

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

"Las inversiones y su influencia en la creación de valor empresarial en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi durante el periodo 2016 – 2020"

AUTORES:

Corrales Santo, Erick Mauricio
Granda Arcos, Karina Lizeth

DIRECTORA:

Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra

Latacunga, 2022





*“Vayas a donde vayas, no importa
el tiempo, lleva siempre tu propia
luz”*

- Anthony J. D'Angelo



AGENDA

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

MARCO TEÓRICO

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

PROPUESTA

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN



PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Macro

A nivel mundial las empresas son la principal fuente para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB)

El estudio de las Naciones Unidas (2020) demuestra que las políticas monetarias implementadas para estimular la inversión durante la crisis sanitaria del Covid-19 no han sido suficiente, destacando un escenario pesimista del crecimiento económico.

Meso

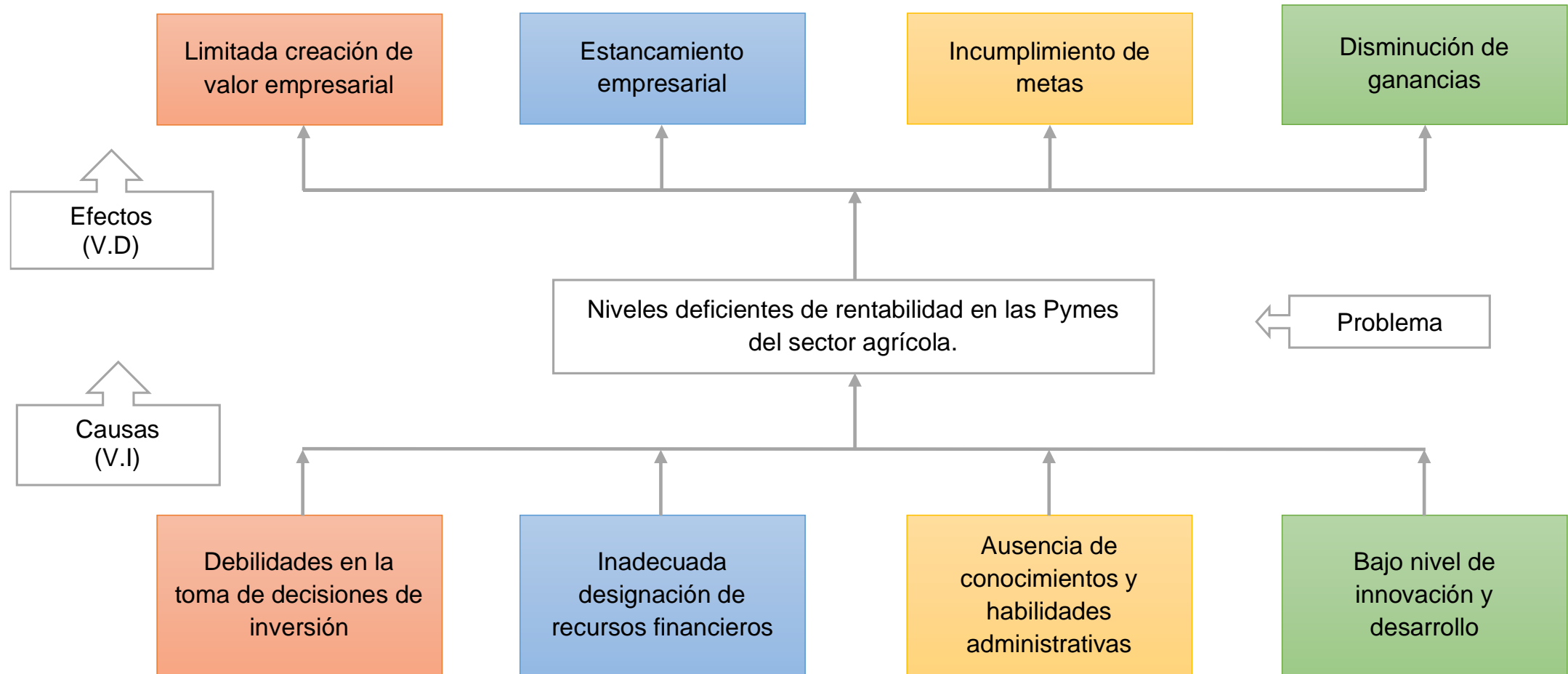
América Latina enfrentó un decrecimiento económico, pues la CEPAL (2020) revela que la caída del PIB en la región fue ocasionada por la disminución de la demanda interna y externa.

Las debilidades acumuladas por décadas de la estructura productiva y empresarial Latinoamericana fueron notorias a causa del Covid-19, dado que varias Pymes interrumpieron sus actividades normales.

Micro

A nivel nacional un estudio realizado a las Pymes de la ciudad de Tulcán por Sandoval y Rosero (2020), revelan que el 18% siempre realiza una planificación financiera para tomar decisiones de inversión o financiamiento en su empresa, el 65% a veces lo realiza y el 17% no tiene en cuenta esta herramienta, generando improvisación para realizar inversiones.

ÁRBOL DE PROBLEMAS





JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA



Las Pymes actualmente son consideradas creadoras de valor porque devuelven al sistema económico lo que consumen con un valor agregado.

La poca experiencia de los que integran la estructura organizacional pone en desventaja el desarrollo sostenible de estas empresas.

Las decisiones financieras que se tomen en la empresa deben ser sólidas y estar direccionadas a maximizar el valor, además deben asegurarse de tener estrategias financieras que sean un pilar de apoyo para el crecimiento a futuro.

OBJETIVOS

Objetivo general

Analizar las inversiones para identificar su influencia en la creación de valor empresarial en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2016 -2020.

Objetivos específicos

Determinar una base teórica referente a las inversiones y las medidas de creación de valor empresarial en las Pymes del sector agrícola de Cotopaxi.

Realizar un diagnóstico evolutivo, mediante la aplicación de indicadores financieros a fin de conocer la situación económica de las Pymes.

Evaluar la creación de valor empresarial, con la ayuda de medidas de valor contables y estratégicas en las Pymes.

Identificar las inversiones mediante la aplicación de una encuesta a gerentes o administradores de las Pymes.

Proponer un modelo financiero que evalúe la generación de rendimiento y el costo de capital de las alternativas de inversión, que promuevan la correcta toma de decisiones, con el propósito de maximizar el valor empresarial.

VARIABLES

Variable Independiente



Las inversiones

Variable Dependiente



Creación de valor
empresarial



HIPÓTESIS

Hipótesis alternativa (H1)

Las inversiones influyen en la creación de valor empresarial en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi durante el periodo 2016-2020.

Las inversiones no influyen en la creación de valor empresarial en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi durante el periodo 2016-2020.

Hipótesis nula (H0)



CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO



BASE TEÓRICA



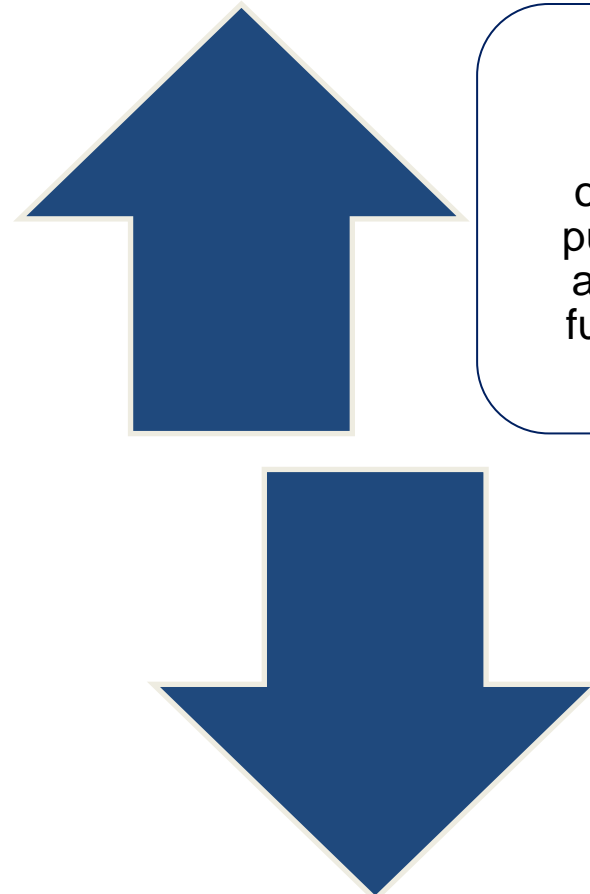
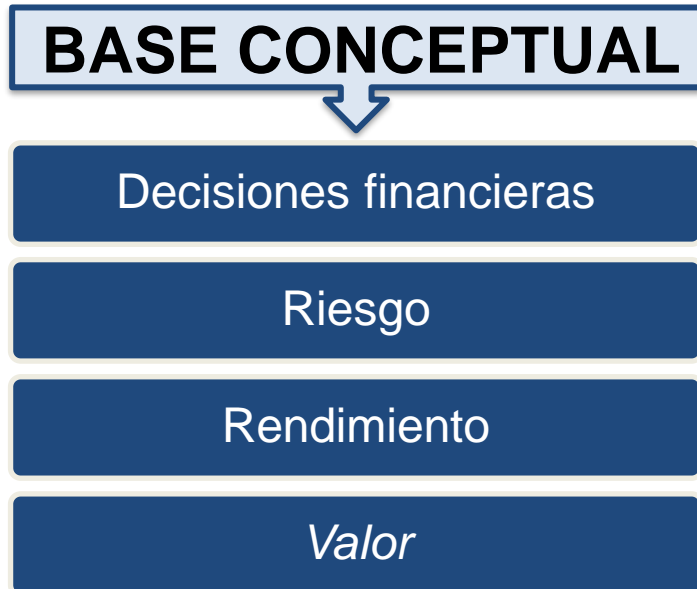
Teoría de la
empresa por
Coase Ronald

Las empresas tienen como objetivo general maximizar su riqueza, mediante la toma correcta de decisiones económicas y para que una empresa se mantenga estable debe innovar constantemente para generar valor empresarial.



Teoría del
interés

La teoría de interés nace de la toma de decisiones de invertir o ahorrar, en este aspecto la incertidumbre y el rendimiento esperado son criterios propuestos por Fisher que tienen gran importancia para tomar una decisión.



Inversiones

Es todo desembolso que se realiza con la esperanza de obtener beneficios a futuro y se pueden dividir en dos grupos, en activos fijos y en circulantes, en función de cuál sea su horizonte temporal de la empresa.

Creación de valor empresarial

Es la adición de riqueza generada por la empresa para sus accionistas al entregarles una rentabilidad consistente y sostenida, mayor que el costo de los recursos utilizados.



BASE LEGAL



●●● CONSTITUCIÓN 2008
Dejemos el pasado atrás

Constitución de la
República del Ecuador



Toda una Vida

PLAN
NACIONAL
DE DESARROLLO
2017-2021

Plan Nacional de Desarrollo
Toda una Vida



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

Ley de Compañías



CÓDIGO DE LA
PRODUCCIÓN

Código Orgánico de la
Producción, Comercio e
Inversiones



REGLAMENTO DEL CÓDIGO DE LA
PRODUCCIÓN

Reglamento de Inversiones
del Código Orgánico de la
Producción

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Enfoque

Cuantitativo

Tipo

Descriptiva

Correlacional

Explicativa

Modalidad

Documental

De Campo

Diseño

No experimental



METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Técnicas

Encuesta

Herramientas

Chi-cuadrado

Correlación de
Pearson

Procesamiento de la información

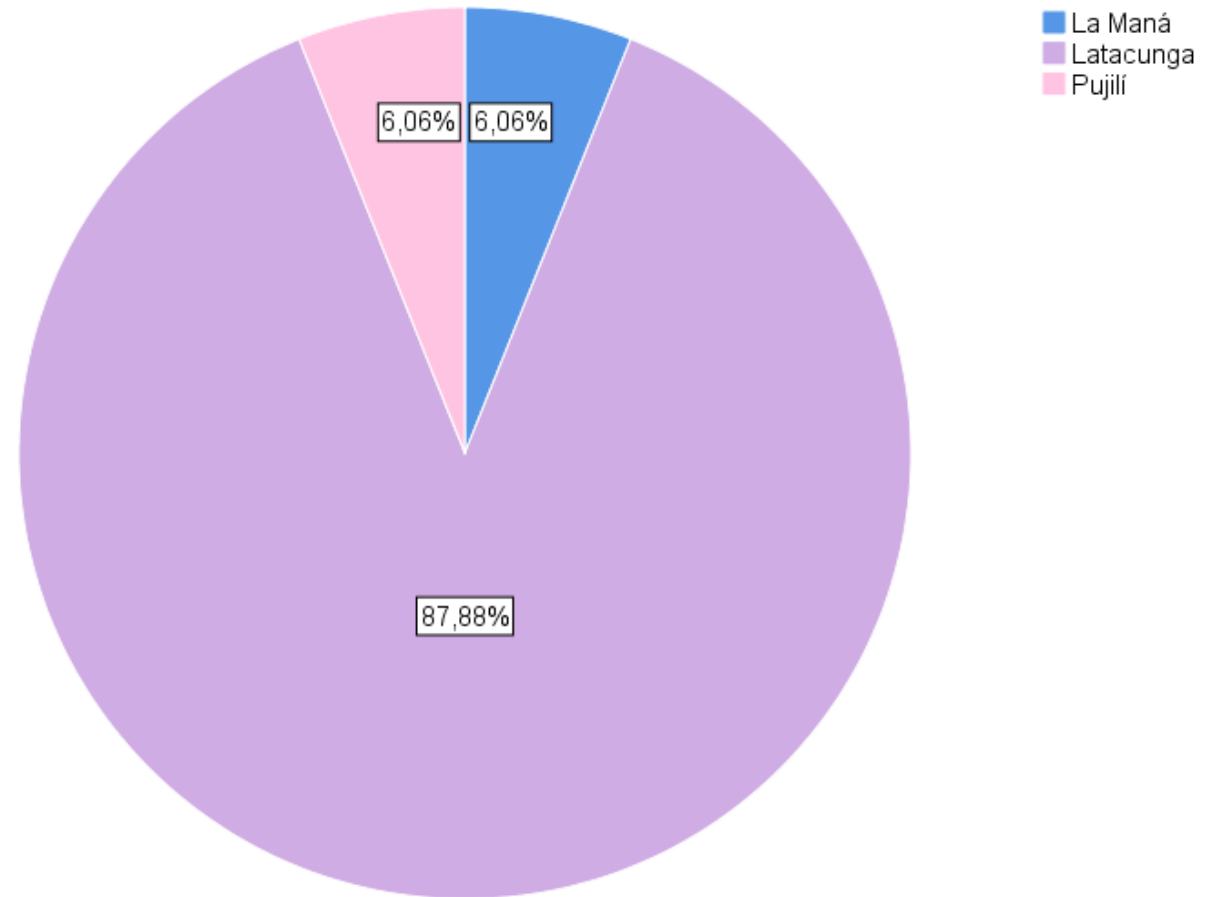
Programa
estadístico SPSS



POBLACIÓN

Pymes del sector
agrícola de la
provincia de Cotopaxi

| TAMAÑO | TOTAL |
|---------|-----------|
| Pequeña | 15 |
| Mediana | 18 |
| | 33 |





CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

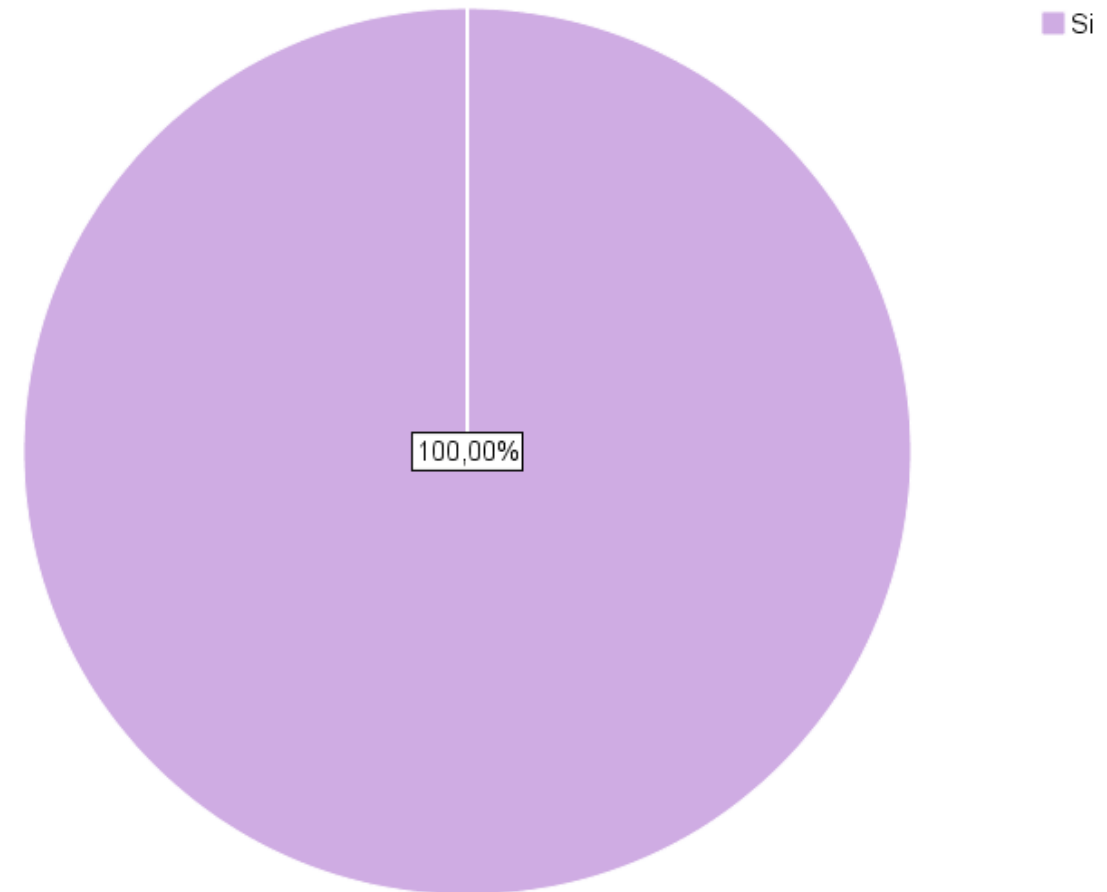


Pregunta 6: ¿Ha realizado un proyecto de inversión de corto o largo plazo (adquisición de maquinaria y equipos, inventarios, construcción de un nuevo local, entre otros) en los últimos cinco años?

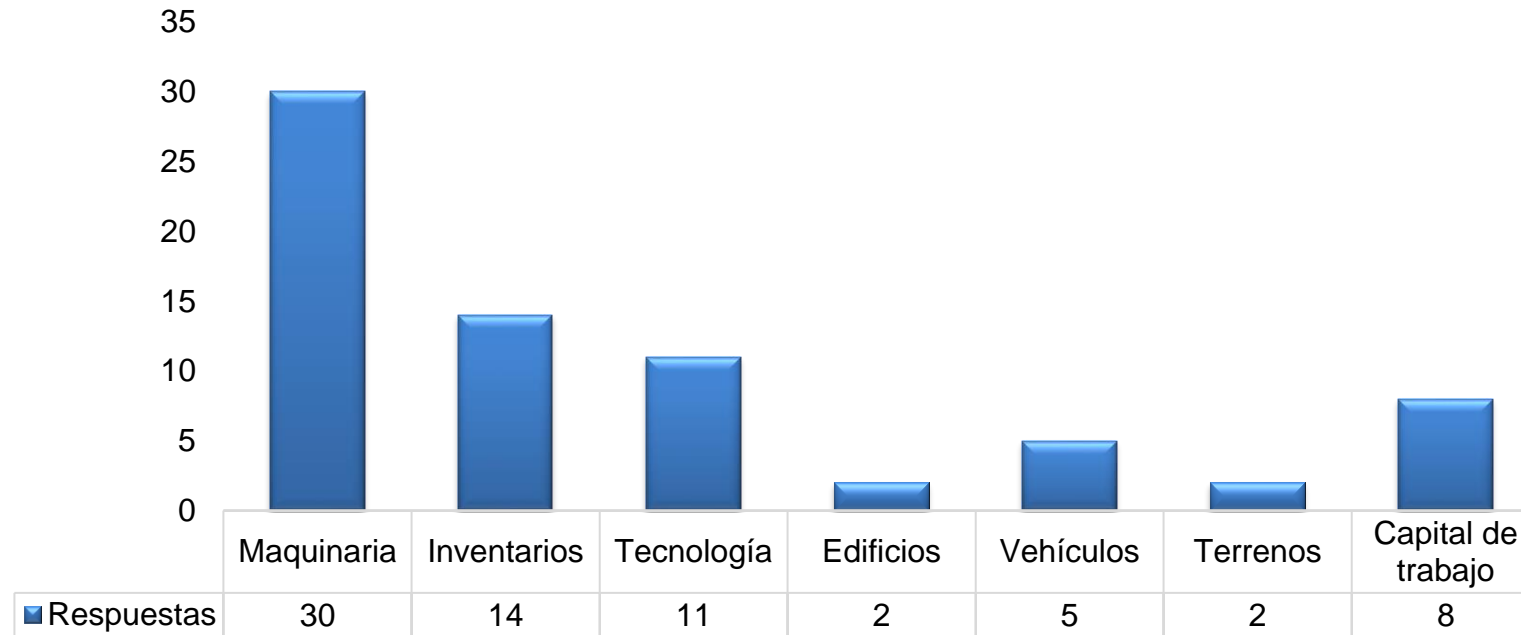
| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--------------|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Si | 33 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| No | | | | |
| Total | 33 | 100,0 | 100,0 | |

Análisis e interpretación

Las inversiones cumplen un rol fundamental en el sector agrícola, dado que la maquinaria, los equipos y la tecnología han permitido que las empresas cumplan con las actividades referentes al giro del negocio.



Pregunta 7: ¿En qué es más común que la empresa invierta sus recursos?



Análisis e interpretación

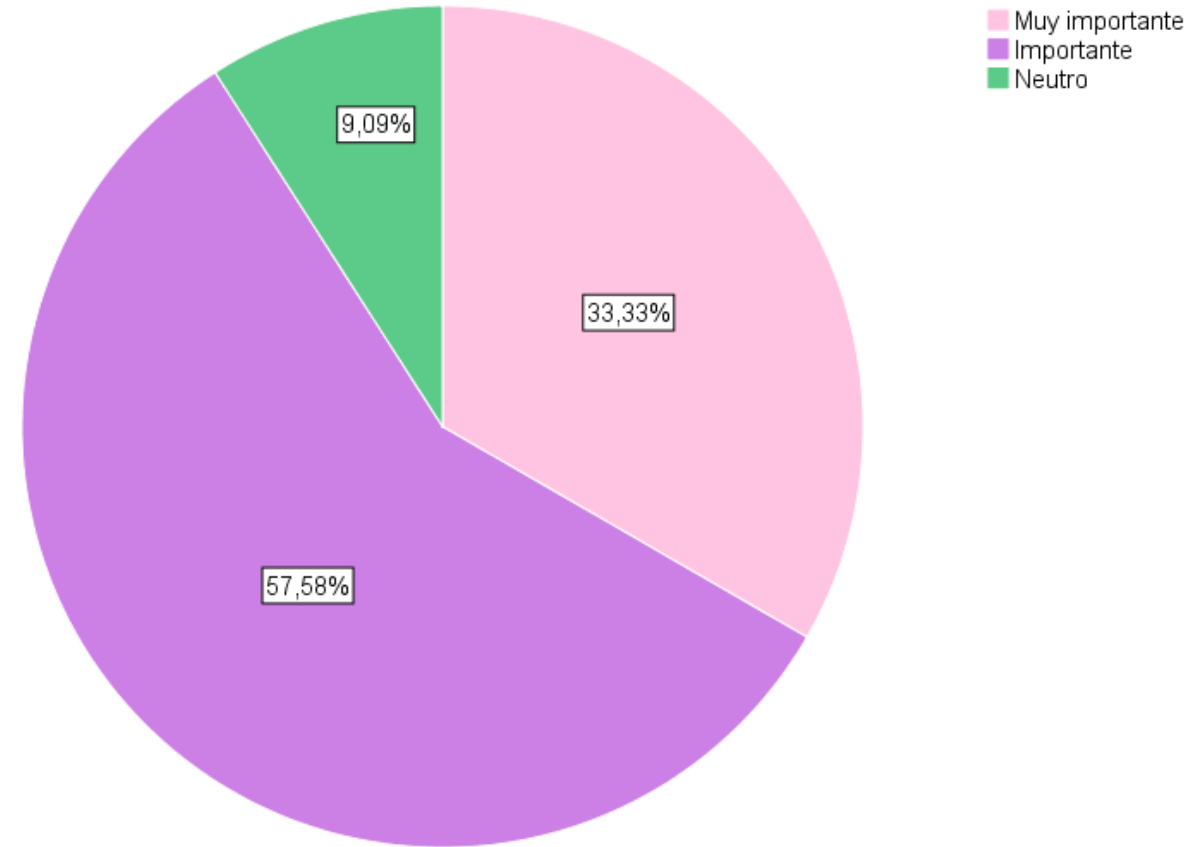
Se alcanzó un total de 72 respuestas de las 33 empresas encuestadas. Por lo que, se puede concluir que la gran parte de empresas destina sus recursos hacia la adquisición de maquinaria e inventarios, ya que resulta fundamental para desarrollar las actividades propias del giro del negocio y cumplir con la demanda.

Pregunta 12: ¿Qué tan importante considera la elaboración e interpretación de presupuestos, programa de inversiones y financiamiento para la evaluación de una alternativa de inversión?

| | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Muy importante | 11 | 33,3 | 33,3 | 33,3 |
| Importante | 19 | 57,6 | 57,6 | 90,9 |
| Neutro | 3 | 9,1 | 9,1 | 100,0 |
| Total | 33 | 100,0 | 100,0 | |

Análisis e interpretación

Los resultados de esta pregunta ponen en relieve la importancia del estudio y el aporte hacia la literatura con una propuesta que ayude a las organizaciones a mejorar su situación económica actual.



COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS



Análisis de los datos recopilados y procesados mediante el software estadístico SPSS

Se efectuaron cruces con tres preguntas, en los cuales se utilizaron pruebas Chi Cuadrado y la correlación de Pearson

Se consideró un nivel de significancia del 0.05 y un nivel de confianza de 0,95.

CHI-CUADRADO

Cruce 1: Análisis de las empresas que se apoyan en tácticas y estrategias para lograr objetivos de crear valor y la influencia de la evaluación de factores internos y externos para planificar un proyecto de inversión.

5. ¿Se consideran factores internos y externos (análisis de mercado) de la empresa para planificar un proyecto de inversión?

4. ¿La actual administración de la empresa se apoya en tácticas y estrategias para lograr los objetivos de maximizar la riqueza y crear valor?

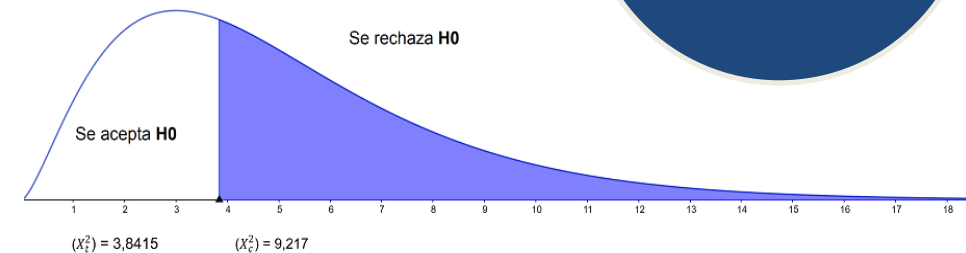
| | | 4. ¿La actual administración de la empresa se apoya en tácticas y estrategias para lograr los objetivos de maximizar la riqueza y crear valor? | | Total |
|-------|---------------------|--|-------|--------|
| | | Si | No | |
| Si | Recuento | 28 | 2 | 30 |
| | Frecuencia esperada | 26,4 | 3,6 | 30,0 |
| | % Si | 93,3% | 6,7% | 100,0% |
| No | Recuento | 1 | 2 | 3 |
| | Frecuencia esperada | 2,6 | ,4 | 3,0 |
| | % No | 33,3% | 66,7% | 100,0% |
| Total | Recuento | 29 | 4 | 33 |
| | Frecuencia esperada | 29,0 | 4,0 | 33,0 |
| | % Total | 87,9% | 12,1% | 100,0% |

| | Valor | gl | Sig. asintótica (bilateral) |
|------------------------------|--------------------|----|-----------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson | 9,217 ^a | 1 | 0,002 |
| Razón de verosimilitud | 5,861 | 1 | 0,015 |
| Asociación lineal por lineal | 8,938 | 1 | 0,003 |
| N de casos válidos | 33 | | |

a. 3 casillas (75,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 0,36.

Entonces: $9,217 \geq 3,8415$
Se rechaza H_0

Regla de decisión
 $H_0: Si (X_c^2 \leq X)$
 $H_1: Si (X_c^2 \geq X)$



CORRELACIÓN DE PEARSON

4. ¿La actual administración de la empresa se apoya en tácticas y estrategias para lograr los objetivos de maximizar la riqueza y crear valor?

5. ¿Se consideran factores internos y externos (análisis de mercado) de la empresa para planificar un proyecto de inversión?

| | | | |
|--|--|---------|---------|
| 4. ¿La actual administración de la empresa se apoya en tácticas y estrategias para lograr los objetivos de maximizar la riqueza y crear valor? | Correlación de Pearson Sig. (bilateral) | 1 | 0,528** |
| | N | 33 | 33 |
| 5. ¿Se consideran factores internos y externos (análisis de mercado) de la empresa para planificar un proyecto de inversión? | Correlación de Pearson Sig. (bilateral) | 0,528** | 1 |
| | N | 33 | 33 |

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

| Rango de valores | Interpretación |
|------------------|----------------------|
| De 0,00 a 0,09 | Correlación nula |
| De 0,10 a 0,29 | Correlación débil |
| De 0,30 a 0,50 | Correlación moderada |
| De 0,50 a 1,00 | Correlación fuerte |



CAPÍTULO V

PROPUESTA



Modelo financiero para evaluar la generación de rendimiento y el costo de capital de las alternativas de inversión en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

Objetivo General

Diseñar un modelo de simulación financiera utilizando el programa Microsoft Excel para las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, que evalúe la generación de rendimiento y el costo de capital de las alternativas de inversión, con el fin de proporcionar una herramienta que promueva la correcta toma de decisiones y maximice el valor empresarial.

Objetivos específicos

Describir la fundamentación de la propuesta de evaluación del costo capital y la generación de rendimiento de las inversiones.

Analizar la viabilidad de un proyecto de inversión con tres diferentes alternativas de financiamiento, mediante la valoración de indicadores de rentabilidad (VAN y TIR).

Desarrollar un modelo de evaluación y análisis financiero para las Pymes agrícolas de Cotopaxi por medio del programa Microsoft Excel, con el propósito que los gerentes puedan tomar mejores decisiones de inversión que motiven la creación de valor empresarial.



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

PROPUESTA DE TESIS

Modelo financiero para evaluar la generación de rendimiento y el costo de capital de las alternativas de inversión en las Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi.

AUTORES:

CORRALES SANTO, ERICK MAURICIO
GRANDA ARCOS, KARINA LIZETH

TUTOR:

ING. URBINA POVEDA, MYRIAM ALEXANDRA, MSc.



SIMULADOR



ÍNDICE



INSTRUCCIONES



ANÁLISIS PROYECTO "B"



INFORMACIÓN GENERAL



FINANCIAMIENTO PROPIO



ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO



ANÁLISIS PROYECTO "C"



ESCENARIOS



FINANCIAMIENTO MIXTO



ESTADOS FINANCIEROS



RESULTADOS



ANÁLISIS PROYECTO "A"



FÓRMULAS



FINANCIAMIENTO EXTERNO



ANEXOS

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES





CONCLUSIONES

En función a la encuesta aplicada a las 33 Pymes del sector agrícola de la provincia de Cotopaxi, se concluye que durante el periodo de análisis las entidades han realizado inversiones en maquinaria, inventarios, tecnología, entre otros, para realizar con eficiencia las actividades relacionadas al giro del negocio. Con lo que respecta al financiamiento para un proyecto de inversión, en general optan por utilizar recursos propios y externos, ya que esta metodología ayuda a equilibrar los costos y beneficios.

A través del diagnóstico financiero realizado a las Pymes durante el periodo 2016-2020, se identificó que las decisiones tomadas por la gerencia en relación a la inversión están destinadas a la adquisición de maquinaria, puesto que es indispensable que posean herramientas que ayuden a desarrollar las actividades vinculadas al giro de negocio.

En las Pymes agrícolas de Cotopaxi se evidencia un crecimiento económico en menores cantidades, pues los resultados obtenidos mediante las medidas contables y estratégicas determinan que la mayoría de empresas poseen dificultades para crear valor y la principal razón de este suceso se relaciona con la baja rentabilidad que presentan en el periodo de estudio.

RECOMENDACIONES

Las empresas de todos los sectores económicos de la provincia de Cotopaxi deben analizar con frecuencia medidas financieras que contribuyan a identificar la creación de valor empresarial.

Se recomienda que las empresas mantengan una administración apoyada en tácticas y estrategias que ayuden a alcanzar los objetivos de maximizar la riqueza y crear valor.

Se recomienda a los gerentes de las Pymes agrícolas de Cotopaxi aplicar el modelo de simulación financiera con la finalidad de identificar el costo de capital de cada alternativa de financiamiento y determinar cual genera mayor rendimiento.





ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA



Gracias