Creación de un Fondo de Jubilación para los Empleados de The Tesalia Springs Company S.A
ESPE-CEAC

Alexandra Calderón[1], Econ. Francisco Carrasco[2,] Ing. Luis Tipán[3,]

[1]Escuela Politécnica del Ejército. Ecuador, alcalderon@deloitte.com
[2]Escuela Politécnica del Ejército. Ecuador, francisco.carrasco@espe.edu.ec
[3]Escuela Politécnica del Ejército. Ecuador, luis.tipan@espe.edu.ec

RESUMEN

Los empleados de THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A son empleados que tienen entre 8 y 10 años de estabilidad laboral dentro de la empresa cuya edad promedio es de 35 a 40 años con una expectativa de ahorro de 20 a 25 años lo cual permite que con un aporte pequeño se logre tener la seguridad de una cantidad de dinero fija a una fecha establecida y también que durante la vida productiva el empleado se pueda beneficiar de la conformación de este fondo a través de los productos que este les ofrece como pueden ser, créditos pequeños para solventar necesidades urgentes, créditos medianos para consumo personal o cubrimiento de alguna necesidad o hasta créditos de montos grandes que permitan el desarrollo de los empleados mediante la compra de vivienda o bienes que mejoren su calidad de vida.

La empresa es grande y sólida con una cantidad de personal de nivel económico medio - alto, es decir, las personas de la empresa por su nivel de vida y educación reconocen el beneficio que implica la creación de un fondo de jubilación o cesantía dentro de su lugar de trabajo.

El nivel de ingresos dentro de la empresa varía entre un mínimo de US$260 mensuales y un máximo de US$5,000, sin embargo, los ingresos promedios del personal se encuentran alrededor de US$1,000, cantidad que es considerada como buena dentro del mercado ecuatoriano. Este nivel de ingresos es fundamental para poder definir que la empresa cuenta con la capacidad necesaria para la creación del fondo.

Palabras claves: Fondo, Inversión, Actuario, Jubilación, Pensión.

ABSTRACT

Employees of Thessaly THE SPRINGS COMPANY SA are employees who are between 8 and 10 years of labor stability within the company whose average age is 35 to 40 years with an expected saving of 20 to 25 years allowing a contribution little is achieved having the security of a fixed amount at a fixed date and that during the productive life of the employee can benefit from the creation of this fund through the products it offers such as, small loans to solve urgent, medium loans for personal use or coverage of any need or large amounts to appropriations to enable the development of employees through the purchase of housing or property to improve their quality of life.

The company is big and strong with a number of personal economic level medium - high, people of the company for their standard of living and education recognize the benefit that involves creating a retirement fund or unemployment in their workplace.

Income levels within the company varies from a minimum of $ 260 per month and a maximum of $ 5,000, however, the average income of staff are around $ 1,000, an amount that is considered good in the Ecuadorian market. This income level is essential to define the company has the capacity to the fund.

Keywords: Fund, Investment, Actuary, Retirement, Pension

1. INTRODUCCIÓN.

En el Ecuador existen varios organismos que han implementado fondos con la finalidad de crear un beneficio para aquellas personas que forman parte de él, en el país el principal organismo que cumple estas funciones es el Instituto ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), esta es una entidad, cuya organización y funcionamiento se fundamenta en los principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiariedad y suficiencia; se encarga de aplicar el sistema del seguro General Obligatorio que forma parte del sistema nacional de Seguridad Social, tiene la misión de proteger a la población urbana y rural, con relación de dependencia laboral o sin ella, contra las contingencias de enfermedad, maternidad, riesgos del trabajo, discapacidad, cesantía, invalidez, vejez y muerte, en los términos que consagra la Ley de Seguridad Social.

Las personas aportan al fondo de cesantía y en su mayoría solo tiene 10 años de aporte debido a que los años en sucres se encuentran pulverizados luego de la dolarización, por esta situación las personas cuentan con aportes no muy grandes.

La finalidad del fondo de cesantía consiste en la entrega de una suma de dinero al afiliado o afiliada que se encuentra en situación de desempleo, estas prestaciones de cesantía o la jubilación es para solventar un status de vida que las personas adquieren en base al esfuerzo de su etapa productiva y que una vez que dejan la actividad no quieren bajar el nivel de vida por lo cual buscan tener un nivel de ahorro para los contingentes considerando que una vez que se jubilan ya no tienen opción de ahorro y no deberían tener obligaciones de educación, de crianza de menores ni ninguna clase de obligación para con terceros, puesto que en el transcurso de su vida y en el desarrollo de sus actividades ya cumplieron con dichas obligaciones.

La existencia de estos fondos nace de la necesidad de las personas de sentirse seguras, las personas buscan estar afiliados a empresas aseguradoras que les brinden este servicio como son seguros de cobertura de salud, seguro de pensiones, seguros de riesgo de trabajo, seguros contra contingentes, seguros de ahorro, entre otros. Debido a lo dicho la implementación del fondo dentro de las empresas es una gran opción ya que significa facilidad y seguridad para los empleados.

2. METODOLOGÍA.

La metodología, hace referencia al conjunto de procedimientos basados en principios lógicos, utilizados para alcanzar una gama de objetivos que rigen en una investigación científica o en una exposición doctrinal. El vocablo método se utiliza para el procedimiento que se emplea para alcanzar los objetivos de un proyecto. La metodología es el estudio del método, por ello es impropio aplicar la dicción metodología a cualquier procedimiento. Es un concepto muy amplio que en la gran mayoría de los casos resulta demasiado holgado. En este punto de nuestra revisión realizamos el proceso de investigación y los métodos utilizados para la aplicación del proyecto. Para este estudio utilizaremos el muestreo aleatorio simple.

3. FUNDAMENTOS TEÓRICOS.

Un fondo de inversión es un mecanismo de inversión a través del cual los recursos de varios inversionistas o aportantes, sean personas naturales o jurídicas forman un patrimonio común el cual es invertido y administrado por una Administradora de Fondos. Los aportes quedarán expresados en unidades de participación, de igual valor y características, teniendo el carácter de no negociables. En el caso de los fondos colectivos, los aportes se expresarán en cuotas, que son valores negociables.

Además, existe una entidad depositaria, que custodia los valores y ejerce funciones de vigilancia y garantía ante los inversores. Las actuaciones tanto de la administradora como de la depositaria son reguladas por la CNV (Consejo Nacional de Valores) que es el organismo regulador. En el momento de constitución del fondo se fija una cantidad inicial de participaciones, que sin embargo no permanecerá inalterable, sino que se modificará como consecuencia de futuras nuevas aportaciones o reembolsos.

Según el Art. 22 del Reglamento General a la Ley de Mercado de Valores, un inversionista debe acudir a un fondo de inversión que esté inscrito en el registro del mercado de valores, pues esto garantizará que el proceso sea transparente. El Consejo Nacional de Valores promueve a que el manejo de los fondos de inversión debe efectuarse dentro de un marco de eficiencia económica y de protección a los inversionistas en el que las normas deben ser claras y estables, tendentes a preservar la confianza en el mercado de valores. La ley también especifica que el riesgo es asumido por los partícipes no por la administradora de fondos, pero la última se encarga de minimizar el riesgo de los inversionistas, motivándolos a colocar más dinero y que de esta forma las utilidades se incrementen.

Las ventajas del fondo de jubilación se muestran a continuación:

- Rentabilidad: El dinero se invierte día a día en un portafolio financiero.
- Flexibilidad en las aportaciones: Se pueden adquirir participaciones en cualquier momento y cantidad.
- Diversificación: El dinero junto con la de otros inversionistas se diversifica en inversiones de acuerdo al tipo y objetivo del fondo, bajo diferentes criterios de rentabilidad, liquidez, tipo de riesgo y selección de los emisores del mercado, minimizando la concentración de riesgo. El fondo de inversión permite invertir no solo en valores sino en bienes y activos que la ley lo permita.
- Información y transparencia: Para el eficiente control de la inversión, la administradora de fondos proporciona el reporte del estado de cuenta a los partícipes.

4. OBJETIVOS.

4.1. Objetivo general

Diseñar un Fondo de Jubilación cuya implementación asegure una buena calidad de vida para los empleados The Tesalia Springs Company al finalizar su vida laboral.

4.2. Objetivos específicos

- Analizar la situación actual sobre la capacidad de aportación de los empleados con la finalidad de dimensionar el Fondo de Jubilación de la empresa The Tesalia Springs Company.
- Establecer el direccionamiento estratégico del Fondo de Jubilación a fin de marcar la pauta a seguir para lograr la consolidación del fondo.
- Determinar la capacidad de ahorro de los empleados de The Tesalia Springs Company, a través de una investigación de campo, a efecto de dimensionar el Fondo.
- Diseñar la propuesta del Fondo de Jubilación de tal forma que asegure el uso eficiente de los recursos financieros en beneficio de los aportantes.

5. CONFORMACIÓN DEL FONDO.

A continuación detallamos los principales parámetros para la conformación del fondo:

INGRESOS
Un detalle de los ingresos brutos que tendría el fondo al cabo de un año de operación y en base a la información tomada de las encuestas realizadas al personal de la empresa sería el siguiente:

Parámetros para la conformación del fondo de jubilación Tesalia		
a.	Universo	2,512
b.	Porcentaje de empleados que desea el fondo	84%
c.	Total de empleados que formarán parte del fondo (a *b)	2,110
d.	Total de aportación promedio ponderada mensual	48.9
e.	Ingresos mensuales por aportaciones (c*d)	103,204
f.	Ingresos anuales por aportaciones (e*12)	**1,238,448**

a) Universo determinado para la aplicación del ejercicio, número total de empleados que trabajan en la empresa The Tesalia Springs Company.

b) Porcentaje tomado de los resultados de las encuestas aplicadas a los empleados de la empresa.

c) Valor tomado del cálculo realizado de las aportaciones promedio que estarían dispuestos a pagar los empleados en base a la encuesta realizada.

EGRESOS

Con base al cálculo realizado determinamos los ingresos estimados que el fondo tendría al transcurso de un año de haber operado, dichos ingresos incurrieron varios costos que se detallan a continuación:

Gastos de administración

Con base a lo manifestado en el capítulo anterior donde se indica la estructura orgánica que mantienen los fondos de jubilación se asignó costos por remuneración a cada uno de los integrantes de la nómina del fondo.

Detalle de sueldos

Personal	Remuneración
Contador	1,000
Tesorero	800
Agente de crédito	900
Gerente	2,000
Total mensual	4,700
Total gasto anual	**56,400**

Los demás miembros de la estructura orgánica del forman parte de la nómina de la empresa por lo que no incurren en costos para el fondo como tal.

Gastos varios

Tomando en cuenta que el fondo debe incurrir en otro tipo de costos se provisionó ciertos gastos que deberá registrar para su funcionamiento, un detalle es como sigue:

Detalle	Valor
Alquiler de oficina	250
Copias	70
Suministros	80
Mantenimiento de equipos	100
Servicios Básicos	70
Otros	60
Total mensual	630
Total gasto anual	**7,560**

CONCILIACIÓN INGRESOS NETOS

Al finalizar el primer año los ingresos estimados para el fondo en un año de operación serían como sigue:

Ingresos netos	
(+) Ingresos del fondo por año	1,238,448
(-) Gastos por año	
Gastos de administración	56,400
Gastos varios	7,560
Total Gastos	63,960
Ingresos netos	**1,174,488**

Con dichos ingresos y suponiendo que se genera una tasa de rendimiento del 10% se calcula el factor de interés compuesto para uno por año para determinar el crecimiento de depósitos iguales al finalizar cada año, incrementándose todos ellos a interés compuesto. Es decir, este factor permite calcular el valor que alcanzará al fin de un año determinado una cantidad constante depositada al final de cada año a una tasa de interés determinada.

Año n	Cantidad depositada al fin de cada año desde el 1 al n año	Factor de interés compuesto al 10% para 1 anual durante n años	Cantidad en depósito al final del año n (incluido el depósito del año n)
1	1,174,488	1.000	1,174,488
5	1,174,488	6.105	7,170,249
10	1,174,488	15.937	18,717,815
15	1,174,488	31.772	37,315,833
20	1,174,488	57.274	67,267,626
25	1,174,488	98.347	115,507,371

Se procedió a calcular el interés compuesto el cual representa el costo del dinero, beneficio o utilidad de un capital inicial o principal a una tasa de interés durante un período, en el cual los intereses que se obtienen al final de cada período de inversión no se retiran sino que se reinvierten o añaden al capital inicial, es decir, se capitalizan.
Para lo cual se multiplico el monto determinado anteriormente de la inversión inicial y una vez obtenidos los resultados los datos anteriores muestran que los ingresos netos que obtendría el fondo al año 5 serían de US$7,170,249 los cuales permite brindar a los empleados los servicios acordados, que principalmente son:

- Préstamos
- Venta de bienes a crédito
- Mortuoria

ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD DE PRESTACIONES

Para evitar contingencias se recomienda mantener una reserva de los fondos del 30%, suponiendo que el 70% restante suficiente para cubrir un número de préstamos, de acuerdo al siguiente cuadro:

Servicios	Valor
Fondo	7,170,249
Porcentage de prestaciones	70%
Monto para colocar	5,019,174
Monto máximo de préstamos (250% remuneración)	250%
Remuneración promedio de los empleados	639.18
Monto máximo de préstamo a brindar (250% remuneración)	1,597.95
Número préstamos que puede conceder el fondo	**3,141**

El fondo está en capacidad de brindar al 100% de los empleados que desean formar parte del fondo préstamos por un monto igual al 250% de su remuneración mensual a partir del año 5. En los años posteriores y debido al crecimiento del fondo, pueden incrementar los montos de crédito, dependiendo también del análisis de posición y capacidad de pago del empleado.

CONCLUSIONES.

- El establecimiento de un fondo de inversión es una alternativa para viabilizar esta posibilidad, propiciando y administrando el ahorro que permitirá a los socios, en un determinado plazo, disponer de cierta cantidad de dinero que les permita solventar sus gastos una vez culminada su etapa laboral.

- El análisis situacional del entorno de la problemática permitió establecer el escenario en el cual se desarrollará la propuesta, es decir, las condiciones que marcarán éxito o fracaso de la misma y de manera general se puede definir que existen las condiciones para la creación de un fondo de inversión.

- Un fondo de inversión es un patrimonio común conformado por los aportes efectuados por varios inversionistas correspondiendo la gestión del mismo a una compañía administradora de fondos, con el dinero que el ahorrista coloca en el fondo se conforma un portafolio de inversión y el patrimonio independiente del fondo se divide en unidades de participación, es como si se estuviera comprando una pequeña parte de cada uno de los valores del portafolio del fondo y si los valores que lo conforman generan ganancia o pérdida, esto repercutirá en el valor de las unidades de participación.

- El diagnóstico efectuado con base a la encuesta aplicada a todos los miembros de la empresa ha permitido determinar claramente el grado de interés que tienen los empleados de la empresa por destinar una parte de sus ingresos, para conformar un fondo administrado de inversión, como una manera de precautelar la calidad de su vida futura.

- Luego de realizar las cuantificaciones y el análisis respectivo sobre los posibles ingresos, egresos y utilidades que se generarían con la inversión de los valores que se van acumulando, se estableció que, conformar el fondo en base al aporte realizado por los empleados promedio es suficiente para generar una pensión digna en el futuro.

RECOMENDACIONES.

- Implementar el Fondo de Jubilación para los empleados de la empresa Tesalia Springs Company, como mecanismo de ahorro para su vida futura conforme el plan diseñado en este trabajo

- Establecer como cuota mensual de ahorro el 20% del sueldo de cada empleado valor que se considera factible de ahorrar sin desequilibrar la economía familiar.

- Socializar los beneficios económicos y las ventajas que presenta este modelo, al ahorrar e invertir a través del fondo de inversión en portafolios que incluirán los diferentes productos financieros que se negocian en el mercado de valores, y participar de las utilidades que este manejo generaría.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

[1] www.ecosnegocios.como/revista/pdftemas/22.pdf.
[2]Boletín IPC
[3] Art. 221 código de trabajo
[4] Tasas de interes, estadísticas BCE – www.bce.fin.ec
[5] http://www.eumed.net/libros/2008b/418/La%20Teoria%20Moderna%20de%20Portafolios.htm
[6] http://www.gobiernocorporativo.com.ec
[7] http://www.financiero.com/diccionario_financiero/mercado-capitales.asp