

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

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

**TEMA: “ANÁLISIS E IMPACTO EN LA ECONOMÍA FAMILIAR DE LOS
JUBILADOS DEL MAGISTERIO DE COTOPAXI POR LA RECEPCIÓN
DE LOS BONOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO ECUATORIANO EN
REEMPLAZO DE LOS PAGOS DE LAS JUBILACIONES”**

**LATACUNGA
2015**

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

Omite a las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. Este decreto se anuncia en el Reglamento General a la Ley Orgánica de Servicio Público.

Decreto
Ejecutivo
N 99

70 años Jubilación
Obligatoria con pago en su
totalidad.

Menos de 70 años; 50%
en bonos del Estado y el
50% en efectivo.

VARIABLE DEPENDIENTE:

ECONOMÍA FAMILIAR DE LOS JUBILADOS
DEL MAGISTERIO DE COTOPAXI

VARIABLE INDEPENDIENTE:

BONOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO
ECUATORIANO



OBJETIVOS

Objetivo general

Analizar el impacto en la economía familiar de los jubilados del Magisterio de Cotopaxi por la recepción de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano en reemplazo de los pagos de las jubilaciones en el periodo 2012 -2014.

Objetivos

Conocer las problemáticas de la situación económica familiar de los jubilados del Magisterio en la provincia de Cotopaxi.

Determinar ventajas y desventajas que tienen los bonos del Estado emitidos en sustitución de las jubilaciones para el Magisterio de la Provincia de Cotopaxi.

Analizar el impacto dentro de la economía familiar de los jubilados del Magisterio de Cotopaxi que recibieron bonos emitidos por el Estado ecuatoriano.

Evidenciar si los bonos entregados en reemplazo a las jubilaciones son la mejor opción para los jubilados del Magisterio en la provincia de Cotopaxi.

Analizar los indicadores macroeconómicos correspondientes al aspecto socio económico que permitan comprender la razón de la introducción de los Bonos del Estado en reemplazo a las jubilaciones.

DELIMITACIÓN:

Estados Unidos, mercado Yankee. Gran Bretaña con el denominado mercado Bulldog. El mercado japonés bonos Samurái. Australia presenta su mercado Canguro. En cuanto a los Bonos Globales son aquellos que se colocan al mismo tiempo dentro de un euromercado y en uno o más mercados nacionales

En el Ecuador existe la emisión de los Bonos Globales, el mismo que es considerado un tipo de bono especial y en el país se clasifica como Bonos Soberanos pues al ser emitido por el gobierno pasa a formar parte de la deuda soberana.

Los Bonos del Estado Ecuatoriano utilizados como un medio para controlar el déficit del fondo de jubilación, y una medida para sobrellevar la deuda del Estado



CAPÍTULO II FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

- El tributo por jubilación, se origina con el afán de resguardar en algo el bienestar económico del trabajador jubilado, mismo que se presenta una vez alcanzada la edad correspondiente

Jubilación

- Es el lugar en el cual se mercantilizan activos como acciones, bonos entre otros.

Mercado financiero

- Canaliza los recursos financieros hacia las actividades productivas

Mercado de Valores.

- Las bolsas de valores son sociedades anónimas, cuyo objeto social único es brindar los servicios y mecanismos requeridos para la negociación de valores.

Desarrollo del mercado de valores en el Ecuador.

Interés y años plazo establecidos por el Gobierno Ecuatoriano

Los maestros que se favorezcan de la jubilación voluntaria con Bonos tendrán derecho a cinco salarios básicos unificados por cada año de servicio, a partir del quinto año con un máximo de 150 salarios básicos, lo cual sería \$ 47.700.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



Hipótesis :

La economía familiar de los jubilados del Magisterio de Cotopaxi se encuentra estable al haber recibido los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano en reemplazo de los pagos de las jubilaciones.

Muestra:

probabilidad de ocurrencia (0.5), probabilidad de no ocurrencia (0.5), nivel de confianza (1.96), error muestral (0.05)

CANTÓN	POBLACIÓN	% MUESTRA	MUESTRA
PANGUA	21	3,12%	1
LA MANÁ	28	7,10%	1
PUJILÍ	105	15,45%	16
SALCEDO	87	12,35%	11
SIGCHOS	8	1,54%	1
SAQUISILÍ	26	6,33%	1
LATACUNGA	399	54,11%	215
TOTAL	674	100%	246

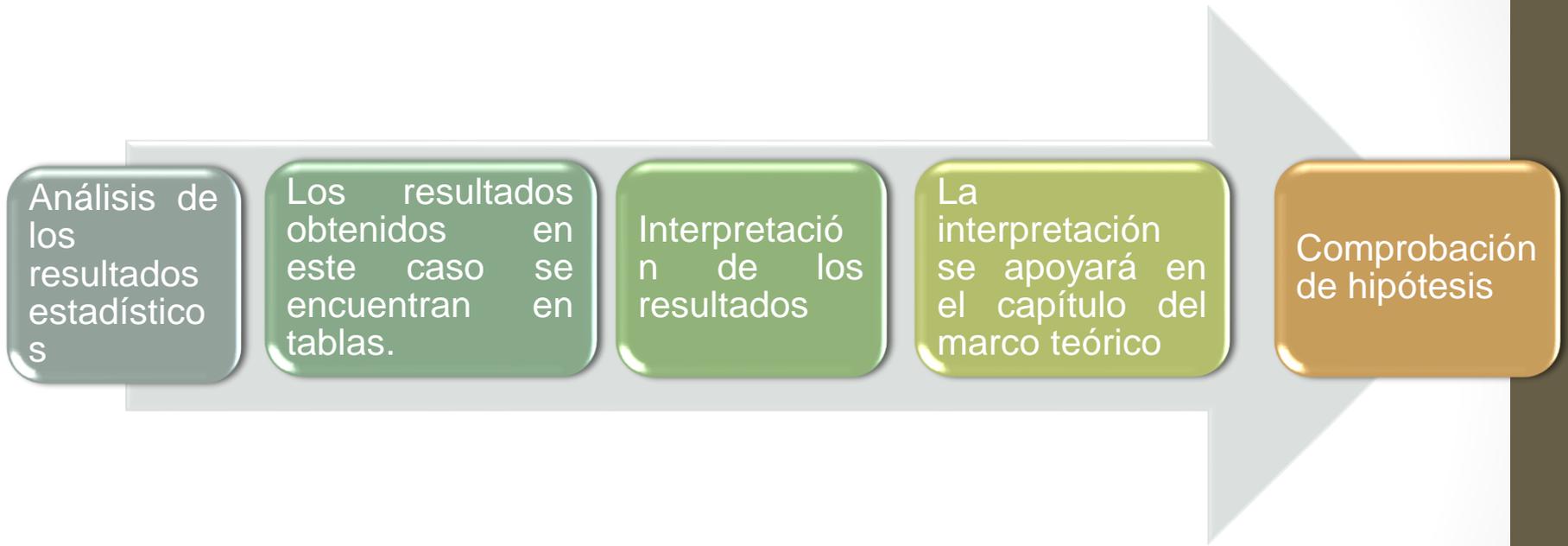
TÉCNICA DE ANÁLISIS DE DATOS OBTENIDOS DE LA ENCUESTA



Plan de procesamiento de información



Plan de análisis e interpretación de resultados



ESTUDIO MACROECONÓMICO

Política Monetaria

Cuando hablamos de política monetaria decimos que es un proceso en el que un gobierno, el banco central o alguna autoridad de un país controlan la oferta monetaria y los tipos de interés, es la relación entre las tasas de interés (activa y pasiva) y el dinero en circulación.

Deuda Externa

Cuando se habla de deuda externa tenemos un concepto que está relacionado con los compromisos que un país contrae con entidades extranjeras, tomando como referencia la deuda pública (contraída por el Estado) y la deuda privada (contraída por los particulares).

En el 2008 se declara al 39% de su deuda externa pública como ilegítima confirmando el no pago de alrededor de 30,6 millones dólares correspondientes a los bonos Global con fecha de vencimiento 2012.

CAPÍTULO IV

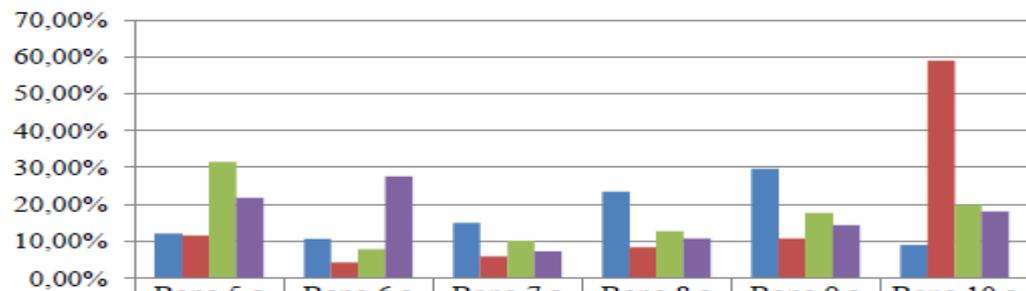
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Análisis de la cultura bursátil en los jubilados del Magisterio como parte primordial para el desarrollo del mercado de valores ecuatoriano.

Comportamiento de la Bolsa de Valores conforme la comercialización de los Bonos del Estado

**Fluctuaciones del Bono en la Bolsa-
Negociaciones**



	Bono 5 a	Bono 6 a	Bono 7 a	Bono 8 a	Bono 9 a	Bono 10 a
■ nov-13	12,09%	10,65%	14,99%	23,50%	29,68%	9,09%
■ dic-13	11,62%	4,29%	5,97%	8,37%	10,70%	59,05%
■ nov-14	31,57%	7,96%	10,16%	12,80%	17,71%	19,81%
■ dic-14	21,90%	27,60%	7,26%	10,81%	14,38%	18,05%

Análisis de la cultura económica- financiera de los jubilados del Magisterio como parte de un fondo de ahorro una vez que se dé la jubilación:

2% corresponden a edades de 71-75 años, le sigue un 2,4% con una edad que va entre 76-80 años y un 1,6% que presentan una edad de 81 años en adelante

El jubilado es su gran mayoría es el único que aporta económicamente a su hogar llegando a un 80,2% de personas que lo hacen solos

Este grupo de jubilados quienes responden a una naturaleza económica-financiera poco consumista

Ingresos de alrededor de 851 a 1500 dólares por mes, con un 79,7% del total.

El ahorro a corto plazo es muy pronunciado en este segmento de la población ecuatoriana

Para este segmento de la población la alimentación se vuelve el rubro en que más gastan de manera mensual con el 46,5% del total de encuestados.

Aceptación del activo financiero (Bono) por parte de los jubilados del Magisterio como sustituto a su pensión jubilares:

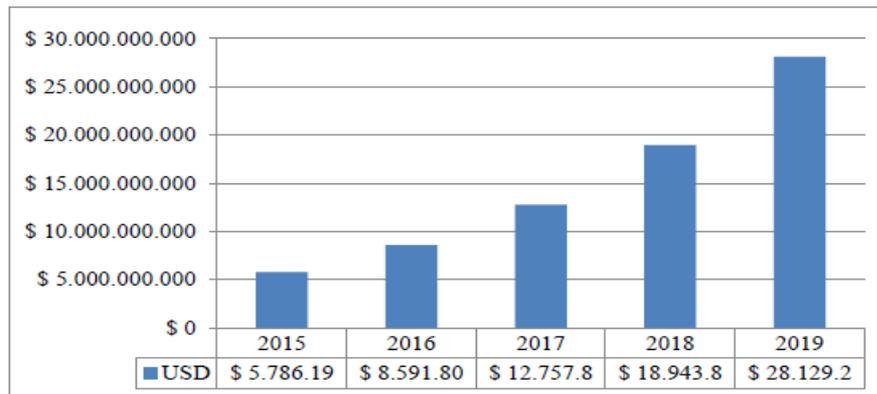
La reforma empeora la economía familiar, pues su empleo como medio de negociación en un futuro se torna complicado en un 32,6%, debido a que la venta anticipada del Bono trae consigo una pérdida, y no es posible emplearlo como encaje bancario.

Un 79,7% tienen un estatus económico medio alto con ingresos mensuales de alrededor de \$851-\$1500

El impacto de esta providencia recae en el incremento obligado del ahorro, siendo en este marco posible mantener un fondo de aportaciones constantes

Ventajas obtenidas por el Gobierno Ecuatoriano en cuanto a la emisión de bonos como sustituto a las pensiones jubilares.

Proyección financiamiento del presupuesto a través de la deuda interna



Jubilados Cotopaxi 2012-2014 :

Cotopaxi					
Año	Hombres	%	Mujeres	%	
2012	216	32,05%	179	26,56%	
2013	60	8,90%	73	10,83%	
2014	57	8,46%	89	13,20%	
Total	333	49,41%	341	50,59%	

Financiamiento que Cotopaxi por medio de los Bonos del Estado a porta al Presupuesto General del Estado

Bonos del Estado en Cotopaxi:

Año	Bonos 100%		%	Bonos 50%		%
	Cantidad	USD		Cantidad	USD	
2012	124	\$ 5.914.800	58,91%			
2013	9	\$ 429.300	4,28%			
2014	71	\$ 3.386.700	33,73%	13	\$ 310.050	3,09%
Total	204	\$ 9.730.800	96,91%	13	\$ 310.050	3,09%

Financiamiento de Cotopaxi por medio de los Bonos del Estado:

% DE FINANCIAMIENTO



DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS:

Se constató que existe un 46,7% de encuestados pertenecientes al sexo masculino y un 53,3% perteneciente al sexo femenino, llegando a la conclusión que existe una diferencia de 6,6% entre los géneros. Se logró recabar que la gran mayoría de jubilados oscilan entre las edades de 60-65 años con un 83,3% y 66-70 años con un 10,6% por lo que son candidatos idóneos para adquirir el cambio de jubilación por Bonos del Estado cabe mencionar que el Gobierno Ecuatoriano ha dinamizado estrategias para lograr hacer atractivo al producto financiero llamado "BONO".

Un 6,1% fue jubilación obligatoria pues cumplían todos los requisitos para la misma, un 14,2% se jubiló por enfermedades catastróficas como son el cáncer de cualquier tipo, deficiencia renal, entre otros, un 9,8% tuvo que llegar por causa de invalidez y finalmente un 69,9% se jubiló por bonos del estado, a partir de aquí ellos serán la muestra con la que se contó para el análisis de las siguientes preguntas.

El 69,9% de los jubilados encuestados manifestó que recibió Bonos del Estado en lugar de la jubilación normal. los 172 encuestados que recibieron Bonos del Estado, se pudo constatar que existe un 90,7% que asume la dependencia económica de 1 a 3 personas, y un 9,3% presentó que de 3-4 personas de su familia viven a cuenta de económica del jubilado

Se conoce que un 54,7% no cuentan con una actividad o negocio propio que sirva de ayuda económica y entretenimiento diario, tan solo un 45,3% cuenta con ello

Un 97,7% indica que sus gastos han incrementado de 1% a 33% (poco) que no forma parte de un gran cambio pero que si demuestra que los gastos se van incrementado

Los gastos mensuales de los jubilados en un 87,20% oscilan entre \$301 en adelante, esta dinámica mantiene relación con el destino de sus gastos, ya que en un 46,5 % de estos son dedicados para cubrir con necesidades primarias como lo es la alimentación

El 65,1 % de ellos no ha negociado su bono estatal dentro del mercado bursátil.



Algunos de los jubilados han optado por vender sus bonos a cualquier precio, siendo de alto nivel el castigo que esto contribuye. El dinero recibido por estas ventas en un 33,3 % se destinó a metas de corto plazo tal y como viajes y otras relacionadas

CONCLUSIONES:

- Los jubilados de la provincia mantienen un nivel de vida medio alto, pues tras años de servicios en el magisterio han logrado renombre y estabilidad económica, sin embargo al producirse esta reforma se han visto afectados; la liquidez de sus recursos monetarios no es la misma que esperaban y menos a la cual estaban acostumbrados por lo que la dinámica económica relacionada con este segmento poblacional se ha visto estancada.
- Se denota una ventaja unilateral para el Estado, esto debido a que mediante la aplicación de la reforma se obtiene un ahorro sistematizado de recursos a ser distribuidos, permitiendo de esta manera contribuir al desequilibrio de las desviaciones presupuestarias. Por otro lado la desventaja primordial radica en que debido a la imagen poco confiable que el gobierno maneja tras la recompra de Bonos
- Dentro de la economía familiar la existencia de activos financieros de compleja conversión (Bonos) en lugar de activos líquidos es una problemática que atenta contra la capacidad de consumo, puesto que en su mayoría las familias de los jubilados soportan parte de sus gastos con este medio.

- Se observó que el 93% de la muestra obtenida de los jubilados de la provincia de Cotopaxi no está de acuerdo con esta reforma, no se hallan conformes, por lo tanto no son una buena opción de cambio para los jubilados de la provincia, sin embargo solo para el 7% de la muestra si representa una buena opción
- Mediante la toma de datos correspondientes a ingresos, gastos económicos, cargas familiares y familiares que aportan en el hogar económicamente se concluye que el impacto que los Bonos de Estado han tenido en la economía familiar de los jubilados del Magisterio de Cotopaxi es negativo, debido a que al no hacer uso de su dinero como corresponde en su totalidad limita a que los emprendimientos o negocios caseros se den y hagan uso de préstamos lo cual genera una deuda, ya que los Bonos del Estado no pueden ser utilizados como encaje bancario, lo que hace que el nivel socio económico sea ajustado y no cómodo como debería de ser para alguien que ya dejó sus años de profesión en la docencia

RECOMENDACIONES:

Se recomienda:

- A los próximos jubilados tomar cursos que les permitan ampliar sus conocimientos dentro de la cultura bursátil, lo que les abrirá nuevos horizontes para negociar su papel comercial (Bono del Estado) y lograr así la tranquilidad para su vejez, contando con las seguridades necesarias.
- A los futuros jubilados que mantengan un fondo de reserva fuera de su jubilación, pues con el Bono del Estado el dinero se podrá cobrar después de un tiempo, a pesar de ser un ahorro para el jubilado no es lo que se esperaba en su vida, y por lo tanto es importante tratar de manejar de la mejor manera este papel comercial para lograr una inversión que le reditué intereses y de lograrse la venta del mismo, este resulte beneficioso para el jubilado.
- A los trabajadores del Magisterio que ven próxima su jubilación realizar un fondo de salvamento, destinado a la inversión en un futuro negocio para su vejez, que les permita seguir con su vida normal manteniendo sus consumos y brindando más comercialización para el país, con nuevos nichos de mercado y nuevas fuentes de trabajo.
- Los jubilados y pronto a jubilarse de la provincia de Cotopaxi sean partícipes de los diversos métodos de aprendizaje que son realizados por las Bolsas de Valores, además exijan una explicación exhaustiva con respecto al manejo de los Bonos y en caso de no comprender, acudan a un experto en el tema de modo que el entendimiento con respecto a esta reforma permita hacer uso adecuado del Bono del Estado y no sea víctima de alguna especie de abuso durante el tiempo de tenencia del Bono como al momento de su venta.
- Que la cultura de ahorro se manifieste para no verse envuelto de manera brusca en los cambios constantes del gobierno, lo cual mediante un ajuste en los gastos es posible, mantener un fondo para cuando llegare el momento mismo del retiro lo cual a largo plazo será una salida efectiva y ayudará a mejorar la economía familiar y mantener una estabilidad económica.