

“ANÁLISIS DE LA IMPORTANCIA DEL CAPITAL  
FINANCIERO DE LAS PYMES DE LA CIUDAD DE  
LATACUNGA PARA DETERMINAR LOS  
INDICADORES FINANCIEROS Y SU APORTE EN  
EL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA LOCAL EN  
EL PERIODO 2007 – 2010”

# OBJETIVOS DEL PROYECTO

## Objetivo general

Analizar la Importancia del Capital Financiero de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la ciudad de Latacunga con el fin de estructurar un modelo financiero de administración.

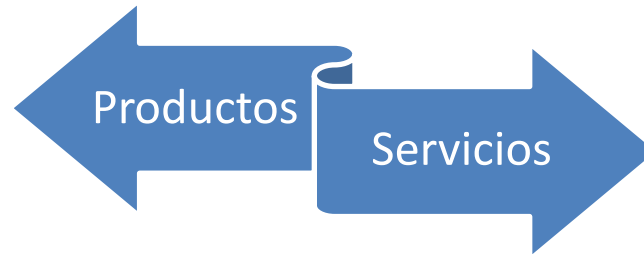
## Objetivos específicos

Realizar un análisis externo de las Pymes en la ciudad de Latacunga para determinar sus amenazas y oportunidades.

Efectuar un estudio de mercado a las Pymes en la ciudad de Latacunga con el fin de recopilar información de las empresas.

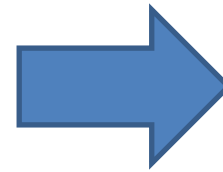
Analizar el capital financiero de las Pymes en la ciudad de Latacunga para desarrollar sus sistemas de planeación, organización y control financiero.

# LA EMPRESA

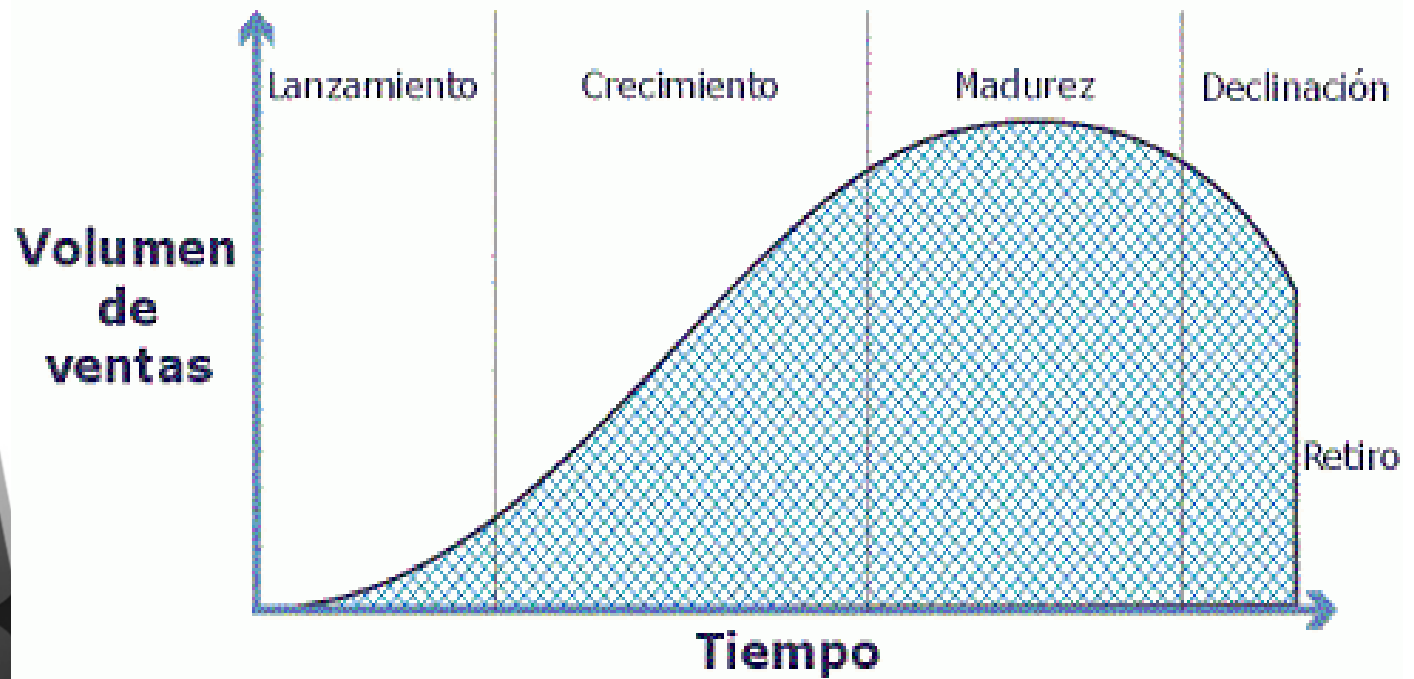


Reseña  
histórica

Nace de las necesidades  
alimenticias donde se forma  
la asociatividad y se  
trasforma a la empresa



# ANTECEDENTES



# Clasificación según la actividad

- |                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
| Según la forma Jurídica          | → | <input type="checkbox"/> Empresa individuales<br><input type="checkbox"/> Empresas societarias   |
| Según su Dimensión               | → | <input type="checkbox"/> Microempresa<br><input type="checkbox"/> Pequeña empresa<br><input type="checkbox"/> Mediana empresa<br><input type="checkbox"/> Gran empresa |
| Según su ámbito de actuación     | → | <input type="checkbox"/> Empresas locales<br><input type="checkbox"/> Regionales<br><input type="checkbox"/> Nacionales<br><input type="checkbox"/> transnacionales    |
| Según la titularidad del capital | → | <input type="checkbox"/> Empresas Privada<br><input type="checkbox"/> Familiar<br><input type="checkbox"/> Publica<br><input type="checkbox"/> Mixta                   |
| Según la cuota de mercado        | → | <input type="checkbox"/> Empresas aspirante<br><input type="checkbox"/> Especialista<br><input type="checkbox"/> Líder<br><input type="checkbox"/> Seguidora           |

# Obligaciones tributarias de las Pymes

## Personas Naturales

- Obligadas a llevar contabilidad
- Obligadas a no llevar contabilidad



## Sociedades

- Están obligadas a inscribirse en el RUC; emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI





Son unidades económicas operadas por una persona natural o jurídicas

### IMPORTANCIA

- Permite descentralizar la mano de obra
- Mayor adaptabilidad tecnológica
- Mayor flexibilidad para los cambios

### CARACTERISTICAS

- Cantidad de personal
- Monto y volumen de producción
- Monto y volumen en ventas
- Administración independiente

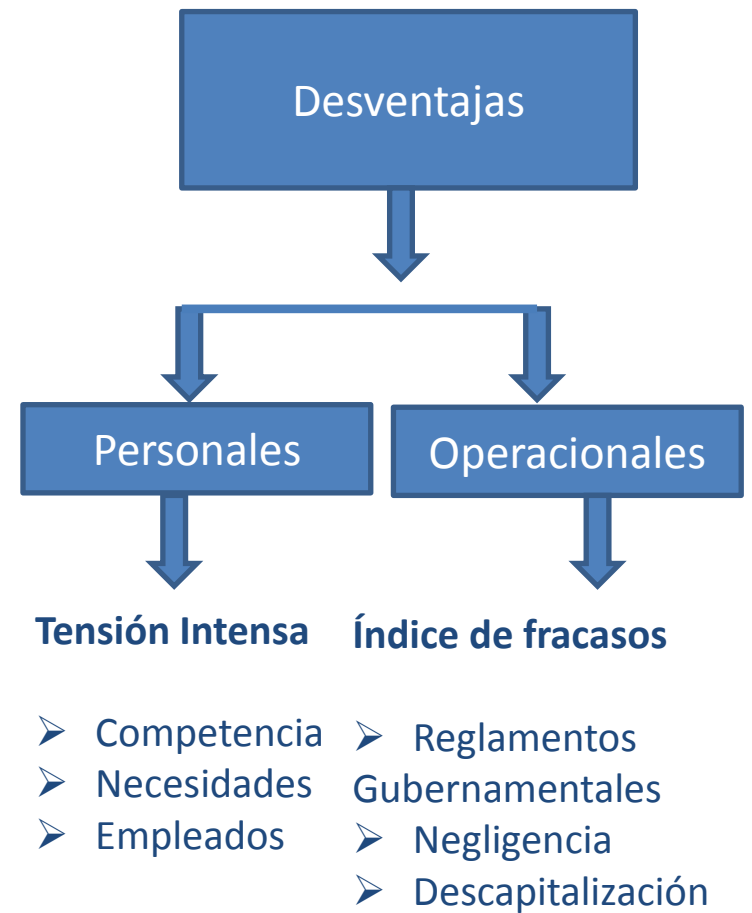
### FUNCIONES

- Generan productos
- Crean empleos
- Innovaciones
- oportunidades

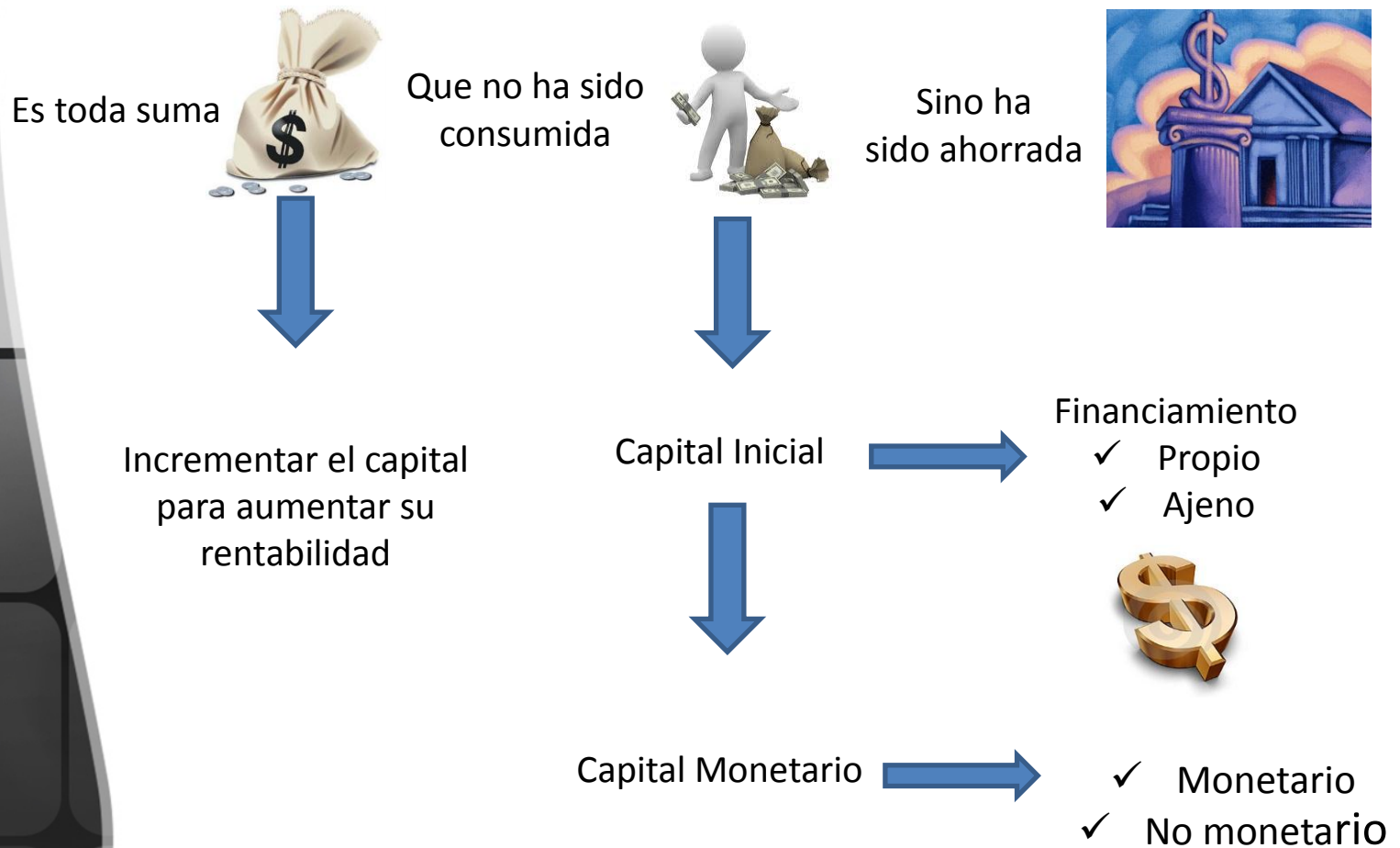
## LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS







# Capital financiero de las Pymes



# Conceptos de economía



MO

MB

M1

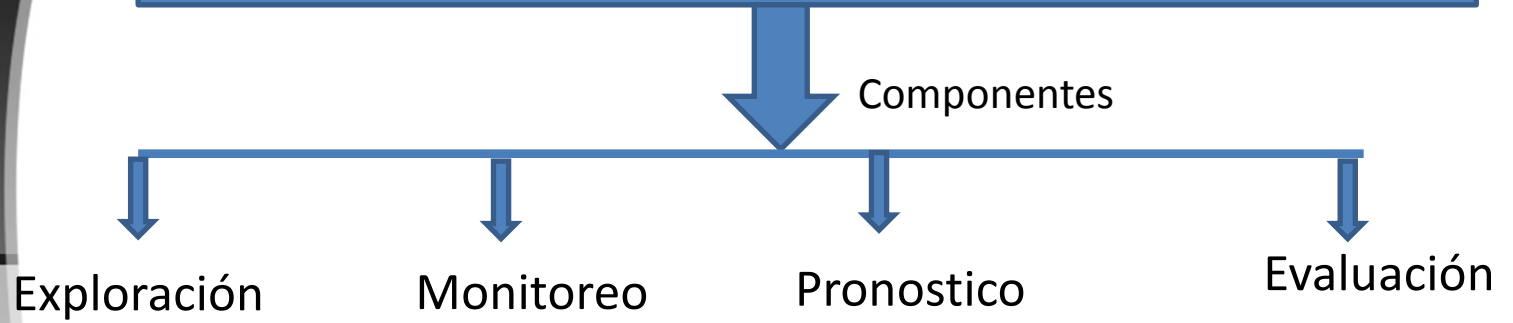
M2



M3

M4

# ANÁLISIS EXTERNO DE LAS PYMES



En el



Empresas familiares

**Pequeña**

49 empleados

20 mil dólares

**Mediana**

50 a 99 empleado

120 mil dólares



# ÀREAS DEL ENTORNO

Segmento Demográfico



Segmento Económico



Segmento Político – legal



Segmento Sociocultural



Segmento Tecnológico



# COMPETENCIAS

Amenaza de nuevos productos



Amenaza de productos sustitutos



Poder de negociación de los compradores

# FODA DE LAS PYMES EN EL CANTÓN LATACUNGA

- Generan el 60% el empleo nacional
- Participan del 50% de la producción local
- Amplio potencial redistributivo
- Amplia capacidad de adaptación

Fortalezas

- Limitada capacitación del personal.
- Insuficiencia de financiamiento.
- Insuficiente cantidad productiva.
- Poca penetración de mercado

Debilidades

- Las facilidades de obtención de créditos
- Variedad de segmentos de mercado
- Facilidad de obtención de materias primas

Oportunidades

- Incremento de la inflación que puede reducir el consumo.
- Aumento de tasas de interés activas.
- Reducción de importaciones.

Amenazas

# ESTUDIO APLICADO A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE LATACUNGA

## Objetivo general

Realizar una investigación aplicada a las Pequeñas y Medianas Empresas de la ciudad de Latacunga, a fin de recopilar información que permita determinar la importancia del Capital Financiero..

---

## **Objetivos específicos**

Recolectar información de las Pymes acerca de la Importancia del Capital Financiero y determinar su incidencia en el sector.

Identificar si en las Pymes de la ciudad de Latacunga existe planificación financiera.

Determinar el grado de organización financiera con el que cuentan las Pymes en la ciudad de Latacunga.

---

## *MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN*

Método Inductivo

Método Deductivo

Método Aleatorio Simple

*TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN*



La  
Encuesta



# TAMAÑO DE LA MUESTRA

## FORMULA

$N$  = Tamaño poblacional = 107 (')

$Z$  = Nivel de confianza (1.96 = 95%)

$n$  = Tamaño de muestra

$e$  = Error de la muestra (10% = 0.1)

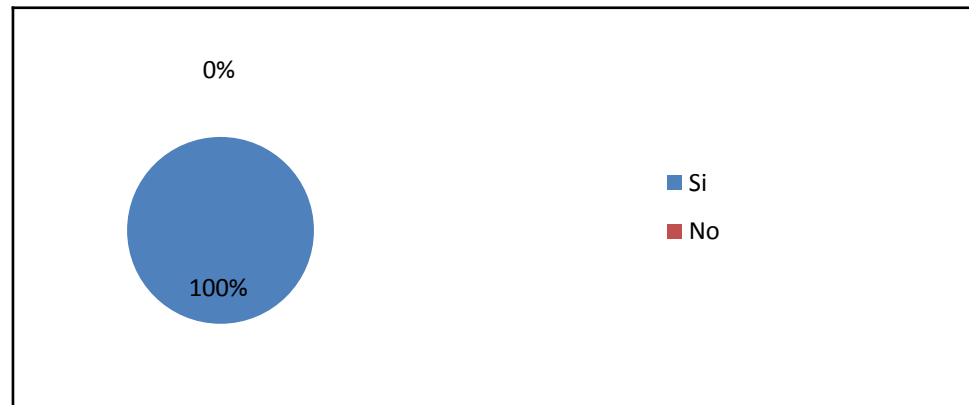
$p$  = Probabilidad de evento favorable  
(50% = 0.5)

$q$  = Probabilidad de evento no favorable  
(50%=0.5)

Segmento	Valor
$N$	107
$P$	0,5
$Q$	0,5
$E$	0,1
$Z$	1,64
$Z^2Npq$	71,9468
$(n - 1)e^2$	1,06
$(n - 1)e + Z^2pq$	1,7324
$Npq / ((n-1)e^2 + Z^2pq)$	41,5301316
Tamaño Muestra	42

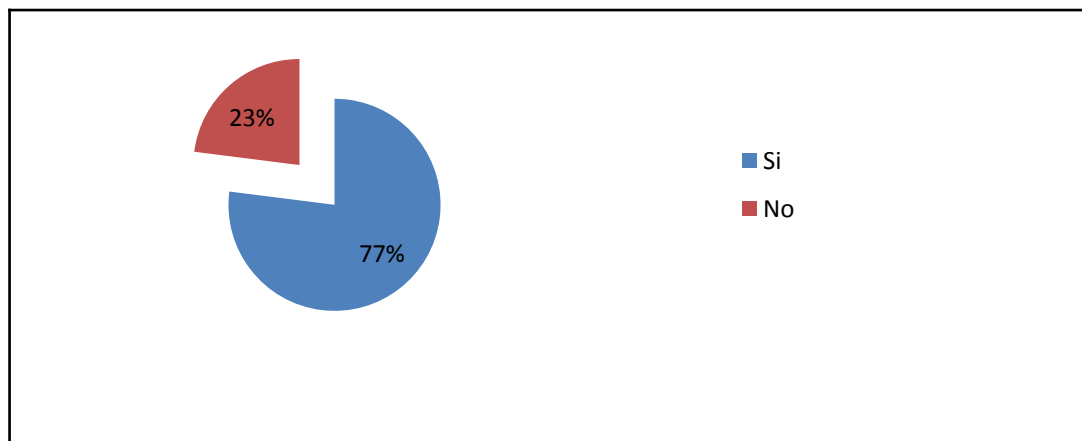
## ¿Evalúa el nivel de ganancia (rentabilidad) que tiene su negocio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	42	100%
No	0	0%
Total	42	100%



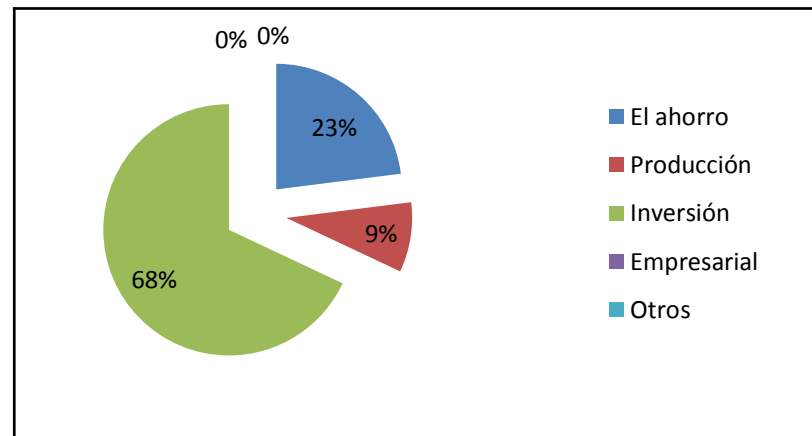
## ¿Su empresa posee capital financiero?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	32	77%
No	10	23%
Total	42	100%



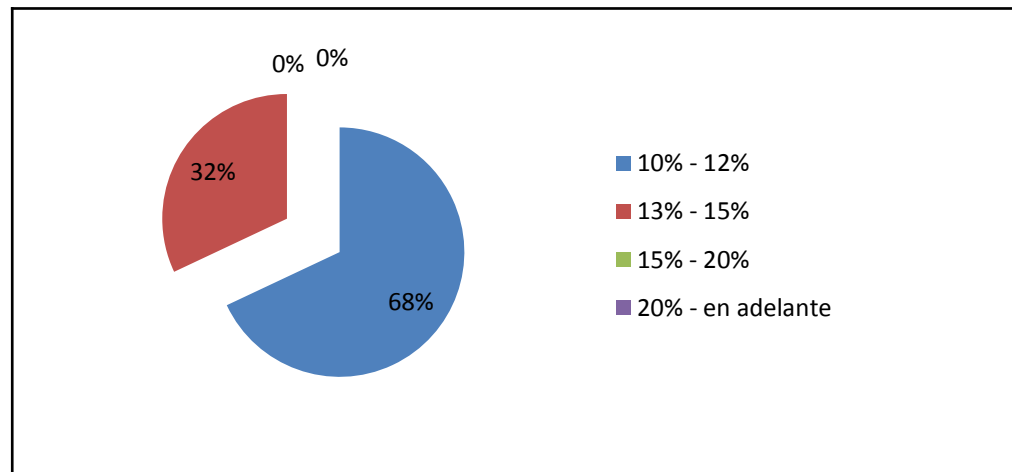
## ¿ La utilidad de la empresa es utilizada y destinada para?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
El ahorro	10	23%
Producción	4	9%
Inversión	29	68%
Empresarial	0	0%
Otros	0	0%
Total	42	100%

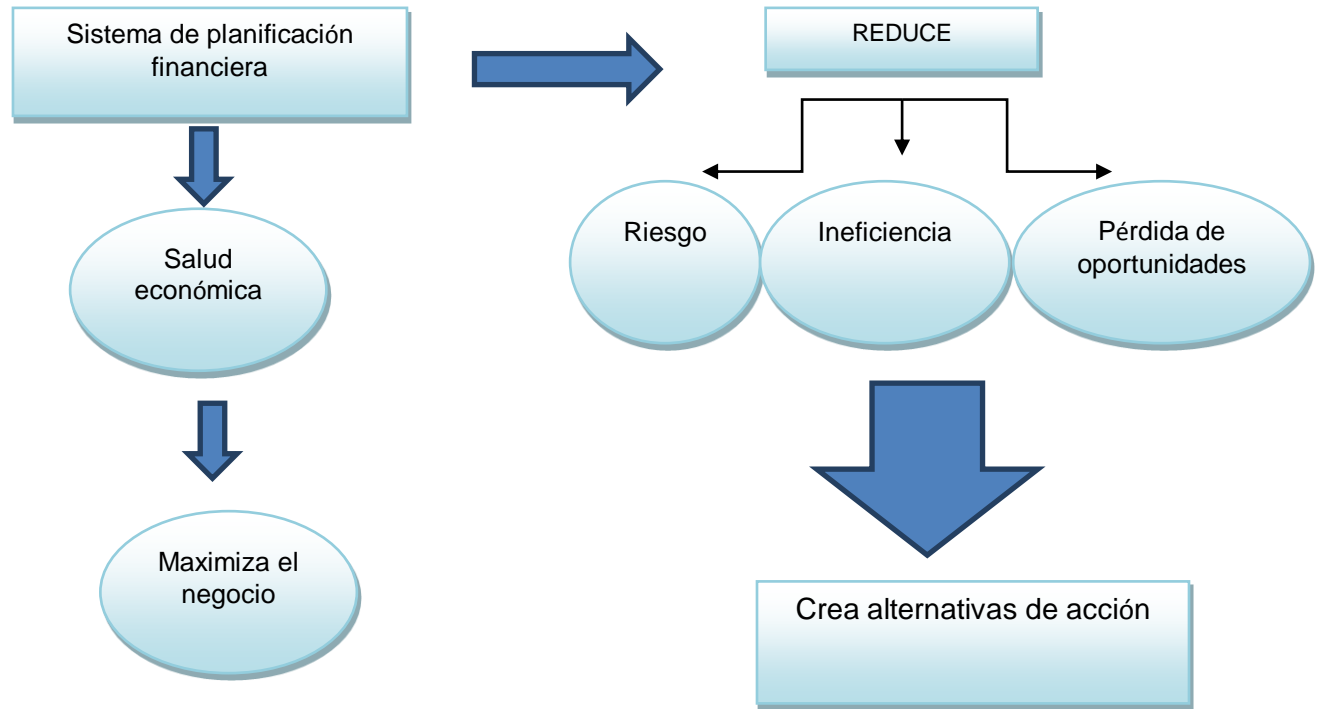


## ¿Qué interés le genera el dinero que destinado al ahorro?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
5% - 8%	29	68%
8% - 10%	13	32%
10% - 12%	0	0%
12% - en adelante	0	0%
Total	42	100%



# SISTEMA DE PLANIFICACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO



**Equipo**

**Comunicación**

**Liderazgo**

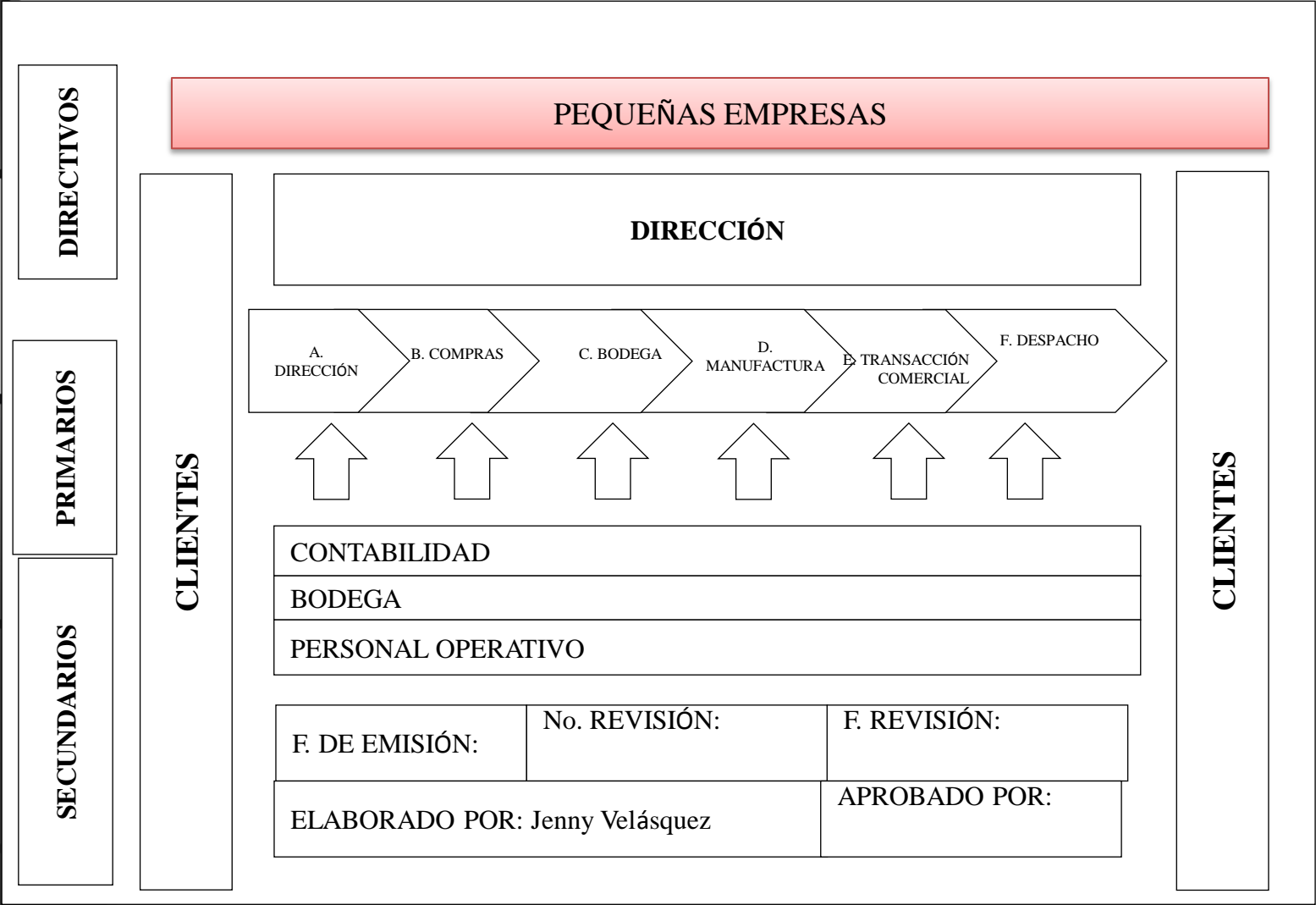
## Visión a futuro del Capital financiero de las PYMES en la ciudad de Latacunga

- ,

Estudios de la CAPEIPI (Cámaras de la Pequeña Industria de Guayas y Pichincha) realizados en 2010, consideró que en la zona urbana de la ciudad de Latacunga sólo el 1.7% de las Pymes consideran su capital financiero para enviándolo a una institución o corporación financiera con el objetivo de incrementar su utilidad.

- ,

# Modelo de organización de las PYMES





# MEDIANAS EMPRESAS

## PLANIFICACIÓN Y DIRECCIÓN

A. DIRECCIÓN

B. COMPRAS

C. BODEGA

D. VENTA

E. TRANSACCIÓN COMERCIAL

F. ENTREGA DEL PRODUCTO DE ACUERDO A LA NECESIDAD

CLIENTES

CLIENTES

DIRECTIVOS

PRIMARIOS

SECUNDARIOS

DEPARTAMENTO FINANCIERO CONTABLE

DEPARTAMENTO DE RECURSOS HUMANOS

DEPARTAMENTO DE GESTIÓN DE CALIDAD

DEPARTAMENTO DE COMPRAS

DEPARTAMENTO DE MARKETING

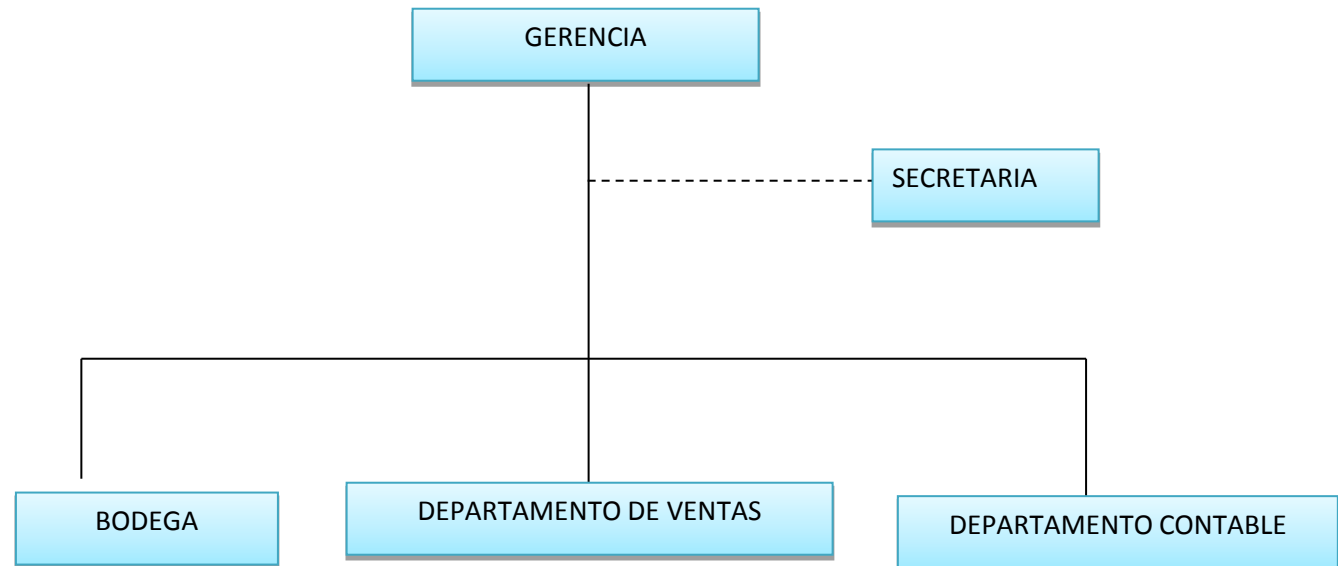
BODEGA

F. DE EMISIÓN:

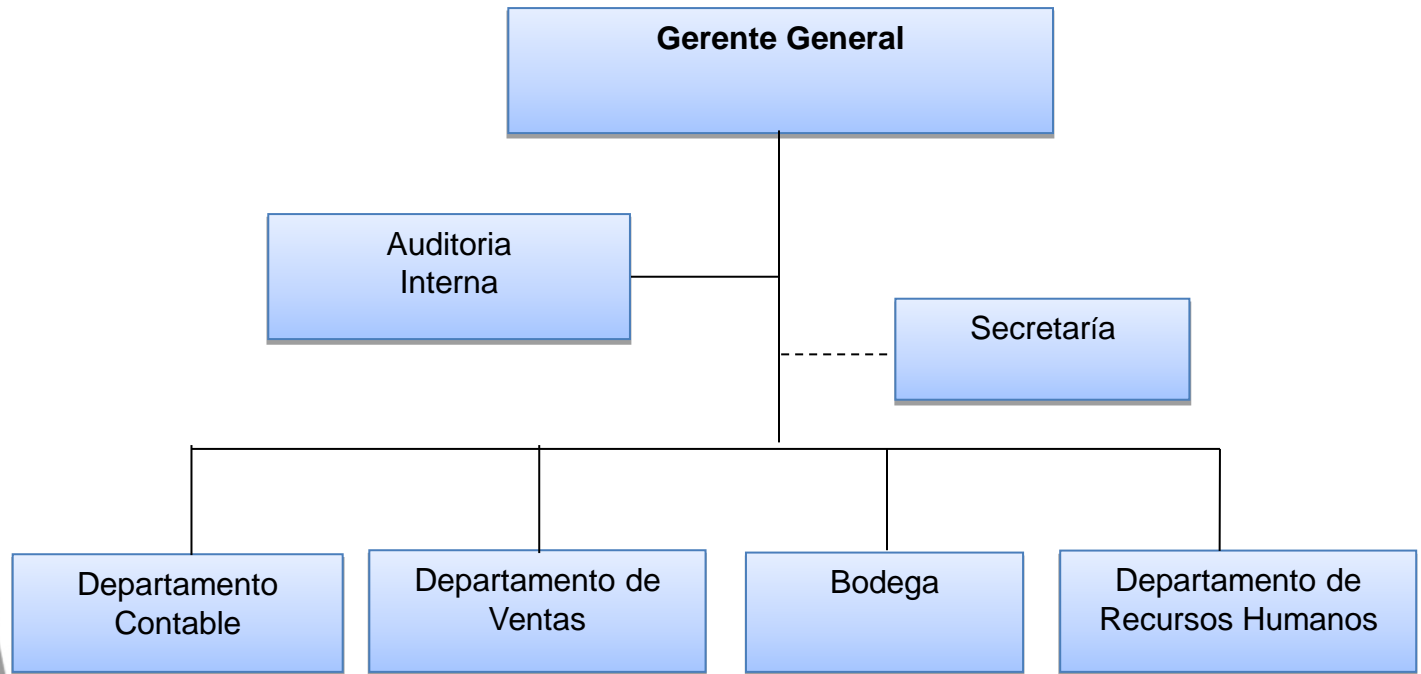
ELABORADO POR: Jenny Velásquez

APROBADO POR:

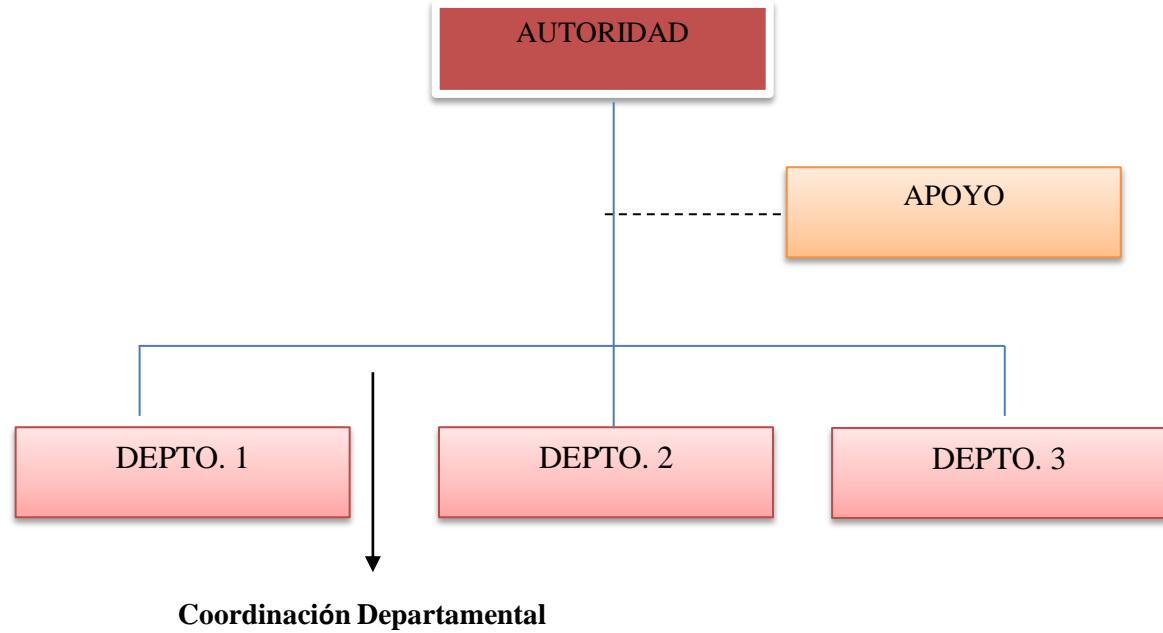
# ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS



# ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LAS MEDIANAS EMPRESAS



# Modelo de dirección y Control de las PYMES



## Modelo para la medición del Capital Financiero de las Pymes

### ESTADO GENERAL

La información será  
útil y confiable

Mejorar la toma de  
decisiones

### ESTADO DE RESULTADOS

El resultado de un  
ejercicio contable

Costos y gastos



## INDICADORES FINANCIEROS

### RENTABILIDAD

	EMPRESA	
INDICADOR	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA
UTILIDAD NETA/ VENTAS	$26180/125000=20,94\%$	$41432,58/82426,63=50,27\%$
UTILIDAD NETA/ACTIVO TOTAL	$26180/106300=24,63\%$	$41432,58/131032,65=31,62\%$
UTILIDAD NETA/CAPITAL TOTAL	$26180/58500=44,75\%$	$41432,58/45634,86=90,79\%$

- **Rentabilidad de Activos (ROA) = Utilidad Neta / Activo Total**

INDICADOR		PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA
UTILIDAD	NETA/ACTIVO	26180/106300=24,63%	41432,58/131032,65=31,62%
TOTAL			

- **Rentabilidad del Capital (ROE) = Utilidad Neta / Capital Total**

INDICADOR		PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA
UTILIDAD	NETA/CAPITAL	26180/58500=44,75%	41432,58/45634,86=90,79%
TOTAL			

El modelo CAPM

riesgo  
sistemático

riesgo no  
sistemático

Re = Rentabilidad exigida Capital propio  
Rf = Tasa de libre Riesgo  
Rm = Tasa de rentabilidad del mercado  
Rp = Riesgo País  
B = Beta

$$\text{CAPM} = r_f + b (r_m - r_f) + R_p$$

$$\text{Re} = 17.95\%$$

$$\text{Rd} = 8.17\%$$

$$\text{Rf} = 1.98\%$$

$$\text{Rm} = 8.90\%$$

$$\text{Beta} = 1.13\%$$

$$\text{Riesgo País} = 8.16\%$$

#### ESTRUCTURA DE CAPITAL

$$\text{CAPITAL} = 54\%$$

$$\text{DEUDA} = 46\%$$

$$\text{CAPM} = r_f + b(r_m - r_f) + R_p$$

$$\text{CAPM} = 1.98 + 1.13(8.90 - 1.98) + 8.16$$

$$\text{CAPM} = 1.98 + 1.13(6.92) + 8.16$$

$$\text{CAPM} = 1.98 + 7.82 + 8.16$$

$$\text{CAPM} = 17.95\%$$



## Cálculos del WACC (coste de capital promedio ponderado)

$$R_e = 17.95\%$$

$$Capital = 53.79\%$$

$$R_b = 8,17\%$$

$$Deuda = 46\%$$

$$Riesgo País = 23\%$$

### CÁLCULOS

$$WACC = (R_e * Capital) + [R_b * deuda * (1 - 23\%)]$$

$$WACC = (0.1795 * 0.5379) + [0.0817 * 0.46 * (1 - 0.23)]$$

$$WACC = (0.0966) + [0.03758 * 0.77]$$

$$WACC = 0.0966 + [0.02894]$$

$$WACC = 0.0966 + 0.02894$$

$$WACC = 0.1255 = 12.55\%$$



## Conclusiones

- ,

## Recomendaciones

- ,