



ELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

EXTENSIÓN – LATACUNGA

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

JENNY VELÁSQUEZ

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

La propuesta de investigación se basa en saber reconocer que son las Pymes dentro de la ciudad de Latacunga con el objetivo de saber su aporte en la economía local y cuál es el valor que le dan cada una de ellas al capital financiero.

misma, sea en la transformación de productos, en la prestación de servicios, en las áreas administrativas, etc., pero cada colaborador se encarga de realizar su tarea para la consecución de los objetivos de la empresas.

I. INTRODUCCIÓN

Las PYMES, en término de cantidad (números), y de manera general a nivel nacional, representan un gran porcentaje de los negocios de una economía

ECUAPYME, nos brinda un concepto muy completo de lo que son las PYMES en nuestro país:

“Se engloba a las PYMES ecuatorianas como cualquier empresa proveedora de servicios y productos o insumos para otras empresas de amplia cobertura de mercado.

Entonces, una organización PYME, es un ente productivo o de servicios, que genera empleo y productividad en el país y permiten abastecer la demanda de productos y servicios de empresas nacionales, multinacionales e industrias que mueven al Ecuador.”

Las PYMES en el Ecuador cubren el 70% de la fuerza laboral, con ello nos podemos dar cuenta del enorme apoyo a la sociedad, puesto que si las PYMES no existieran, fueran enormes los índices de desempleo.

Sin duda alguna las PYMES, nunca deben dejar de lado la ética tanto en las labores que realizan, así como en el trato con sus colaboradores, porque las personas que trabajan en cualquier empresa, no son más los “trabajadores”, sino son colaboradores que ayudan en la actividad que desarrolla la

CAPITULO I

1. LAS PYMES EN LA CIUDAD DE LATACUNGA

Actualmente en la ciudad de Latacunga existen varias Pymes que contribuyen al desarrollo económico y social, son consideradas como motores de la economía local y por lo tanto nacional; por ello la presente investigación se justifica debido a la necesidad de identificar estas empresas y la importancia capital financiero, a fin de aplicar los conocimientos adquiridos para lograr determinar posicionamientos, grados de incidencia económica local y especialmente cual es la situación real de la empresa.

1.1 ANTECEDENTES

Al extenderse la revolución industrial a varios países desplazó el trabajo desde el campo y el hogar a la fábrica, e introdujo un elevado nivel de interdependencia. El trabajo exigía ahora un esfuerzo colectivo, división del trabajo, coordinación e integración de muchas habilidades.

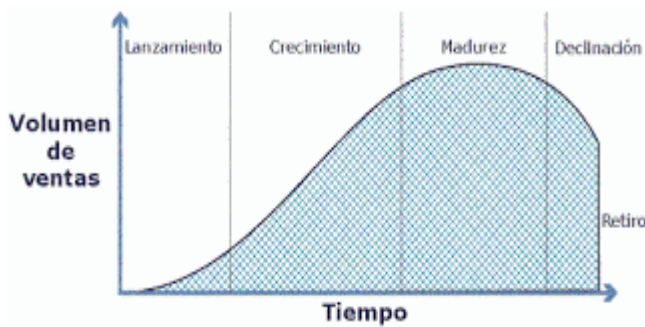
Por otra parte, al desplazarse el trabajo de los campos y el hogar, era necesario preparar a los hombres para la vida de fábrica. El trabajo de la fábrica exigía obreros que llegas en puntualmente, especialmente los peones de cadenas de producción

1.2 NACIMIENTO DE UNA EMPRESA.

Se inicia en el instante mismo en que los hombres comienzan a desarrollar sus actividades, las máquinas y los equipos a operar, como cualquier organismo viviente, pasa por una serie de etapas de desarrollo, más o menos largas, conocidas dentro de la teoría de la empresa como:

- Nacimiento.
- Crecimiento.
- Madurez.
- Declinación.
- Liquidación.

GRÁFICO N. 1.1
LIQUIDEZ



1.2 CLASIFICACIÓN SEGÚN LA ACTIVIDAD

1.2.1 SEGÚN LA FORMA JURÍDICA

Tomando en cuenta la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios se pueden dividir en:

Empresas individuales: Si pertenece a una sola persona, capaz de responder limitada o ilimitadamente con sus bienes frente a terceros.

Empresas societarias o sociedades: Constituidas por varias personas.

Dentro de esta clasificación están:

- Sociedad anónima,
- Sociedad colectiva,
- Sociedad comanditaria
- Sociedad de responsabilidad limitada

1.2.2 SEGÚN SU DIMENSIÓN

Se toma en cuenta factores como: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc.

- Micro empresa: 10 o menos trabajadores.
- Pequeña empresa: Entre 11 y 49 trabajadores.
- Mediana empresa: Entre 50 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: Más de 250 trabajadores

1. 2.3 SEGÚN SU ÁMBITO DE ACTUACIÓN

En función del ámbito geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir

- Empresas locales
- Regionales
- Nacionales
- Multinacionales
- Transnacionales

1. 2.4 SEGÚN LA TITULARIDAD DEL CAPITAL

Empresa privada: Si el capital está en manos de accionistas particulares

Empresa familiar: Si es de familia

Empresa pública: Si el capital y el control está en manos del Estado

Empresa mixta: Si la propiedad es compartida

1.2.5 SEGÚN LA CUOTA DE MERCADO QUE POSEEN LAS EMPRESAS

Empresa aspirante: Su estrategia pretende ampliar su cuota frente al líder y demás empresas competidoras.

Empresa especialista: Responde a necesidades muy concretas, dentro de un segmento de mercado, fácilmente defendible frente a los competidores y en el que pueda actuar casi en condiciones de monopolio.

Empresa líder: Marca la pauta en cuanto a precio, innovaciones, publicidad, etc., siendo normalmente imitada por el resto de los actuantes en el mercado.

Empresa seguidora: Cuenta con estrategias propias. De hecho, pueden pretender ampliar su cuota de mercado invirtiendo de manera selectiva en investigación y desarrollo, ofreciendo productos de mejor calidad.

1.26 OBLIGACIÓN TRIBUTARIA DE LAS PYMES

Para fines tributarios las PYMES de acuerdo al tipo de RUC que posean se las divide en personas naturales y sociedades. De acuerdo a cual sea el caso se podrá encontrar información específica para cumplir con sus obligaciones tributarias, tanto Personas Naturales ó Sociedades.

PERSONAS NATURALES

Las personas naturales se clasifican en obligadas a llevar contabilidad y no obligadas a llevar contabilidad. Se encuentran obligadas a llevar contabilidad todas las personas nacionales y extranjeras que realizan actividades económicas y que cumplen con las siguientes condiciones: tener ingresos mayores a \$ 100.000, o que inician con un capital propio mayor a \$60.000, o sus costos y gastos han sido mayores a \$80.000.

SOCIEDADES

Las Sociedades están obligadas a inscribirse en el RUC; emitir y entregar comprobantes de venta autorizados por el SRI por todas sus transacciones y presentar declaraciones de impuestos de acuerdo a su actividad económica. Los plazos para presentar estas declaraciones se establecen conforme el noveno dígito del RUC.

CUADRO N° 01

PLAZOS PARA DECLARAR IMPUESTOS DE SOCIEDADES Y PERSONAS NATURALES

PLAZOS PARA DECLARAR Y PAGAR IMPUESTOS					
DIG. DEL RUC	IMPUESTO A LA RENTA	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		ICE Y RETENCIONES EN LA FUENTE	IVA MENSUAL
		PRIMERA CUOTA	SEGUNDA CUOTA		
	FORM. 101	FOR. 106	FOR. 106	FORM.105 Y 103	FORM. 104
1	10 de abril	10 de julio	10 de sept	10 el otro mes	10 el otro mes
2	12 de abril	12 de julio	12 de sept	12 el otro mes	12 el otro mes
3	14 de abril	14 de julio	14 de sept	14 el otro mes	14 el otro mes
4	16 de abril	16 de Julio	16 de sept	16 el otro mes	16 el otro mes
5	18 de abril	18 de julio	18 de sept	18 el otro mes	18 el otro mes
6	20 de abril	20 de julio	20 de sept	20 el otro mes	20 el otro mes
7	22 de abril	22 de julio	22 de sept	22 el otro mes	22 el otro mes
8	24 de abril	24 de julio	24 de sept	24 el otro mes	24 el otro mes
9	26 de abril	26 de julio	26 de sept	26 el otro mes	26 el otro mes
0	28 de abril	28 de julio	28 de sept	28 el otro mes	28 el otro mes

FUENTE: SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
ELABORADO POR: JENNY VELÁSQUEZ

1.3 LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

1.3.1 DEFINICIÓN

Pequeña y mediana empresa (conocida también por su acrónimo PYME, PYME o pyme), es una empresa con características distintivas, tienen dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o Regiones. Son agentes con lógicas, culturas, intereses y espíritu emprendedor específico.

1.3.2 CARACTERÍSTICAS DE LAS PYMES

Varios son los factores que se han considerado a nivel mundial para poder determinar las PYMES, en nuestro país son los siguientes:

- Cantidad de personal
- Monto y volumen de la producción
- Monto y volumen de las ventas
- Capital productivo administrado por los propietarios

1.3.3 FUNCIONES DE LAS PYMES

Sin importar como se defina, las pequeñas y medianas empresas son vitales en la solidez de la economía nacional por varias razones como:

- Generan productos.
- Crean empleos: la energía, creatividad y capacidad de innovación de los propietarios de pequeñas empresas crean empleos para otras personas.
- Innovaciones: quizás unos de los puntos fuertes más significativos de las Pymes es su capacidad de innovación en la generación de cambios y beneficios significativos para sus clientes,
- Oportunidades: por que brindan oportunidades de éxito empresarial a mujeres y miembros de grupos minoritarios.

1.4 CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES

1.4.1 DEFINICIÓN

Es toda suma de dinero, que no ha sido consumido por su propietario, sino que ha sido ahorrada y trasladada a un mercado financiero con el fin de obtener una renta posteriormente.

1.4.2 COMPONENTES O ESTRUCTURA DEL CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES

1.4.2.1 ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera puede identificarse con el pasivo del balance de la empresa. Por tanto, está recoge las diferentes fuentes financieras que tiene a su disposición la empresa para

poder financiar sus operaciones, es decir, su estructura económica.

1.4.2.2 CAPITAL INICIAL

Es fundamental que cuando la empresa se constituye haga una adecuada evaluación de la magnitud de su capital inicial necesario para su giro operativo.

1.4.2.3 CAPITAL MONETARIO

Es igual a la diferencia entre los llamados activos monetarios y los pasivos monetarios.

El excedente de activos monetarios en épocas de inflación generará a la empresa una pérdida por el deterioro producido en el valor de la moneda; dicha pérdida será un resultado monetario.

1.4.3 CONCEPTOS DE ECONOMÍA

Recordamos que el dinero tiene dos funciones principales que son un medio de facilitar las transacciones, las compras y ventas normales, y un medio de guardar valor, es decir, de ahorrar.

Los bancos centrales tienen dos herramientas principales que son el control monetario y el manejo de intereses.

Para medir la masa monetaria, el dinero, tienen varias medidas, que son las siguientes, comenzando con la definición de la masa monetaria más limitada.

M0, es el dinero que circula en la economía y se define como la cantidad de billetes y monedas en manos de los ciudadanos, además del dinero que los bancos tienen en sus cajas, y depositado con el banco central.

MB, es el dinero que está emitido, la masa monetaria, y es igual a M0 pero con la suma de la cantidad de billetes y monedas que el banco central tiene retenido.

M1, es el dinero que circula en la economía, incluyendo M0, y sumando los depósitos corrientes de los ciudadanos, es decir, las cantidades que los ciudadanos tienen fácilmente accesible para gastar.

M2, incluye M1 y sumando los depósitos existentes a corto plazo que los ciudadanos tienen en el sistema financiero, es decir, el dinero y sus substitutos más o menos a corto plazo, normalmente definido con plazos de hasta un año.

M3, incluye M2 y sumando todos los depósitos, incluyendo depósitos a más largo plazo.

M4, incluye M3 y sumando los depósitos adicionales, como pueden ser los depósitos que extranjeros tienen en el país y los depósitos de los ministerios gubernamentales.

CAPITULO II

2. ANÁLISIS EXTERNO DE LAS PYMES

2.1. ANÁLISIS EXTERNO

El entorno externo influye en el crecimiento y la rentabilidad de una empresa, los acontecimientos políticos importantes, los nuevos avances tecnológicos, las políticas económicas internacionales, son algunos de los aspectos externos, que influyen en las PYMES.

2.2 LAS PYMES EN EL ECUADOR

Existen diversos criterios para caracterizar a la Pequeña y Mediana Empresa en el Ecuador, cabe recalcar, que para ser considerada como una PYME, debe cumplir por lo menos 3 o 4 de las características que se mencionarán, a partir de ello, las PYME's en muchos de los casos son consideradas como empresas familiares, las mismas que representan un soporte para el desarrollo de las grandes empresas, ya que de ellas depende que sus productos lleguen en condiciones satisfactorias al mercado.

El conocimiento de las características que poseen las PYME's es la mejor manera de conocer sus falencias, lo que dará como resultado, el establecimiento de estrategias para su desarrollo continuo.

Entre las principales características tenemos:

Cuadro N°. 2.1

SECTOR	N. DE EMPRESAS	PROMEDIO EMPLEADOS POR EMPRESA	TOTAL TRABAJADORES
PYMES	15.000	22	330.000
ARTESANIAS	200.000	3	600.000
MICROEMPRESAS	252.000	3	756.000
TOTAL	467.000		1.683.000

Participación de las Pymes en el Ecuador

FUENTE: CÁMARA DE LA PEQUEÑA INDUSTRIA DE PICHINCHA
ELABORADO POR: JENNY VELÁSQUEZ

2.3 ÁREAS DEL ENTORNO

Está compuesto por aquellas dimensiones de la sociedad que influyen en la industria y en las empresas que la integran. Estas dimensiones se agrupan en cinco segmentos del entorno: demográfico, económico, político-legal, sociocultural y tecnológico; los cuales serán analizados más adelante. Las PYMES no tienen control directo sobre los elementos y segmentos del entorno general, por lo tanto, su éxito dependerá de que recaben la información que necesitan para comprender cada uno de los segmentos y sus implicaciones, lo

cual servirá para seleccionar e implementar las estrategias más adecuadas.

2.4 COMPETENCIAS

2.4.1 AMENAZA DE NUEVOS PRODUCTOS

La identificación de nuevas empresas entrantes es importante porque éstas pueden significar una amenaza para la participación de mercado que tienen los competidores existentes. Una razón que explica por qué las nuevas empresas entrantes representan una amenaza es que ellas conllevan más capacidad productiva. A menos que la demanda de un bien o servicio vaya en aumento, la capacidad adicional mantiene bajos los costos para los consumidores, lo cual da por resultado menos ingresos y rendimientos para las empresas en competencia.

A menudo las nuevas empresas entrantes tienen un decidido interés por conseguir una participación grande del mercado; por ello es muy probable que los nuevos competidores puedan obligar a las empresas existentes a que sean más efectivas y eficientes y a aprender a competir en nuevas dimensiones.

La posibilidad de que nuevas empresas entren en una industria depende de dos factores: las barreras para la entrada en la industria y las represalias que se esperan de las que ya están participando en ella. Las barreras para la entrada dificultan el ingreso de nuevas empresas a la industria y, con frecuencia las colocan en desventaja competitiva cuando consiguen entrar.

2.4.2 AMENAZA DE PRODUCTOS SUSTITUTOS

Son bienes o servicios que provienen de fuera de una industria dada y que cumplen funciones iguales o similares a las del producto que produce esa industria. En general los sustitutos de productos representan una fuerte amenaza para una empresa cuando los clientes enfrentan pocos o ningún costo por cambiar de uno a otro y cuando el precio del producto sustituto es más bajo o su calidad y capacidad de desempeño son iguales o mejores que las del producto de la competencia.

La diferenciación de un producto en las dimensiones que valora un cliente (como el precio, la calidad, el servicio después de la venta y la plaza) disminuye el atractivo del sustituto.

2.4.3 PODER DE NEGOCIACIÓN DE LOS COMPRADORES

Las empresas buscan maximizar el rendimiento sobre el capital que han invertido. Por otra parte los compradores (clientes de una industria o empresa) quieren comprar productos al precio más bajo posible; es decir, el punto donde la industria obtiene la tasa de rendimiento más negocian para obtener mejor calidad, mayor cantidad de servicios y precios

más bajos. Propician batallas de competencia entre las empresas de la industria para alcanzar estos resultados.

Los clientes (grupos de compradores) son poderosos cuando:

- Compran una parte significativa de la producción total de una industria.
- Las ventas del producto que compran representan una parte sustantiva de los ingresos anuales del vendedor.
- Pueden cambiar de un producto a otro pagando un costo muy bajo o ninguno.

**CUADRO N°. 2.2
MATRIZ FODA**

FORTALEZA DEBILIDAD	DEBILIDAD OPORTUNIDAD
<p>La adecuada flexibilidad a los cambios empresariales y la capacitación al personal ayuda en el mejoramiento de la productividad haciéndolo más eficiente y eficaz.</p> <p>El contar con un alto potencial redistributivo y un adecuado financiamiento permite una mejor administración.</p>	<p>Si se cuenta con una adecuada tecnología y facilidad de obtención de materias primas ayudaría al fortalecimiento de la pequeña y mediana empresa en aspectos administrativos y productivos.</p> <p>Si se cuenta con una adecuada maquinaria para la fabricación de los productos se tendrá la facilidad de tener variedad de productos y servicios dentro del mercado.</p>
FORTALEZA AMENAZA	OPORTUNIDAD AMENAZA
<p>A través de una adecuada generación de empleo se reduce las importaciones.</p> <p>Si tenemos una mayor participación en el mercado de producción local se reduce la inflación.</p>	<p>El contar con facilidades para la obtención de créditos para las PYMES, evita el aumento de las tasa de interés.</p> <p>Si contamos con una variedad de segmentos de mercado ayuda a la satisfacer las necesidades del cliente.</p>

Fuente: FODA

Elaborado por: Jenny Velásquez

CAPITULO III

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

3.1 INTRODUCCIÓN

En el presente capítulo se realizará un estudio de mercado aplicado a las Pequeñas y Medianas Empresas, de la ciudad de Latacunga; con el propósito de investigar y recolectar la suficiente información, que permita realizar el análisis de la Importancia del Capital Financiero de las mismas. El estudio de mercado está considerado como el proceso de recopilación, procesamiento y análisis de información.

3.2 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

La metodología es el estudio del método a aplicar para llevar a efecto una investigación; con el fin de desarrollar el presente capítulo y obtener información veraz y confiable, los métodos a utilizarse son inductivo, deductivo y aleatorio simple.

3.3. MÉTODO INDUCTIVO

Es el razonamiento que partiendo de casos particulares, conduce a conocimientos generales. Este método permite la formulación de hipótesis, investigación de leyes científicas y las demostraciones. En este caso, en el presente proyecto de investigación se partirá de indagar particularmente la situación del Capital Financiero de las Pequeñas y Medianas Empresas de la ciudad de Latacunga, para realizar un análisis general de este sector.

3.4 MÉTODO DEDUCTIVO

Es aquel que parte de datos generales aceptados como válidos para llegar a una conclusión de tipo particular. El método inductivo y deductivo están en íntima conexión y estrechamente relacionados y, desde el punto de vista más fundamental; la deducción es ir de lo general a lo particular y la inducción en ir de las cosas particulares a la generalización.

3.5 MÉTODO ALEATORIO SIMPLE

Una muestra aleatoria simple es seleccionada de tal manera que cada muestra posible del mismo tamaño tiene igual probabilidad de ser seleccionada de la población. Para obtener una muestra aleatoria simple, cada elemento en la población tenga la misma probabilidad de ser seleccionado, el plan de muestreo puede no conducir a una muestra aleatoria simple. Por conveniencia, este método puede ser reemplazado por una tabla de números aleatorios. Cuando una población es infinita, es obvio que la tarea de numerar cada elemento de la población es infinita, es obvio que la tarea de numerar cada elemento de la población es imposible. Por lo tanto, ciertas modificaciones del muestreo aleatorio simple son necesarias.

3.6 TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

La técnica que se va a utilizar para la investigación es la encuesta, la misma que está destinada a obtener datos de varias personas, miembros de las Pymes; cuyas opiniones personales nos interesan conocer. Para ello, se utilizará un cuestionario; que es un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos, a fin de que las contesten igualmente por escrito.

3.7 DISEÑO DEL CUESTIONARIO

A continuación se presenta el cuestionario que se aplicará para efectos del estudio.

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

EXTENSIÓN - LATACUNGA

CUESTIONARIO DE LA IMPORTANCIA DEL CAPITAL FINANCIERO APLICADO A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE LATACUNGA

OBJETIVO: Realizar una investigación de mercado 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 de cada una de ellas.

Se da a entender que el capital financiero desde el punto de vista financiero anual y mensual, es toda suma de dinero, que no ha sido consumido por su propietario, sino que ha sido ahorrada con el fin de obtener una renta al capital.

Empresa: _____

Tipo Empresa:

PERSONA NATURAL PERSONA JURÍDICA

FAMILIAR NO FAMILIAR

Actividad:

COMERCIAL SERVICIOS PRODUCCIÓN

No. Socios: _____ No. Empleados: _____ Años de

Vida: _____

1. ¿Su empresa elabora Presupuestos?

FRECUENCIA	
Mensual	
Semestral	
Anual	
No realiza	

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

SI..... NO.....

3. ¿Evalúa el nivel de liquidez (dinero disponible para cumplir con el pago de las deudas) que tiene su negocio?

SI..... NO.....

4. ¿Cuál es el valor en dólares, que su negocio tiene en activos fijos?

ACTIVOS FIJOS	(x)
\$ 15.000,00 - \$ 30.000,00	
\$ 30.000,00 - \$ 45.000,00	
\$45.000,00 - \$60.000,00	
\$60.000,00 en adelante	

5. ¿A cuánto (aproximadamente) ascienden las ventas netas del último año?

VENTAS ANUALES	(x)
\$ 120.000,00 - \$ 240.000,00	
\$ 240.000,00 - \$ 360.000,00	
\$360.000,00 - \$480.000,00	
\$480.000,00 - \$ 600.000,00	
\$ 600.000,00 en adelante	

6. ¿A cuánto (aproximadamente) ascienden las utilidades del último año?

UTILIDAD ANUALES	(x)
\$ 60.000,00 - \$ 120.000,00	
\$ 120.000,00 - \$ 180.000,00	
\$180.000,00 - \$240.000,00	
\$240.000,00 - \$ 300.000,00	
\$ 300.000,00 en adelante	

7. ¿A cuánto (aproximadamente) ascienden los gastos del último año?

GASTOS ANUALES	(x)
\$ 60.000,00 - \$ 120.000,00	
\$ 120.000,00 - \$ 180.000,00	
\$180.000,00 - \$240.000,00	
\$240.000,00 - \$ 300.000,00	
\$ 300.000,00 en adelante	

8. ¿A cuánto (aproximadamente) ascienden las deudas que tiene la empresa?

DEUDAS ANUALES	(x)
\$ 20.000,00 - \$ 30.000,00	
\$ 30.000,00 - \$ 40.000,00	
\$40.000,00 - \$50.000,00	
\$50.000,00 - \$ 60.000,00	
\$ 60.000,00 en adelante	

9. ¿Su empresa posee capital financiero?

SI..... NO.....

10. ¿Conoce usted la importancia del capital financiero de su empresa?

SI..... NO.....

11. ¿La utilidad de la empresa es utilizada o destinada para?

El ahorro.....
Producción.....
Inversión.....
Empresarial.....
Otros.....

12. ¿En qué institución financiera la empresa ahorra el dinero?

Bancos:.....
Cooperativas.....
Fundaciones.....
Cajas Solidarias.....
Otros.....

13. ¿Por qué motivos destina el dinero para el ahorro en instituciones financieras?

MOTIVOS	
Inestabilidad política	
Riesgos de Mercado	
Ganar interés	
Reserva empresarial	

14. ¿Qué interés le genera el dinero que es destinado al ahorro?

PORCENTAJE	
5% - 8%	
8% - 10%	
10% - 12%	
12% - en adelante	

Gracias por su colaboración

3.8 TAMAÑO DE LA MUESTRA

FORMULA QUE SE VA APLICAR:

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)

Si establecemos como un error máximo admisible el 10% el tamaño de la muestra (n) es:

CUADRO N°. 3.1

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

Fuente: Estadística de Berenson
Elaborado por: Jenny Velasquez

3.8 RESULTADOS DEL ESTUDIO

1. ¿Su empresa posee capital financiero?

Cuadro # 3.2

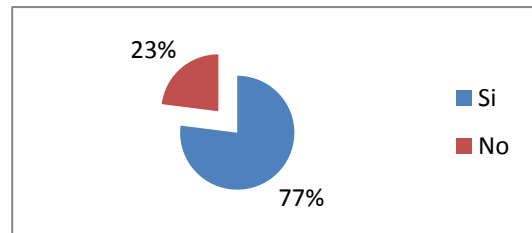
Capital financiero

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

Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Encuesta

Gráfico #3.1

Capital financiero



Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Cuadro N° 3.10

Análisis e Interpretación

El 77% de los encuestados expresan que si poseen un capital financiero, mientras que tan solo un 23% de encuestados dice que no poseen capital financiero.

El capital financiero se refiere la utilidad excedente que la empresa obtiene del giro de su negocio, pero el cual no se invierte en la misma empresa sino que se invierte en una institución financiera con el afán de percibir ingresos por dicho capital, el mismo que un porcentaje considerable de empresas lo realiza de esta manera.

2. ¿Conoce usted la importancia del capital financiero de su empresa?

Cuadro # 3.3

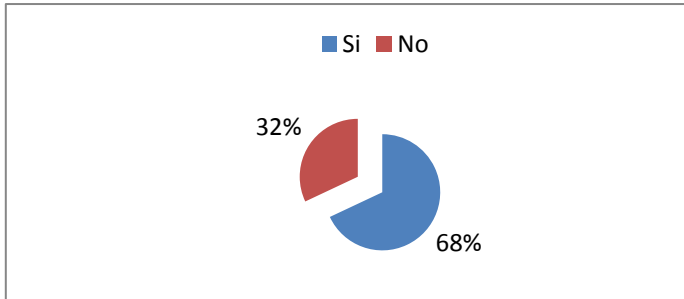
Importancia del capital financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	29	68%
No	13	32%
Total	42	100%

Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Encuesta

Gráfico # 3.2

Importancia del capital financiero



Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Cuadro N° 3.11

Análisis e Interpretación

El 68% de los encuestados expresan que si conocen la importancia que tiene el capital financiero de su empresa, mientras que tan solo un 32% dice que desconoce la importancia del capital financiero de su empresa.

El disponer de un capital financiero que la empresa tiene es muy importante ya que mediante este se pueden realizar inversiones, sea en la misma empresa o fuera de ella, formando parte de otra empresa como un accionista independientemente del monto que se manejen.

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

Cuadro # 3.4

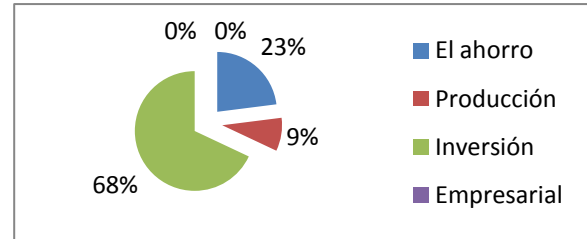
Utilidad destinada

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

Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Encuesta

Gráfico 3.3

Utilidad destinada



Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Cuadro N° 3.12

Análisis e Interpretación

El 68% de los encuestados expresan que la utilidad de sus empresas son destinados para la inversión, mientras que un 23% de los encuestados dicen que la utilidad de su empresa se destina para el ahorro; y tan solo un 9% dice que la utilidad que la empresa obtiene se destina para la producción.

Independientemente al área o sector que se destine las utilidades de la empresa, es muy importante saber que, dicha inversión le traerá beneficios, ya que esto también depende de la buena decisión que los administradores tomen como personería jurídica de la empresa.

4. ¿En qué institución financiera la empresa ahorra el dinero?

Cuadro # 3.5

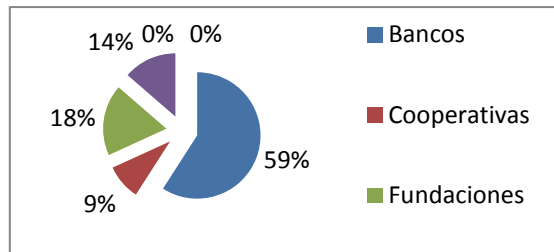
Institución de ahorro

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Bancos	25	59%
Cooperativas	4	9%
Fundaciones	8	18%
Corporaciones	6	14%
Cajas Solidarias	0	0%
Otros	0	0%
Total	42	100%

Realizado por: Jenny Velásquez
Fuente: Encuesta

Gráfico # 3.4

Institución de ahorro



Realizado por: Jenny Velásquez

Fuente: cuadro N° 3.13

Análisis e Interpretación

El 59% de los encuestados expresan que sus ahorros se encuentran en las instituciones bancarias; mientras que un 18% dicen que ahorran en las fundaciones; y un 14% dice que ahorran en las corporaciones, y tan solo un 9% dice sus ahorros se encuentran en las cooperativas.

Como podemos apreciar que la mayoría de las empresas mantienen sus ahorros en las instituciones financieras bancarias, ya que se podría decir que estas instituciones financieras son más seguras en cuanto a solvencia y liquidez, y manejan montos mucho más elevados y mantienen cobertura a nivel nacional e internacional, que las demás instituciones financieras.

5. ¿Por qué motivos destina el dinero para el ahorro en instituciones financieras?

Cuadro # 3.6

Motivos para ahorrar en instituciones financieras

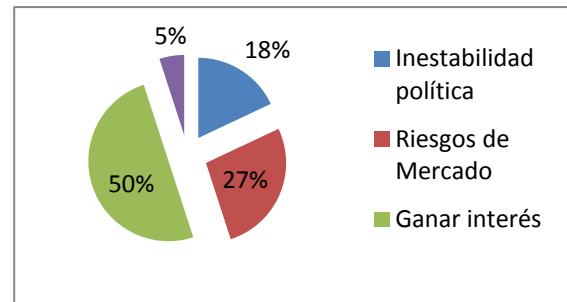
Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Inestabilidad política	8	18%
Riesgos de Mercado	11	27%
Ganar interés	21	50%
Reserva empresarial	2	5%
Total	42	100%

Realizado por: Jenny Velásquez

Fuente: Encuesta

Gráfico # 3.5

Motivos para ahorrar en instituciones financieras



Fuente: Cuadro N° 3.14

Realizado por: Jenny Velásquez

Análisis e Interpretación

El 50% de los encuestados expresan que el motivo por el cual destinan sus ahorros a las instituciones financieras es por ganar intereses; mientras que un 27% dice que por la existencia del riesgo de mercado; el 18% dice que por la inestabilidad política; mientras que un 5% dice que por reserva empresarial.

Las empresas destinan sus ahorros en instituciones financieras por diferentes causas, siendo la más relevante la de ganar intereses ya que las instituciones financieras pagan a los cuentas ahorrista una tasa pasiva por sus depósitos en ahorros.

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

Cuadro # 3.7

Dinero destinado al ahorro

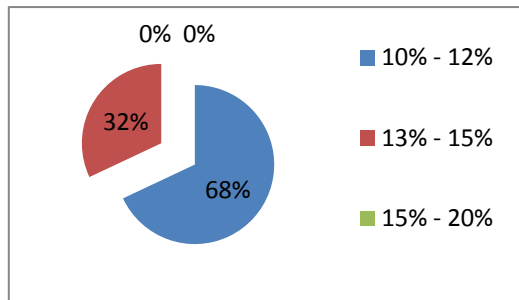
Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
5% - 8%	29	68%
8% - 10%	13	32%
10% - 12%	0	0%
12% - en adelante	0	0%
Total	42	100%

Realizado por: Jenny Velásquez

Fuente: Encuesta

Gráfico # 3.14

Dinero destinado al ahorro



Fuente: Cuadro N° 3.15
Realizado por: Jenny Velásquez

Análisis e Interpretación

El 68% de los encuestados expresan que del dinero destinado al ahorro les genera un porcentaje de interés de entre el 10 al 12%, mientras que un 32% dicen que sus ahorros les genera un interés de entre el 13 al 15%.

Los porcentajes de interés que los bancos pagan a los cuenta ahorristas depende del tipo y del tiempo al cual dejan sus depósitos en dichas instituciones financieras.

CAPITULO IV

4. ANÁLISIS DEL CAPITAL FINANCIERO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

Cuadro#4.1

CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES

Pequeñas Empresas	Total Capital Financiero	% Participación	Acumulado
PIB	225553	100%	100%
Otros servicios	45600	20,22%	20%

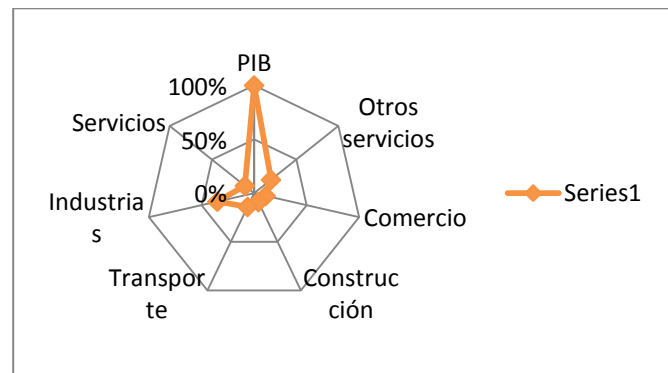
Comercio	23765	10,54%	11%
Construcción	19523	8,66%	9%
Transporte	32425	14,38%	14%
Industrias	78900	34,98%	35%
Servicios	25340	11,23%	11%

Fuente: Súper Intendencia de Compañías
Elaborado por: Jenny Velásquez

Como se muestra el capital financiero en cuanto a las pequeñas empresas varía desde un 11% a un 35% lo cual muestra el porcentaje de participación de las pequeñas empresas las cuales contribuyen al desarrollo del país.

Gráfica N° 4.1

CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES



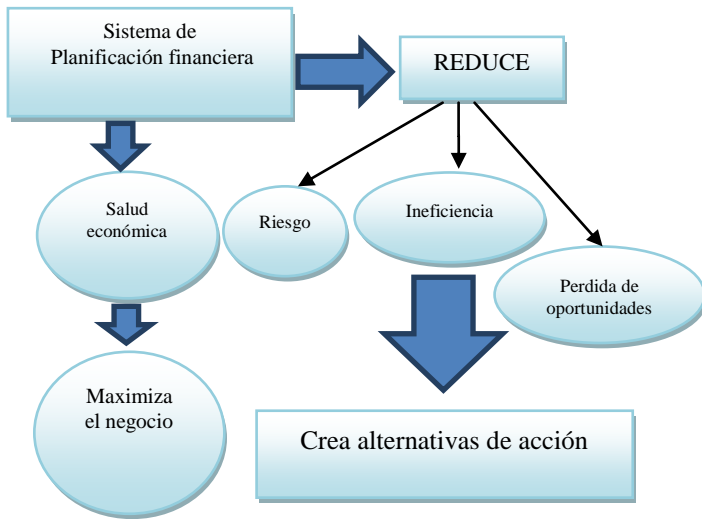
Fuente: Encuestas aplicadas a las PYMES.
Elaborado por: Jenny Velásquez

4.1 SISTEMA DE PLANIFICACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO

Un adecuado sistema de planificación de capital dentro de las PYMES genera una maximización del negocio.

Gráfico # 4.2

Sistema de Planificación del Capital Financiero



Fuente: Enciclopedia Práctica de la Pequeña y Mediana Empresa
Elaborado por: Jenny Velásquez

4.2 PLANIFICACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO ACTUAL EN LA CIUDAD DE LATACUNGA.

Para el desarrollo de esta función el administrador financiero tiene que tener una visión amplia y total de las operaciones de la empresa. En un primer nivel están los planes a largo plazo para expansiones de planta, ampliaciones o sustituciones de maquinaria y equipo.

Sobre las bases de su conocimiento de estos planes y estimaciones de las ventas para un futuro cercano, deberá estimar también los flujos de tesorería del negocio para un futuro próximo.

El reconocimiento ayuda a constituir una base para la flexibilidad en las combinaciones financieras que permitan hacer frente a las circunstancias imprevistas.

Una vez que se planifique el flujo futuro de los ingresos de efectivo, y habiendo alcanzado los fondos necesarios previstos.

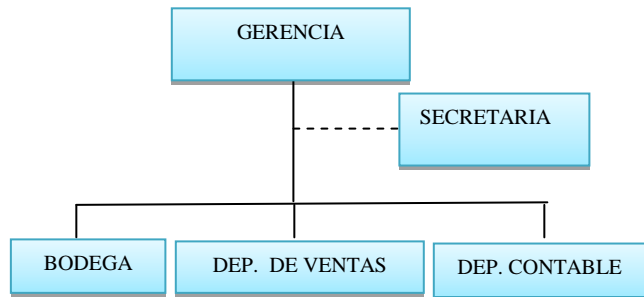
4.3 Visión a futuro del Capital financiero de las PYMES en la ciudad de Latacunga

Se estima que la visión a futuro del Capital financiero de las Pymes se considerara en su totalidad es por ello que los fondos que tengan serán destinados a las instituciones financieras, fondos de inversión, compañías de seguro y hasta a prestamistas de dinero.

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 enviándolo a una institución o corporación financiera con el objetivo de incrementar su utilidad.

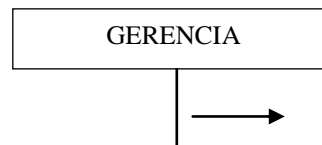
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS



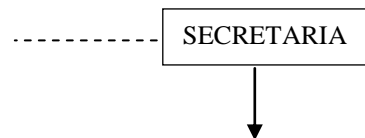
Fuente: Estructura Organizativa PYMES
Elaborado por: Jenny Velásquez

4.4 MODELO DE DIRECCIÓN Y CONTROL DE LAS PYMES

Nivel de Autoridad.- Este muestra la máxima autoridad dentro de las Pequeñas empresas.

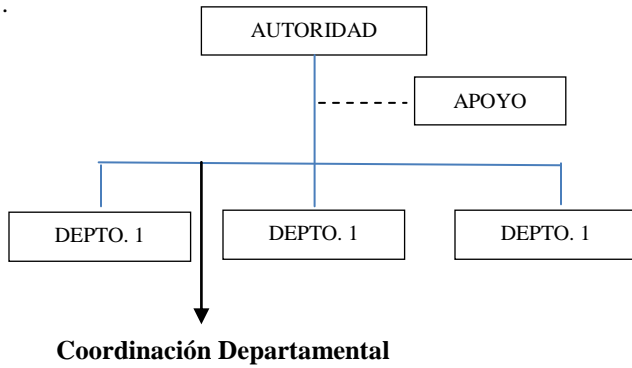


Como se puede apreciar en la gráfica las pequeñas empresas presentan niveles de líneas entrecortadas, estas constituyen el nivel de apoyo, mismo que es el más representativo dentro de estas entidades. Como se muestra en la parte posterior.



Relaciones de coordinación de las pequeñas empresas

Como se puede apreciar la coordinación se realiza con los Departamentos de: Bodega, ventas y contabilidad.



4.3 COMPONENTES FINANCIEROS DE LAS PYMES

Actualmente las Pymes se manejan bajo información financiera misma que se ve reflejada en los Estados Financieros como lo son El Balance General y El Estado de Resultados.

Balance General

El balance general, es el medio que se utiliza en contabilidad para dar a conocer el efecto de las operaciones que se han efectuado en la entidad. La cual da a conocer los resultados a una fecha determinada, misma que presenta en forma condensada cuáles son los activos con los que cuenta la empresa para las futuras operaciones, así como lo que cuenta la entidad obligaciones con terceros que se encuentran bajo el nombre de pasivos y capital contable:

Estado de Resultados

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado:

4.4 MODELO PARA LA MEDICIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES

Estados Financieros

Los estados financieros son los medios necesarios para la contabilidad con el fin de transmitir a los usuarios la información correspondiente que será útil y confiable, es por eso que una entidad identificará claramente para mejorar la toma de decisiones. Además, una entidad presentará la información de forma destacada, y la repetirá cuando sea necesario para la comprensión de la información presentada.

Estado de resultados

Permite a una entidad presentar un estado de resultados y ganancias acumuladas en lugar de un estado del resultado integral y un estado de cambios en el patrimonio si los únicos cambios en su patrimonio durante los periodos en los que se presentan estados financieros surgen del resultado, pago de dividendos, correcciones de errores de los periodos anteriores y cambios de políticas contables.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

ACTIVO	2010	2011	ANÁLISIS HORIZONTAL	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	3589,65	5257,41	1667,76	46,46 %
INVERSIONES	2574,32	7845,62	5271,3	204,76 %
CARTERA DE CRÉDITOS	68754	78954	10200	14,84 %
CUENTAS POR COBRAR	3254	6587,24	3333,24	102,44 %
BIENES REALIZABLES	85,42	122,47	37,05	43,37 %
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	987,56	1754,62	767,06	77,67 %
OTROS ACTIVOS	785,56	879,42	93,86	11,95 %
TOTAL ACTIVO	80030,51	101400,78	21370,27	26,70 %
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5647	21321	15674	277,56 %
OBLIGACIONES INMEDIATAS				
CUENTAS POR PAGAR	1321,25	5478	4156,75	314,61 %
OBLIGACIONES FINANCIERAS	4568,78	12457	7888,22	172,65 %
OTROS PASIVOS	10,23	12,54	2,31	22,58 %
TOTAL PASIVO	11547,26	39268,54	27721,28	240,07 %
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	5624	7548	1924	34,21 %
RESERVAS	2145,28	3214	1068,72	49,82 %
OTROS APORTES PATRIMONIALES	78,92	112,37	33,45	42,38 %
SUPERAVIT POR VALUACIONES	312,15	327,41	15,26	4,89 %
RESULTADOS	327,79	647,59	319,8	97,56 %
TOTAL PATRIMONIO	8488,14	11849,37	3361,23	39,60 %
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	20035,4	51117,91	31082,51	155,14 %

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina.
Elaborado por: Jenny Velásquez

4.5 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INNOVACIÓN ANDINA

Fondos Disponibles

Como se puede observar respecto al Activo, la Cooperativa ha experimentado un incremento en su disponible tomando como base al año 2011, con un porcentaje de 46.46% lo que refleja que se tienen un flujo de caja mayor lo cual es favorable para la Cooperativa.

Propiedad y Equipo

El activo fijo Propiedad, Planta y Equipo tuvo un incremento del año 2010 al año 2011, con un porcentaje del 77.67% esto se debe a que se adquirió mayor activos como equipos de oficina, muebles de oficina los cuales servirán para dar una mejor atención y servicio al cliente; optimizando la atención.

Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público se incrementó en un 277.56% lo que indica que si existe movimiento considerable de dinero y sobre todo existe la confianza de los cliente externos o sus ahorristas, quienes pueden acceder a un microcrédito.

Cuentas por Pagar

En las Cuentas por Pagar a tenido un incremento pero si pueden ser estas cubiertas, puesto que se cuenta con el suficiente dinero disponible para efectuar las transacciones.

Total Patrimonio

En cuanto al Patrimonio solo se ve reflejado un crecimiento, lo cual es positivo para la empresa, misma que representa un 39,60%.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA

ESTADO DE RESULTADOS HORIZONTAL

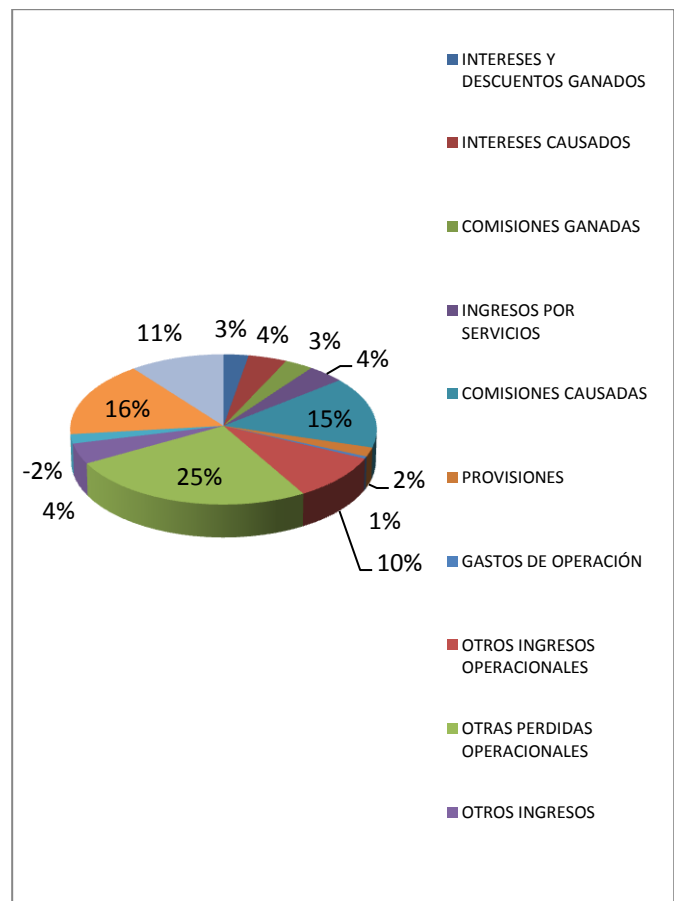
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

CUENTAS	2010	2011	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	3.091,94	3.889,44	797,5	25,79 %
INTERESES CAUSADOS	1.325,35	1.854,23	528,88	39,90 %
COMISIONES GANADAS	423,82	547,89	124,07	29,27 %
INGRESOS POR SERVICIOS	525,54	725,48	199,94	38,04 %
COMISIONES CAUSADAS	3,22	7,85	4,63	143,79 %
PROVISIONES	542,83	642,23	99,4	18,31 %
GASTOS DE OPERACIÓN	1.931,69	2.015,47	83,78	4,34 %

OTROS INGRESOS OPERACIONALES	6,51	12,37	5,86	90,02 %
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,17	0,57	0,4	235,29 %
OTROS INGRESOS	243,42	343,24	99,82	41,01 %
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	31,64	25,74	-5,9	(18,65) %
IMP. Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	128,54	324,74	196,2	152,64 %
UTILIDAD DEL EJERCICIO	327,79	647,59	319,8	97,56 %

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina
Elaborado por: Jenny Velásquez

Cuadro# 4.1
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



Fuente: Estado de Resultados
Elaborado por: Jenny Velásquez

4.6 Indicadores Financieros

Estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices financieros, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de las pymes que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

Rentabilidad de los activos (ROA)

Mide la capacidad de la firma para obtener beneficios mediante el uso de activos. Se calcula dividiendo la utilidad neta después de impuestos sobre los activos totales, así:

$$\text{Rentabilidad de Activos (ROA)} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$$

Rentabilidad del capital (ROE)

Esta razón indica a los propietarios (accionistas) de la firma sobre rentabilidad de la inversión. Mientras más alto sea este indicador mayor será la rentabilidad de la inversión de los propietarios (accionistas). Se calcula dividiendo la utilidad neta del año después de impuestos entre el capital de la firma, el cual incluye, capital en acciones, capital pagado, utilidades retenidas.

$$\text{Rentabilidad del Capital (ROE)} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Total}$$

El Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros

Conocido como modelo CAPM es una de las herramientas más utilizadas en el área financiera para determinar la tasa de retorno requerida para un cierto activo.

Coste del capital medio ponderado (WACC)

Este concepto es una tasa de descuento que mide el coste de capital medio ponderado entre los recursos ajenos y los recursos propios. Es la media ponderada de lo que nos ha costado las inversiones de activo y su financiación, ya sea propia o ajena.

FORMULA:

Re = Rentabilidad exigida Capital propio

Rf = Tasa de libre Riesgo

Rm = Tasa de rentabilidad del mercado

Rp = Riesgo País

B = Beta

El Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros

El modelo CAPM es del 17,95% el cual ofrece de manera intuitiva una forma sencilla para predecir el riesgo de un

activo separándolos en riesgo sistemático y riesgo no sistemático. El riesgo sistemático se refiere a la incertidumbre económica general, al entorno, a lo exógeno, a aquello que no podemos controlar. El riesgo no sistemático, en cambio, es un riesgo específico de la empresa o de nuestro sector económico.

4.7 ANÁLISIS DEL CAPITAL FINANCIERO DE LAS PYMES EN LA CIUDAD DE LATACUNGA Y SU APOORTE AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA LOCAL.

Al analizar el capital financiero de las Pymes se puede apreciar que son de gran importancia.

Las Pymes cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica y la generación de empleo.

Por su tamaño, las Pymes poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y para emprender proyectos innovadores.

En los últimos nueve años, las Pequeñas y Medianas Empresas (pymes) aportaron con el 26% de las ventas locales en todo el país y han sido responsables de dotar el 68% del empleo, según datos del SRI y del Censo Económico 2010.

5 CONCLUSIONES

- En el Ecuador, las Pymes, son el motor de la economía, sean estas informales desde el punto de vista legal y tributario. Estas empresas, generan la mayor parte de las plazas de empleo así como también contribuyen al desarrollo económico y social del país
- Las Pymes de la Ciudad de Latacunga son las fuentes de trabajo de la zona es por eso que su aporte es tanto local como nacional y su administración está acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de que todas tengan el mismo manejo contable.
- La cadena de valor en las PYMES ayuda a identificar los procesos que van en beneficio del consumidor en base a ellos se obtienen ventajas competitivas que ayudan en la toma de decisiones en la empresa, tomando en consideración al nivel directivo, primario y secundario.

6. BIBLIOGRAFÍA

- BARRENO, Luís; Formulación, Evaluación y Gestión de Proyectos de Inversión Privada y Pública. Cedempresarial Consultores. Ecuador, septiembre de 2000.
- ENCICLOPEDIA PRÁCTICA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, Editorial Océano, España, Edición Luid Borrás, 2012
- James C. Van Horne; Administración Financiera; 9ª edición BJ.
- LAMBIN, Jacques; JEAN; Marketing Estratégico; Editorial Mc Graw Hill; 2da. Edición. España 1994.
- MINISTERIO DE COMERCIO EXTERIOR, INDUSTRIALIZACIÓN, PESCA Y COMPETITIVIDAD (MICIP), INSTITUTO DE INVESTIGACIONES SOCIO-ECONÓMICAS Y TECNOLÓGICAS (INSOTEC): Diagnostico de la Pequeña y Mediana Industria, pág. 7, marzo 2002.
- NASSIRSAPAGCHAIN, “Evaluación de Proyectos de Inversión en la Empresa”. Pág. 230. Copia.
- SAENZ, RODRIGO; Apuntes de Evaluación Financiera de Proyectos. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Ecuador, Febrero 1995.

Para dar constancia del presente artículo firman:

ECO. MARCO VELOZ
DIRECTOR DEL PROYECTO

ECO. MARÍA FERNANDA ARAUJO
CODIRECTORA DEL PROYECTO

SRA. JENNY VELASQUEZ
AUTORA DEL ARTÍCULO

DATOS DEL AUTOR



Jenny Velásquez. Nació en Latacunga provincia de Cotopaxi en Ecuador. Es graduada de la Escuela Politécnica del Ejército Latacunga – Ecuador en Finanzas y Auditoría en el año 2013.

Actualmente se encuentra trabajando en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza y en la Área de contabilidad.

. Email: jenny-velas@hotmail.es