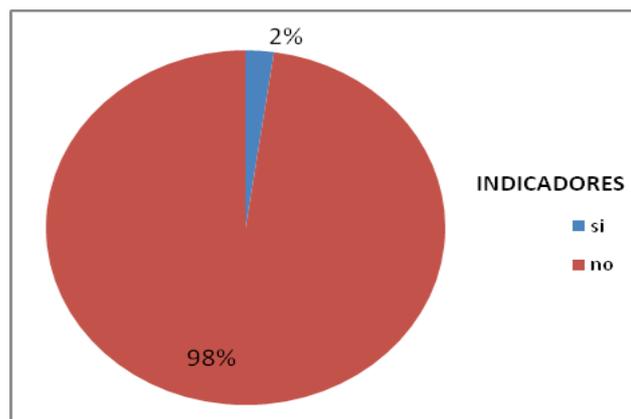
Fuente: Socios de la Compañía Ríos del Sur”

S.A.

Se puede observar que un 75% de los socios encuestados poseen vivienda propia debido a factores como: sus ingresos económicos, prioridad, oportunidad, etc. seguido de un 14% de socios que arriendan y un 11% de los mismos vive con familiares. Es importante conocer este dato debido que al tener vivienda propia disminuyen los egresos económicos de los socios y aumentando de esta forma la posibilidad de pago de los créditos a otorgar.

d) Separación de bienes

GRAFICO N° 05
SEPARACIÓN DE BIENES





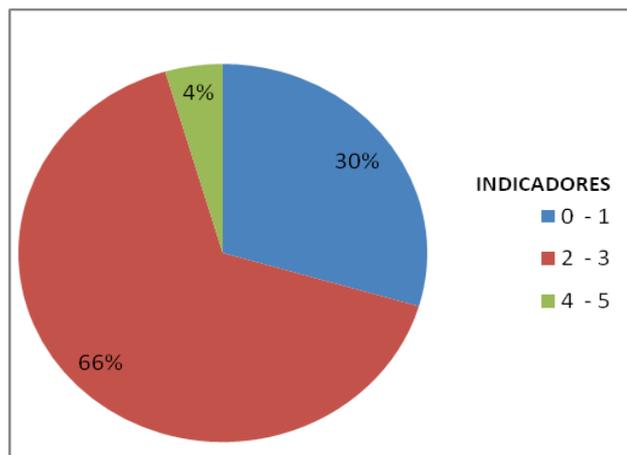
Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur”

S.A.

Un 98% de los socios encuestados no han realizado separación de sus bienes, según el criterio de los mismos en nuestro medio no se acostumbra a realizarlo; y tan solo un 2% ha ejecutado dicho acuerdo.

Nº de personas que dependen económicamente de usted y no trabajan

GRAFICO N° 06
PERSONAS QUE DEPENDEN ECONOMICAMENTE DEL SOCIO Y NO TRABAJAN

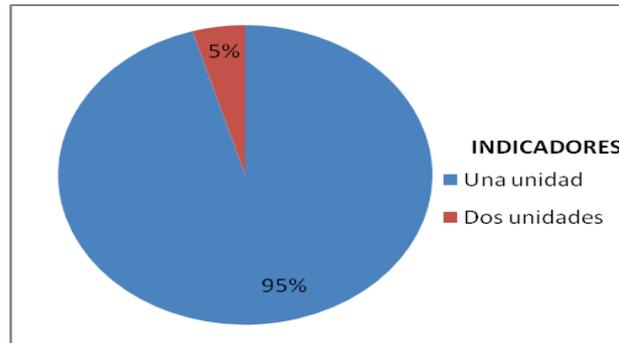


Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A.

Se observa mediante el gráfico que un 66% de los socios tiene de 2 a 3 personas que en el hogar no aportan económicamente, y son los hijos menores de 18 años; en algunos casos su cónyuge de acuerdo a lo expresado por los socios.

e) **Nº de unidades que posee en la Empresa**

GRAFICO N° 07
NUMERO DE UNIDADES QUE POSEE EN LA EMPRESA



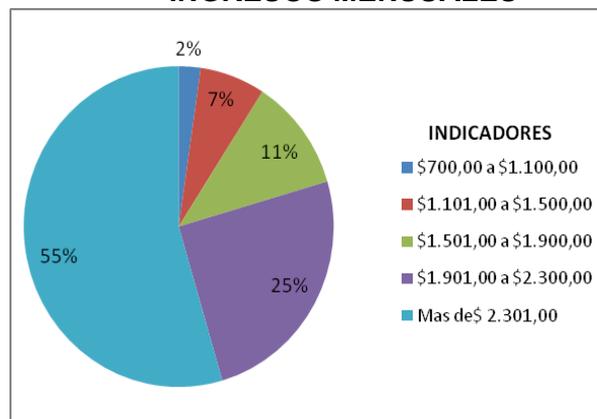
Fuente: Socios de la Compañía Ríos del Sur” S. A.

Mediante los resultados obtenidos se puede determinar que un 95% de los socios tiene una sola unidad en la Compañía mientras que un 5% de los socios posee dos unidades.

Pregunta N° 02

¿Cuánto percibe usted mensualmente?

GRAFICO N° 08
INGRESOS MENSUALES



Fuente: Socios de la Compañía Ríos del

Sur” S.A.

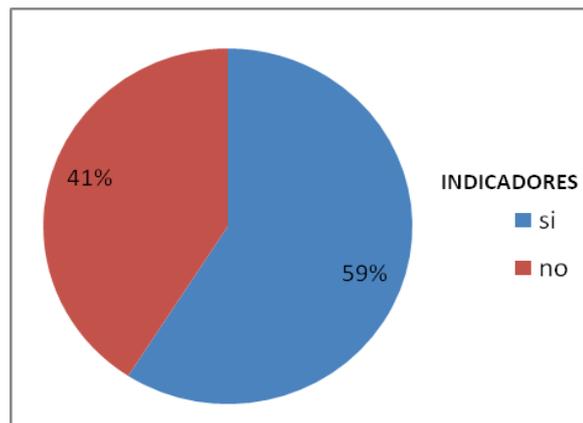
De los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los socios de la Compañía se observa mediante el gráfico que el 55% de los socios encuestados tiene ingresos que superan los \$2.301,00 dólares, esto se debe a que algunas unidades por el tamaño y capacidad realizan diariamente recorridos a los sectores con mayor afluencia de pasajeros de la ciudad, lo que les permite obtener mayores entradas de dinero, y además gozan de otros ingresos derivados de diferentes actividades los mismos que se observan en la pregunta siguiente.



Pregunta N° 03

¿Posee otros ingresos adicionales?

GRAFICO N° 09
INGRESOS ADICIONALES



Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A.

En caso de ser afirmativa su respuesta especifique:

CUADRO N° 02
INGRESOS ADICIONALES

Código	Factores	N° de Socios
1	Por cónyuge	3
2	Remesas del extranjero	7
3	Pólizas intereses ganados	0
	Otros especifique:	
4	Profesión	5
5	Jubilación	2
6	Sueldos y salarios	4
7	Otro vehículo de transportación	1
8	Comercio de bienes	2
1y6	Por Cónyuge y sueldo	1
2y5	Por Jubilación y remesas del extranjero	1
	Total	26



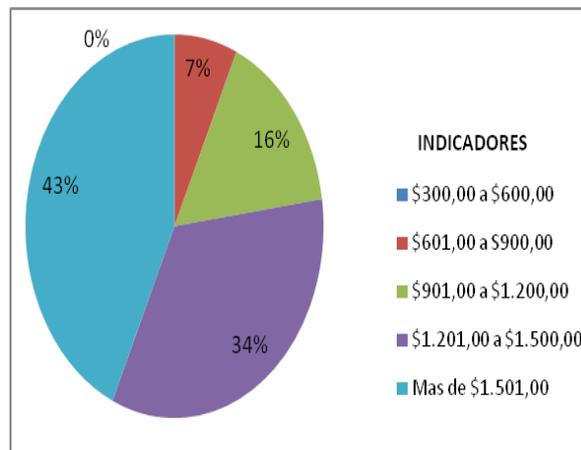
Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A.

El 59% de los socios encuestados tiene a su haber otros ingresos adicionales por diversas actividades de las que se puede destacar mediante el cuadro N° 02 ingresos por remesas del extranjero, esto debido a que varios socios tienen familiares en el exterior los cuales envían dinero. También se observa otros ingresos por ser jubilados, por la profesión aparte de ser transportistas, por percibir un sueldo, su cónyuge aporta económicamente en la economía del hogar; el comercio de bienes y otro vehículo son los factores señalados para gozar de un ingreso adicional fuera del generado por la transportación urbana.

Pregunta N° 04

¿Cuánto gasta usted mensualmente?

GRAFICO N° 10
GASTOS MENSUALES



Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur”

S.A.

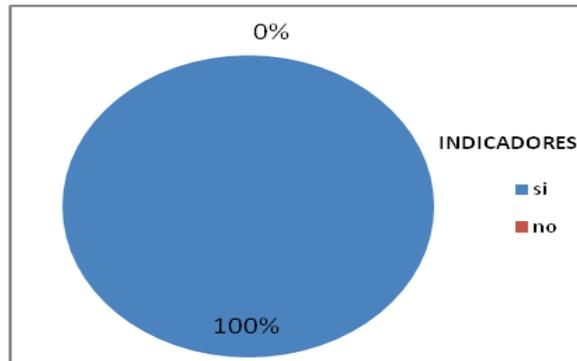
El 43% de los socios tiene gastos que superan los \$1.501,00 dólares donde se ubica el porcentaje más alto; egresos se deben a factores como: mantenimiento de la unidad para su normal funcionamiento, manutención de su familia, créditos adquiridos en instituciones financieras solicitados para la adquisición de la unidad y gastos varios.

Pregunta N° 05



¿Está de acuerdo con la creación de una Caja de Ahorro y Crédito para la Compañía?

GRAFICO N° 11
NIVEL DE APROBACIÓN DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO



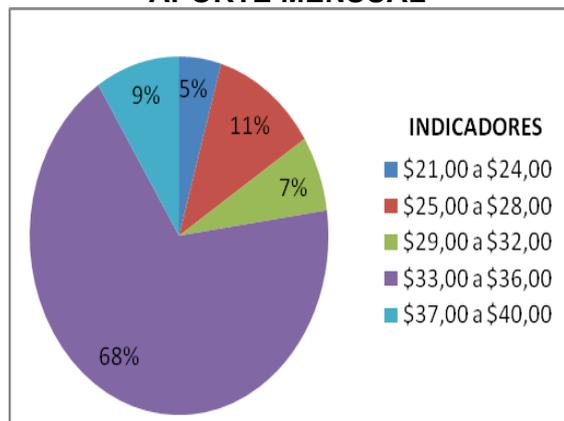
Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A.

En la Compañía el 100% de los socios encuestados esta de acuerdo con la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito por los beneficios que la misma les brindara tales como: acceder a un crédito, realizar ahorros diarios, semanales o mensuales según sus posibilidades.

Pregunta N° 06

¿Cuánto estaría dispuesto a aportar mensualmente para la Caja de Ahorro y Crédito?

GRAFICO N° 12
APORTE MENSUAL



Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A.

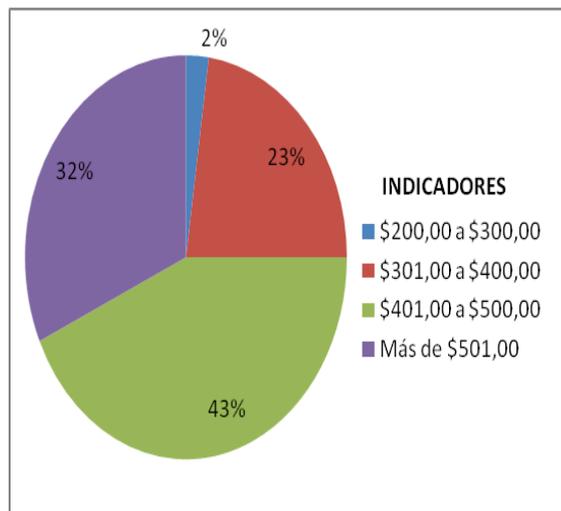


Se puede observar en el gráfico que todos los socios están dispuestos a realizar un aporte mensual para que la Caja canalice el dinero en préstamos y demás actividades de la misma; se puede destacar que un 68% de socios realizaría un aporte de entre \$33,00 a \$36,00 dólares.

Pregunta N° 07

¿Qué monto solicitaría en calidad de préstamo a la Caja de Ahorro y Crédito?

GRAFICO N° 13
MONTOS A SOLICITAR EN CALIDAD DE PRÉSTAMO



Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur”

S.A.

El 43% de los socios solicitarían en calidad de préstamo a la Caja de \$401,00 a \$500,00 un 32% solicitaría más de \$501,00 dólares, el 23% de \$301,00 a

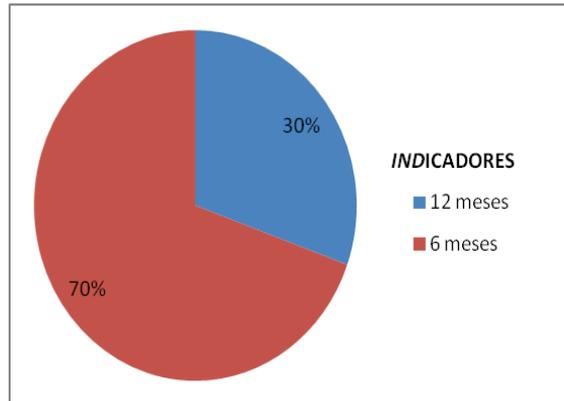


\$400,00 y un 2% de los socios de \$200,00 a \$300,00 para satisfacer necesidades emergentes.

Pregunta N° 08

¿Para qué plazo le gustaría solicitar el crédito?

GRAFICO N° 14
PLAZO DEL PRÉSTAMO



Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur”

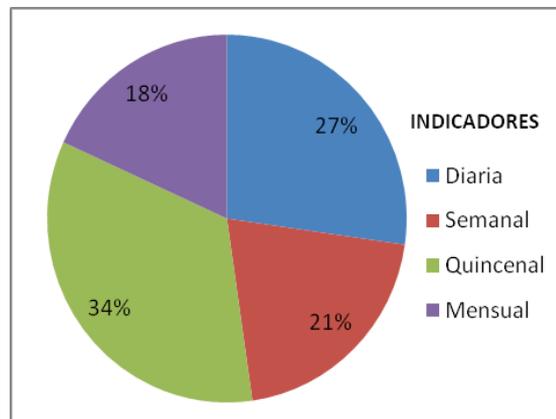
S.A.

Según el gráfico obtenido se observa que un 70% de los socios encuestados cancelarían el crédito solicitado para un plazo no mayor a seis meses, lo que les permitirá culminar su préstamo en menor tiempo y a la vez solicitar otro si así lo desean.

Pregunta N° 09

¿Cómo le gustaría cancelar el crédito?

GRAFICO N° 15
FORMA DE PAGO DEL CRÉDITO





Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur”

S.A.

En cuanto a la forma de pago de algún préstamo, los socios cancelarían sus cuotas de forma diaria, semanal, quincenal o mensual; destacándose que un 34% de socios cancelaría su cuota en forma diaria; por la actividad de la transportación urbana que les permite recibir ingresos diarios de dinero.

2.3 ANÁLISIS DE LA OFERTA

CUADRO N° 03

INSTITUCIONES DE CRÉDITO A LAS CUALES HAN ACUDIDO LOS SOCIOS PARA SOLICITAR PRÉSTAMOS

INSTITUCIONES VISITADAS	TIPO DE CRÉDITOS	MONTOS
Banco de Loja	Consumo, vivienda, comerciales	\$4.000,00 a \$8.000,00
Banco de Guayaquil	Consumo	\$5.000,00
Banco del Pichincha	Consumo	\$3.000,00 a \$7.000,00
Coopmego	Consumo, comerciales	\$4.000,00 a \$8.000,00
Cacpe-Loja	Consumo	\$3.000,00 a \$5.000,00
Cooperativa Julián Lorente	Consumo	\$5.000,00 a \$7.000,00
Cooperativa Codesarrollo	Consumo	\$2.000,00 a \$4.000,00

Fuente; Socios de la Compañía “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR

Se debe considerar a los Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito existentes en la ciudad de Loja como los posibles competidores de la Caja de Ahorro y Crédito a crearse, ya que ofrecen una serie de productos y servicios financieros entre los más sobresalientes están:

2.3.1 PRODUCTOS

- **Cuentas de ahorro:** Cada entidad financiera tiene diferentes alternativas para favorecer el ahorro de sus afiliados entre las que se puede citar:
 - Ahorro meta
 - Ahorro futuro
 - Fondos de reserva ahorros
 - Ahorro en Euros
 - Crece diario, etc.
- **Cuentas corrientes:** Que le permite al cliente manejar su dinero a través de la emisión de cheques, existen cuentas corrientes nacionales e internacionales.



- **Tarjetas de crédito:** Son aceptadas nacional e internacionalmente con diferentes modalidades de financiamiento y flexibilidad en los pagos.
- **Tarjetas de débito:** Con las cuales se puede realizar retiros en cualquier red de cajeros automáticos que posee la entidad; y realizar compras en cualquier lugar afiliado.
- **Créditos:** De acuerdo a la necesidad del cliente entre los que se puede mencionar.
 - De consumo
 - Vivienda/ remodelación
 - Vehículo
 - Educación
- **Microcréditos:** Dirigidos a microempresarios para adquirir productos o para iniciar su propio negocio.
- **Pólizas de Acumulación:** Con un plazo mínimo para retirar el capital de tres meses, recibiendo el pago de los intereses de forma mensual o al vencimiento.

2.3.2 SERVICIOS

- Pago de los servicios básicos como: luz, agua, telefonía móvil y fija, tv cable mediante el débito a su cuenta.
- Transferencias de dinero entre cuentas.
- Recaudaciones para el pago de matrículas, pensiones y otros aportes con la respectiva acreditación a la cuenta del beneficiario.

A pesar de todos los productos y servicios que las entidades financieras existentes en la ciudad de Loja ofrecen a sus clientes; en la Compañía de Transportes Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR existe una demanda insatisfecha de clientes por razones como:

- Trámites complejos a realizar para acceder a un préstamo.
- Número de garantes exigidos.



- Altas tasas de interés.
- No disponer de tiempo para acudir a estas Instituciones a realizar cualquier proceso.

Por lo anterior expuesto han visto la necesidad de crear su propia Caja de Ahorro y Crédito para satisfacer las necesidades no cubiertas por otras entidades financieras de ahorro.



3.1 ANÁLISIS SITUACIONAL Y DEL ENTORNO

El análisis del entorno permite observar situaciones o condiciones que pueden impactar positiva o negativamente en el desarrollo de la Caja, se analizan factores externos y factores internos tales como:

3.1.1 ENTORNO GENERAL

3.1.1.1 Factores Políticos

El cambio en las autoridades de gobierno causa inquietud e incertidumbre con lo cual se reduce básicamente las inversiones y colocaciones en cualquier entidad financiera. Además la disminución o elevación en las tasas activas y pasivas que lo realiza el Banco Central del Ecuador, la posible alza de precios en los combustibles y la canasta básica familiar, aumento en los sueldos y salarios afecta a la Caja de Ahorro y Crédito porque disminuirá el poder adquisitivo de los socios es decir se reducirá el aporte mensual a la misma porque tendrán menos dinero para gastar.

3.1.1.2 Factores económico-generales

Los transportistas urbanos de la ciudad de Loja siempre han venido luchando por conseguir una homologación en los precios de los pasajes es decir que no exista el costo preferencial para los estudiantes de la Universidad Nacional de Loja, que en la actualidad es de \$0,15 sino que cancelen el valor de \$0,25; pero no lo pueden conseguir porque el Ilustre Municipio de Loja posee una Ordenanza en cuanto a este aspecto y este tema siempre ha estado en discusión sin llegar hasta el momento a ningún acuerdo entre transportistas, estudiantes y Municipio. Además el aumento de los repuestos, llantas y demás accesorios que demanda diariamente la unidad; son factores considerados por los socios como negativos ya que reducen su cuota diaria de ingresos.

3.1.2 ENTORNO ESPECÍFICO

3.1.2.1 Competidores potenciales:

En la ciudad de Loja existen muchos Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito que tienen los mismos intereses y el mismo objetivo general: captar la mayor



cuota de mercado. Debido al desarrollo científico y tecnológico determina que cada día se vuelvan más competitivas, especialmente en lo concerniente a calidad, precio y servicio; adicional lo que implica estar sujetas a crear o diseñar estrategias sustentables y aplicables.

3.1.2.1 Socios-clientes

La falta de seguridad de algunos socios por ser una entidad nueva genera desconfianza para depositar sus ahorros, causando una posible inestabilidad económica y un malestar entre todos los socios; ante lo cual se debe brindar confianza y la información necesaria de todas las actividades inherentes a la Caja.

3.1.2.3 Directivos

La falta de liderazgo y toma de decisiones firmes por parte de los Directivos impide el surgimiento; es por ello que en las reuniones de Directorio se debe brindar apoyo sin restricciones a la implementación y consecución de la mejora continua; y luego comunicar al personal sobre la toma de acciones y decisiones para conseguir tal fin.

3.1.2.2 Personal administrativo

Una correcta selección y capacitación de las personas que estarán a cargo de la Administración de la Caja y del personal que laborará en la misma, evita la filtración de información, favoritismo y problemas que se puedan generar por estos factores.



3.2 SOCIALIZACIÓN DE LA PROPUESTA

Antes de iniciar con las actividades propias de la Caja de Ahorro y Crédito, será necesario socializar en sesión de trabajo de la Empresa algunos aspectos fundamentales para el normal funcionamiento de la misma, previa autorización del Presidente o Gerente de la Compañía “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR en la fecha y hora que ellos autoricen o crean conveniente.

Los aspectos a conocer son:

- 1** Para ser miembro de la Caja de Ahorro y Crédito debe pertenecer como socio activo a la Compañía “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR. En el caso de que un accionista de la Compañía venda su unidad automáticamente se desvincula de la Caja; en tal virtud se le devolverán todos los aportes que haya realizado hasta la fecha y si tiene un crédito vigente se le descontarán de sus haberes los valores adeudados para luego proceder a su liquidación; el nuevo socio que ingrese en su lugar puede también ingresar a la Caja, cancelando la cuota de ahorro obligatorio y certificado de aportación vigente al momento de ingresar.
- 2** Respetar y cumplir el organigrama detallado (página N° 24); y el Manual de Funciones y requisitos necesarios para poder ser Dirigentes o Administradores de la Caja, (ver Anexo 09) salvo el criterio de la Asamblea General.
- 3** Las actividades ha realizar por la Caja tales como: el ingreso de socios, los depósitos y retiros de sus ahorros, préstamos y su proceso se las efectuará tal y como constan en los flujogramas (N° 01, 02, 03 y 04 de la páginas N° 28 a la 31).
- 4** Se debe socializar que a partir del sexto mes de 5 a 6 socios podrán acceder a un crédito si así lo desean, los tipos de aportes a realizar y la cantidad fijada para cada uno de ellos, y el interés que la Caja cancelará o pagará a los socios por sus depósitos y créditos.
- 5** Se debe exponer a los socios, lo concerniente a la ubicación de las oficinas de la Caja, las mismas funcionaran en el local de la Compañía, por disponer del espacio físico necesario; y porque además los socios tienen la facilidad para realizar cualquier trámite.



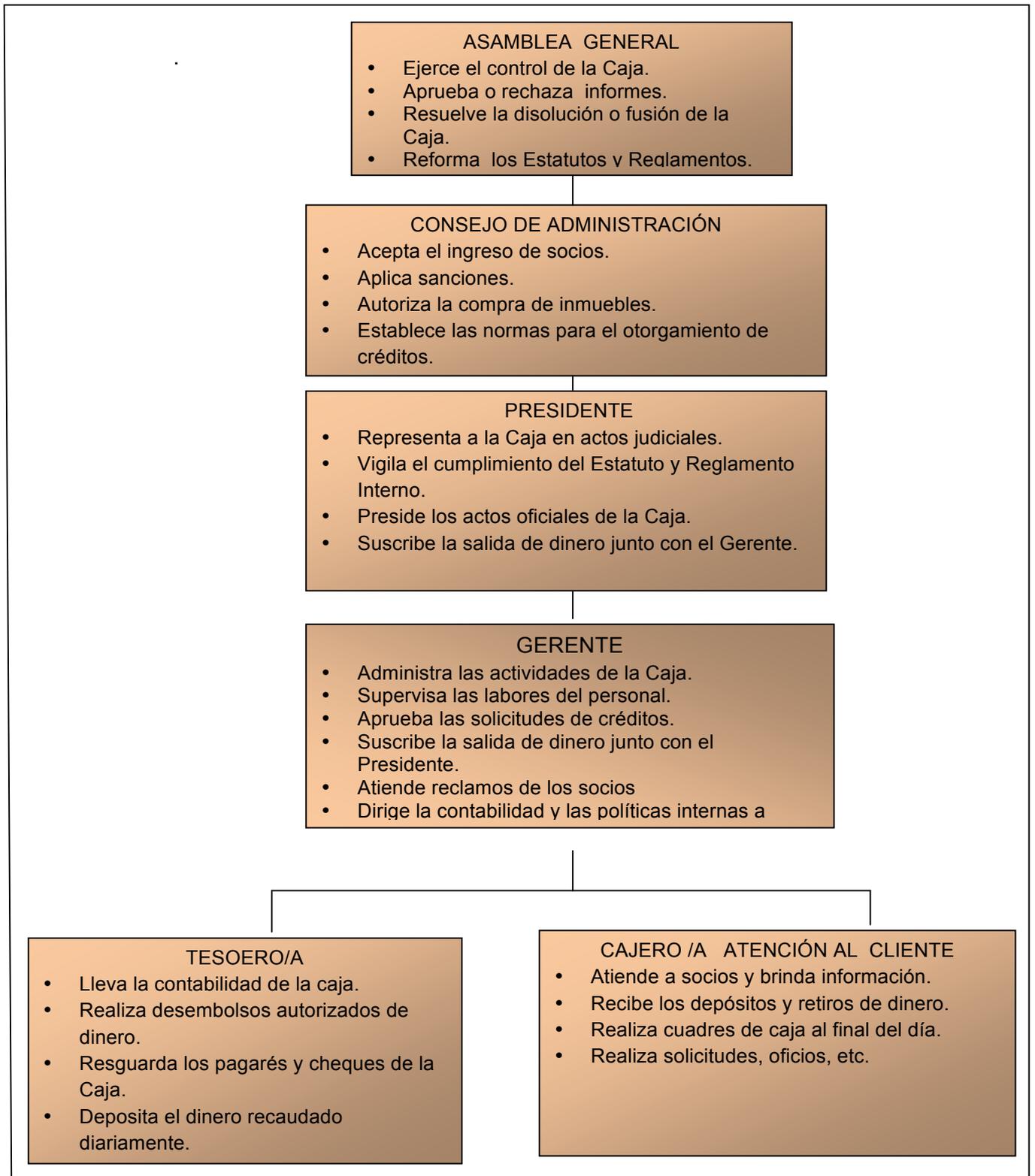
3.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Caja de Ahorro y Crédito de la Compañía de Transportes Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR no podrá realizar ninguna actividad o procedimiento salvo los señalados en el Estatuto y Reglamento Interno de la Caja (ver Anexo 10 y 11), los mismos deben ser revisados y aprobados en Asamblea General de Accionistas.

Los órganos a través de los cuales administra, controla y fiscaliza son:



GRAFICO N° 16
ORGANIGRAMA DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA
“RÍOS DEL SUR” S.A. TRANSURBASUR





Elaborado: por la Autora

3.4 OBJETIVOS MISIÓN Y VISIÓN DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

3.4.1 OBJETIVOS

- Fomentar el ahorro entre sus afiliados.
- Constituir un fondo común de capitalización.
- Conceder préstamos a los socios en dinero nacional y un bajo nivel de interés.
- En general realizar operaciones financieras y comerciales con y a favor de los asociados, cuando las necesidades lo requieran.

3.4.2 MISIÓN

Promover el desarrollo económico, en los socios de la Caja de Ahorro y Crédito “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR con servicios financieros de alta calidad, honestidad, tasas de interés activas bajas, excelente atención buscando la sostenibilidad institucional.

3.4.3 VISIÓN

Ser una Caja Ahorro y Crédito confiable que promueve al desarrollo del Transportista brindando servicios financieros como son los créditos de fácil acceso para la adquisición, el mejoramiento o mantenimiento de sus unidades comprometidos en el cambio y transformación de la situación actual del usuario.

3.5 ANÁLISIS FODA DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

3.5.1 FORTALEZAS

- Respaldo de todos los socios para su creación.
- Los socios están dispuestos a realizar los aportes que sean necesarios para la apertura y puesta en marcha de la Caja.
- El local destinado para sus actividades está ubicado en el mismo lugar que la Compañía.
- Facilidad para acceder a un préstamo.



3.5.2 OPORTUNIDADES

- Brindar tasas de interés accesibles para el otorgamiento de préstamos.
- Recibir ingresos diarios de dinero de los socios por la actividad de transportación urbana, para canalizarlos en préstamos y ahorros.
- Ampliación de productos y servicios.
- Posibilidad de convertirse en el futuro en una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3.5.3 DEBILIDADES

- Falta de confianza por ser una entidad nueva.
- Los socios no cancelen su aporte por ahorro obligatorio en los diez primeros días de cada mes.
- Morosidad en las cuotas de los préstamos.
- El personal contratado no brinde la ayuda e información necesaria a los socios.

3.5.4 AMENAZAS

- Presencia de los Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Sus competidores puedan ofrecer mejores productos y servicios o mayores montos al otorgar préstamos
- Prestamistas que ofrecen créditos inmediatos a cambio de altas tasas de interés.
- La política financiera cambiaria.
- La crisis económica que afecta a todos por igual.



3.6 INFRAESTRUCTURA

La Caja funcionará en las oficinas de la Compañía ubicada en la Avenida Cuxibamba 00-91 y Francisco Monteros de la ciudad de Loja; por razones como: espacio físico disponible, el bienestar y tranquilidad para los socios porque todas las transacciones inherentes a la Caja las realizarán en el mismo local de la Empresa.

Por lo tanto las oficinas destinadas a la Caja de Ahorro y Crédito tienen una medida aproximada de cinco metros de ancho por seis metros de largo y su distribución se realizará de la siguiente manera:



GRAFICO N°17

OFICINAS DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS “RÍOS DEL SUR” S.A TRANSURBASUR

PARTE EXTERNA

Elaborado por: Ana M. Ruales
Egresada de Diseño Gráfico



PARTE INTERNA





4.1 ESTRUCTURA OPERATIVA

4.1.1 ACTIVIDADES DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

La Caja de Ahorro y Crédito realizará las siguientes actividades:

4.1.1.1 INGRESO DE SOCIOS: Deben llenar el formulario, (ver Anexo 12) luego el Consejo de Administración será el encargado de aceptar o negar el ingreso del socio a la Caja, en el caso de que la solicitud sea negada se le hará conocer a la persona interesada las razones por las cuales su solicitud no fue aprobada.

4.1.1.2 DEPÓSITOS Y RETIROS DE AHORRO: Para tal efecto se le hará la entrega de una libreta de ahorros, (ver Anexo 13) en la misma constarán todos los movimientos realizados por el socio. Cuando decida realizar algún depósito o retiro de sus ahorros debe acercarse a las oficinas de la Caja, y llenar las papeletas respectivas (ver Anexo 14 y 15) además de presentar la cédula de ciudadanía para cualquiera de los trámites mencionados anteriormente.

4.1.1.3 PRÉSTAMOS: El socio podrá acceder a un préstamo a partir del sexto mes de haber sido creada la Caja, se concederán 6 créditos mensuales inicialmente por montos de \$400.00 dólares; que luego se irán incrementando de acuerdo a los ingresos que se generen; para lo cual el socio deberá llenar un formulario (ver Anexo 16); la persona encargada de aprobar o negar dicha solicitud de préstamo es el Gerente General. En el caso de que el Gerente tenga dudas para aprobar algún crédito, se lo someterá a un análisis por parte del Consejo de Administración el cual será el encargado de comunicar las razones por las cuales su préstamo no fue aprobado si fuese el caso.

El interés para solicitar un préstamo es de 9,18% anual que se encuentra enmarcado dentro de la tasa activa fijada por el Banco Central del Ecuador la misma que a marzo del 2010 es de 9,21% de interés anual; y debido a la importancia de captar el mayor número de socios es conveniente que se disminuya el porcentaje para la concesión de préstamos.

Para acceder a un préstamo los socios deben cumplir los siguientes requisitos:

- Estar al día en sus aportaciones.



- No tener créditos vigentes en la Caja.
- Ser socio activo de la Caja y realizar movimientos en su libreta de ahorros ya sea depósitos o retiros de dinero durante un mes.
- Presentar un garante que puede ser un socio de la misma Caja de Ahorro y Crédito.
- Copia de cédula de identidad y certificado de votación.
- Copia de planilla de agua, luz o teléfono actualizada.

4.1.2 TIPO DE APORTACIONES

Es necesario describir el tipo de aportaciones a realizar por los socios para el financiamiento de la Caja los cuales son:

4.1.2.1 CERTIFICADOS DE APORTACIÓN: Se lo ejecuta una sola vez al año, el valor es de \$50,00 dólares; el cual le genera al socio un interés del 6% anual; y debido a que la tasa pasiva referencial fijada por el Banco Central del Ecuador a Marzo del 2010 es del 4,87% anual, el interés a cancelar a los socios por sus depósitos debe aumentar para la captación de clientes.

4.1.2.2 AHORRO OBLIGATORIO: Se lo realiza mensualmente por un valor de \$35,00 dólares el cual le genera al socio un interés del 5% anual; interés mayor que el fijado por el Banco Central del Ecuador que a marzo del 2010 es del 4,87% anual para depósitos de ahorro. El valor por ahorro obligatorio le sirve como encaje al momento de solicitar un préstamo, y solo puede ser retirado en su totalidad al momento de retirarse de la Caja; salvo el caso que tuviera un préstamo vigente del cual se le descontará los valores adeudados sin reclamos posteriores.

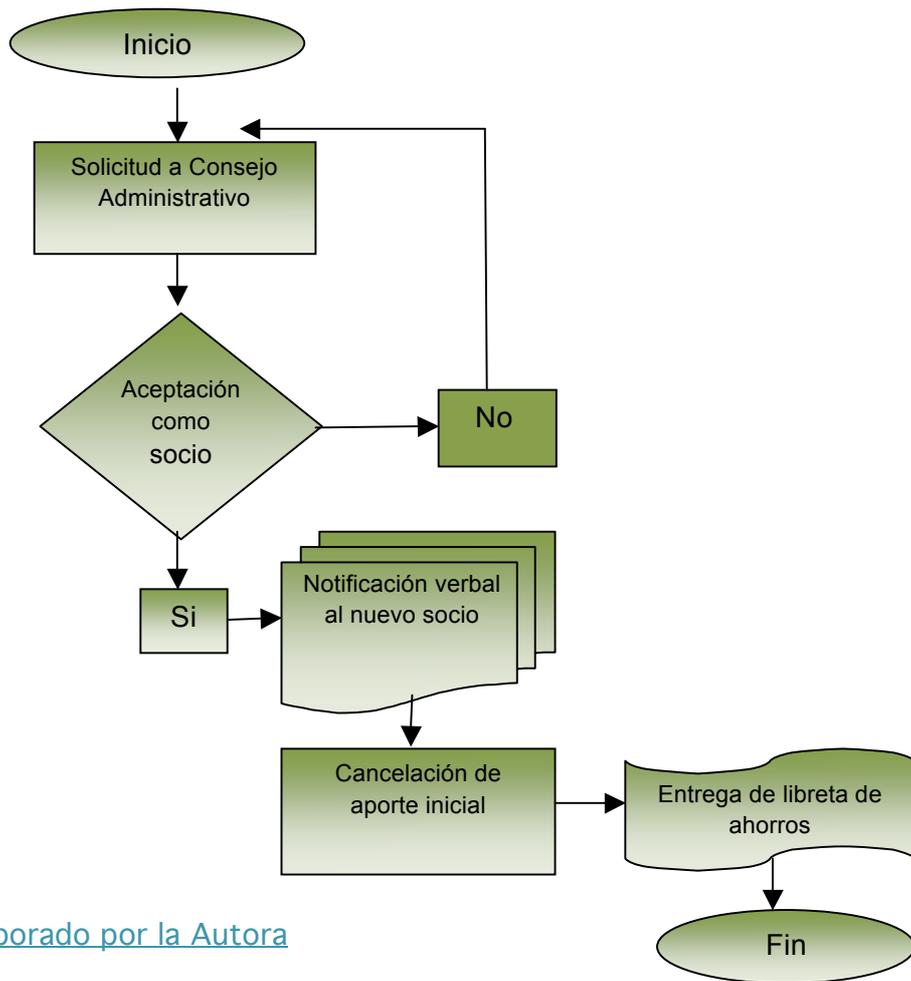
4.1.2.3 AHORRO A LA VISTA: Se realiza este ahorro por un monto mínimo de \$5,00 hasta el valor que el socio este en capacidad de ahorrar del cual podrá disponer en cualquier momento, el mismo genera un interés del 5% anual; interés mayor que el fijado por el Banco Central del Ecuador que a marzo del 2010 es del 4,87% anual para depósitos de ahorro.



4.2 FLUJOGRAMAS DE PROCESOS

FLUJOGRAMA N° 01

TRÁMITE PARA SER SOCIO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO



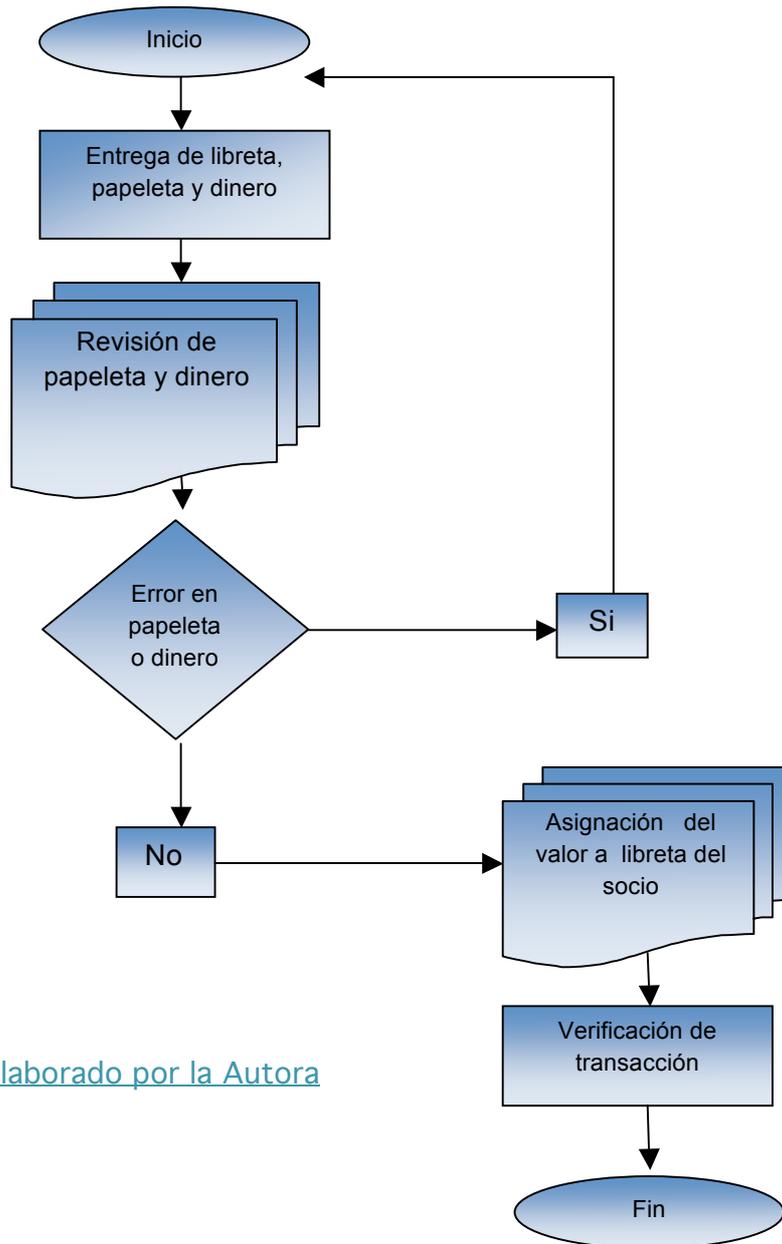
Elaborado por la Autora



FLUJOGRAMA N° 02

DEPÓSITO DE AHORROS

El socio podrá realizar depósitos de dinero con su libreta de ahorros desde el momento que es aceptado por el Consejo de Administración.



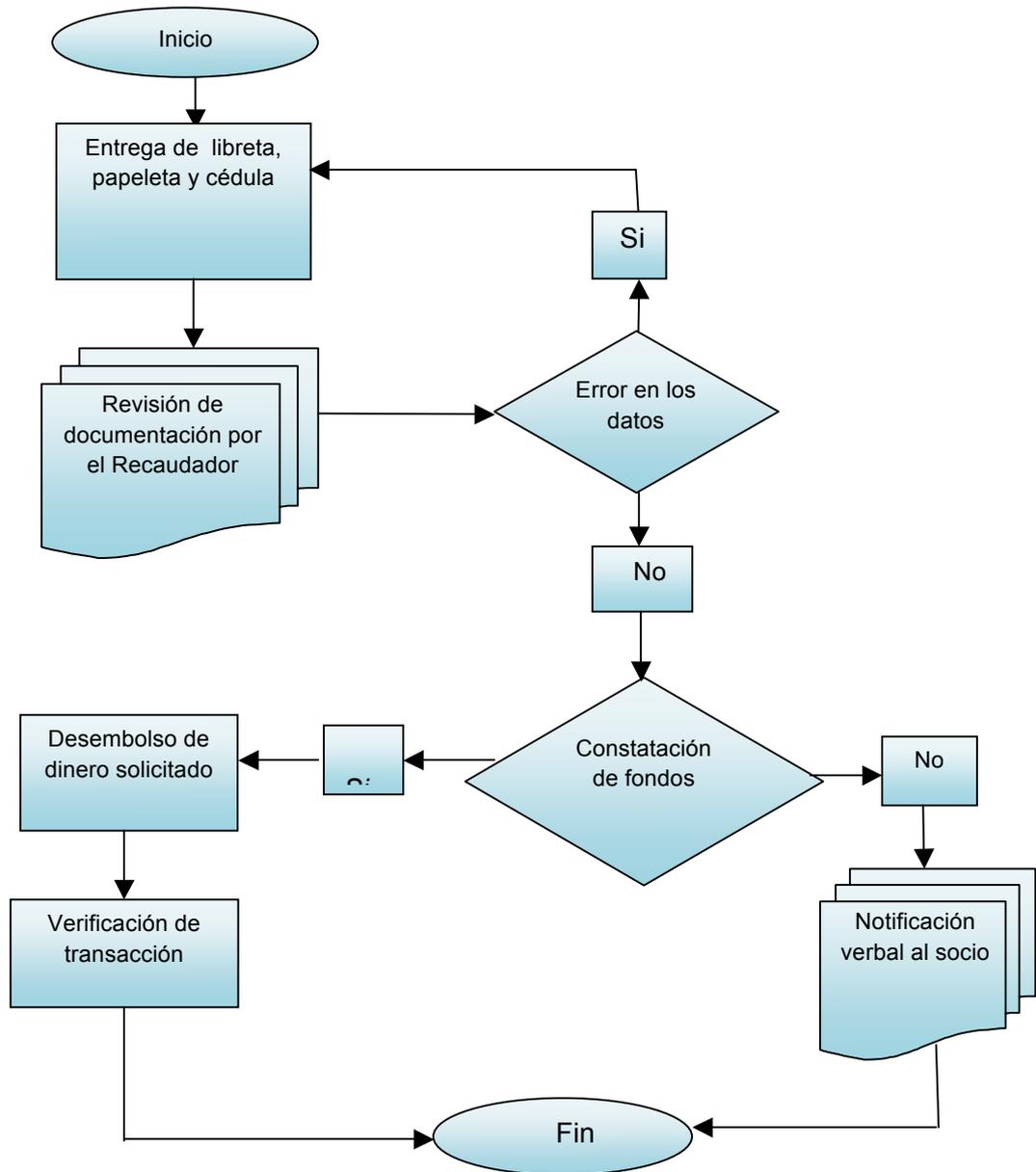
Elaborado por la Autora



FLUJOGRAMA N° 03

RETIRO DE AHORROS

Se podrá realizar retiros de dinero con su libreta de ahorros desde el momento que es socio y además si dispone de fondos a su favor.



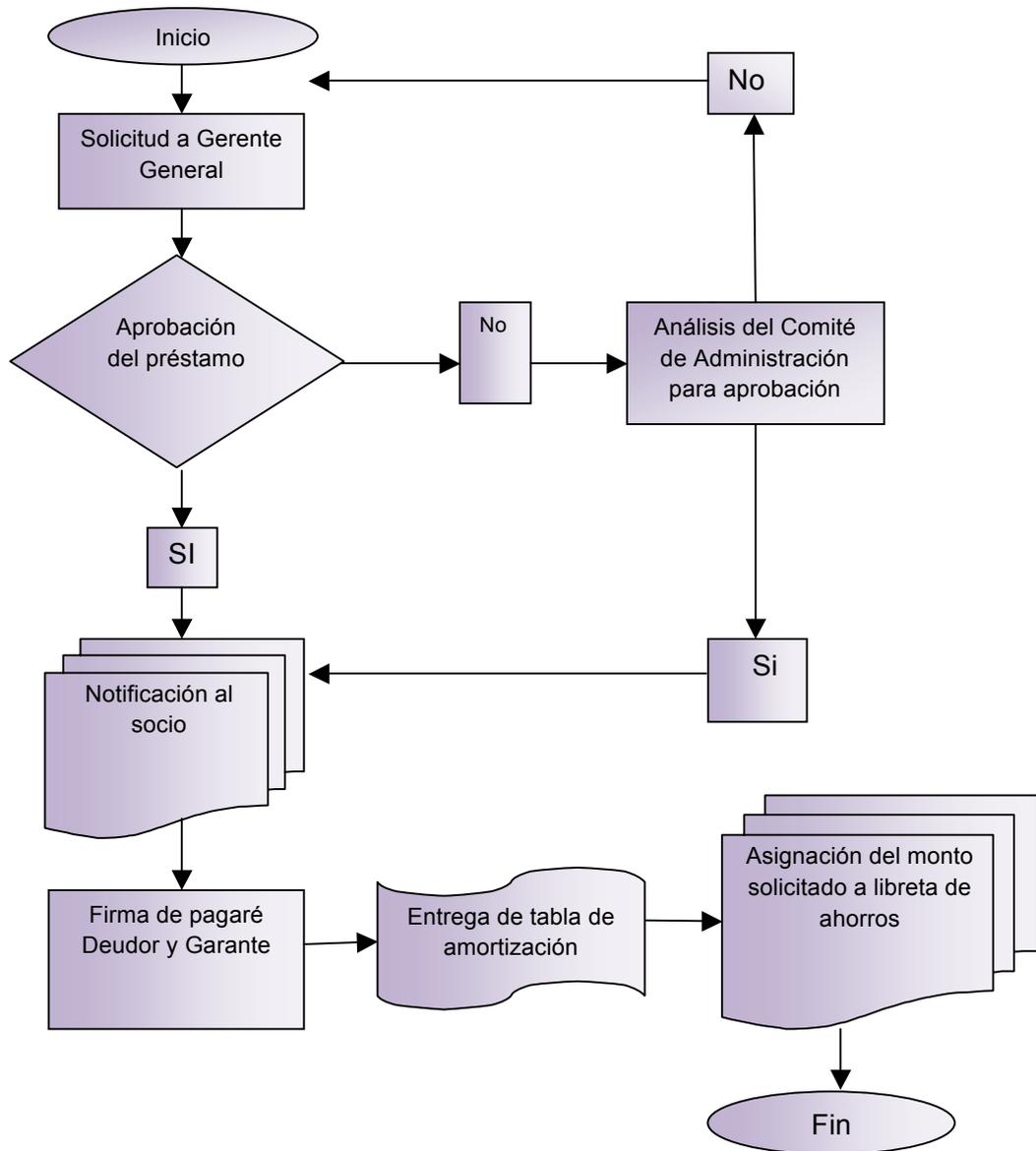
Elaborado por la Autora



FLUJOGRAMA N° 04

TRAMITE PARA ACCEDER A UN PRÉSTAMO

A partir del sexto mes de creación podrán acceder a un crédito de 4 a 5 socios



Elaborado por la Autora



4.3 PROYECCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

CUADRO N° 04
PROYECCIÓN DE INGRESOS DE LA CAJA

Ingresos	Certificados de Aportación*	Ahorro Obligatorio*	Ahorro a la Vista*	Total
Enero 2011	\$2.200,00	\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 3.960,00
Febrero 2011		\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 1.760,00
Marzo 2011		\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 1.760,00
Abril 2011		\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 1.760,00
Mayo 2011		\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 1.760,00
Junio 2011		\$ 1.540,00	\$ 220,00	\$ 1.760,00
Total de Ingresos				\$ 12.760,00

*N° de socios 44

Elaborado por la Autora

CUADRO N° 05
PROYECCIÓN DE EGRESOS DE LA CAJA

Egresos	Inversión* Inicial	Pago Intereses	Sueldos	Serv. Básicos y Suministros	Total
Enero 2011	\$ 4.540,00				\$ 4.540,00
Febrero 2011		\$ 7,34	\$ 800,00		\$ 807,34
Marzo 2011		\$ 7,34	\$ 800,00		\$ 807,34
Abril 2011		\$ 7,34	\$ 800,00	\$ 100,00	\$ 907,34
Mayo 2011		\$ 7,34	\$ 800,00	\$ 100,00	\$ 907,34
Junio 2011		\$ 7,34	\$ 800,00	\$ 100,00	\$ 907,34
Total Egresos					\$ 8.876,70

Elaborado por la Autora

*Ver cuadro N° 12

Se puede observar en el cuadro N° 04 que a partir del sexto mes se tendrá un ingreso de \$12.760,00 dólares y deduciendo los egresos indicados en el cuadro N° 05 hasta el mes de junio por un valor de \$8.876,70 dólares; queda un monto de \$3.883,30 de los cuales hay que reducir el ahorro a la vista que los socios pueden retirar mensualmente los que suman \$1.320,00 quedando un monto de \$2.563,30 de los cuales se puede destinar a créditos \$2.400,00 de la siguiente manera:



4.3.1 DIFERENTES OPCIONES DE CRÉDITO

CUADRO N° 06
PRÉSTAMOS A OTORGAR CON MONTOS DE \$400,00 DÓLARES

Cantidad	Hasta	Monto Total	Interés	Plazo	Intereses Ganados	Capital e Int. Ganados
6	400,00	\$2.400,00	9,18 % anual	5 meses	\$55,20	\$2.455,20

Elaborado por la Autora

El cuadro N° 06 nos muestra que con el capital disponible se puede otorgar 6 préstamos de \$400,00 dólares para un plazo de 5 meses lo cual le genera un ingreso por intereses ganados de \$276,00 a la Caja de Ahorro y Crédito luego de 5 meses de recuperación que se tiene calculado para los préstamos a otorgar.

CUADRO N° 07
PRÉSTAMOS A OTORGAR CON MONTOS DE \$500,00 DÓLARES

Cantidad	Hasta	Monto Total	Interés	Plazo	Intereses Ganados	Capital e Int. Ganados
4	\$500,00	\$2.000,00	9.18 % anual	6 meses	\$215,68	2.215,68

Elaborado por la Autora

El cuadro N° 07 nos muestra que con el capital disponible se puede otorgar 4 préstamos de \$500,00 dólares para un plazo de 6 meses lo cual le genera un ingreso por intereses ganados de \$215,68 a la Caja de Ahorro y Crédito luego de 6 meses de recuperación que se tiene calculado para los préstamos a otorgar. Con el saldo restante se puede otorgar un préstamo de \$400,00 dólares.

Los socios pueden poner a consideración y elegir cualquiera de las dos opciones presentadas para el otorgamiento de créditos; lo más conveniente es brindar créditos de \$400,00 inicialmente con lo cual se benefician 6 socios mensualmente.

4.3.2 TABLAS DE AMORTIZACIÓN

A continuación se muestran tablas de amortización para cada opción de crédito en las mismas se muestra la manera de cómo cancelar la deuda y los intereses



causados por medio de pagos periódicos, la fórmula utilizada es del interés compuesto la misma que se describe en el (Anexo 17) con la que se obtiene una cuota periódica uniforme para cada mes y de esta evitar confusión en los socios.

CUADRO N° 08
TABLA DE AMORTIZACIÓN CON UN PRÉSTAMO DE \$400,00 DÓLARES

<u>SIMULACIÓN DE TABLA DE AMORTIZACIÓN</u>						
Cliente:			Interés: 9,18%			
Dirección:			Plazo años:			
Teléfono:			Plazo meses:			
Monto: \$400,00						
Cuota N°	Saldo Inicial	Interés	Cuota	Amort. Capital	Saldo Final	Tasa
					400,00	
1	400,00	3,06	81,84	78,78	321,22	9,18%
2	321,22	2,45	81,84	79,39	241,83	9,18%
3	241,83	1,84	81,84	80,00	161,83	9,18%
4	161,83	1,23	81,84	80,61	81,22	9,18%
5	81,22	0,62	81,84	81,22	0,00	9,18%
		9,20	409,20			

Elaborado por la Autora

CUADRO N° 09
TABLA DE AMORTIZACIÓN CON UN PRÉSTAMO DE \$500,00 DÓLARES

<u>SIMULACIÓN DE TABLA DE AMORTIZACIÓN</u>						
Cliente			Interés: 9,18% anual			
Dirección:			Plazo años:			
Teléfono:			Plazo meses: 6 meses			
Monto: \$500,00						
Cuota N°	Saldo Inicial	Interés	Cuota	Amort. Capital	Saldo Final	Tasa
					500,00	
1	500,00	3,83	85,58	81,75	418,25	9,18%
2	418,25	3,20	85,58	82,38	335,87	9,18%
3	335,87	2,57	85,58	83,01	252,86	9,18%
4	252,86	1,94	85,58	83,64	169,22	9,18%
5	169,22	1,29	85,58	84,29	84,93	9,18%
6	84,93	0,65	85,58	84,93	0,00	9,18%



		13,48	513,48		
--	--	-------	--------	--	--

Elaborado por la Autora

CUADRO N° 10
TABLA DE AMORTIZACIÓN CON UN PRÉSTAMO DE \$600,00 DÓLARES

<u>SIMULACIÓN DE TABLA DE AMORTIZACIÓN</u>						
Cliente Dirección: Teléfono: Monto: \$600,00 Interés: 9,18%			Plaza años: Plazo Meses: 6 meses			
Cuota N°	Saldo Inicial	Interés	Cuota	Amort Capital	Saldo Final	Tasa
					600,00	
1	600,00	4,59	102,69	98,10	501,90	9,18%
2	501,90	3,84	102,69	98,85	403,05	9,18%
3	403,05	3,08	102,69	99,61	303,44	9,18%
4	303,44	2,32	102,69	100,37	203,07	9,18%
5	203,07	1,54	102,69	101,15	101,92	9,18%
6	101,92	0,77	102,69	101,92	0,00	9,18%
		16,14	616,14			

Elaborado por la Autora

CUADRO N° 11
TABLA DE AMORTIZACIÓN CON UN PRÉSTAMO DE \$700,00 DÓLARES

<u>SIMULACIÓN DE TABLA DE AMORTIZACIÓN</u>						
Cliente Dirección: Teléfono: Monto: \$700,00 Interés: 9,18%			Plaza años: Plazo Meses: 7 meses			
Cuota N°	Saldo Inicial	Interés	Cuota	Amort Capital	Saldo Final	Tasa
					700,00	
1	700,00	5,36	103,08	97,72	602,28	9,18%
2	602,28	4,61	103,08	98,47	503,81	9,18%
3	503,81	3,85	103,08	99,23	404,58	9,18%
4	404,58	3,09	103,08	99,99	304,59	9,18%
5	304,59	2,32	103,08	100,76	203,83	9,18%
6	203,83	1,55	103,08	101,53	102,30	9,18%



7	102,30	0,78	103,08	102,30	0,00	9,18%
		21,56	721,56			

Elaborado por la Autora

4.4 POLÍTICAS DE COBRANZA

Para evitar la morosidad en las cuotas se debe establecer en primer lugar políticas de prevención, y luego en el caso de que los socios no cancelen una o más cuotas por algún crédito que hayan obtenido de la Caja se debe determinar la manera de cómo recuperar el valor otorgado en calidad de préstamo al socio de la siguiente manera:

- El tesorero o contador de la Caja será el responsable de la recuperación de las cuotas vencidas, por lo tanto es quien debe tomar acciones preventivas oportunas.
- Por la importancia que tiene el pago oportuno, es necesario que tanto los administradores de la Caja como el personal administrativo, lo transmita en cada trato con el cliente, así se evita un ambiente de morosidad.
- Al momento de otorgar el crédito se debe dar a conocer al deudor, que si se atrasa en sus pagos se le cobrará un interés por mora del 0.5% por cada día posterior a la fecha de vencimiento de la cuota.
- Se debe incentivar el pago oportuno del crédito, señalando que al cumplir con sus obligaciones, podrán renovar su crédito por un mayor monto, de acuerdo a su capacidad de pago y necesidad.
- Un socio que ha pagado con atrasos reiterados tendrá menos posibilidades de acceder a otro crédito en comparación a otro socio que nunca se atrasó.
- En el caso de retraso de siete días de una cuota se negociará de manera verbal a través de llamadas telefónicas o personalmente con el cliente en mora.
- Si el arreglo al que se llegó con el socio de manera verbal es inútil, y su falta de pago supera las treinta días, se debe enviar una carta en buenos términos al deudor y garante recordándole especialmente al socio en mora su obligación. Si la cuenta no se cobra dentro de un periodo determinado de siete días después del envío de la carta, se remite una segunda carta más tajante.



- Se debe elaborar informes de manera semanal concernientes a las gestiones realizadas para la recuperación de las cuotas vencidas, que deben ser entregados al Consejo de Administración, para plantear propuestas de reestructuración sobre las operaciones en mora.
- Una vez que sean revisadas las propuestas por el Consejo de Administración y de ser aceptadas, se suscribirá el respectivo convenio de pago con los clientes en mora.
- En el caso de que los convenios de pago no sean cumplidos el Consejo de Administración podrá decidir recuperar los valores adeudados de manera legal.
- Los préstamos no deben refinanciarse, a menos que resulte claro que el tiempo adicional que se proporciona al socio aumente las posibilidades de que pague el préstamo renegociado.

4.5 PUBLICIDAD

Mediante hojas de difusión entregadas a los socios como las señaladas en el (anexo 18) se hará conocer el horario de atención de la Caja y los productos que la misma brinda. Además se colocará un Banner (Anexo 19) en las oficinas como herramienta de publicidad.

En los escritorios de los Dirigentes y Personal Administrativo debe existir letreros distintivos con su nombre y la función que desempeñan, para una orientación correcta de los socios.





4.6 LOGOTIPO DE LA CAJA



Se utiliza el siguiente logotipo para la Caja

4.6.1 SIGNIFICADO DE LOS COLORES DEL LOGO:

Los colores del logo son los siguientes y los mismos significan:



Seguridad, confianza, honestidad



Optimismo

Se debe brindar a los socios confianza para que ellos depositen sus ahorros demostrando optimismo y honestidad por parte de los Dirigentes y Administrativos en todas las actividades inherentes a la Caja; y tener la seguridad que la implementación de la Caja brinda beneficios a todos sus integrantes.



5.1 INVERSIÓN INICIAL

En la Inversión Inicial se refleja todos los recursos necesarios para que la Caja pueda iniciar con sus actividades entre los que se detalla:

- Adecuación de las oficinas de la Caja de Ahorro y Crédito.
- Adquisición de activos fijos como: Equipo de Computación, Equipo de Oficina, Muebles y Enseres, etc.
- Se considera además algunos gastos como: la inscripción de los Estatutos, Reglamentos, nombramientos de los Dirigentes de la Caja; ante el organismo competente con la finalidad de que pueda adquirir personería jurídica y estar legalmente constituida.
- Capital de trabajo para tres meses incluye: pago de los servicios básicos, compra de materiales de oficina, impresión de toda la documentación como: solicitudes de ingreso, papeletas de depósitos y retiros, solicitudes de créditos, libretas de ahorro etc.
- La compra de un programa contable, el mismo será utilizado por el personal administrativo, para optimizar sus funciones.



CUADRO N° 12
INVERSIÓN INICIAL

Cant.	Concepto	Valor Unit.	Valor Total
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		
2	Computadores	600,00	1.200,00
1	Impresora matricial	150,00	150,00
	EQUIPO DE OFICINA		
2	Sumadoras	60,00	120,00
2	Teléfonos para extensiones	45,00	90,00
	MUEBLES Y ENSERES		
2	Escritorios	275,00	550,00
2	Sillas giratorias	35,00	70,00
4	Sillas en corosil negro	35,00	140,00
2	Archivadores acrrros de pared de 90 c.m.	165,00	330,00
	Paneles de oficina(separadores de oficinas, ventanilla)	300,00	300,00
1	Banner	60,00	60,00
4	letreros de escritorio	10,00	40,00
	ACTIVO DIFERIDO		
1	Programa contable	600,00	600,00
	Gastos de constitución(inscripción de los Estatutos, Reglamentos)	30,00	30,00
7	Inscripciones de nombramientos de los Dirigentes	7,00	49,00
	Gastos de instalación (instalación de líneas telefónica y software)		50,00
	TOTAL ACTIVO		3.779,00
	CAPITAL DE TRABAJO PARA TRES MESES		
	MATERIALES DE OFICINA		
	(esferográficos, lápices, papel bond perforadoras, grapadoras, clips, cinta, etc.)	81,00	81,00
	Gastos de luz, agua, teléfono	120,00	120,00
	IMPRESIONES		
	(Impresiones de solicitudes, libretas de ahorro, papeletas, publicidad)	560,00	560,00
	TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO		761,00
	TOTAL DE INVERSIÓN INICIAL		4.540,00

Elaborado por la Autora

Fuente: Proformas de: La Reforma, Máster PC. Prove Mueble Gráficas Muñoz, Creactiva, Platería Gales, Disenast (Anexo 20)



**5.2 ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO
DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS “RÍOS DEL SUR” S.A.
TRANSURBASUR AL 31 DE ENERO DEL 2011**

1	ACTIVO		
1.2	Propiedad planta y equipo		
1.2.1	Depreciable		
1.2.1.1	Muebles y enseres	1.490,00	
1.2.1.2	Equipo de computación	1.350,00	
1.2.1.3	Equipo de oficina	210,00	
1.2	Otros activos		
1.3.1	Diferidos		
1.3.1.1	Gastos de constitución y organización	79,00	
1.3.1.2	Gastos de instalación	50,00	
1.3.1.3	Programas contables	600,00	
1.3.1.4	Impresiones	560,00	
	TOTAL DE ACTIVO		<u>4.339,00</u>
2	PASIVO		
2.1	Pasivo Corriente		
2.1.1	Documentos por pagar	379,00	
2.1.2	Obligaciones con lo socios		
2.1.2.1	Depósitos de Ahorro	1.540,00	
2.1.2.2	Depósitos a la vista	220,00	
	TOTAL DE PASIVO		<u>2.139,00</u>
3	PATRIMONIO		
3.1	Capital		
3.1.1	Certificados de aportación	2.200,00	
	TOTAL DE CAPITAL		<u>2.200,00</u>



5.3 DETERMINACIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO.

INGRESOS:

- La Caja de ahorro y crédito de la Compañía “Ríos del Sur” en la actualidad cuenta con 44 socios.
- Los certificados de aportación que cada socio debe cancelar al momento de ingresar a la Caja es de \$50.00 dólares.
- El Ahorro Obligatorio es de \$\$35,00 dólares que serán cancelados al ingresar a la caja y mensualmente; valor que se mantiene hasta el año 2012; y se incrementa en \$1,00 dólar para los años siguientes.
- El Ahorro a la Vista es de \$5,00 dólares hasta el valor que el socio esté en capacidad de depositar, valor que se mantiene hasta el año 2012; y se incrementa en \$1,00 dólar para los años siguientes.
- La concesión de los préstamos se realizará a partir del mes de junio del 2011 otorgando mensualmente créditos a 6 socios a un interés del 9,18% anual, luego de acuerdo a los ingresos generados se irá incrementando el monto hasta llegar a otorgar créditos por \$1.000,00 dólares.
- Se debita del total de cada préstamo el 2% en el año 2011 y el 2.5% en los años siguientes para capitalización de la Caja.

EGRESOS:

- Se cancela a los socios por sus certificados de aportación y ahorro a la vista el 6% y el 5% de interés anual respectivamente, valor considerado para todos los años por ser una tasa ligeramente más alta que la fijada por el Banco Central del Ecuador la misma que a marzo del año 2010 es de 4.87% anual.
- Por Sueldos y salarios mensualmente se cancela \$890.00 dólares al personal que labora en la Caja; valor que se incrementa en \$90.00 dólares



para los siguientes años, por la experiencia adquirida, y debido a que cada año incrementan los precios de los bienes y servicios.

- Por servicios básicos y suministros de oficina y limpieza se cancela \$100,00 dólares mensuales valor que incrementa cada año en \$10.00 dólares por el uso de los materiales oficina y de servicios básicos.
- El valor de los préstamos a otorgar se amplían cada año, y a la vez el número de socios beneficiados.



CUADRO N°13
5.3.1 FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS “RÍOS DEL SUR” S.A. TRANSURBASUR

OPERACIONES	Año 0	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015
Inversión Inicial	-4.540,00					
Certificados de Aportación		2.200,00				
Ahorro Obligatorio		18.480,00	18.480,00	19.008,00	19.008,00	19.008,00
Ahorro a la Vista		2.640,00	2.640,00	3.168,00	3.168,00	3.168,00
Intereses y capital por préstamos		9.820,80	39.200,73	58.842,64	66.847,76	84.472,80
2% y 2,5% del crédito		336,00	1.142,50	1.620,00	1.800,00	2.250,00
TOTAL DE INGRESOS		33.476,80	61.463,23	82.638,64	90.823,76	108.898,80
EGRESOS						
Intereses por certificados de aportación		132,00				
Intereses por ahorro obligatorio		70,62	77,04	78,91	79,08	79,08
Intereses por ahorro a la vista		10,12	11,04	12,91	13,08	13,08
Sueldos y salarios		8.800,00	10.680,00	11.760,00	12.840,00	13.920,00
Servicios básicos		360,00	600,00	720,00	840,00	960,00
Suministros de oficina		540,00	840,00	960,00	1.080,00	1.200,00
Préstamos		16.800,00	45.700,00	64.800,00	72.000,00	90.000,00
TOTAL EGRESOS		26.712,74	57.908,08	780331,8	86.852,16	106.172,16
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-4.540,00	6.764,06	3.555,15	4.306,82	3.971,60	2.726,64
15% TRABAJADORES		1.014,61	533,27	646,02	595,74	409,00
25% IMPUESTO A LA RENTA		1.437,36	755,47	915,20	843,96	579,41
5% RESERVA LEGAL		215,60	113,32	137,28	126,59	86,91
UTILIDAD NETA		4.096,48	2.153,09	2.608,32	2.405,30	1.651,32

Elaborado por: La Autora

Fuente: Socios de la Compañía “Ríos del Sur “S.A. TRANSURBASUR

(Ver desglose de cuadro en Anexo 21)



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja



**5.3 BALANCE GENERAL DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA
COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS “RÍOS DEL SUR” S.A.
TRANSURBASUR AÑO 2011**

1.	ACTIVO		
1.1	Corriente		
1.1.1	Corriente disponible		
1.1.1.3	Bancos	6.654,82	
1.1.1.4	Colocaciones por crédito	9.489,60	
1.1.1.5	Intereses cobrados x colocaciones	331,20	
1.1.2	Exigible o corto plazo		
1.1.2.1	Cartera de crédito por cobrar	7.310,40	
1.1.2.2	Intereses de cartera de crédito vigente	55,20	
1.2	Propiedad planta y equipo		
1.2.1	Depreciable		
1.2.1.1	Muebles y enseres	1.490,00	
1.2.1.2	Equipo de computación	1.350,00	
1.2.1.3	Equipo de oficina	210,00	
1.3	Otros activos		
1.3.1	Diferidos		
1.3.1.1	Gastos de constitución y organización	79,00	
1.3.1.2	Gastos de instalación	50,00	
1.3.1.3	Programas contables	600,00	
1.3.1.4	Impresiones	560,00	
	TOTAL DE ACTIVO		<u>28.180,22</u>
2	PASIVO		
2.1	Corriente		
2.1.2	Obligaciones con los socios		
2.1.2.1	Depósitos de ahorro	18.480,00	
2.1.2.2	Depósitos a la vista	2.640,00	
2.1.2.3	Intereses pagados por depósitos de ahorro	70,62	
2.1.2.4	Intereses pagados por depósitos a la vista	10,12	
2.1.2.5	Intereses pagados por certificados de aportación	132,00	
	TOTAL DE PASIVO		<u>21.332,74</u>
3	PATRIMONIO		
3.1	Capital		
3.1.1	Certificados de aportación	2.200,00	
3.2	Reservas		
3.2.1	Reserva legal	215,60	
3.3	Donaciones		
3.3.1	Donaciones de capital	336,00	
3.4	Resultados		
3.4.3	Utilidades	4.096,48	
	TOTAL DE PATRIMONIO		<u>6.847,48</u>
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u>28.180,22</u>



5.4 EVALUACIÓN FINANCIERA

Dentro de lo referente a la evaluación financiera se determina la tasa mínima aceptable de rendimiento, utilizada para calcular el valor actual neto, se calcula la tasa interna de retorno, y el período de recuperación de la inversión inicial; todos estos métodos de evaluación financiera son herramientas de gran utilidad para la toma de decisiones, ya que se anticipan al futuro evitando posibles desviaciones y problemas a largo plazo.

5.4.1 TASA MINIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO

$$\text{TMAR} = I + F \left(\frac{I + F}{100} \right)$$

I = Tasa de Interés Activa a Mayo del 2010 **9,11%**

F = Inflación de Mayo 2009-Mayo 2010 **3,24%**

$$\text{TMAR} = 0,0911 + 0,0324 + \left(0,0911 * 0,324 / 100 \right)$$

$$\text{TMAR} = 12,35\%$$

5.4.2 VALOR ACTUAL NETO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

“El valor actual neto es una medida diseñada para determinar si el rendimiento que se espera de una inversión es mayor o menor que el nivel determinado con anticipación”⁶ Del resultado que obtengamos se determina si el proyecto es rentable es decir:

VAN > 0 = (POSITIVO) El proyecto es rentable

VAN < 0 = (NEGATIVO) El proyecto es rechazado

VAN = 0 Significa que se puede llevar a cabo o no el proyecto

⁶ Viscione J.A.(2002) *Análisis Financiero* p. 279



CUADRO N° 14
VALOR ACTUAL NETO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

AÑO	INVERSIÓN	FLUJO DE CAJA	FACTOR 12,35%	FLUJO NETO
0	-4.540,00			-4.540,00
1		4.096,48	1,1235	3.646,18
2		2.153,09	1,2623	1.705,69
3		2.608,32	1,4181	1.839,31
4		2.405,30	1,5932	1.509,73
5		1.651,32	1,7901	922,47
			VPN	9.623,38

Elaborado por la Autora

VAN = Flujo Neto – Inversión Inicial

VAN = 9.623,38 - 4.540,00

VAN= 5.083,38

ANÁLISIS: El valor actual neto obtenido es positivo por lo tanto el proyecto debe ser aceptado: Es muy favorable para los socios ya que las utilidades obtenidas en cada año podrán ser reinvertidas para lograr el fortalecimiento de la Caja.

5.4.3 TASA INTERNA DE RETORNO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO

La Tasa Interna de Retorno depende de los flujos futuros que genera una inversión; es la medida mas adecuada para calcular la rentabilidad de un proyecto, la misma debe ser superior al rendimiento esperado de lo contrario el proyecto es rechazado.

CUADRO N° 16
TASA INTERNA DE RETORNO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO
TASA DISCRECIONAL 62%

Años	Flujo de Efectivo	Factor de Actualización al 62%	VPN
0	-4.540,00		-4.540,00
1	4.096,48	1/(1,62) = 0,6173	2.528,76
2	2.153,09	1/(2,6244) = 0,3810	820,33
3	2.608,32	1/(4,2515) = 0,2352	613,48
4	2.405,30	1/(6,8874) = 0,1452	349,25
5	1.651,32	1/(11,1576) = 0,0896	147,96
			-80,22

Elaborado por la Autora



CUADRO N° 17
TASA INTERNA DE RETORNO DE LA CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO
TASA DISCRECIONAL 60%

Años	Flujo de Efectivo	Factor de Actualización al 60%	VPN
0	-4.540,00		-4.540,00
1	4.096,48	1/(1,60) = 0,625	2.560,30
2	2.153,09	1/(2,56) = 0,3906	840,99
3	2.608,32	1/(4,096) = 0,2441	636,69
4	2.405,30	1/(6,5536) = 0,1526	367,04
5	1.651,32	1/(10,4858) = 0,0954	157,54
			22,56

Elaborado por la Autora

TIR= tasa inferior + diferencia de tasas X $\frac{\text{VPN Tasa inferior}}{\text{VPN tasa inferior} - (-\text{tasa superior})}$

$$\text{TIR} = 60 + 2 \times \frac{22,56}{22,56 - (-80,22)}$$

$$\text{TIR} = 60 + 2 \times \frac{22,56}{102,78}$$

$$\text{TIR} = 60 + (2 \times 0,2195)$$

$$\text{TIR} = 60 + 0,439$$

$$\text{TIR} = 60,44\%$$

ANÁLISIS: La tasa interna de retorno del 60,44% es superior al rendimiento esperado del 12,35% por lo tanto con los valores que se obtiene se llega a determinar que es muy rentable la creación de la Caja de Ahorro y Crédito.



5.4.4 RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN INICIAL

CUADRO N° 15
PERÍODO DE RECUPERACIÓN

AÑO	FLUJO DECAJA	FLUJO DE ENTRADAS ACUMULATIVOS
0	-4.540,00	
1	4.096,48	4.096,48
2	2.238,48	6.334,96
3	2.693,71	9.028,67
4	2.490,69	11.519,36
5	1.736,71	13.256,07

PR= Año anterior a la recuperación +Costo no recuperado al principio del año
Flujo de efectivo durante el año de recuperación

$$PR= 1+ \frac{(4.540,00 - 4.096,48)}{2.238,48}$$

$$PR= 1+ \left(\frac{443,52}{2.238,48} \right)$$

$$PR= 1,20$$

El período de recuperación de la inversión inicial es de 1 año, tiempo requerido para que los flujos de efectivo acumulados esperados de un proyecto igualen a la inversión inicial, además se puede destacar que el período calculado es inferior al número de años previamente especificados.



CONCLUSIONES:

- El sector del transporte urbano es una actividad económica digna, generadora de ingresos que contribuye directamente en el desarrollo económico de la ciudad.
- La implementación de la Caja de Ahorro y Crédito permitirá fomentar principios de solidaridad, trabajo y desarrollo participativo.
- Por las encuestas realizadas a los socios el 100% está de acuerdo con la creación de la Caja, la misma que les permite la posibilidad de ahorrar sin temor a perder su inversión y acceder a créditos para situaciones emergentes.
- A pesar de las crisis financieras generadas en los últimos años en nuestro país, y la existencia de empresas ficticias que exigen grandes cantidades de dinero a cambio del pago de altos intereses y que tarde o temprano desaparecen; en la Compañía los socios tienen plena seguridad y confianza en la ejecución de la Caja.
- El proyecto es factible porque existe un mercado cautivo actual con un comportamiento de crecimiento sostenible.
- En el flujo de caja proyectado del año 2011 se observa una utilidad de \$4.096,48 después del pago de impuestos, lo cual es beneficioso porque se obtiene utilidad en el ejercicio económico.
- Con los indicadores financieros como: el VAN positivo de 5.083,38 a una tasa de rendimiento del 12,35% y una TIR del 60,44% se ha demostrado la viabilidad financiera previa la creación y gestión de la Caja



RECOMENDACIONES:

- Socializar con los miembros de la Compañía lo referente a los tipos de aportes a realizar para que la Caja posea liquidez como: certificados de aportación ahorro obligatorio y ahorro a la vista; el interés que les generan sus aportes, lo referente al plazo y el monto para el otorgamiento de créditos; y además darles a conocer los Estatutos y Reglamentos de la Caja una vez en vigencia.
- Utilizar el presente documento para apoyar la gestión de la Caja de Ahorro y Crédito de la Compañía de Transportes Urbanos “Ríos del Sur” S.A. TRANSURBASUR.
- Capacitar a los Directores y Personal Administrativo en diferentes temas como: liderazgo, administración y servicios financieros, con la finalidad de brindar un buen servicio a los socios.
- Gestionar la personería jurídica de la Caja para adquirir derechos y obligaciones que le permitan actuar como Organización.
- Los Directores y Personal Administrativo de la Caja deben fomentar en los socios una cultura de ahorro, que les permita solventar eventualidades a nivel personal y para gastos de su herramienta de trabajo.
- La Asamblea General debe procurar que el Consejo de Administración integrado por Presidente, Gerente y Vocales; roten adecuadamente para evitar una gestión rutinaria sin mayor aporte a la entidad.
- Administrar de manera correcta los fondos de la Caja provenientes de las captaciones y colocaciones de dinero logrando su fortalecimiento y crecimiento a futuro.



BIBLIOGRAFIA

- **Álvarez Arango, A.** (1999) *Matemáticas Financieras*. Colombia: Mc GRAW- Hill.
- **Burbano Ruiz, J. E.** (2000) *Presupuestos*. Bogotá: Nomos.
- **Cajas de Ahorro y Crédito** [En línea] disponible en:
Microsoft Encarta 2009 [Consulta Abril 2009].
- **Cajas de Ahorro y Crédito. Ley de Ahorro y Crédito, Financiación para proyectos de Inversión. Ventajas. Impacto** [En línea] disponible en:
http://www.rincondelvago.com/cajas-de-ahorro_1.html [Consulta Abril 2009].
- **Espejo Jaramillo, L.B.** (2009) *Contabilidad General*. Loja: Editorial de la UTPL
- **Gallardo García, M. V.** (1975) *La Cooperativa al Alcance de Todos*. Quito: Talleres Gráficos de la Armada.
- **Hernández, C.; Del Olmo, R. y García, J.** (2000). *Plan de Marketing Estratégico*. Barcelona: Gestión.
- **Maldonado Palacios, H.** (1987) *Manual de Contabilidad*. Quito: Consistec.
- **Münch Galindo, L.** (2005) *Organización. Diseño de Organizaciones de Alto Rendimiento*. México: Trillas.
- **Miles, A.** (2001) *Diccionario de Economía y Empresas*. [En línea] Barcelona disponible en:
www.eurorecidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/c/cajas-de-ahorro.htm [Consulta Abril 2009].
- **Ross, S.A.; Westerfield, R.W. y Jordan, B.D.** (2001) *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: Mc GRAW-Hill.
- **Vázquez Galarza, G.** (1999) *Cooperativismo*. Quito: Ecuador F.B.T.
- **Viscione, J. A.** (2002) *Análisis Financiero*. México: Limusa.