



Escuela Superior Politécnica del Litoral



**Facultad de Ciencias Humanísticas y
Económicas**

TESIS DE GRADO

**“PLAN ESTRATEGICO DE COMUNICACIÓN PARA EL
ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL
CERRADO”**

Previa a la obtención del título de:
Economista con mención en gestión Empresarial y Marketing
Economista con mención en gestión Empresarial y Finanzas

Presentado por:

Yennyfer Xiomara Ramos Palacios
Liliana Andrea Ortiz Moran

2008

Agradecimiento

A Dios por estar en cada paso de mi vida por demostrarme que cuando camino el va conmigo. A mis padres que con esfuerzos me apoyaron y creyeron en mí, a mis hermanos por la compañía que me brindan día a día. A la Ing. Maria Elena Murrieta por su dedicación y apoyo en este proyecto. Y finalmente a mis amigos del alma por brindarme esos minutos de felicidad que tanto necesito, en especial a mi cubeta top 4 (Diana, Karla, Silvia y Raúl), Tammy y Lilo.

Yennyfer Ramos

En primer lugar a Dios. A mis padres por darme la oportunidad de vida y apoyarme en cada una de mis decisiones y darme fuerza en los momentos difíciles ya que con una palabra de aliento basto para superar obstáculos. A mis hermanos, al amor de mi vida, Fabricio que estuvo con migo siempre. A la Ing. Maria Elena Murrieta por dedicarnos su tiempo para la elaboración de este proyecto. Y finalmente a mis amigos.

Liliana Ortiz

Dedicatoria

A Dios, Nuestros padres y hermanos, a nuestros Amigos

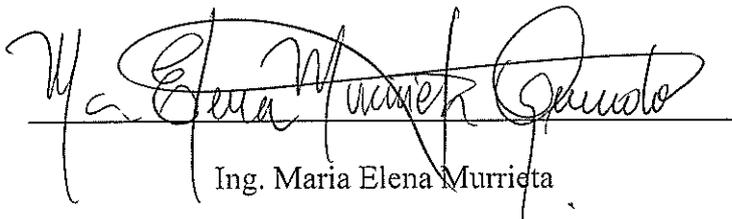
Yennyfer Ramos y Liliana Ortiz

TRIBUNAL DE GRADO



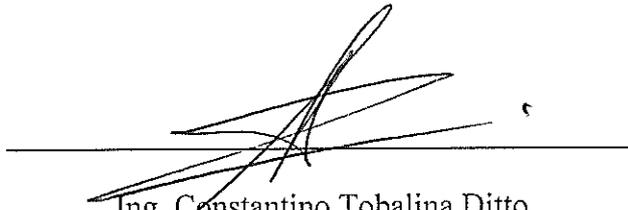
Ing. Oscar Mendoza Macías, Decano

Presidente



Ing. Maria Elena Murrieta

Directora de TESIS



Ing. Constantino Tobalina Ditto

Vocal Principal



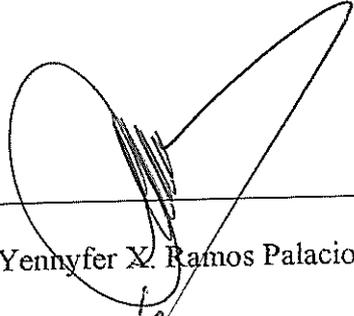
Ing. Hugo García Poveda

Vocal Principal

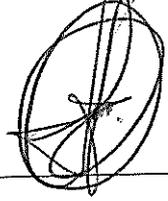
Declaración Expresa

La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Grado, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL.

(Reglamento de Graduación de la ESPOL)



Yennyfer X. Ramos Palacios



Liliana Ortiz Moran

ÍNDICE

AGRADECIMIENTO	II
DEDICATORIA	III
TRIBUNAL DE GRADO	IV
DECLARACIÓN EXPRESA	V
ÍNDICE GENERAL	VI
ÍNDICE DE TABLAS	IX
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XII
ÍNDICE DE FIGURAS	XIV
ÍNDICE DE ANEXOS	XIV
INTRODUCCIÓN	15

CAPÍTULO 1: ANTECEDENTES HISTÓRICOS

1.1.- Antecedentes históricos	
1.1.1. Fondos Complementarios Previsionales Cerrados.....	16
1.1.2. Estructuras de Fondo Complementario Previsional Cerrado.....	19
1.1.3. Creación y Antecedentes del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado.....	22
1.2.- Situación financiera de los últimos años.....	33
1.3.-Tendencia de los Préstamos en los últimos años.....	44

CAPÍTULO 2: INVESTIGACIÓN DE MERCADOS

2.1. Identificación del Problema DE EFCPC.....	55
2.1.1. Clientes.....	56
2.1.2. Competidores.....	56
2.1.3. Proveedores.....	57
2.2. Análisis FODA.....	58

2.3. Etapa del ciclo de vida actual.....	61
2.4. Estudio del mercado.....	61
2.4.1. Objetivo del estudio.....	61
2.4.2. Definición de la población y encuesta.....	62
2.4.3. Resultados de la investigación de mercado.....	63
2.4.3.1. Variables involucradas dentro de la investigación.....	64
2.4.3.2. Resultados generales de las variables.....	67
2.4.3.3. Resultados específicos de las variables.....	68
2.4.3.4. Variables cruzadas.....	88
2.4.3.5. Conclusiones de la investigación de mercado.....	95

CAPÍTULO 3: ESTRATÉGICA DEL NEGOCIO

3.1 Plantación Estratégica.....	96
3.1.1 Definición de la misión, visión y objetivos.....	96
3.1.2 Objetivos y metas específicos de la empresa.....	98
3.1.3. Análisis de la cartera actual.....	99
3.1.3.1 Matriz BCG: Matriz Boston Consulting Group.....	99
3.2. Objetivo del plan estratégico de comunicación para el EFCPC.....	100
3.3. Creación de estrategia de crecimiento.....	100
3.3.1. Marketing MIX.....	101
3.4 Elaboración de Plan Estratégico de Negocio.....	102
3.4.1. Elaboración de un sitio Web.....	102

3.4.2. Elaboración de Plan Estratégico con Inmobiliarias.....	103
3.4.3. Elaboración de Plan de Acción con Concesionarias de Vehículos.....	105
3.4.4 Elaboración de una Revista Informativa.....	105
3.5 Fuentes de Financiamiento.....	106
3.5.1 Financiamiento Externo - Sector Privado.....	106
3.5.2 Análisis de Costos Adicionales.....	107
3.6 Proceso de decisión de compra.....	108

CAPÍTULO 4: INVERSIÓN DEL PROYECTO & RAZONES FINANCIERAS

4.1. Plan de Inversión para el Proyecto.....	109
4.1.1 Flujo de Caja del Proyecto.....	110
4.1.1.1. Objetivo.....	110
4.1.1.2. Elaboración del Flujo de Caja	111
4.2 Razones Financieros de EFCPC.....	117
4.2.1 Razones de Solvencia a Corto Plazo o de Liquidez.....	118
4.2.2 Razones de Solvencia a Largo Plazo o Apalancamiento Financiero.....	124

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFIA

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1.1: Tipos de Fondos.....	19
Tabla N° 1.2: Porcentaje de Aportes.....	27
Tabla N° 1.3: Estados Financieros de los últimos años del EFCPC.....	34
Tabla N° 1.4: Ingresos, Gastos y Utilidad del EFCPC.....	36
Tabla N° 1.5: Aporte y Pago a Jubilados del EFCPC.....	38
Tabla N° 1.6: Pago a Jubilados por tipo de Personal del EFCPC.....	39
Tabla N° 1.7: Resumen de Políticas de Préstamos.....	45
Tabla N° 1.8: Préstamos por tipo, otorgado entre Enero-2006 y Junio-2008.....	46
Tabla N° 1.9: Tendencia de Préstamos entre 2006 y 2008.....	48
Tabla N° 1.10: Préstamos otorgados en el 2006.....	50
Tabla N° 1.11: Préstamos otorgados en el 2007.....	51
Tabla N° 1.12: Préstamos otorgados entre Enero-junio 2008.....	53
Tabla N° 2.1: Población del EFCPC.....	62
Tabla N° 2.2: Variables de Investigación.....	64
Tabla N° 2.3. Medidas de Tendencia Central en Variables.....	67
Tabla N° 2.4: Tipo de Partícipe.....	68
Tabla N° 2.5: Conocimiento del EFCPC.....	70
Tabla N° 2.6: Conocimiento de Políticas.....	71
Tabla N° 2.7: Necesidad del Servicios.....	73
Tabla N° 2.8: Servicios Utilizados.....	74
Tabla N° 2.9: Número de Préstamos realizados.....	76

Tabla N° 2.10: Tasa de Interés.....	77
Tabla N° 2.11: Atención al Cliente.....	79
Tabla N° 2.12: Calificación de la atención al cliente.....	81
Tabla N° 2.13: Recibir información sobre Políticas	82
Tabla N° 2.14: Recibir Información sobre alternativas de Inversión.....	83
Tabla N° 2.15: Medio de Comunicación.....	85
Tabla N° 2.16: Intervalo de tiempo para recibir Información.....	87
Tabla N° 2.17: Resultado General de Comparación 1.....	88
Tabla N° 2.18: Comparación Tipo de Partícipe y Conocimiento del EFCPC.....	89
Tabla N° 2.19: Resultado General de Comparación 2.....	89
Tabla N° 2.20: Comparación Tipo de Partícipe y Conocimiento de Políticas.....	90
Tabla N° 2.21: Resultado General de Comparación 3.....	91
Tabla N° 2.22: Comparación Tipo de Partícipe y Servicios utilizados.....	91
Tabla N° 2.23: Resultado General de Comparación 4.....	92
Tabla N°2.24: Comparación Tipo de Partícipe y Recibir información sobre alternativas de inversión.....	93
Tabla N° 2.25: Resultado General de Comparación 5.....	93
Tabla N° 2.26: Comparación Tipo de Partícipe y Medio de Comunicación a recibir información.....	94
Tabla N° 3.1: Costo por anuncios en Revista Informativa.....	107
Tabla N° 4.1: Flujo de Caja Mensual del Proyecto.....	112
Tabla N° 4.2: Flujo de Caja Anual del Proyecto.....	113

Tabla N° 4.3: Proyección de Préstamos del Fondo	115
Tabla N° 4.4: Diferencial de Incremento mensual del Fondo en el 2008.....	116
Tabla N° 4.5: Estimación de Colocación de capital en Préstamos.....	116
Tabla N° 4.6: Razón Circulantes	119
Tabla N° 4.7: Razón Efectivo.....	122
Tabla N° 4.8: Razón Capital de trabajo Neto sobre el total de Activos.....	123
Tabla N° 4.9: Razón de Endeudamiento.....	125
Tabla N° 4.10: Razón de Autonomía.....	127
Tabla N° 4.11: Préstamos a Partícipes.....	128

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1.1: Estructura Organizacional de Fondos tipo I Y II.....	20
Gráfico N° 1.2: Estructura Organizacional de Fondos tipo	21
Gráfico N° 1.3: Estructura de Comités.....	22
Gráfico N° 1.4: Estados Financieros de los Últimos años del EFCPC.....	35
Gráfico N° 1.5: Ingresos y Gastos del EFCPC.....	37
Gráfico N° 1.6: Aportes del EFCPC.....	38
Gráfico N° 1.7. Pago a Jubilados del EFCPC.....	39
Gráfico N° 1.8: Pago a Jubilados por tipo de Personal del EFCPC.....	40
Gráfico N° 1.9: Aportes y Pago a Jubilados del EFCPC.....	40
Gráfico N° 1.10: Utilidad del EFCPC.....	41
Gráfico N° 1.11: Utilidad menos aportes del EFCPC.....	42
Gráfico N° 1.12: Ingresos, Egresos y Utilidad del EFCPC.....	43
Gráfico N° 1.13: Ingresos, Egresos, Utilidad y Utilidad menos aportes del EFCPC.....	43
Gráfico N° 1.14: Préstamos por tipo, otorgado entre Enero-2006 y Junio-2008	47
Gráfico N° 1.15: Tendencia de Préstamos entre 2006 y 2008.....	49
Gráfico N° 1.16: Préstamos otorgados en el 2006.....	51
Gráfico N° 1.17: Préstamos otorgados en el 2007.....	52
Gráfico N° 1.18: Préstamos otorgados entre Enero-Junio 2008.....	53

Gráfico N° 2.1: Ciclo de vida actual del EFCPC.....	61
Gráfico N° 2.2: Tipo de Partícipe.....	69
Gráfico N° 2.3: Conocimiento del EFCPC.....	71
Gráfico N° 2.4: Conocimiento de Políticas.....	72
Gráfico N° 2.5: Necesidad del Servicios.....	74
Gráfico N°2.6: Servicios Utilizados.....	75
Gráfico 2.7: Número de Préstamos realizados.....	77
Gráfico N° 2.8: Tasa de Interés.....	79
Gráfico N° 2.9: Atención al Cliente.....	80
Gráfico N° 2.10: Calificación de la atención al cliente.....	82
Gráfico N° 2.11: Recibir información sobre Políticas.....	83
Gráfico N°2.12: Recibir Información sobre alternativas de Inversión.....	84
Gráfico N° 2.13: Medio de Comunicación.....	86
Gráfico N° 2.14: Intervalo de tiempo para recibir Información.....	88
Grafico N° 3.1: Matriz BCG.....	99
Grafico N° 3.2: Matriz de Posición de Mercado.....	100
Grafico N° 3.3: Bosquejo de Página WEB + Nueva Iniciativa.....	103
Grafico N° 3.4: Proceso de Decisión de Compra.....	108
Gráfico N° 4.1: Activos y Pasivos Circulantes.....	120
Gráfico N° 4.2: Razón Circulante.....	121
Gráfico N° 4.3: Razón Efectivo.....	122
Gráfico N° 4.4: Razón Capital de trabajo Neto sobre el total de Activos.....	124

Gráfico N° 4.5: Razón de Endeudamiento.....	126
Gráfico N° 4.6: Razón de Autonomía.....	127
Gráfico N° 4.7: Préstamos a Partícipes.....	129

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1.1: Instalaciones del EFCPC.....	32
Figura N° 3.1: Logo 1 Propuesto del EFCPC.....	97
Figura N° 3.2: Logo 2 Propuesto del EFCPC.....	97

INTRODUCCIÓN

La preocupación de un trabajador después de entregar varios años de servicios a una institución, es su jubilación.

El gobierno para cubrir esta preocupación crea una sociedad sin fines de lucro que sustenta los sueldos cuando un trabajador ya no es económicamente activo, llámese así el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Al pasar los años, producto de la inflación, calidad de vida, factores socioculturales, socioeconómicos, entre otros, no ayudan a que la IESS, brinde una calidad de vida igual o mejor que cuando el trabajador es económicamente activo.

Dada esta necesidad se crean los Fondos Previsionales Cerrado, y al ESPOL previsa a las necesidades de sus trabajadores, crea lo que llamamos ahora ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado.

La esencia de este proyecto es establecer un vínculo entre los Docentes y trabajadores de la ESPOL, partícipes actuales del ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO con sus elegidos para la administración de este fondo.

CAPITULO 1

ANTECEDENTES HISTORICOS

1.1 Antecedentes Históricos

1.1.1. Fondos Complementarios Previsionales Cerrados

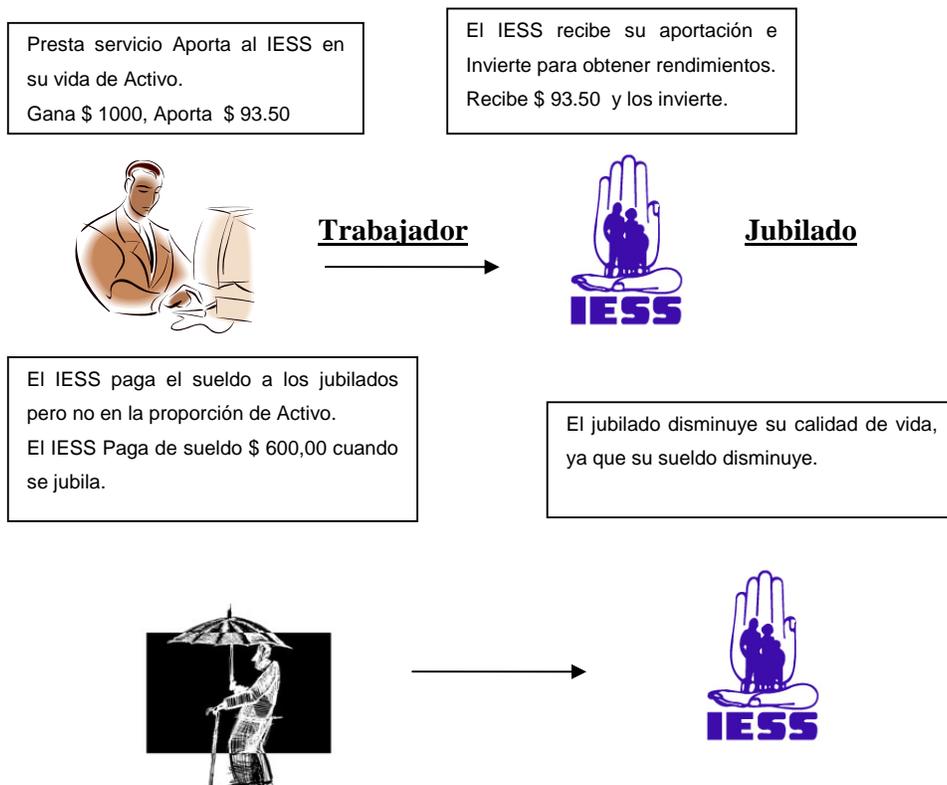
Según disposiciones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y basados en políticas de previsión a nivel mundial, es un deber de un trabajador aportar un porcentaje de su remuneración unificada o de su sueldo básico, para su jubilación.

A su vez el trabajador tiene derecho luego de cumplir cierto requisito de ley, a presentar su jubilación para que las aportaciones que ahorró toda su vida de trabajador activo le sean devueltas por medio de su sueldo pero ya sin trabajar. Es allí que en el Ecuador el IESS paga pensiones jubilares a todos los afiliados en todas la

empresas a nivel nacional, en la proporción de sus aportaciones, en el siguiente ejemplo grafico explicaremos este proceso.

Ejemplo 1:

Trabajador activo



Dadas esta necesidad, se crean los Fondos Complementarios Previsionales Cerrados, que sirven como su nombre lo indica a complementar un sueldo previniendo así su vejez, y esto es simplemente ahorrar más para obtener mejor condiciones al jubilarse.

¹Los fondos complementarios previsionales cerrados - EFCPC se integran con el patrimonio autónomo constituido a partir de la relación laboral o gremial de los partícipes con instituciones privadas, públicas o mixtas, o con un gremio profesional u ocupacional, para mejorar la cuantía o las condiciones de las prestaciones correspondientes al seguro general obligatorio, tales como, enfermedad, maternidad, riesgos del trabajo, vejez, muerte e invalidez que incluye discapacidad y cesantía, a través del ahorro voluntario de sus afiliados y del aporte voluntario de sus empleadores, de ser el caso.

Los fondos complementarios previsionales cerrados podrán proteger también contingencias de seguridad no cubiertas por el seguro general obligatorio.

²Se podrán afiliarse a un fondo complementario previsional cerrado legalmente constituido, aquellas personas que tengan relación de dependencia con una institución pública, privada o mixta; y, aquellas que pertenezcan al gremio profesional u ocupacional bajo el que se haya constituido el fondo complementario previsional.

Los fondos complementarios previsionales así integrados, serán administrados por entidades públicas, privadas o mixtas.

¹ Libro III: Normas para la Aplicación de la Ley de seguridad social, Art. 1.

² Libro III: Normas para la Aplicación de la Ley de seguridad social, Art. 2

1.1.2. Estructuras de Fondo Complementario Previsional Cerrado

³Los fondos complementarios previsionales existentes cerrados serán clasificados en función del volumen de sus activos y del porcentaje del total de activos administrados que sean destinados a operaciones de crédito directo a sus partícipes con el respaldo colateral del total de aportes del afiliado.

Tabla N° 1.1: Tipos de Fondos

TIPO DE FONDO	RANGO DE ACTIVOS ADMINISTRADOS	PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS QUE SE DESTINA A OPERACIONES DE CREDITO	
		De 0% a 50%	De 51% a 100%
		TIPO I	1 - 1.000.000
TIPO II	1.000.001 - 5.000.000	TIPO II	TIPO II
TIPO III	5.000.000 - 10.000.000	TIPO III	TIPO III
TIPO IV	10.000.000 en adelante	TIPO IV	TIPO IV

*Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros*

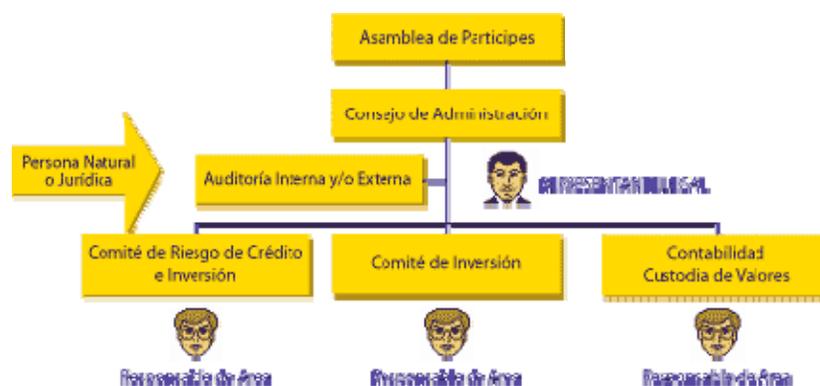
³ Superintendencia de Bancos y Seguros, resolución: **SBS-2004-0740**

De acuerdo a su organigrama estructural debe constar dependiendo de sus activos de la siguiente manera:

FONDOS TIPO I y II

1. CONTABILIDAD HOMOLOGADA
2. INDICADORES FINANCIEROS ESTANDAR
3. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL BASICA PERO CON ENFOQUE DE RIESGOS

Gráfico N° 1.1: Estructura Organizacional de Fondos tipo I Y II



*Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros*

FONDOS TIPO III y VI

1. CONTABILIDAD HOMOLOGADA
2. INDICADORES FINANCIEROS
3. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL CON ESPECIALIDAD EN RIESGO DE CREDITO Y RIESGO DE INVERSIONES

Gráfico N° 1.2: Estructura Organizacional de Fondos tipo III Y IV



*Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros*

Gráfico N°1.3: Estructura de Comités



*Fuente: Página Web de la Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Superintendencia de Bancos y Seguros*

1.1.3. Creación y Antecedentes del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado.

⁴Aspiración constante de quienes han dirigido y dirigen la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL) es la de procurar a quienes la sirven, en especial a sus profesores y trabajadores, una seguridad personal y familiar de manera que el trabajo docente y administrativo tenga lugar en condiciones de tranquilidad y que el resultado de la relación Enseñanza-Aprendizaje alcance los niveles y metas que

⁴ Tomado textualmente del Informe realizado por el Ing. Alfredo Torres, Presidente del Consejo de Administración, al año uno de labores del Consejo de Administración del Espol Fondo Complementario Previsional Cerrado.

justifiquen la condición y calidad de Enseñanza Superior, que es la que corresponde ofrecer a una Universidad.

Esta aspiración era acicateada, en primer lugar, por el hecho de que los docentes y trabajadores politécnicos no tenían, como tampoco los de las demás Universidades, determinadas protecciones sociales como, por ejemplo, entre otras, la del Fondo de Reserva que servía de ayuda a los beneficiarios, razón por la que las autoridades de la ESPOL, resolvieron crear en 1976 el Fondo Especial, que hasta la fecha se viene reconociendo.

Así mismo, se apreciaba que el monto de la bonificación por jubilación que percibían los servidores, a través del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), después de haber entregado años de vida al trabajo responsable, que se cumplía, igual que hoy, en la ESPOL era insuficiente, por lo que germinó la idea, de la jubilación complementaria.

El mentalizador de la creación del Fondo de Jubilación Complementaria, sin duda alguna, fue el recordado ex Rector Ing. Gustavo Galindo Velasco, allá por el año 1986, en que comenzó a madurar este propósito, animado de su profundo espíritu de solidaridad y comprensión, preocupado por el bienestar de los servidores politécnicos, emprendió la realización de su afán solidario y cristalizó el Fondo de Jubilación Complementaria de modo que profesores y trabajadores, luego de su

trabajo en el institución, se puedan acogerse a los beneficios de la jubilación en condiciones aceptables, pues, aquella que entregaba el IESS resultaba insuficiente, este objetivo social y humano se concretó en el reglamento de jubilación complementaria. Este fue el origen del Fondo que hoy beneficia a los servidores nuestra institución.

Esta idea, inicialmente, solo fue eso, pues, pese a que se, resolvió crear el Fondo de Jubilación Complementaria, no se disponía de los recursos presupuestarios para atender este egreso adicional. Ha sido el trabajo tenaz, responsable, serio y esencialmente honesto, el que ha culminado con la actual entidad que se denomina ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO.

Gustavo Galindo Velasco, un hombre íntegro y ejemplar, honesto y visionario, es un hito en la Institución y el Fondo de Jubilación Complementaria es uno de ellos.

El Fondo de Jubilación Complementaria fue aprobado por la Comisión Administrativa Financiera el 14 de Octubre de 1988 y ratificado por el Consejo Politécnico el 1 de Noviembre de 1988, fecha en la que entró en vigencia, siendo Rector el Ing. Gustavo Galindo Velasco, y se denominó originalmente Fondo de Jubilación Complementaria, de acuerdo al Reglamento respectivo.

El Fondo de Jubilación Complementaria comenzó, pudiera decirse, en forma entusiasta, puesto que al hacérselo así, nadie en la ESPOL, tenía experiencia en asuntos legales o administrativos para operar este tipo de beneficio, lo que fue puliéndose en el transcurso de los años.

Tan cierta es esta aseveración, que el primer Reglamento a que nos hemos referido, constaba tan solo de 15 artículos, y lo que es mas decidor, no contaba con los fondos necesarios para atender los compromisos económicos que se derivarían del pago de las pensiones de quienes se jubilaran. Este detalle se agudizó, cuando al producirse las primeras jubilaciones, éstas se pagaban compartidas del Presupuesto General de la Institución, cuando lo procedente era que se paguen con fondos propios, sin embargo, estos no existían.

Como es natural, este aspecto causaba paralelamente otro problema, debido que las supuestas “vacantes” generadas por quienes se acogían a la jubilación no podían ser llenadas con las nuevas plazas que debían contratarse. Este pago a los jubilados, con recursos presupuestarios de la Institución, significó un freno en el desarrollo de la misma, ya que no podían contratarse más profesores para atender el desarrollo de su labor académicas, ni permitía que se piense en adquisición de laboratorios, talleres, ampliación de espacios físicos, ni disponer de fondos para atender la contratación de personal administrativo, que el desarrollo institucional demandaba.

DETALLE DE LOS PRIMEROS JUBILADOS

Los primeros jubilados fueron:

Docentes:	Mes en que se empezó a pagar:
1.- Dr. Gustavo Samaniego Muñoz	Enero de 1989
2.- Ing. George Aspiazu Sánchez	Marzo de 1989

Administrativos

1.- Sr. Julio C. Espinoza del Pezo	Junio de 1989
2.- Sr. Bolívar E. Villamar García	Junio de 1989
3.- Sr. Pedro A. Villón Leyton	Junio de 1989
4.- Sr. Juan Zerega Salazar	Julio de 1.989

Correspondió al Rector de entonces, el Ing. Nelson Cevallos Bravo (1992-1997), arbitrar las disposiciones necesarias para fortalecer las aportaciones al Fondo, que eran magras e insuficientes, para atender los compromisos futuros, pues el nivel de los porcentajes de los aportes entregados por los miembros del Fondo, no eran suficientes para dar solvencia al Fondo de Jubilación Complementaria, de modo que éste cumpla con su obligación y responsabilidad sustanciales.

Tabla N° 1.2: Porcentajes de Aportes

Mes	Año	Subsidio por Antigüedad	Sueldo Básico	Remuneración Unificada	Moneda
Enero	1989	3%			Sucres
Enero	1990	3%			Sucres
Enero	1991	3%			Sucres
Enero	1992	3%			Sucres
Enero	1993	3%			Sucres
Febrero	1993	5%			Sucres
Junio	1993	5%	3%		Sucres
Enero	1994	5%	5%		Sucres
Enero	1995	5%	5%		Sucres
Febrero	1995			5%	Sucres
Enero	1996			5%	Sucres
Marzo	1996			7.5%	Sucres
Enero	1997			10%	Sucres
Enero	1998			10%	Sucres
Enero	1999			10%	Sucres
Enero	2000			10%	Sucres
Junio	2000			10%	Dólares
Enero	2001			10%	Dólares
Enero	2002			10%	Dólares
Enero	2003			10%	Dólares
Enero	2004			10%	Dólares
Diciembre	2004			11%	Dólares
Enero	2005			12%	Dólares
Enero	2006			12%	Dólares
Enero	2007			12%	Dólares

Fuente: Oficina de Personal de la ESPOL

Elaborado por: Ing. Alfredo Torres

Desde enero de 1989, en que empezaron las aportaciones hasta el año 2007, el Fondo ha recibido, en calidad de aportes, cuotas mensuales por 19 años, pero con una aportación que fue insignificante en los primeros años, lo que equivale a una aportación del 12% en 11 años solamente (ilustración tabla N°1.2).

En estas condiciones, el Fondo de Jubilación Complementaria, comenzó a recibir una mayor cantidad de recursos, aportados tanto por los profesores como por los trabajadores, pero este esfuerzo, incuestionablemente, aún era insuficiente.

Administración del Dr. Moisés Tacle Galárraga

Corresponde al Dr. Moisés Tacle Galárraga (2002-2007), tomar una decisión muy importante en la historia del Fondo, al resolver, desde el año 2004, conceder un aporte anual de \$500.000,00 al Fondo de Jubilación Complementaria, aportación que se mantiene hasta el año 2007

Este incremento de recursos, tanto por la vía del aumento de las aportaciones de los beneficiarios, como por la entrega institucional establecida por el Dr. Moisés Tacle permitió que, a partir de enero del 2004, las pensiones jubilares complementarias, que se pagan al personal de beneficiarios, estos son profesores y trabajadores, que se habían acogido a este beneficio, se pagarán con recursos propios del Fondo de Jubilación Complementaria.

Este pago de pensiones con recursos propios del Fondo, significó, valga decirlo, en primer lugar, un gran alivio al Presupuesto General de la ESPOL, particularmente en lo relativo a la disponibilidad de recursos, para contratar nuevos profesores que reemplacen a los jubilados, en unos casos, o para atender la demanda creciente de docentes originada en la ampliación de la oferta académica institucional. Así mismo, este hecho representó una gran noticia para los afiliados al Fondo, pues ello significaba que éste ya disponía de recursos para atender sus obligaciones, que eran, y lo siguen siendo, crecientes.

Reconociendo tan importante apoyo económico entregado por el Rector Dr. Moisés Tacle Galárraga, es de señalar la necesidad de que este aporte se mantenga a partir del año 2008, para que el Fondo de Jubilación Complementaria adquiera una estabilidad permanente y definitiva y que, así mismo, el Fondo de Jubilación Complementaria siga constituyendo una ayuda invaluable a los servidores de la ESPOL, que se han acogido al beneficio de la jubilación y cuyo número se incrementará en el futuro inmediato en forma significativa.

Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros

Hasta aquí el Fondo se manejaba de acuerdo a su Reglamento y de conformidad con las políticas institucionales, que siempre han sido serias y muy responsables, pero sin ningún sometimiento a ley alguna que, dicho sea de paso, no existía.

Diversos hechos anómalos ocurridos en otras instituciones del Estado llevaron a la Superintendencia de Bancos a expedir la Resolución SBS-2004-0740, de fecha 16 de Septiembre del 2004, por lo cual este tipo de fondos pasaba a regirse por las normas establecidas en dicha Resolución y se sometían al control y disposiciones dictadas por la Superintendencia de Bancos.

La ESPOL, como es su norma, se sometió a los preceptos y exigencias de dicha ley, por lo que con fecha 24 de Octubre del 2005, según resolución SBS-2005-0623, se aprobó la personería jurídica del ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO (EFCPC).

Acatando las disposiciones de la Ley se elaboró de inmediato el Estatuto del EFCPC y se procedió a la elección de los miembros del Consejo de Administración del EFCPC, lo que tuvo lugar en febrero 23 del 2006, resultando elegidas las siguientes personas:

Principales

Ing. Alfredo Torres González

Ing. Otto Alvarado Moreno

Ing. Cristóbal Mariscal Díaz

MSc. María del Carmen Figueroa Rosillo

MSc. Ana Huayamave Martínez

Suplentes

MSc. Jorge Medina Sancho

MSc. Ruth Matovelle Villamar

MSc. Cesar Martín Moreno

Econ. José López Romero

Dr. David Choez Criollo

Todos los miembros elegidos fueron calificados por la Superintendencia de Bancos hasta el 21 de agosto del 2006 y luego fueron posesionados por el Tribunal Electoral el 28 de agosto del 2006.

Al constituirse el Consejo de Administración, el Rector de la ESPOL, Dr. Moisés Tacle Galárraga, procedió a entregar los recursos que estaban en la caja de la Institución al Comité de Administración, entrega que se resume en el siguiente cuadro:

ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado: Patrimonio al 31 de agosto del 2006.

Activos	\$ 10.781.983,26
Pasivos	\$ 46.267,21
Patrimonio	\$ 10.735.716,05

Desde el mes de diciembre del 2006, el Rector de la ESPOL, asignó un local donde funcionen las oficinas del EFCPC, las que están ubicadas en el edificio principal del Núcleo de Tecnologías, donde se atiende a los partícipes del EFCPC.

Figura N° 1.1: Instalaciones del EFCPC



El 30 de agosto del 2006, el Consejo de Administración designó al Ing. Alfredo Torres González como Presidente del Consejo de Administración y al CPA. Guillermo Peña Heredia, como Representante Legal o Apoderado del EFCPC.

De igual forma, en sesión del 9 de septiembre del 2006, el Consejo de Administración, designó a los miembros del Comité de Riesgo, Comité de Inversiones y Comisión de Prestaciones.

El 30 de enero del 2007, en la Asamblea General Extraordinaria de Partícipes, se eligió a la Compañía BDO Stern Cia. Ltda. como Auditor Externo del Fondo, tal como lo exige el Estatuto.

1.2.- Situación financiera de los últimos años.

A partir del 2004 existe información financiera en el ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado, dado que desde ese año se obtiene un Sistema Financiero para llevar una contabilidad separada a la de ESPOL.

A continuación realizamos un resumen de la situación financiera de los últimos años:

Tabla N° 1.3: Estados Financieros de los últimos años del EFCPC

Años	Activos	Pasivos	Patrimonio
2004	7,462,411.31	214.69	7,462,196.62
2005	9,390,749.76	70,515.93	9,320,233.83
2006	11,396,205.65	76,128.72	11,320,076.93
2007	14,027,520.81	111,101.59	13,916,419.22

Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

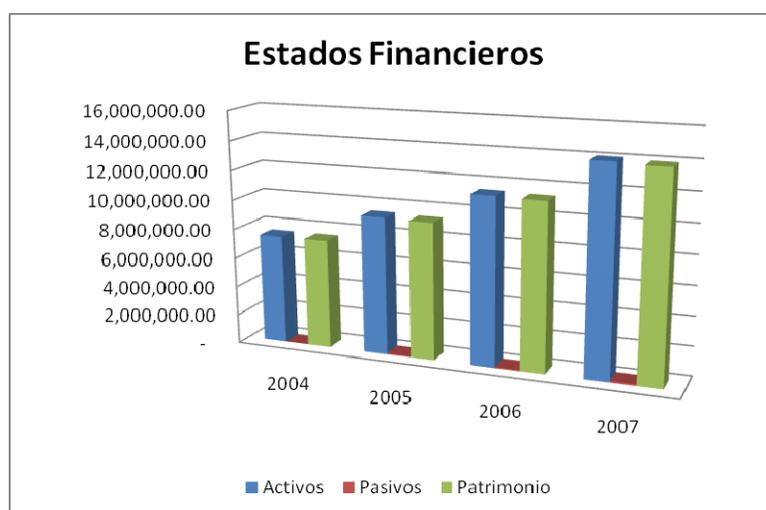
Podemos observar que existe un crecimiento en los activos, pasivos y cuentas patrimoniales del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado visualizado en el gráfico N° 1.4, como mencionamos anteriormente, los datos son tomados desde el año 2004.

Este año es clave para el Fondo ya que existió una preocupación de parte de las autoridades de la ESPOL, ya que visionaban que el fondo no era sostenible.

Es así, que como se indico en el antecedente el Dr. Moisés Tacle rector de la ESPOL, realiza un aporte al Fondo por \$ 2'000.000,00 con desembolsos de \$ 500.000,00 anuales desde el año 2004.

Siendo la ESPOL una empresa Pública no podía invertir a mas de 30 días, lo que hacía que el Fondo no crezca al ritmo esperado, es así que el Fondo se separa de ESPOL para llevar una personería jurídica privada y paralela a ella desde el año 2006.

Gráfico N° 1.4: Estados Financieros de los Últimos años del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Los ingresos del Fondo están dados por las operaciones de captaciones de planes de pensión jubilatoria y de la captación de inversiones.

El mayor ingreso del Fondo proviene en la actualidad del 12% de su remuneración unificada mensual como lo indica la Tabla N° 1.5 y el gráfico N° 1.6

este dinero se lo invierte en certificados de Depósitos en la Banca hasta 92 días, en acciones de una compañía, en bonos del Estado y efectuando créditos a corto y largo plazo a los mismos partícipes a una tasa de retorno del 11% anual.

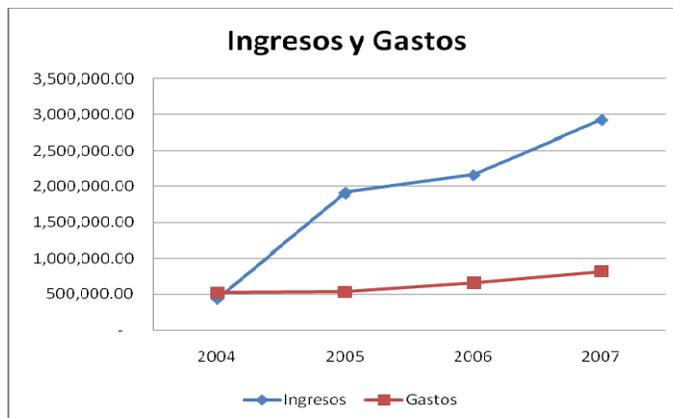
Lo interesante del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado es que los intereses a diferencia de los Bancos cuando se realiza un préstamo, retornan como rendimientos proporcionales a cada uno de los partícipes, que se transforman en rendimiento para su jubilación.

Tabla N° 1.4: Ingresos, Gastos y Utilidad del EFCPC

Años	Ingresos	Gastos	Utilidad
2004	432,134.45	518,900.98	(86,766.53)
2005	1,911,595.76	525,629.69	1,385,966.07
2006	2,160,017.61	658,240.02	1,501,777.59
2007	2,929,516.59	820,997.82	2,108,518.77

Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.5: Ingresos y Gastos del EFCPC

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Los gastos más significativos del EFCPC provienen en primer lugar de los pagos a los jubilados, este rubro es la esencia de los Fondo Complementario Previsionales Cerrados.

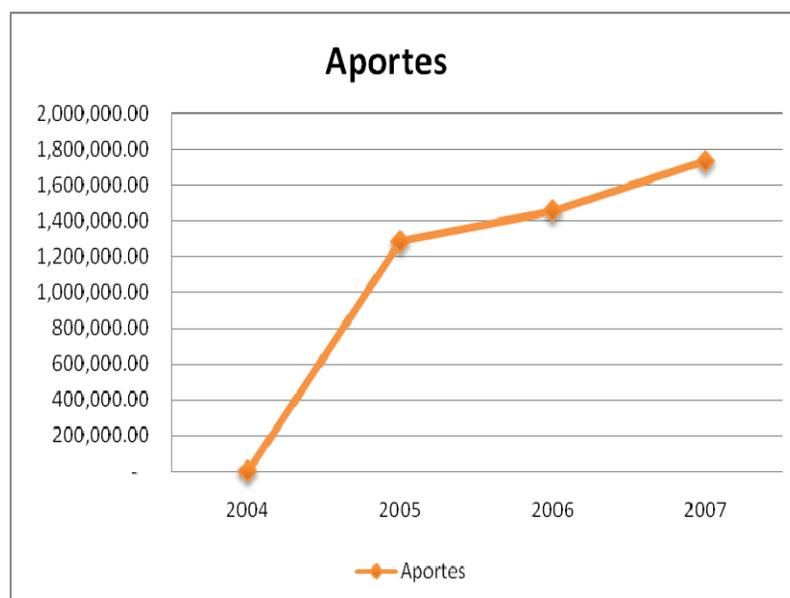
En la tabla N° 1.6 y gráfico N° 1.8 podemos observar la tendencia de desembolsos en estos pagos, siendo los Docente el mayor rubro en gasto para el Fondo dado que tiene mayores ingresos en ESPOL.

Tabla N° 1.5. Aporte y Pago a Jubilados del EFCPC

Años	Aportes	Pago a Jubilados
2004	-	483,205.89
2005	1,285,979.20	492,889.06
2006	1,455,009.69	585,234.75
2007	1,735,018.69	716,333.51

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

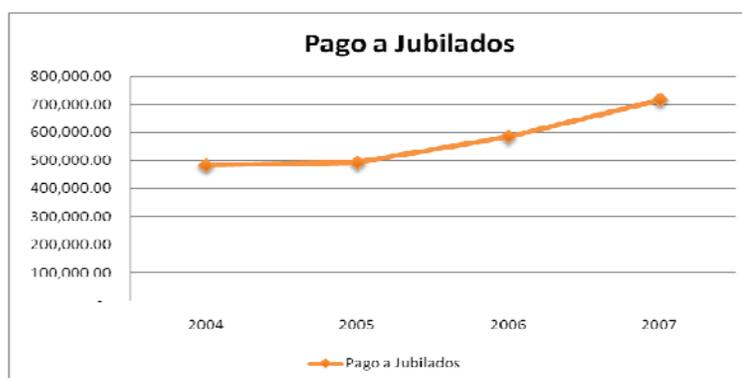
Gráfico N° 1.6: Aportes del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

También se puede observar en el gráfico N° 1.7 que el pago a los jubilados tiende a aumentar de a la medida en que aumenta los años, podríamos aducir que este incremento se da por el costo de vida que va influencia por incrementos de sueldo que tratan alcanzar la canasta básica.

Gráfico N° 1.7: Pago a Jubilados del EFCPC



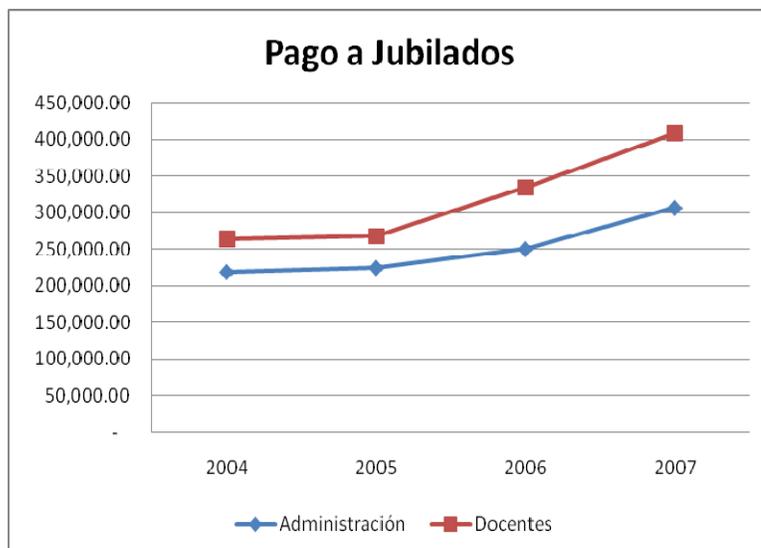
Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Tabla N° 1.6: Pago a Jubilados por tipo de Personal del EFCPC

Años	Docentes	Administración
2004	263,711.66	219,494.23
2005	267,681.67	225,207.39
2006	334,580.23	250,654.52
2007	409,422.26	306,911.25

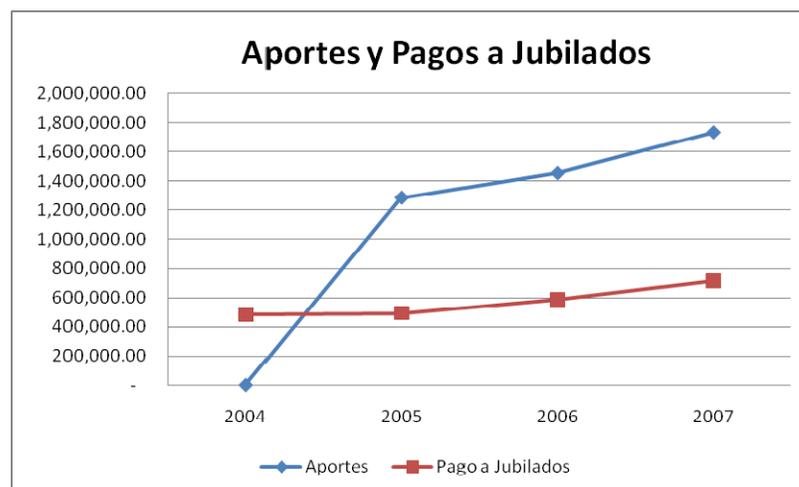
Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.8: Pago a Jubilados por tipo de Personal del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

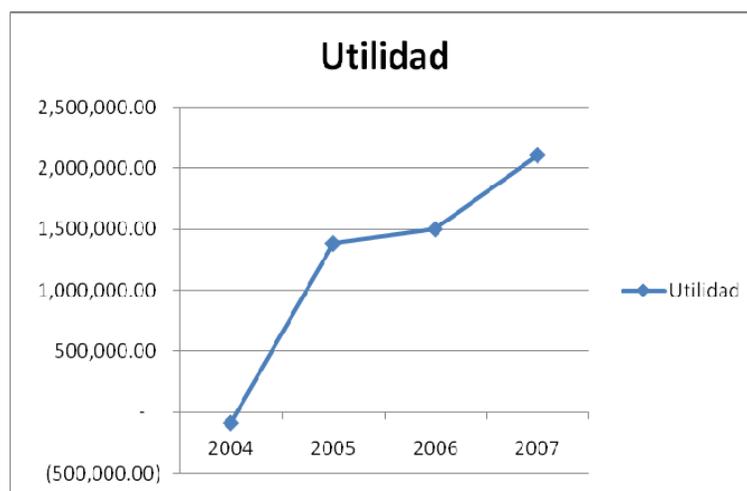
Gráfico N° 1.9: Aportes y Pago a Jubilados del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

En el gráfico N° 1.9 podemos visualizar un contraste entre los aportes y pagos a Jubilados y nos podemos dar cuenta que el año 2004 el pago a Jubilados era mayor que el ingreso por aportes.

Gráfico N° 1.10: Utilidad del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC

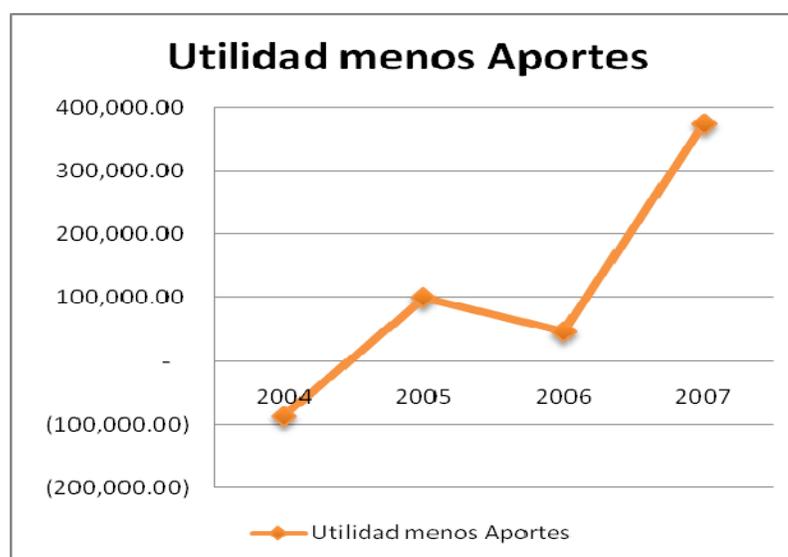
Elaborado por: Las Autoras

De acuerdo a la tabla N° 1.4 y el gráfico N° 1.10 podemos observar que la utilidad en los últimos años a tendido a crecer.

Los aportes al final de año se consideran parte del Patrimonio anual, dado que es el capital social invertido por los accionistas del Fondo llamados así PARTÍCIPES.

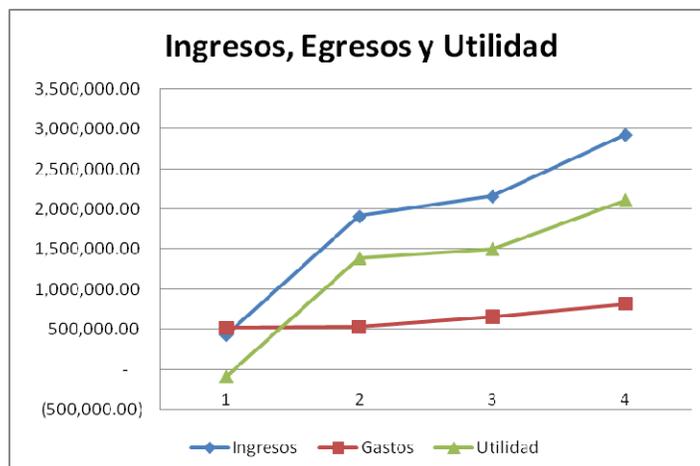
En el Gráfico N° 1.11, existe la utilidad menos aportes, llamada así la utilidad real de la operación del negocio, aquí se puede observar que entre el año 2006 y 2007 existe un incremento significativo en este rubro, coincide con la apertura de políticas de inversión, así como también apertura de créditos a los partícipes del Fondo para diferentes tipos de Préstamos.

Gráfico N° 1.11: Utilidad menos aportes del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

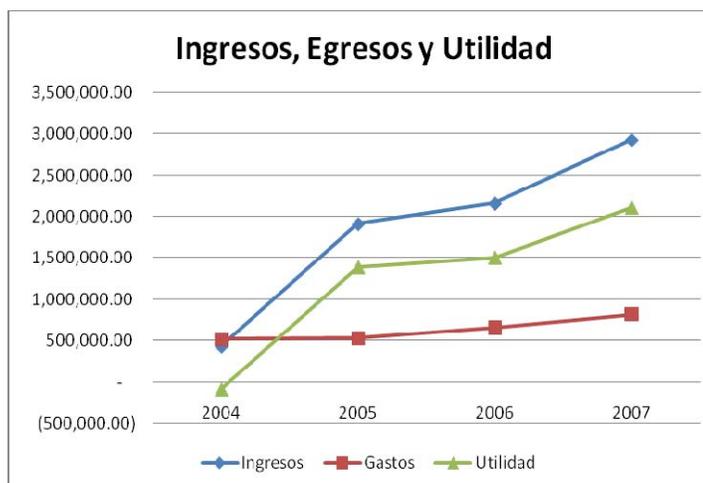
Gráfico N° 1.12: Ingresos, Egresos y Utilidad del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.13: Ingresos, Egresos, Utilidad y Utilidad menos aportes del EFCPC



Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

1.3.-Tendencia de los Préstamos en los últimos años

En el 2006 previo a la posesión del Primer Consejo de Administración del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado, el Consejo Politécnico autoriza a un grupo de trabajadores adquirir vivienda en el plan mucho lote. En ese tiempo el Fondo otorgaba Préstamos pero solo hasta 12 meses, luego de ver esta necesidad de los partícipe el Consejo Politécnico autoriza al Dr. Moisés Tacle G. a otorgar préstamos para adquisición de viviendas y terrenos. Es aquí donde empieza la verdadera inversión del Fondo.

Para agosto del 2006 el Consejo Politécnico presencia la posesión del Consejo de Administración del Fondo, allí les entrega esta potestad que había otorgada al rector.

El Consejo de Administración del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado crea así la políticas de préstamos el fueron aprobadas el 19 de Septiembre del 2006. Estas políticas se sometieron a modificaciones en el caminar.

En la tabla N° 1.7 mostramos un resumen de los artículos más relevantes de las políticas de Préstamos.

Tabla N° 1.7: Resumen de Políticas de Préstamos

POLITICAS DE PRÉSTAMOS							
	TIPO DE PRÉSTAMOS	PLAZOS		MONTO DE PRÉSTAMOS	MONTO DE ENDEUDAMIENTO		
		Art. 6				Art. 8	Art. 10
		Año	Meses				
a)	Emergencia o Calamidad Doméstica	5	60	\$ 3000; o una vez AI+RI	Docente: \$15000+(2*(AI+RI)) Administrativo: \$ 8000+(2*(AI+RI))		
b)	Compra de Terreno	3	36	DOCENTE: \$ 15000; o dos veces ⁵ AI+RI Administrativos: \$ 8000; o dos veces AI+RI			
c)	Remodelación de Vivienda	Menor o igual a \$ 3000	3			36	
		Mayor a \$ 3000	10			120	
d)	Compra o Construcción de Vivienda	15	180				
e)	Compra de Bienes Muebles	3	36	AI +RI			
f)	Compra de Vehículo	6	72	\$ 10.000; o una vez AI+IR			
g)	Consumos Varios	3	36	El 50% (AI+RI)			
h)	Compra de Deuda	Menor o igual a \$ 5000	5	60	Dependerá de Circunstancia de Deuda		
		Mayor a \$ 5000	10	120			

La amortización de los Préstamos, no podrá exceder al promedio del 67% de la remuneración líquida (ingresos menos egresos) de los últimos tres meses, y en ningún caso menos del 30% del Salario Unificado de Sector Privado.

*Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

Desde el Enero del 2006 hasta junio del 2008, mostramos en la tabla N° 1.8 y el gráfico N° 1.14, la evolución por tipo de préstamos.

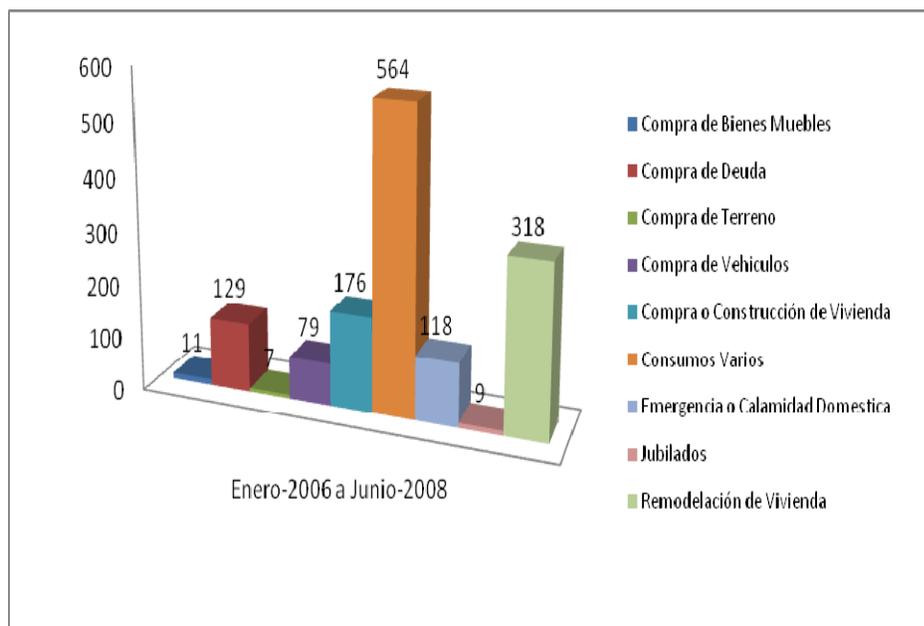
⁵ AI=Aportes Individuales, y RI=Rendimientos Individuales, de acuerdo a Políticas de Prestamos.

Tabla N° 1.8: Préstamos por tipo, otorgado entre Enero-2006 y Junio-2008

Tipo de Préstamos	Enero-2006 a Junio-2008
Compra de Bienes Muebles	11
Compra de Deuda	129
Compra de Terreno	7
Compra de Vehículos	79
Compra o Construcción de Vivienda	176
Consumos Varios	564
Emergencia o Calamidad Doméstica	118
Jubilados	9
Remodelación de Vivienda	318
Total	1411

Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.14: Préstamos por tipo, otorgado entre Enero-2006 y Junio-2008

Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Podemos observar que desde el 2006 los préstamos más solicitados han sido los de Consumos Varios.

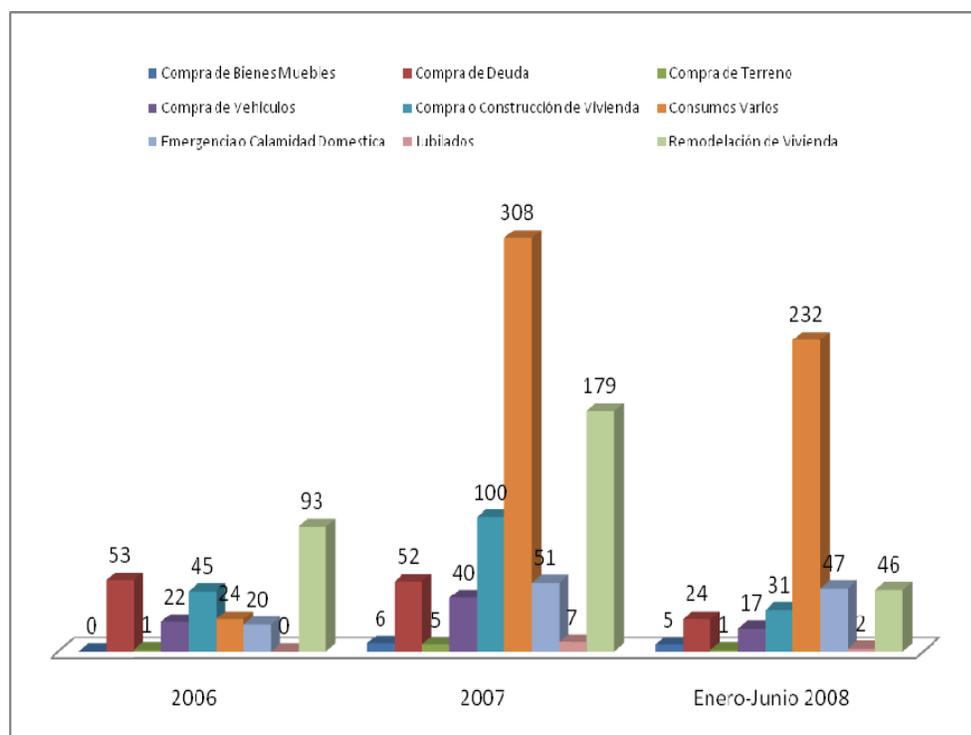
Tabla N° 1.9: Tendencia de Préstamos entre 2006 y 2008

Tipo de Préstamos	2007
Compra de Bienes Muebles	6
Compra de Deuda	52
Compra de Terreno	5
Compra de Vehículos	40
Compra o Construcción de Vivienda	100
Consumos Varios	308
Emergencia o Calamidad Doméstica	51
Jubilados	7
Remodelación de Vivienda	179
Total	748

Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 1.9 y el gráfico N° 1.15 podemos observar que en el año 2007 se otorgaron el mayor número de créditos, y se espera que para el año 2008 sea mayor.

Gráfico N° 1.15: Tendencia de Préstamos entre 2006 y 2008



*Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

En el 2006, de acuerdo a tabla N° 1.10 y Gráfico N°1.16, podemos observar que se otorgaron 258 Préstamos, es una cifra baja a comparación del año 2007.

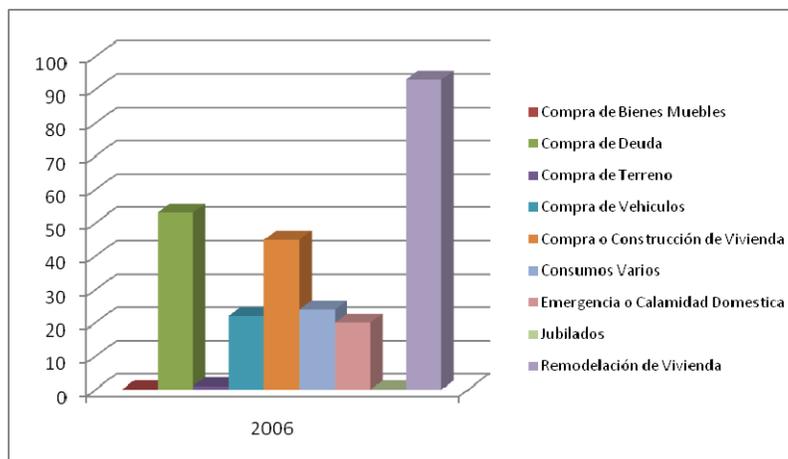
Tabla N° 1.10: Préstamos otorgados en el 2006

Tipo de Préstamos	2006
Compra de Bienes Muebles	0
Compra de Deuda	53
Compra de Terreno	1
Compra de Vehículos	22
Compra o Construcción de Vivienda	45
Consumos Varios	24
Emergencia o Calamidad Doméstica	20
Jubilados	0
Remodelación de Vivienda	93
Total	258

Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Se debe tener en cuenta que es en este año que se da apertura a los créditos, que la política es aprobada en el segundo semestre de este año.

Gráfico N° 1.16: Préstamos otorgados en el 2006

Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

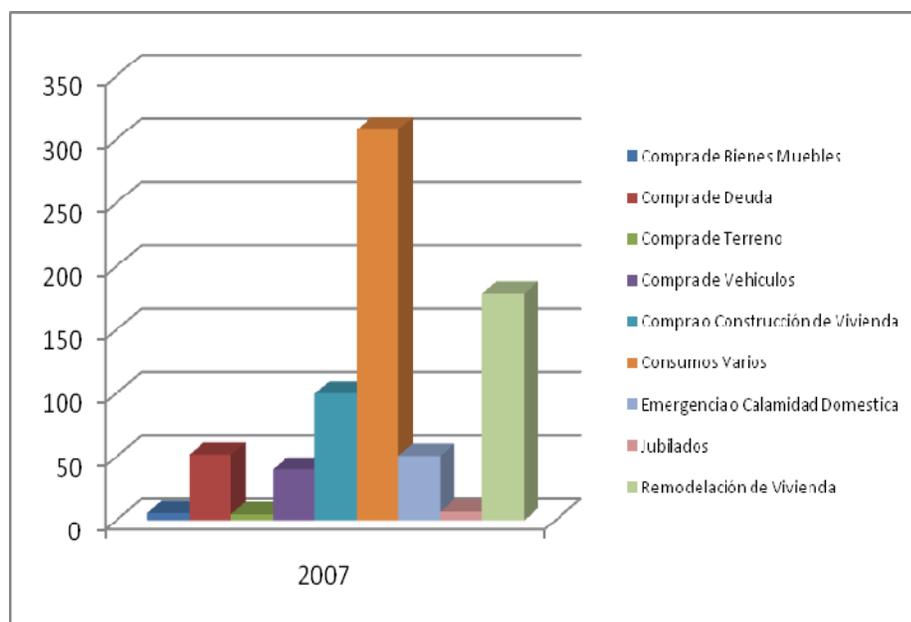
Desde Enero a diciembre 2007 se otorgaron un total de 748 créditos.

Tabla N° 1.11: Préstamos otorgados en el 2007

Tipo de Préstamos	2007
Compra de Bienes Muebles	6
Compra de Deuda	52
Compra de Terreno	5
Compra de Vehículos	40
Compra o Construcción de Vivienda	100
Consumos Varios	308
Emergencia o Calamidad Doméstica	51
Jubilados	7
Remodelación de Vivienda	179
Total	748

Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.17: Préstamos otorgados en el 2007



Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

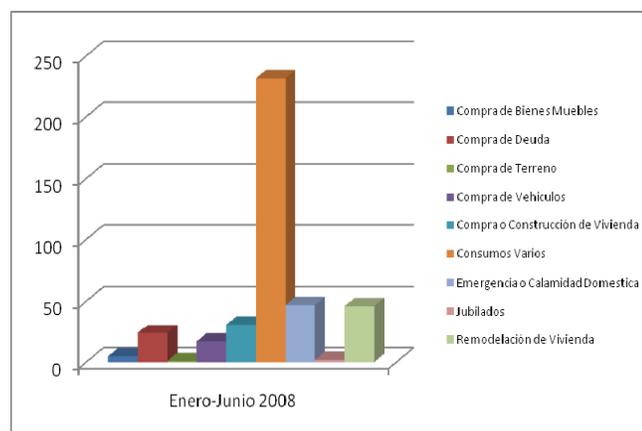
Desde Enero a Junio del 2008, aun no terminando el año se han otorgado un total de 405 créditos. Siendo los Préstamos por Consumos Varios los más solicitados durante el año.

Tabla N° 1.12: Préstamos otorgados entre Enero-junio 2008

Tipo de Préstamos	Enero-Junio 2008
Compra de Bienes Muebles	5
Compra de Deuda	24
Compra de Terreno	1
Compra de Vehículos	17
Compra o Construcción de Vivienda	31
Consumos Varios	232
Emergencia o Calamidad Doméstica	47
Jubilados	2
Remodelación de Vivienda	46
Total	405

Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 1.18: Préstamos otorgados entre Enero-junio 2008

Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

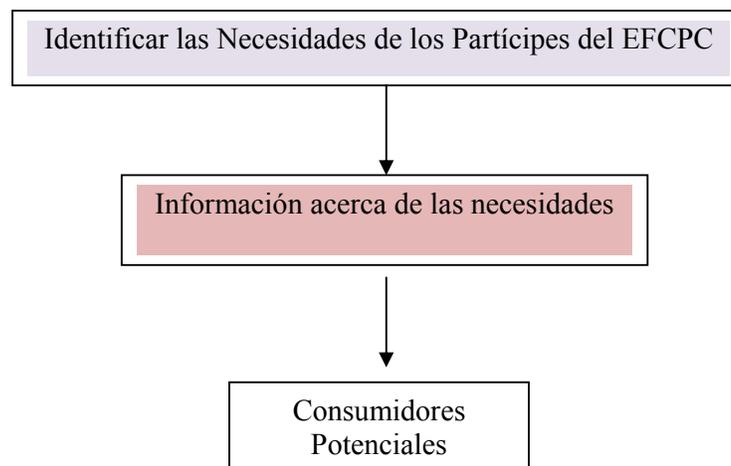
Hasta el junio del 2008 se han otorgado aproximadamente \$ 8.000.000,00 de los \$ 14.000.000.00 que existen como patrimonio de Fondo, a una tasa del 11% con un retorno máximo entre 1 a 180 meses.

Capítulo 2

INVESTIGACION DE MERCADO

2.1. Identificación del Problema DE EFCPC

Secuencia de la Búsqueda del problema del Fondo



La Administración del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado, ha tenido y tiene actualmente un problema que es la falta de conocimiento del

funcionamiento del fondo por parte de los partícipes, esto se muestra en sus constantes reclamos por sus aportaciones.

Este proyecto se basa en solucionar este problema, tanto para la Administración como para los más interesados que son sus partícipes.

2.1.1. Clientes

Los clientes del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado,⁶ son los profesores, empleados, trabajadores y jubilados de la Espol, que presten o hayan prestado sus servicios con nombramiento a esta institución y cuyas aportaciones se hayan efectuado de acuerdo al Reglamento de Jubilación Complementaria que se deroga y se realicen según las normas establecidas en el Estatuto.

2.1.2. Competidores

El ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado no posee una competencia directa. Los FCPC no tiene competidores, dado que son una empresa

⁶ Estatuto del ESPOL-Fondo Complementario Previsional Cerrado, aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros el 24 de Octubre del 2005, según resolución SBS-2005-0623.

creada a partir de otra, sus ingresos provienen de miembros de otra empresa en este caso desde la ESPOL.

El principal problema para el EFCPC es optimizar los rendimientos de los aportes de sus clientes, al captar inversiones, hay que elegir la mejor opción. En el momento lo que genera mejor rendimiento son los prestamos a los mismo partícipes, es aquí donde nacen nuestro competidores indirectos.

Antes de que se constituya como una empresa privada, los trabajadores y docentes de la ESPOL, acudían a realizar créditos a sus respectivas Asociaciones (APESPOL para docentes y ATP para Administrativos). Es aquí que ellos representarían un competidor para el EFCPC.

Otros competidores que se encuentra, es cualquier institución Financiera que otorgue créditos.

2.1.3. Proveedores

Dado que el ESPOL Fondo Complementario no es una empresa de producción sino una empresa financiera, sus únicos proveedores serian los partícipes, es decir los mismos clientes del Fondo.

2.2. Análisis FODA

FORTALEZAS

- Es Fondo Complementario Previsionales Cerrados de tipo IV, según la Superintendencia de Bancos y seguros, llámese un Fondo Sólido.
- Maneja un Patrimonio de aproximadamente \$ 14'000.000,00.
- En la actualidad aproximadamente el 60% del total de Ingresos del EFCPC, provienen de los aportes de los partícipes.
- El 27% de los Ingresos proviene del 11% de interés que generan los Préstamos realizados a los partícipes como fuente de inversión. Este tipo de inversión es la mas segura de realizar, puesto que la garantía de los partícipes es su mismo fondo Ahorrado y/o el fondo de partícipes que le sirven de garante cuando este presta superiores montos de su ahorro.
- Los gastos representa el 28% del total de ingresos generados hasta diciembre 2007.

- El 99.9% de la cartera de crédito es recuperable, por que el descuento es realizado por el departamento de personal de la Espol, por lo que es prioridad descontar los valores adeudados de los partícipes con el Fondo.

OPORTUNIDADES

- Ampliación de cartera de crédito, como fuente de inversión optima.
- Existe una relación estable y sostenida entre el partícipe y el EFCPC.
- El EFCPC, mantiene con los partícipes una relación de doble dirección, por un lado capta sus ahorros y por el otro le presta recursos.
- Autonomía en decisiones operativas por parte del Consejo de Administración elegido por la Asamblea General del Participes.

DEBILIDADES

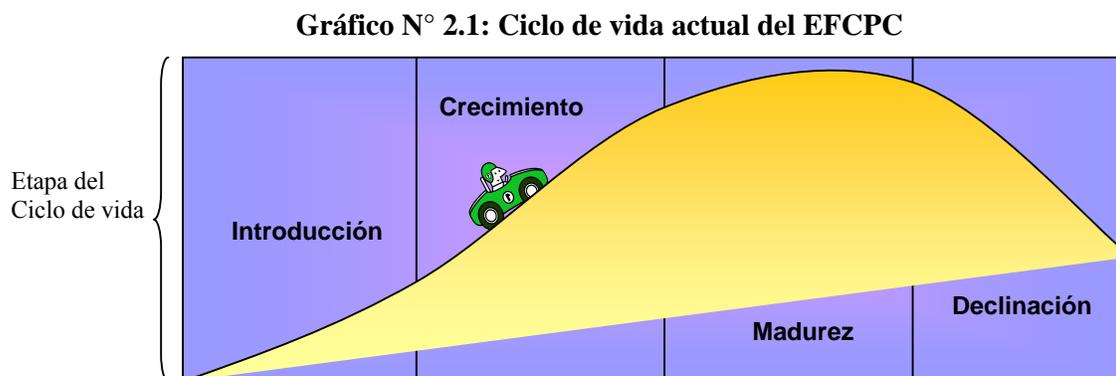
- El EFCPC, tiene una mayor regulación que otras entidades financieras por lo limita en su capacidad de acción.

- No pueden ofrecer préstamos a trabajadores que no estén con nombramiento en la ESPO, por lo que no podemos ampliar nuestro segmento de mercado.
- No cuenta con un sistema de registro de aportes óptimos en la actualidad.
- No existe un control óptimo que el dinero prestado a los partícipes sea 100% usado para el fin que se preste.

AMENAZAS

- Que la tasa referencial que presenta el Banco Central tienda a la baja, debido a que el Fondo tendría que encontrar la forma o la figura para poder alcanzar la tasa de crecimiento que es el 11%, según el estudio actuarial realizado en el 2005
- Las cajas de ahorro de los trabajadores tiendan a disminuir sus tasas de interés para préstamos.
- La Asociación de Docentes tienda también a disminuir sus tasas de interés para préstamos.

2.3. ETAPA DEL CICLO DE VIDA ACTUAL



Elaborado por: Las Autoras

En el grafico N° 2.1, ubicamos al EFCPC una etapa de crecimiento porque observamos una tendencias de crecimiento en sus estados financieros y en su desarrollo de carteras Préstamos.

2.4. ESTUDIO DEL MERCADO

2.4.1. Objetivo del Estudio

Conocer si existe interés por el funcionamiento del fondo por parte de los partícipes.

2.4.2. Definición de la Población y Encuesta

De acuerdo a reportes obtenidos a mayo de 2008 los partícipes de EFCPC, se dividen de la siguiente manera:

Tabla N° 2.1: Población del EFCPC

	<i>Activos</i>	<i>%</i>	<i>Retirados</i>	<i>%</i>	<i>Jubilados</i>	<i>%</i>	<i>TOTAL</i>	<i>%</i>
<i>Docentes</i>	<i>291</i>	<i>45%</i>	<i>1</i>	<i>25%</i>	<i>31</i>	<i>38%</i>	<i>323</i>	<i>44%</i>
<i>Administrativos</i>	<i>356</i>	<i>55%</i>	<i>3</i>	<i>75%</i>	<i>50</i>	<i>62%</i>	<i>409</i>	<i>56%</i>
<i>Totales</i>	<i>647</i>	<i>100%</i>	<i>4</i>	<i>100%</i>	<i>81</i>	<i>100%</i>	<i>734</i>	<i>100%</i>

Fuente: Centro de Servicios Informáticos de ESPOL
Elaborado por: Las Autoras

Dada que la población es pequeña, es necesario realizar un censo para poder obtener puntos que en lo operacional no se podría obtener, y que sería la base de nuestro análisis para cumplir los objetivos de este proyecto, estos puntos se enumeran de la siguiente manera:

Necesidades de Información

1. Conocer cuánto un partícipe conoce sobre el EFCPC.

2. Conocer cuánto un partícipe conoce sobre el estatuto, reglamentos y políticas de EFCPC.
3. Conocer el servicio por el que más acude un partícipe
4. Conocer en cuantas solicitudes de préstamos se ha endeudado un partícipe, (secuencias de préstamos).
5. Conformidad con la tasa de interés
6. Atención que recibe un partícipe por parte del personal operativo del EFCPC.
7. Conocer si a un partícipe le gustaría recibir información sobre procedimientos, políticas, reglamentos, resoluciones que se toman dentro del EFCPC,
8. Conocer si a un partícipe le gustaría recibir información sobre alternativas de inversión, para optimizar sus recursos.
9. Conocer el medio y el tiempo ideal para enviar esta información.

La encuesta realizada a los partícipes se la adjunta en el anexo N°1 de este proyecto.

2.4.3. Resultados de la Investigación de Mercado

De acuerdo a total de partícipes activos y Jubilados, se obtuvieron los siguientes resultados.

2.4.3.1. Variables involucradas dentro de la Investigación

Las variables tomadas para esta investigación son:

Tabla N° 2.2: Variables de Investigación

		Tipo de Participe	Conocimiento del EFCPC	Conocimiento de Políticas	Necesidad del Servicios	Servicios Utilizados	Numero de Prestamos realizados
N	Valid	658	658	592	592	442	442
	Missing	0	0	66	66	216	216

		Tasa de Interes	Atencion al Cliente	Calificacion de la atencion al cliente	Recibir informacion sobre Políticas	Recibir informacion sobre alternativas Inversion	Medio de Comunicacion a recibir informacion	Intervalo de tiempo para recibir informacion
N	Valid	442	442	442	658	658	658	658
	Missing	216	216	216	0	0	0	0

Elaborado por: Las Autoras

- a) **Tipo de Partícipes.-** Esta variable identifica el si un partícipe es Docente activo, docente jubilado, administrativo activo o administrativo jubilado.
- b) **Conocimiento del EFCPC.-** Esta variable investiga cuantos partícipes conocen sobre el ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado (EFCPC).

- c) **Conocimiento de Políticas.-** Esta variable investiga que grado de conocimiento un partícipe tiene sobre el estatuto, reglamentos y políticas del EFCPC.

- d) **Necesidad del Servicio.-** Esta variable investiga si un partícipe ha requerido utilizar los servicios que brinda el EFCPC.

- e) **Servicios Utilizados.-** Esta variable investiga que tipo de servicio ha utilizado un partícipe en el EFCPC.

- f) **Número de Préstamos Realizados.-** Esta variable pretende identificar el endeudamiento que un partícipe puede tener en el EFCPC por solicitud.

- g) **Tasa de Interés.-** Esta variable investiga si los partícipes están conforme con la tasa de Interés.

- h) **Atención al Cliente.-** esta variable investiga si un partícipe ha sido atendido por el personal del EFCPC.

- i) **Calificación de atención al cliente.-** Esta variable pretende obtener la calificación del servicio del personal de EFCPC, después de la atención recibida por parte de un partícipe.

- j) **Recibir información sobre Políticas.-** Esta variable investiga si un partícipe desearía recibir información sobre el estatutos, políticas, reglamentos y procedimientos dentro del EFCPC.

- k) **Recibir información sobre alternativas de inversión.-** Esta variable investiga si un partícipe desearía recibir información sobre las alternativas de inversión para adquirir bienes y servicios en mejores condiciones dentro del mercado, para así invertir en óptimas condiciones sus créditos.

- l) **Medio de Comunicación a recibir información.-** Dados los literales j y K, esta variable investiga el mejor medio de comunicación al cual el partícipe le gustaría recibir información.

- m) **Intervalo de tiempo para recibir información.-** Esta variable pretende investigar el intervalo de tiempo en el cual un partícipe le gustaría recibir información tanto de estatutos, políticas, reglamentos y procedimientos dentro del EFCPC e información sobre las alternativas de inversión para adquirir

bienes y servicios en mejores condiciones dentro del mercado, para así invertir en óptimas condiciones sus créditos.

2.4.3.2. Resultados Generales de las Variables

Tabla N° 2.3. Medidas de Tendencia Central en Variables

		Tipo de Particpe	Conocimiento del EFPCPC	Conocimiento de Politicas	Necesidad del Servicios	Servicios Utilizados	Numero de Prestamos realizados
N	Valid	658	658	592	592	442	442
	Missing	0	0	66	66	216	216
Median		.00	1.00	3.00	1.00	2.00	2.00
Mode		0	1	3	1	2	2
Minimum		0	0	1	0	2	1
Maximum		3	1	5	1	3	5

		Tasa de Interes	Atencion al Cliente	Calificacion de la atencion al cliente	Recibir información sobre Politicas	Recibir información sobre alternativas Inversion	Medio de Comunicacion a recibir informacion	Intervalo de tiempo para recibir informacion
N	Valid	442	442	442	658	658	658	658
	Missing	216	216	216	0	0	0	0
Median		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mode		1	1	1	1	1	1	1
Minimum		0	0	1	0	0	1	1
Maximum		1	1	3	1	1	11	5

Elaborado por: Las Autoras

Con las medidas de tendencia central podemos visualizar el panorama de cada variable, esta será expuesta a continuación.

2.4.3.3. Resultados Específicos de las Variables

a) Tipo de Partícipes

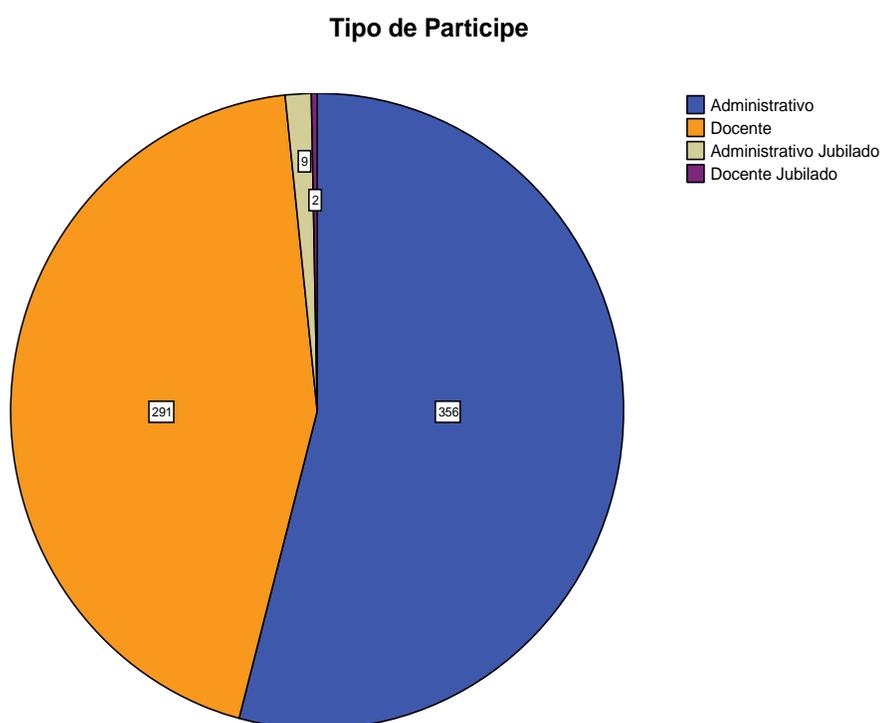
Dentro de esta variable obtuvimos lo siguiente:

Tabla N° 2.4: Tipo de Partícipe

		Tipo de Partícipe			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Administrativo	356	54.1	54.1	54.1
	Docente	291	44.2	44.2	98.3
	Administrativo Jubilado	9	1.4	1.4	99.7
	Docente Jubilado	2	.3	.3	100.0
	Total	658	100.0	100.0	

Elaborado por: Las Autoras

El mayor número de la población se encuentra concentrada en los administrativos activos, seguido por los docentes activos, esto no quiere decir que tenga la mayor proporción del patrimonio del Fondo. Si comparamos los encuestado Tabla 2.4 con la tabla 2.1 de la Población real del fondo, observamos que los administrativos jubilados y docentes jubilados no han podido ser localizados por no encontrarse laborando en la ESPOL, de acuerdo a la oficina de personal de la ESPOL es difícil localizarlos puesto que muchos han cambiado de dirección domiciliaria, de teléfono, o en su efecto las esposas son quien toman su remuneración ya que son fallecidos.

Gráfico N° 2.2: Tipo de Partícipe

Elaborado por: Las Autoras

Dentro del resultado en esta primera variable podemos observar que los activos tanto docentes como administrativos contestaron la encuesta pero que hubo ausencia de los jubilados.

b) Conocimiento del EFCPC

Dentro de esta variable obtuvimos lo siguiente:

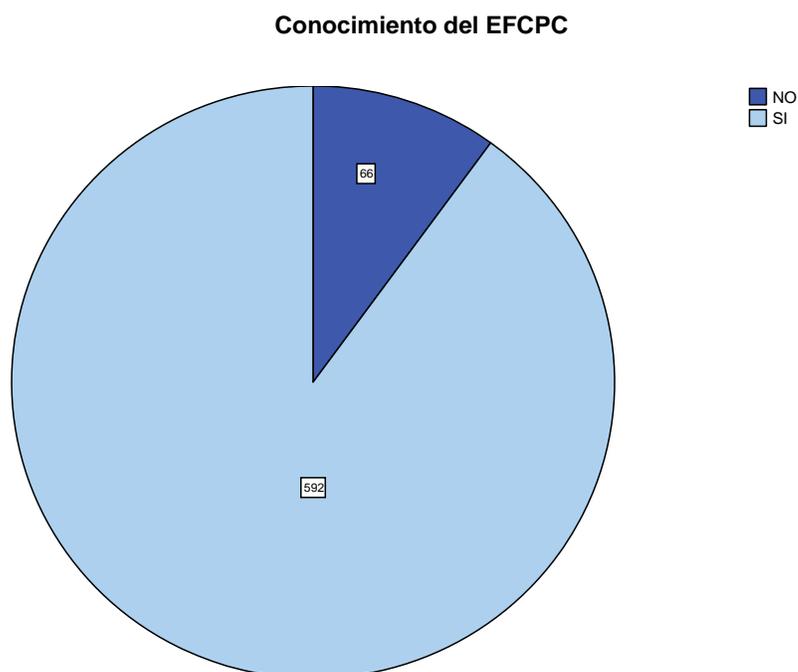
Tabla N° 2.5: Conocimiento del EFCPC

Conocimiento del EFCPC					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	NO	66	10.0	10.0	10.0
	SI	592	90.0	90.0	100.0
	Total	658	100.0	100.0	

Elaborado por: Las Autoras

Con el fin de conocer si los partícipes del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado conocen sobre esta sociedad, se obtuvo que existen un 10% del total de partícipes que desconocen de esta sociedad, no es representativo para el total, pero aun se invidencia el desconocimiento.

Gráfico N° 2.3: Conocimiento del EFCPC



Elaborado por: Las Autoras

c) Conocimiento de Políticas

Tabla N° 2.6: Conocimiento de Políticas

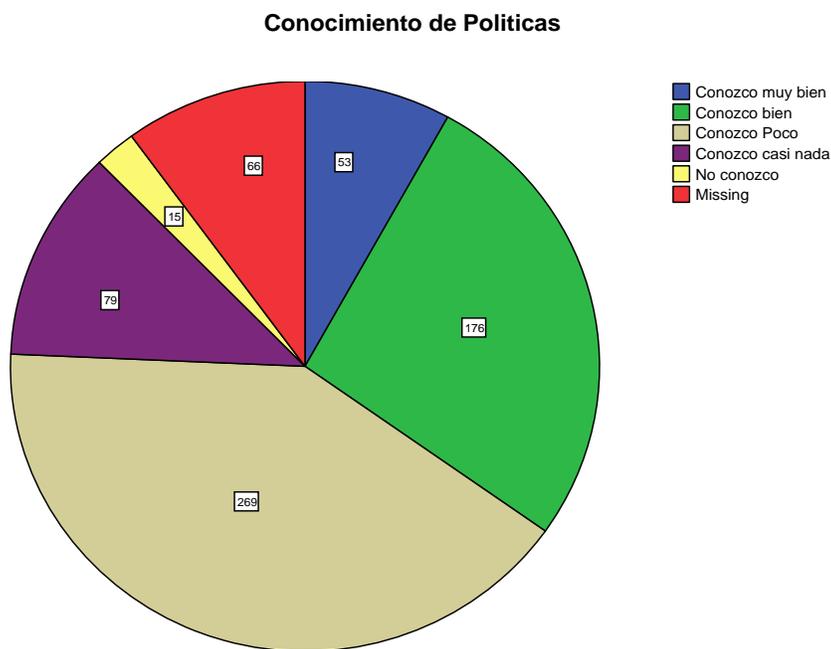
Conocimiento de Políticas

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Conozco muy bien	53	8.1	9.0	9.0
	Conozco bien	176	26.7	29.7	38.7
	Conozco Poco	269	40.9	45.4	84.1
	Conozco casi nada	79	12.0	13.3	97.5
	No conozco	15	2.3	2.5	100.0
	Total	592	90.0	100.0	
Missing	System	66	10.0		
	Total	658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 592 partícipes que contestaron saber sobre el EFCPC, y también contestan conocer sobre el estatuto, reglamentos y políticas del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado, podemos observar que un 9% (53 Partícipes) dice que conoce muy bien, 29.7%(176 partícipes) dicen que conocen bien, 45.4%(269 partícipes) dicen que conocen poco, 13.3%(79 partícipes) que conocen casi nada, 2.5%(15 partícipes) que no conocen. Los 66 partícipes que no respondieron son aquellos que no conocían sobre la sociedad EFCPC y pasan a responder la variable en el literal j) de esta investigación.

Gráfico N° 2.4: Conocimiento de Políticas



Elaborado por: Las Autoras

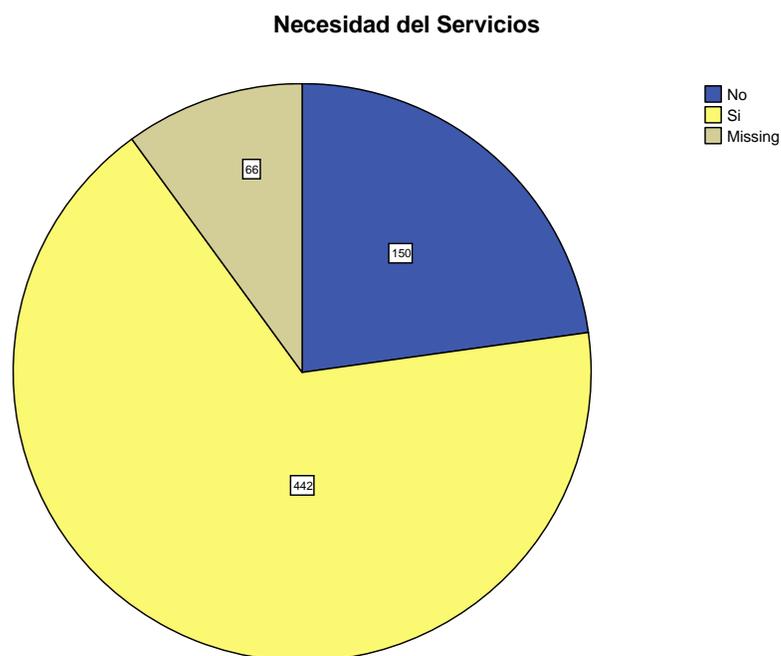
d) Necesidad del Servicio

Tabla N° 2.7: Necesidad del Servicios

		Necesidad del Servicios			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	No	150	22.8	25.3	25.3
	Si	442	67.2	74.7	100.0
	Total	592	90.0	100.0	
Missing	System	66	10.0		
Total		658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 592 partícipes que contestaron conocer sobre el EFCPC, se puede observar que 74.7% (442 partícipes) han requerido de algún tipo de servicios (Pago de Pensión Jubilar, realizar Préstamos o las dos cosas en su conjunto) y 25.3%(no ha necesitado de algún servicio. . Los 66 partícipes que no respondieron son aquellos que no conocían sobre la sociedad EFCPC y pasan a responder la variable en el literal j) de esta investigación.

Gráfico 2.5: Necesidad del Servicios

Elaborado por: Las Autoras

e) Servicios Utilizados

Tabla N° 2.8: Servicios Utilizados

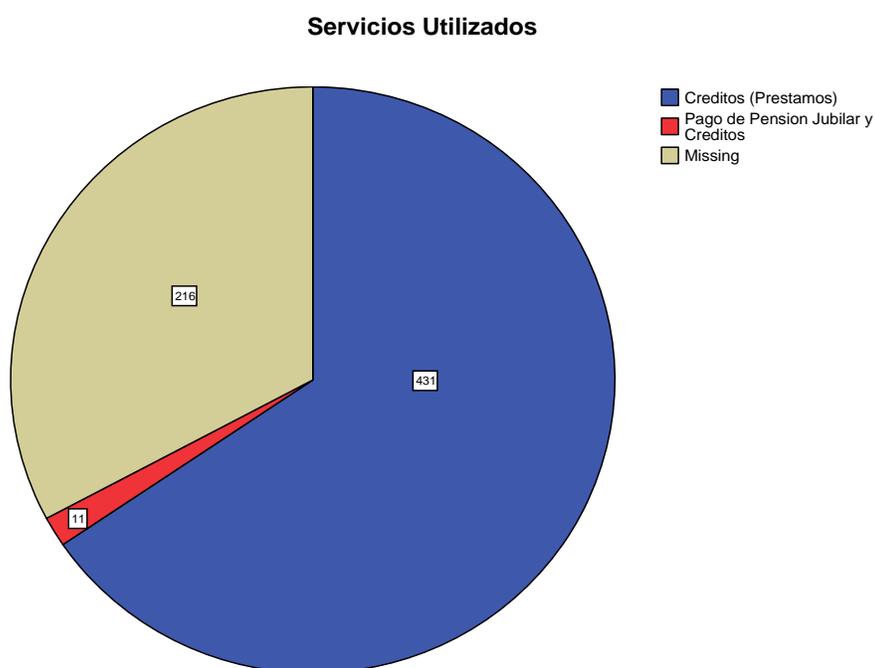
Servicios Utilizados

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Creditos (Prestamos)	431	65.5	97.5	97.5
	Pago de Pension Jubilar y Creditos	11	1.7	2.5	100.0
	Total	442	67.2	100.0	
Missing	System	216	32.8		
Total		658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

Los servicios más utilizados de acuerdo al censo son los créditos con 98% (433 partícipes) que contestaron haber necesitado de servicios del EFCPC. Un total de 216 partícipes no contestaron dado que en la pregunta anterior 66 partícipes no conocen del EFCPC y 150 dicen que no han necesitado de ningún servicio.

Gráfico N° 2.6: Servicios Utilizados



Elaborado por: Las Autoras

f) Número de Préstamos Realizados

Tabla N° 2.9: Número de Préstamos realizados

Número de Préstamos realizados					
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Un prestamo	63	9.6	14.3	14.3
	Dos prestamos	184	28.0	41.6	55.9
	Tres Prestamos	79	12.0	17.9	73.8
	Cuatro Prestamos	33	5.0	7.5	81.2
	Mas de 4 prestamos	83	12.6	18.8	100.0
	Total	442	67.2	100.0	
Missing	System	216	32.8		
	Total	658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 442 partícipes que necesitaron hacer préstamos al EFCPC, 14.3%(63 partícipes) han realizado por lo menos un préstamo, 41.6%(184 partícipes) han realizado dos préstamos, 17.9%(79 partícipes) han realizado tres préstamos, 7.5%(33 partícipes) han realizado cuatro Préstamos, 18.8%(83 partícipes) realizaron más de 4 Préstamos. Un total de 216 partícipes no contestaron, dado que 66 partícipes no conocen del EFCPC y 150 dicen que no han necesitado de ningún servicio.

Gráfico 2.7: Número de Préstamos realizados

Elaborado por: Las Autoras

g) Tasa de Interés

Tabla N° 2.10: Tasa de Interés

		Tasa de Interés			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	No	172	26.1	38.9	38.9
	SI	270	41.0	61.1	100.0
	Total	442	67.2	100.0	
Missing	System	216	32.8		
Total		658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

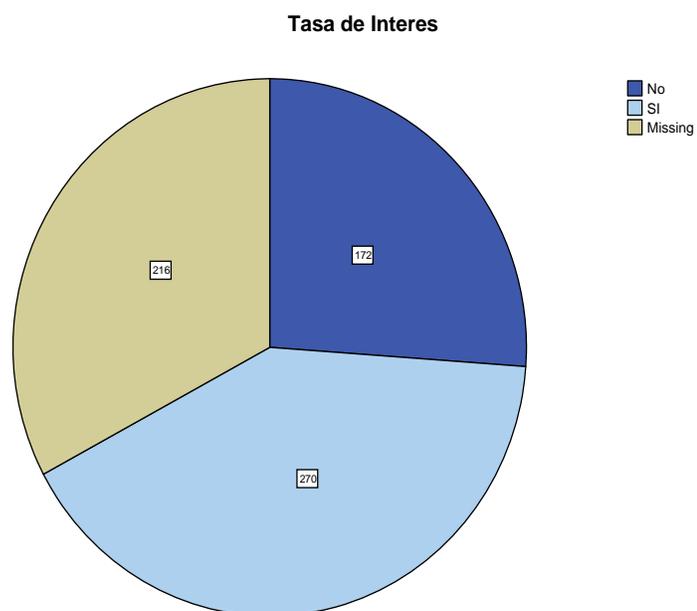
La tasa de interés que prestan los partícipes en la actualidad es el 11%, esta es una tasa dado por el estudio actuarial. Del total de 442 partícipes que necesitaron realizar préstamo, el 61.10%(270 partícipes) está de acuerdo con la tasa de interés, y el 38,90%(172 partícipes) no está de acuerdo con la tasa de interés, entre los comentarios de por que no están de acuerdo tenemos:

- Que debe ser más baja porque la tasa del IESS para este tipo de préstamos es baja.
- Porque los préstamos se dan de fondo propios.
- Debería bajar entre un 8% y 9%.

De acuerdo a lo conversado con la administración sobre este tema, nos dice que el fondo debe crecer a una tasa actuarial, y que los préstamos son una inversión que a la larga lleva al crecimiento del fondo. Este un es el beneficio para los mismo partícipes, adicional el interés que se genera dentro del fondo por créditos es repartido a los partícipe de manera proporcional.

Un total de 216 partícipes no contestaron, dado que 66 partícipes no conocen del EFCPC y 150 dicen que no han necesitado de ningún servicio.

Gráfico N° 2.8: Tasa de Interés



Elaborado por: Las Autoras

h) Atención al Cliente

Tabla N° 2.11: Atención al Cliente

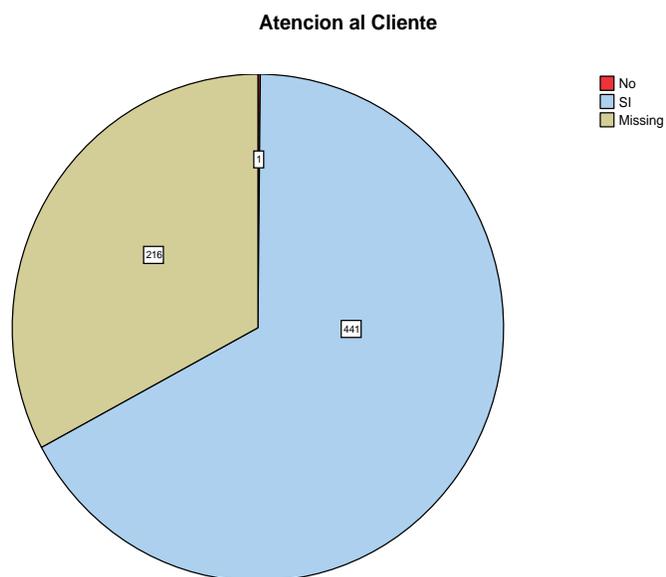
		Atencion al Cliente			
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	No	1	.2	.2	.2
	SI	441	67.0	99.8	100.0
	Total	442	67.2	100.0	
Missing	System	216	32.8		
Total		658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 442 partícipes que solicitaron préstamos dentro del EFCPC, 99.8% (441 partícipes) dicen que fueron atendidos por el personal del EFCPC, y que 0.2% (1 partícipe) no fue atendido.

Un total de 216 partícipes no contestaron, dado que 66 partícipes no conocen del EFCPC y 150 dicen que no han necesitado de ningún servicio.

Gráfico N° 2.9: Atención al Cliente



Elaborado por: Las Autoras

i) **Calificación de atención al cliente**

Tabla N° 2.12: Calificación de la atención al cliente

Calificacion de la atencion al cliente

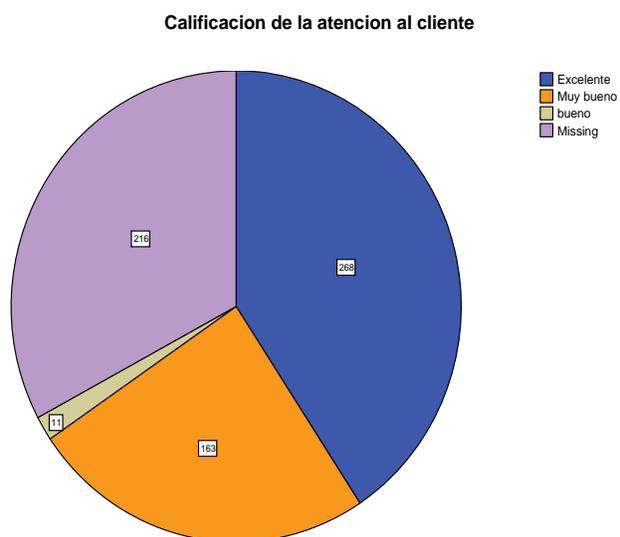
		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Excelente	268	40.7	60.6	60.6
	Muy bueno	163	24.8	36.9	97.5
	bueno	11	1.7	2.5	100.0
	Total	442	67.2	100.0	
Missing	System	216	32.8		
Total		658	100.0		

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 442 partícipes, 60.6%(268 partícipe) califican como excelente la atención, 36.90%(163 partícipe) califican como muy bueno la atención, 2.5% (11 partícipes) califican como buena la atención.

Un total de 216 partícipes no contestaron, dado que 66 partícipes no conocen del EFCPC y 150 dicen que no han necesitado de ningún servicio.

Gráfico N° 2.10: Calificación de la atención al cliente



Elaborado por: Las Autoras

j) Recibir información sobre Políticas

Tabla N° 2.13: Recibir información sobre Políticas

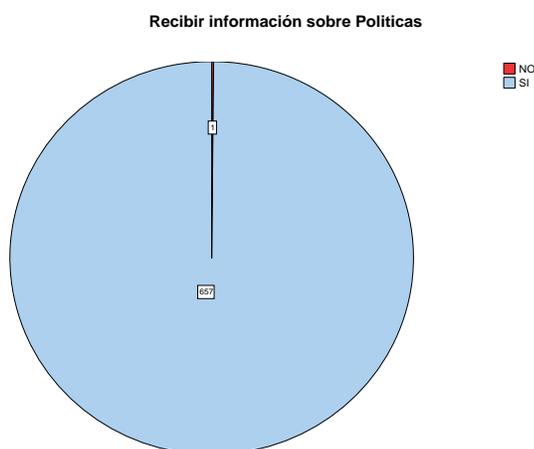
Recibir información sobre Políticas

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid NO	1	.2	.2	.2
SI	657	99.8	99.8	100.0
Total	658	100.0	100.0	

Elaborado por: Las Autoras

Del total de 658 partícipes encuestados, el 99.8% (657 partícipes) desean recibir información sobre los procedimientos, políticas, reglamentos, resoluciones que se toman dentro del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado.

Gráfico N° 2.11: Recibir información sobre Políticas



Elaborado por: Las Autoras

k) Recibir información sobre alternativas de inversión

Tabla N° 2.14: Recibir Información sobre alternativas de Inversión

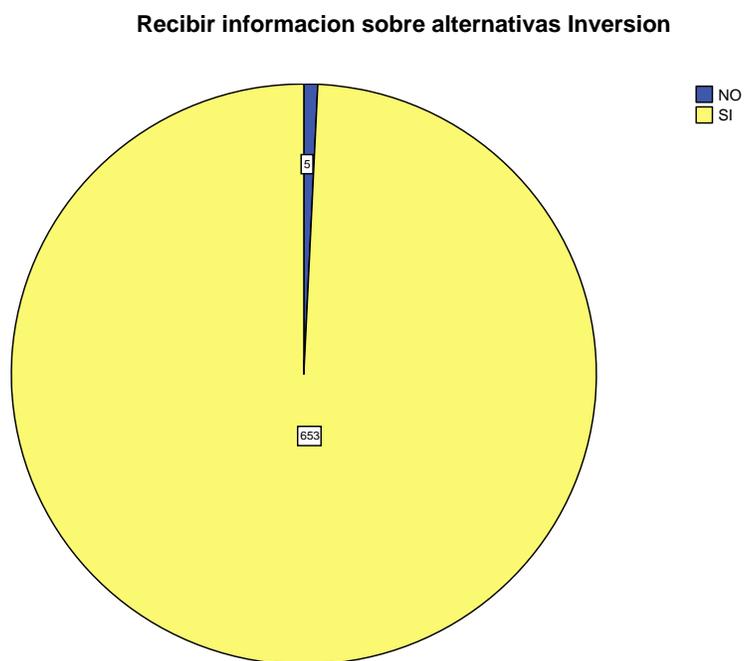
Recibir informacion sobre alternativas Inversion

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid NO	5	.8	.8	.8
SI	653	99.2	99.2	100.0
Total	658	100.0	100.0	

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 partícipes encuestados, un 99.2% (653 partícipes) le gustaría recibir información sobre alternativas de inversión para adquirir bienes y servicios en mejores condiciones de mercado, para así invertir mejor sus créditos. El 0.8% (5 partícipes) no les gustaría recibir información sobre alternativas de inversión.

Gráfico N°2.12: Recibir Información sobre alternativas de Inversión



Elaborado por: Las Autoras

1) Medio de Comunicación a recibir información

Tabla N° 2.15: Medio de Comunicación

Medio de Comunicacion a recibir informacion

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid Correo Electronico	362	55.0	55.0	55.0
Boletin Informativo	66	10.0	10.0	65.0
Pagina Web	1	.2	.2	65.2
Revista a Color	74	11.2	11.2	76.4
Atencion personalizada	49	7.4	7.4	83.9
Correo electronico y Revista a color	8	1.2	1.2	85.1
Correo electronico y Pagina Web	63	9.6	9.6	94.7
Boletin Inf. y Atencion Personalizada	25	3.8	3.8	98.5
Correo electronicoy Boletin Inf.	9	1.4	1.4	99.8
Todas las anteriores	1	.2	.2	100.0
Total	658	100.0	100.0	

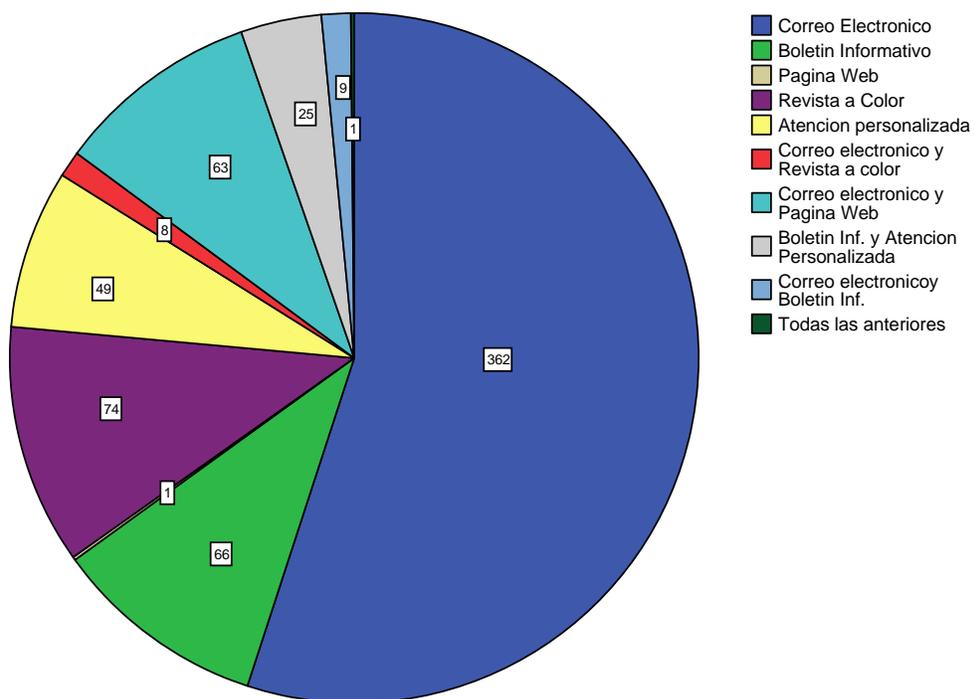
Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 partícipes encuestados, un 55%(362 partícipes) desearían que la comunicación sea vía correo electrónico, un 10%(66 partícipes) desearían que sea vía boletín informativo, un 0.2%(1 partícipe) que se Página web, un 11.2%(74 partícipes) que se vía revista a color, un 7.4%(49 partícipes) que se atención personalizada, un 1.2%(8 partícipes) que sea correo electrónico y revista a color, 9.6%(63 partícipes) que sea por Correo electrónico y Página web, un 3.8%(25 partícipes) que sea vía boletín informativo y atención personalizada, un 1.4%(9

participes) que sea vía correo electrónico, boletín informativo, y un 0.2%(1 participes) que sea todas las anteriores.

Gráfico N° 2.13: Medio de Comunicación

Medio de Comunicacion a recibir informacion



Elaborado por: Las Autoras

m) Intervalo de tiempo para recibir información.

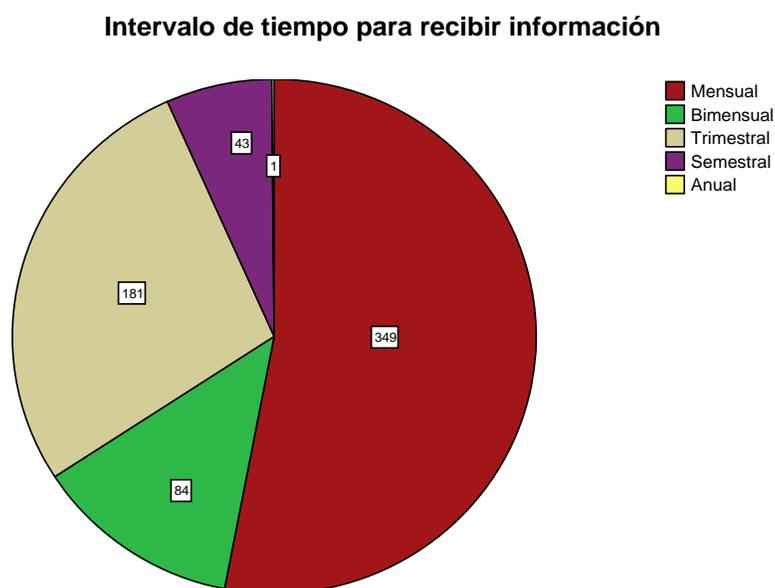
Tabla N° 2.16: Intervalo de tiempo para recibir Información

Intervalo de tiempo para recibir información

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Mensual	349	53.0	53.0	53.0
	Bimensual	84	12.8	12.8	65.8
	Trimestral	181	27.5	27.5	93.3
	Semestral	43	6.5	6.5	99.8
	Anual	1	.2	.2	100.0
	Total	658	100.0	100.0	

Elaborado por: Las Autoras

El intervalo de tiempo que le gustaría recibir a los partícipe es en un 53%(349 partícipes) le gustaría recibir de manera mensual, un 12.8%(84 partícipes) de manera bimensual, un 27.5% de manera trimestral, un 6.5% (43 partícipes) de manera semestral y un 0.2%(1 partícipe) de manera anual.

Gráfico N° 2.14: Intervalo de tiempo para recibir Información

Elaborado por: Las Autoras

2.4.3.4. Variables Cruzadas

Análisis: Tipo de Partícipe-Conocimientos del EFCPC

Tabla N° 2.17: Resultado General de Comparación 1

Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Tipo de Partícipe * Conocimiento del EFCPC	658	100.0%	0	.0%	658	100.0%

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 encuestados, el 100% (658 partícipes) contestan conocer o no conocer sobre el EFCPC.

Tabla N° 2.18: Comparación Tipo de Partícipe y Conocimiento del EFCPC

Tipo de Partícipe * Conocimiento del EFCPC Crosstabulation

Count

		Conocimiento del EFCPC		Total
		NO	SI	
Tipo de Partícipe	Administrativo	0	356	356
	Docente	66	225	291
	Administrativo Jubilado	0	9	9
	Docente Jubilado	0	2	2
Total		66	592	658

Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 2.18 se puede observar que tipo de partícipes respondieron que si conocían y qué tipo de partícipes respondieron no, teniendo como resultado que los 66 partícipes que no conocían sobre el EFCPC son docente.

Análisis: Tipo de Partícipe-Conocimientos de Políticas

Tabla N° 2.19: Resultado General de Comparación 2

Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Tipo de Partícipe * Conocimiento de Políticas	592	90.0%	66	10.0%	658	100.0%

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 encuestados, el 90% (592 partícipes) contestan si conocen de las políticas y reglamentos, mientras que el 10%(66 partícipes) no contestan por no conocer el EFCPC.

Tabla N° 2.20: Comparación Tipo de Partícipe y Conocimiento de Políticas

Tipo de Partícipe * Conocimiento de Políticas Crosstabulation

Count		Conocimiento de Políticas					Total
		Conozco muy bien	Conozco bien	Conozco Poco	Conozco casi nada	No conozco	
Tipo de Partícipe	Administrativo	52	91	160	53	0	356
	Docente	1	84	103	22	15	225
	Administrativo Jubilado	0	0	5	4	0	9
	Docente Jubilado	0	1	1	0	0	2
Total		53	176	269	79	15	592

Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 2.20 se puede observar que tipo de partícipes conocen sobre los estatutos, reglamentos y políticas del EFCPC, así también se obtiene de manera más detallada cuantos partícipes administrativos y docentes, activos y jubilados, contestaron que conocen muy bien, conocen bien, conocen poco, conocen casi nada, y que no conocen nada.

Análisis: Tipo de Partícipe-Servicios Utilizados

Tabla N° 2.21: Resultado General de Comparación 3

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Tipo de Partícipe * Servicios Utilizados	442	67.2%	216	32.8%	658	100.0%

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 encuestados, el 67.2% (442 partícipes) contestan que ha utilizado algún servicio en el EFCPC, mientras que el 32.8%(216 partícipes) no contestan porque 66 partícipes desconocen del EFCPC y 150 no han utilizado algún servicio del EFCPC.

Tabla N° 2.22: Comparación Tipo de Partícipe y Servicios utilizados

Tipo de Partícipe * Servicios Utilizados Crosstabulation

Count		Servicios Utilizados		Total
		Creditos (Prestamos)	Pago de Pension Jubilar y Creditos	
Tipo de Partícipe	Administrativo	309	0	309
	Docente	122	0	122
	Administrativo Jubilado	0	9	9
	Docente Jubilado	0	2	2
Total		431	11	442

Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 2.22 se puede observar que tipo realizaron Préstamos y cuales necesitaron de pago de pensión jubilar y créditos, teniendo así que 309 administrativos activos y 122 docentes activos han realizado Préstamos.

Análisis: Tipo de Partícipe-Recibir información sobre alternativas de inversión

Tabla N° 2.23: Resultado General de Comparación 4

	Case Processing Summary					
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Tipo de Partícipe * Recibir informacion sobre alternativas Inversion	658	100.0%	0	.0%	658	100.0%

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 encuestados, el 100% (658 partícipes) contestan si desean o no recibir información sobre alternativas de inversión.

Tabla N° 2.24: Comparación Tipo de Partícipe y Recibir información sobre alternativas de inversión

**Tipo de Partícipe * Recibir informacion sobre alternativas Inversion
Crosstabulation**

Count		Recibir informacion sobre alternativas Inversion		Total
		NO	SI	
Tipo de Partícipe	Administrativo	2	354	356
	Docente	1	290	291
	Administrativo Jubilado	2	7	9
	Docente Jubilado	0	2	2
Total		5	653	658

Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 2.24 se puede observar que tipo de partícipes no han requerido de información, dentro de los 5 partícipes que dijeron NO a recibir información podemos visualizar que 2 fueron administrativos activos, 1 docente activo y 2 administrativos jubilados.

Análisis: Tipo de Partícipe – Medios de Comunicación a recibir información

Tabla N° 2.25: Resultado General de Comparación 5

Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Tipo de Partícipe * Medio de Comunicacion a recibir informacion	658	100.0%	0	.0%	658	100.0%

Elaborado por: Las Autoras

De un total de 658 encuestados, el 100% (658 partícipes) contestan el tipo de medio en que les gustaría recibir información sobre el estatuto, reglamento y políticas, y sobre alternativas de inversión.

Tabla N° 2.26: Comparación Tipo de Partícipe y Medio de Comunicación a recibir información

Medio de Comunicación a recibir información

		Correo Electrónico	Boletín Informativo	Página Web	Revista a Color
Tipo de Partícipe	Administrativo	221	34	1	16
	Docente	140	31	0	53
	Administrativo Jubilado	0	0	0	5
	Docente Jubilado	1	1	0	0
Total		362	66	1	74

Medio de Comunicación a recibir información

		Atención personalizada	Correo electrónico y Revista a color	Correo electrónico y Página Web	Boletín Inf. y Atención Personalizada
Tipo de Partícipe	Administrativo	35	8	9	23
	Docente	11	0	54	1
	Administrativo Jubilado	3	0	0	1
	Docente Jubilado	0	0	0	0
Total		49	8	63	25

Medio de Comunicación a recibir información

		Correo electrónico y Boletín Inf.	Todas las anteriores	Correo Electrónico
Tipo de Partícipe	Administrativo	8	1	356
	Docente	1	0	291
	Administrativo Jubilado	0	0	9
	Docente Jubilado	0	0	2
Total		9	1	658

Elaborado por: Las Autoras

En la tabla N° 2.26 se puede observar como los partícipes escogen su tipo de medio a recibir información.

2.4.3.5. Conclusiones de la Investigación de Mercado

- Del total de la población solo un docente y 52 administrativos conoce bien las políticas del EFCPC y 66 docentes no conocen sobre el EFCPC.
- El 99% desea informase sobre las políticas y procedimiento del EFCPC, y el medio de comunicación que eligieron correo electrónico.
- El servicio más utilizados son los créditos, del total de partícipes 309 son administrativos y 121 son docentes. Estos créditos de acuerdo a la base de información del fondo fueron destinados a consumos varios.
- El 99 % formado por administrativos y docentes le gustaría recibir información sobre alternativas de información.

Capitulo 3

Estrategias del Negocio

3.1 PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

3.1.1 DEFINICIÓN DE LA MISIÓN, VISIÓN Y OBJETIVOS

Toda organización existe para lograr algo, el Consejo de Administración del EFCPC había definido los objetivos pero no la misión y la visión, como aporte en esta tesis, definimos con claridad estas tres bases fundamentales para la iniciación de este proyecto.

MISIÓN

Somos una sociedad sin fines de lucro que busca optimizar el rendimiento de los aportes de los docentes, trabajadores, y jubilados de la ESPOL con la finalidad de obtener mejores pensiones cuando se jubilen.

VISIÓN

EL Fondo sea autosustentable en el tiempo.

LOGO

Dentro de la propuesta del plan de comunicación es también crear una identidad al EFCPC, por es necesario establecer su logotipo así como sus colores característicos.

Figura N° 3.1.: LOGO 1 PROPUESTO DEL EFCPC



Figura N° 3.2.: LOGO 2 PROPUESTO DEL EFCPC



Elaborado por: Las Autoras

3.1.2 OBJETIVOS Y METAS ESPECÍFICOS DE LA EMPRESA

Objetivo General

⁷Otorgar a los partícipes la Pensión Jubilar Complementaria en el monto y de acuerdo con las normas establecidas en este Estatuto.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a) Realizar inversiones de acuerdo con la política general delineada por el Consejo de Administración y ejecutada a través del Comité de Inversiones.
- b) Otorgar operaciones de crédito a favor de los partícipes en sujeción a las políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración y, previa calificación de los beneficiarios por la Comisión de Prestaciones, según los requisitos establecidos en el Reglamento que se dictare.
- c) Otorgar a los partícipes las demás prestaciones que se contemplaren en el Estatuto y que resolviere el Consejo de Administración.
- d) Los otros señalados en la Constitución Política de la República del Ecuador y en la Ley de Seguridad Social.

⁷ Estatuto del EFCPC, Art. 2

3.1.3. ANÁLISIS DE LA CARTERA ACTUAL

3.1.3.1 Matriz BCG: Matriz Boston Consulting Group

El primer paso de la gerencia consiste en identificar claramente la Unidad Estratégica de Negocio, este debe establecer misión y objetivos aparte del EFCPC, con el propósito de la planeación estratégica encontrando la forma de utilizar las fortalezas de la empresa para aprovechar las oportunidades atractivas que ofrezca el entorno.

Esta matriz ayuda a evaluar las unidades estratégicas de negocios de una empresa en términos de su tasa de crecimiento y su participación relativa en el Mercado.

Grafico N° 3.1: Matriz BCG



PARTICIPACION DE MERCADO RELATIVA
(RELATIVA AL COMPETIDOR MAS IMPORTANTE)

Elaborado por: Las Autoras

Las Unidades de Alta rentabilidad son unidades de negocios estratégicas que generalmente producen grandes montos de efectivo, mucho mayores de los que pueden invertir rentablemente en su propia línea de productos. Suelen tener participación dominante en mercados de crecimiento lento y aportar el efectivo para pagar grandes sumas de gastos generales de la compañía, así como invertir en otras unidades de negocios estratégicas.

3.2. Objetivo del Plan Estratégico de Comunicación para el EFCPC.

Incrementar la rentabilidad del EFCPC a través del involucramiento de sus partícipes.

3.3. CREACIÓN DE ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

Grafico N° 3.2: Matriz de Posición de Mercado

	Productos Existentes	Nuevos Productos
Mercados Existentes	1.- Penetración en el Mercado	3.- Desarrollo de Productos
Mercados Nuevos	2.- Desarrollo de Mercados	4.- Diversificación

Elaborado por: Las Autoras

Penetración de Mercado, es una estrategia de crecimiento de una empresa en patrimonio que consiste en aumentar los de préstamos (producto actual) en segmentos de mercados actuales (Partícipes), sin modificar el producto.

Desarrollo de Producto: Desarrollar alternativas de inversión para los partícipes que se realicen con los fondos aportados de cada uno de ellos.

3.3.1. MARKETING MIX

Producto

Desarrollo de Nuevos Productos

- Intermediarios en concesionarias de carros nuevos y patios de carros usados (descuento en adquisición).
- Departamento de Asesoría de endeudamiento e inversiones.
- Revista Informativa.
- Créditos para microempresarios.

Precios

11% de interés

Comunicación

- Correo electrónico
- Complementar la página web con servicio de asesoría para endeudamiento.
- Banner de las concesionarios e inmobiliarias con links a sus respectivos site.
- Oficina para asesoría, comunicación personalizada.

Plaza

- Oficinas del EFCPC.
- Página Web
- Actividades con Participes.

3.4 Elaboración de Plan Estratégico de Negocio.**3.4.1. Complementar el un sitio Web del EFCPC**

Este proyecto tiene la finalidad de complementar el sitio web que está siendo creado por el EFCPC, pero que aun no entra en funcionamiento, este proyecto desea autofinanciarlo. Los partícipes podrán acceder con facilidad para la interacción de mercados de ofertas y demandas. En esta página se va a ilustrar algunas alternativas de compra donde los partícipes pueden tener opciones para invertir bien su dinero, ellos encontraran logos que van a estar ubicados en este sitio virtual, se les presentara

opciones de compra como por ejemplo bienes inmuebles, autos, alternativas de empresas constructoras, etc.

Grafico N° 3.3: Bosquejo de Página WEB + Nueva Iniciativa



Fuente: Página Web del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

3.4.2. Elaboración de Plan Estratégico con Inmobiliarias

El plan de comunicación para EFCPC, tiene como estrategia de negocio, desarrollar convenios con inmobiliarias, para poder dar así un mayor servicio de calidad a sus clientes que en este caso son los partícipes que es la principal fuente de

aportaciones para el fondo, por lo que el EFCPC se siente en la obligación de expandir sus fronteras, mediante publicaciones en su página Web, en la que consiste, tener un campo para que estas empresas inmobiliarias puedan poner sus anuncios promocionales, así mismo se tendría un espacio para que estas inmobiliarias pongan sus logos para acceder a sus propias páginas Web para una mayor información acerca de las viviendas que están promoviendo en cada una de estos lugares, el cual el partícipe pueda observar, precio, infraestructura, ubicación, etc.

Las empresas inmobiliarias que se encuentran interesadas en estos proyectos son las siguientes.



Por cada anuncio promocional de estas inmobiliarias se les cobrara un valor de \$20 diarios por mantenerse en este espacio, adicional a esto por mantener sus marcas con acceso directo se les va a cobrar un valor de \$200 mensuales, estos ingresos se los va a utilizar en el mantenimiento de nuestra página Web.

3.4.3. Elaboración de Plan de Acción con Concesionarias de Vehículos.

En el campo de las concesionarias de Vehículos, tenemos un plan en el cual consiste en que estas empresas puedan asistir aunque sea una cada cuatro meses y así se pueda mostrar cada una sus vehículo, promociones, descuentos, etc., así también se mostraría ésta diversidad de opciones para que el partícipe pueda así tomar la mejor decisión de inversión, adicional a esto, el EFCPC puede tener seguridad que el partícipe invierte en el dinero para el fin que los consigno.

Por este evento se logrará recaudar por cada concesionario una cantidad representativa de que servirán para cubrir en parte a los gastos de representación y por otro lado servirá como ingresos para la impementación del proyecto.

3.4.4 Elaboración de una Revista Informativa.

El proyecto de una revista informativa es una decisión tomada por la directorio como parte al agradecimiento de la confianza que han tenido los partícipes a esta institución por lo cual nos sentimos con el compromiso de la elaboración de la misma, esta revista tendrá 2 emisiones al año, en el cual mostraremos a los partícipes las actividades que se efectúan dentro de las instalaciones, decisiones tomadas por el directorio EFCPC, decisiones de inversiones y crecimiento de los mismos, montos de

los cuales pueden ser efectivos los Préstamos por parte de los partícipes, elaboración de eventos, servicios que Préstamos dentro de las oficinas, alternativas de compras, etc.

También servirá para publicar novedades sobre adquisiciones que han realizado los partícipes, como por ejemplo compra de vehículos o bienes inmuebles.

3.5 Fuentes de Financiamiento.

3.5.1 Financiamiento Externo - Sector Privado

Como esta es una institución sin fines de lucro, nos encontramos en la necesidad de buscar financiamiento, en la cual nos apoyaremos en la experiencia del sector privado, en la revista pondremos espacios publicitarios para que las inmobiliarias, concesionarias de vehículos o alguna otra entidad que quiera presentar sus servicios y desee participar en este proyecto tenga la facilidad de hacerlo, y que interesadas en captar este segmento de mercado, que es la comunidad politécnica (partícipes), puedan presentar sus bienes, las empresas que deseen tener este espacio deben acceder a un convenio mutuo, en el cual recibimos como parte de ellos un pago en efectivo y nosotros solicitaremos a estas empresas un descuento adicional y atención personalizada a nuestros partícipes.

La propuesta de los valores de los anuncios que vamos a presentar son las siguientes:

Tabla N° 3.1: Costo por anuncios en Revista Informativa

Ubicación en le Revista Informativa	Valores
Página Principal	\$300 -\$500
Página Central	\$150- \$300
Última Página	\$50 -\$ 150

Elaborado por: Las Autoras

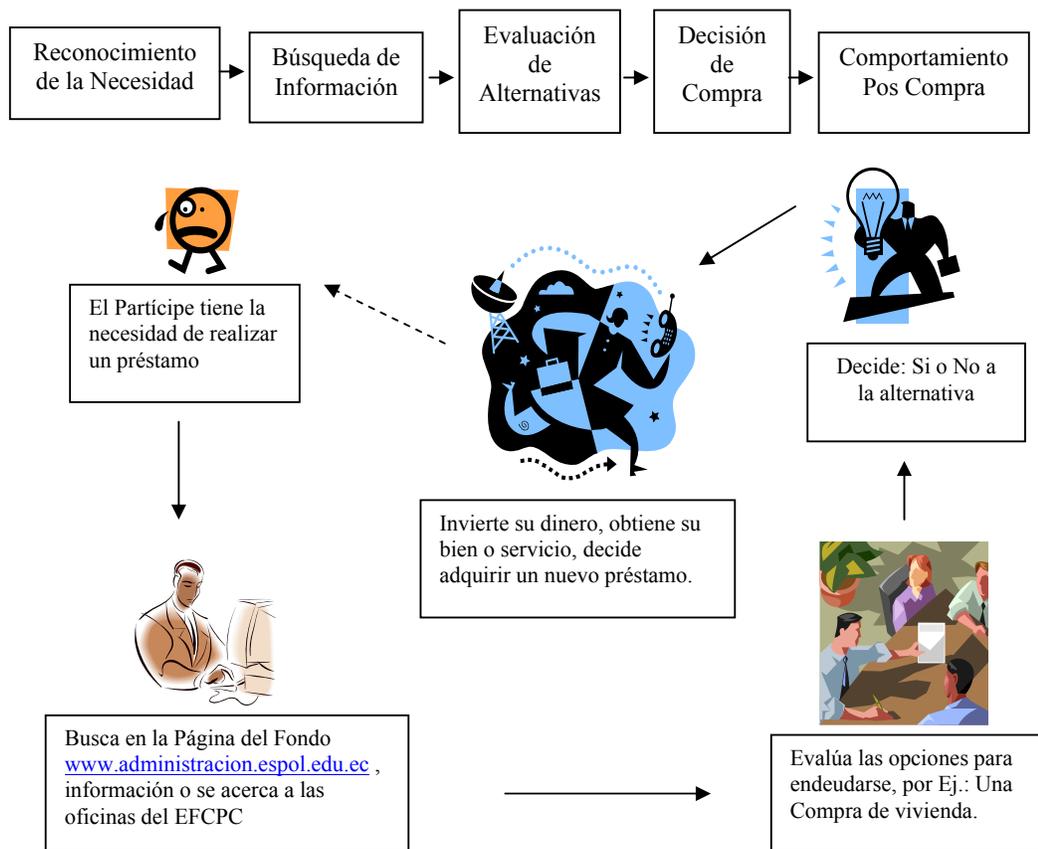
Cabe destacar que estos valores dependen de las necesidades que sean solicitadas por nuestros clientes, las variables que influyen son ubicaciones, espacios, colores.

3.5.2 Análisis de Costos Adicionales

- Elaboración de la revista, Ejemplares igual a número de partícipes.
- Costos de distribución (canales de Distribución)
- Elaboración de Banner's
- Gastos operativos (un diseñador gráfico, un editorialista)
- Relacionista público

3.6 PROCESO DE DECISION DE COMPRA

Grafico N° 3.4: Proceso de Decisión de Compra



Elaborado por: Las Autoras

Capítulo 4

Inversiones del Proyecto & Razones Financieras

4.1. Plan de Inversión para el Proyecto

El Plan de Acción que se propone en este proyecto es el de establecer un espacio en su página Web para anuncios publicitarios y la implementación de un lugar para brindar asesoría a los partícipes, que consiste en dar un mayor nivel de satisfacción a las diversas necesidades que tienen los partícipes en niveles información, acerca de donde hacer sus inversiones para la compra de un bien mueble o inmueble al momento de hacer un préstamo y ayudarlo a tomar la decisión correcta al momento de usar ese dinero.

El implementar una oficina, dentro de las instalaciones del fondo, para que sea un vinculo directo entre las empresas que quieren dar a conocer sus productos y el partícipe, es la primera estrategia, esta es una relación de ganar ganar, es decir que la oficina presta asesoría al partícipe para optimizar la toma de decisión al momento de la inversión. Con esto se negociaría con las empresas para que paguen por un anuncio o un link desde la página del EFCPC para acceder directamente a su centro de

comercialización virtual, y adicional posibles descuentos que beneficiarían al EFCPC. En este espacio las empresas negociarían con el partícipe la venta de bien a elección.

Las empresas tiene la opción poder incrementar sus volúmenes de ventas a través de dar a conocer sus diversos servicios.

4.1.1 Flujo de Caja del Proyecto.

4.1.1.1 Objetivo

La elaboración del Flujo de Caja, permitirá tener una visión respecto al comportamiento de los Ingresos y costos a lo largo del período de análisis del proyecto, teniendo en cuenta la optimización del rendimiento del EFCPC en base al plan de comunicación. Para ello, se debe haber trabajado primero, en la estimación de cada uno de los componentes del flujo de caja.

Así, el inversionista puede conocer los flujos efectivos (ingresos y egresos) de dinero en los distintos períodos.

4.1.1.2 Elaboración del Flujo de Caja

La expectativa a alcanzar es que los ingresos únicamente del plan de comunicación cubran en un 100% los gastos del plan de comunicación. Para que este objetivo se cumpla debemos de tener una inversión inicial, a la cual le reembolsaremos al inversionista el capital invertido más una tasa de interés anual que es del 11% mediante pago de amortizaciones mensuales por lo que su dinero puede ser recuperable en doce meses que esto equivale a un año.

En este flujo de caja utilizamos el método del VAN ⁸(Valor Actual Neto), y para esto necesitaremos una tasa que es la TIR ⁹(Tasa interna de Retorno).

Matemáticas Financieras Cuarta Edición por Lincoyán Portus Goviden

⁸ El Valor Actual Neto es donde los Ingresos son iguales a los Gastos.

⁹ TIR.- Es la tasa de descuento con la cual el VAN es igual a cero.

Tabla N° 4.1: Flujo de Caja Mensual del Proyecto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Ingresos													
Logos en Página Web (7 Logos como mínimo)		1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400
Anuncios publicitarios (3 Anuncios)		60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Evento de Concesionarias (3 concesionarias)					200				200				200
Total de Ingresos		1460	1460	1460	1660	1460	1460	1460	1660	1460	1460	1460	1660
Gastos													
Relacionista Público		500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Web Master		450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
Movilizaciones		50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
Mantenimiento de Red				200			200			200			200
Total de Gastos Admin.		1000	1000	1200	1000	1000	1200	1000	1000	1200	1000	1000	1200
Depreciación		-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22	-22
Utilidad		438	438	238	638	438	238	438	638	238	438	438	438
Depreciación		22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Flujo Operativo		460	460	260	660	460	260	460	660	260	460	460	460
Inv. Inicial	-1800												
Amortización	0	-161	-162	-164	-165	-167	-168	-170	-171	-173	-174	-176	-177
Valor Residual													1540
Flujo de Capital	-1800	-161	-162	-164	-165	-167	-168	-170	-171	-173	-174	-176	1363
Flujo de Caja	-1800	299	298	96	495	293	92	290	489	87	286	284	1823
Flujo Actualizado	-1800	261	226	64	285	147	40	110	162	25	72	62	347
VAN	0												
TIR	15%												
Tasa Amortización	11%												

Elaborado por: Las Autoras

Como observamos en la tabla 4.1, está en un periodo de 12 meses que es equivalente a un año, este es el periodo en que queremos recuperar la inversión.

Se observa que después de este periodo, el proyecto quedaría en funcionamiento en el tiempo indefinido que desee tenerlo el EFCPC, por lo que podemos presentar en el siguiente cuadro que este proyecto puede seguir funcionando.

Tabla N° 4.2: Flujo de Caja Anual del Proyecto

	0	1	2	3	4	5
Ingresos						
Logos en Página Web (7 Logos como mínimo)		16800	17808	18876	20009	21210
Anuncios publicitarios (3 Anuncios)		720	763	809	858	909
Evento de Concesionarias (3 concesionarias)		600	636	674	715	757
Total de Ingresos		18120	19207	20360	21581	22876
Gastos						
Relacionista Publico		6000	7200	8400	9600	10800
Web Master		5400	6600	7800	9000	10200
Movilizaciones		600	700	800	900	1000
Mantenimiento de Red		800	800	800	800	800
Total de Gastos Admin.		12800	15300	17800	20300	22800
Depreciación		-260	-260	-260	-260	-260
Utilidad		5060	3647	2300	1021	-184
Depreciación		260	260	260	260	260
Flujo Operativo		5320	3907	2560	1281	76
Inv. Inicial	-1800					
Amortización	0	-1998	0	0	0	0
Valor Residual		0	0	0	0	500
Flujo de Capital	-1800	-1998	0	0	0	500
Flujo de Caja	-1800	3322	3907	2560	1281	576

Elaborado por: Las Autoras

En el cuadro 4.2, se realiza una proyección de 5 años en funcionamiento, se puede observar el incremento de los ingresos obtenidos por la puesta en marcha de la

Página con Anuncios publicitarios y Eventos con las Concesionarias en un 6% acumulable anualmente, debido a la tasa inflacionaria del país fluctúa entre el 3% al 6%, escogimos tomar la tasa tope, en el caso de los Gastos Administrativos usamos la estrategia de incrementar los gastos en un valor fijo de \$1200 anuales acumulables anualmente.

Para la depreciación usamos el cálculo de forma lineal teniendo en cuenta que en el quinto año tendremos un valor de salvamento por los equipos comprados.

En la implementación de este proyecto de establecer un espacio en la página Web del EFCPC para que las empresas privadas puedan gestionar sus servicios es totalmente viable debido a que este proyecto se va autofinanciar y proporcionara ingresos adicionales para el Fondo, no representativos, pero que cubrirían en 100% los gastos que el plan de comunicación genere.

Para esto hemos elaborado un cuadro en que indica cuales han sido los Préstamos acumulados que se han generado en EFCPC desde Enero a Julio del 2008, y realizamos un promedio mensual de estos préstamos para obtener una idea de la tendencia de solicitudes por Préstamos realizados por los partícipes mensualmente, en el cuadro también se muestra cuales van hacer los Préstamos esperados mensualmente obtenidos mediante el plan de comunicación, estos rubros los obtuvimos mediante la información proporcionada por la encuesta que se realizo a los

partícipes, de los cuales se obtuvo que un 32.8% del total de los partícipes no han realizado Préstamos aún, y este es el porcentaje del cual se quiere llegar con el plan de comunicación. De acuerdo a esto, del promedio mensual por tipo de préstamos sacamos un 32.8%, así conocemos el promedio por tipo de préstamos mensual que se generaría, así mensualmente se podría incrementar el monto de capital a prestar en \$117,778.02 y adicional a esto se generara más ingresos por intereses.

Tabla N° 4.3: Proyección de Préstamos del Fondo

Categorías de Préstamos	Acumulado de Enero a Julio 2008		Promedio Mensual		Préstamos Esperado Mensualmente	
	# Préstamos	Monto Préstamos en \$	# Préstamos	Monto Préstamos en \$	# Préstamos	Monto Préstamos en \$
Compra de Bienes Muebles	7	32,245.00	1	5,374.17	1	1,762.73
Compra de Deuda	27	231,100.41	5	38,516.74	1	12,633.49
Compra de Terreno	1	17,999.00	0	2,999.83	0	983.95
Compra o Const. De Vivienda	35	62,9016.00	6	104,836.00	2	34,386.21
Consumos Varios	269	577,019.94	45	96,169.99	15	31,543.76
Calamidad Doméstica	50	107,671.70	8	17,945.28	3	5,886.05
Remodelación de Vivienda	56	351,410.84	9	58,568.47	3	19,210.46
Compra de Vehículo	23	208,013.00	4	34,668.83	1	11,371.38
Total	468	2,154,475.89	78	359,079.315	26	117,778.02

*Fuente: Página Web del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

En este cuadro 4.3 se obtuvo que la tasa en el cual incrementarían los Préstamos de manera anual que es del 7.4% como mostramos a continuación. Esta tasa se la obtiene mediante la suma de los diferenciales que existe entre un mes y otro en los niveles de préstamos, a la cual lo dividimos para el total acumulado actual en lo que va del año de los préstamos que se van gestionados dentro del EFCPC.

Tabla N° 4.4: Diferencial de Incremento mensual del Fondo en el 2008

<i>Meses 2008</i>	<i>Total de Préstamos en \$</i>	<i>Diferencial de Incremento mensual en \$</i>
Enero	291,129.85	
Febrero	228,474.25	-62,655.60
Marzo	321,848.55	93,374.30
Abril	167,013.00	-154,835.55
Mayo	316,549.58	149,536.58
Junio	380,655.92	64,106.34
Julio	450,584.74	69,928.82
Total	2,156,255.89	159,454.89
Tasa de Incremento Esperada en Préstamos 7.4%		

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Con esta tasa se pronostica los desembolsos adicionales de capital e interés que tendría el EFCPC, si se implementa el plan de comunicación, como muestra el cuadro adjunto.

Tabla N° 4.5: Estimación de Colocación de capital en Préstamos

<i>Años</i>	<i>Valores en \$</i>	
	<i>Capital Prestado</i>	<i>Ingresos por Intereses</i>
1	1,462,278.40	160,850.62
2	1,566,100.17	172,271.02
3	1,677,293.28	184,502.26
4	1,796,381.11	197,601.92
5	1,923,924.16	211,631.66

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Podemos observar cómo se desembolsa el capital del fondo y como se generan sus ingresos por intereses por lo que se demuestra que al establecer un plan de comunicación es totalmente viable ya que este proyecto se financia con una pequeña inversión y de hay es autofinanciable. El valor que se invierte en este proyecto es totalmente insignificante para las ganancias que generarían para el EFCPC.

Como el nivel de préstamos del fondo se va a incrementar necesitamos saber como esta de salud financiera esta institución de la ESPOL, por lo que analizáramos algunas razones financieras para que nos proporcionen información.

4.2 Razones Financieros de EFCPC

Todas las personas que están rodeadas por un entorno socio-económico cambiante, con la incertidumbre de lo que pueda pasar con sus empresas es una constante, por lo que se necesita de métodos o herramientas para evaluar su funcionalidad en cualquiera de los periodos de su existencia, en el pasado para apreciar la verdadera situación que corresponde a sus actividades, en el presente para realizar cambios para el bien de la organización y en el futuro para realizar proyecciones para el crecimiento de la misma.

Por lo que para este análisis usaremos algunas de las herramientas para realizar el análisis financiero de esta entidad, es el uso de las Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de EFCPC.

Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

4.2.1 Razones de Solvencia a Corto Plazo o de Liquidez.

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Para este análisis tenemos las siguientes razones:

a) Razón Circulante (RC)

Este ratio nos indica el grado (número de veces), por lo cual los derechos de los acreedores a corto plazo, se encuentran cubiertos por los activos que se convierten

en efectivo (Activos Circulantes) en un periodo, más o menos igual al vencimiento de las obligaciones.

$$^{10}\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Con los datos proporcionados por el EFCPC, podemos realizar el siguiente análisis sobre la razón circulante y podremos observar en qué condiciones le puede responder a sus acreedores en un caso de alguna emergencia financiera.

Tabla N° 4.6: Razón Circulantes

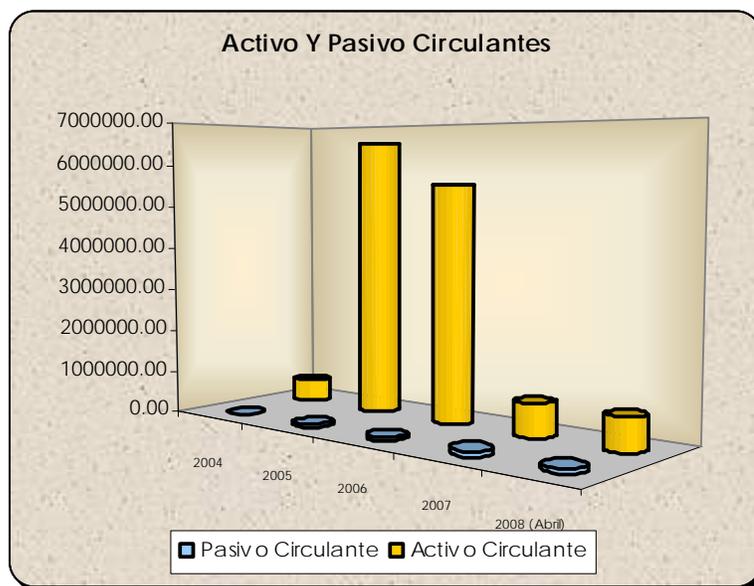
	Activo Circulante	Pasivo Circulante	Razón Circulante
2004	529358,78	214,69	2466
2005	6.543.327,06	70.515,93	93
2006	5.561.949,27	76.128,72	73
2007	771.246,67	111.101,59	7
2008 (Abril)	768439,03	105849,82	7

.Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

¹⁰ James C. Van Horne; Administración Financiera, Décima Edición

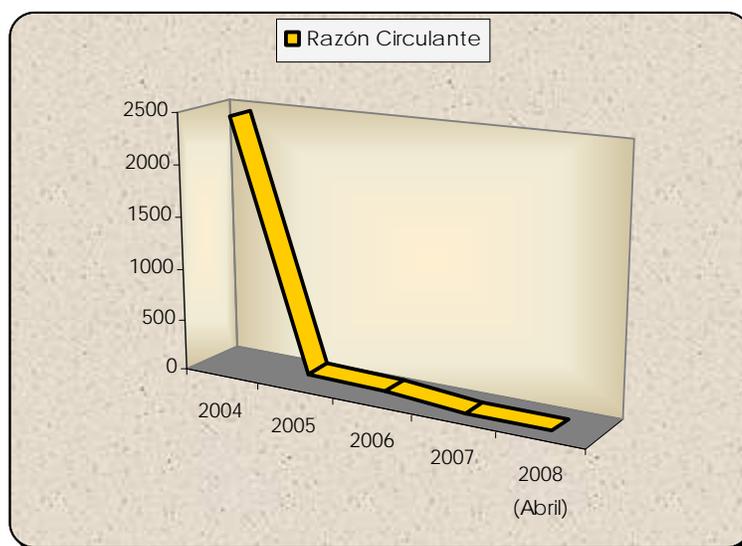
Gráfico N° 4.1: Activos y Pasivos Circulantes



Elaborado por: Las Autoras

En este gráfico se muestra que los activos durante estos años han sido superiores a los pasivos, esto indica que en cualquier inconveniente financiero, el EFCPC puede responder sin ningún problema a sus acreedores. Hasta el mes de Abril del 2008 los pasivos se encuentran respaldados 7 veces por el activo que se encuentra dentro de las cuentas del EFCPC.

En este cuadro mostramos la tendencia que tiene esta razón circulante a través del tiempo que no ha sido constante pero aún así el resultado es positivo para el EFCPC.

Gráfico N° 4.2: Razón Circulante

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Según el criterio de Análisis lo óptimo es de $^{11}1,5 < RC < 2,0$ para este ratio financiero. Si el ratio es $RC > 2$, existe activos ociosos y se recomienda en invertir estos excedentes para así obtener mayor rentabilidad en los mismos.

b) Razón de Efectivo (REF)

Razón que relaciona las inversiones financieras temporales que una empresa puede convertir en efectivo en 1 o 2 días, el cual excluye aquellas cuentas bancarias que no sean de libre disposición por estar afectas a garantía.

¹¹ Capítulo 23. El capital y el proceso de Inversión Bancaria

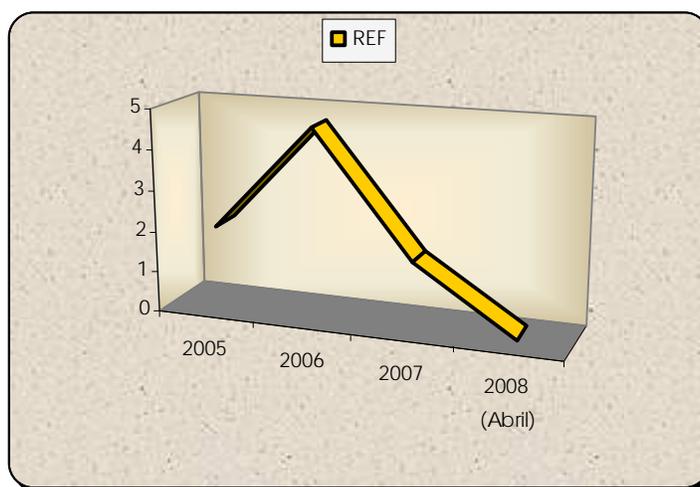
$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla N° 4.7: Razón Efectivo

	Caja Y Bancos	Pasivo Circulante	REF
2005	145366,73	70515,93	2
2006	354282,05	76128,72	5
2007	185646,68	111101,59	2
2008 (Abril)	7493,50	105849,82	0,07

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 4.3: Razón Efectivo



Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Se puede observar que hasta Abril del 2008 este indicador nos indica que por cada unidad monetaria se puede recuperar 0.07 de esta unidad durante uno o dos días, en este año 2008 esta razón financiera se encuentra por debajo del óptimo que es de 0.3 por lo que se le recomienda al EFCPC no mantenga tantas obligaciones que se cumplan o finalicen en largos periodos de tiempo.

c) Capital de Trabajo Neto sobre total de activos (KTSA)

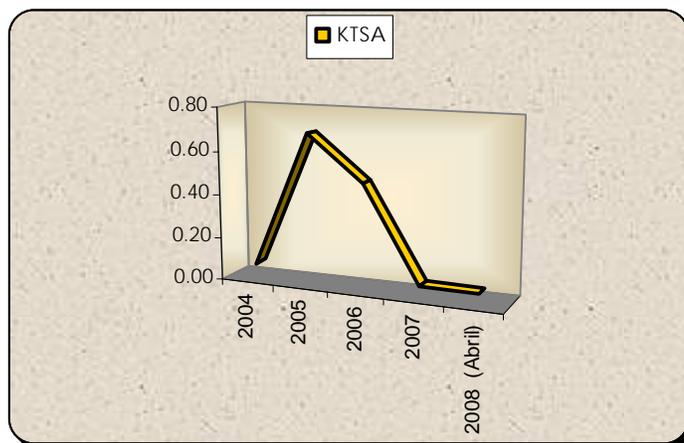
Mide la relación del Capital de Trabajo, $K = AC - PC$ (el dinero que posee una empresa para trabajar, ya sea, en Caja, Cuentas Corrientes, Cuentas por Cobrar en 1 año, es decir, a Corto Plazo), tras haber pagado sus deudas en el Corto Plazo (Pasivo Circulante) con sus activos disponibles.

$$KTSA = \frac{(\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivo Circulante})}{\text{Total Activos}}$$

Tabla N° 4.8: Razón Capital de trabajo Neto sobre el total de Activos

	Activo Circ.-Pasivo Cir.	Total Activos	KTSA
2004	529.144,09	7.462.411,31	0,07
2005	6.472.811,13	9.390.749,76	0,69
2006	5.485.820,55	11.396.205,65	0,48
2007	660.145,08	14.027.520,81	0,05
2008 (Abril)	662.589,21	14.859.461,82	0,04

*Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

Gráfico N° 4.4: Razón Capital de trabajo Neto sobre el total de Activos

*Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

Este indicador nos muestra que siempre que sea mayor a cero no se incurre en ningún peligro de incumplimiento de las obligaciones a corto plazo que tengamos en nuestra institución, dado que los Activo Totales nos ayudan a cubrir las deudas. En el EFCPC se ha mantenido mayor a cero durante estos últimos años.

4.2.2 Razones de Solvencia a Largo Plazo o Apalancamiento Financiero

Miden la capacidad, en el Largo Plazo, de una empresa para hacer frente a sus obligaciones. Indica el grado de compromiso existente entre las inversiones realizadas y el patrimonio de una empresa.

Entre los indicadores tenemos:

a) Razón de Endeudamiento (RE)

Indica el grado de endeudamiento de una empresa, en relación a la respuesta de sus Activos.

En esta razón financiera el EFCPC, no maneja los Pasivos a Largo Plazo debido a que no mantiene compromisos mayores a un año, por lo que el total de Pasivos es igual al Pasivo Circulante.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{(\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo})}{\text{Total Activos}}$$

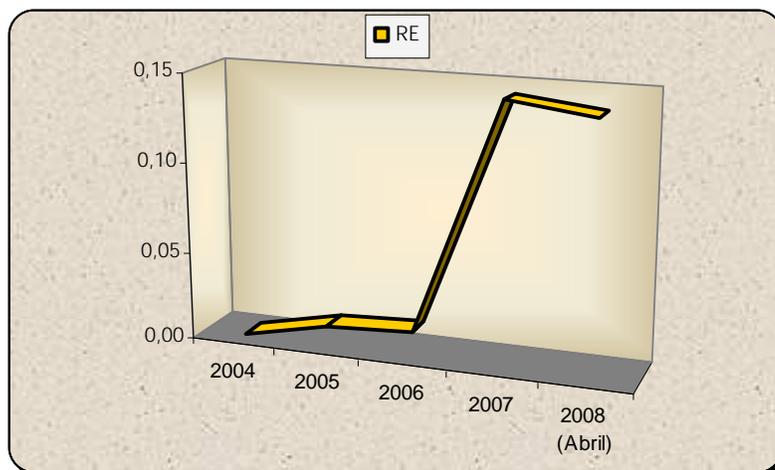
Tabla N° 4.9: Razón de Endeudamiento

	Pasivo Circulante	Activo Circulante	RE
2004	214,69	529358,78	0,00
2005	70515,93	6543327,06	0,01
2006	76128,72	5561949,27	0,01
2007	111101,59	771246,67	0,14
2008 (Abril)	105849,82	768439,03	0,14

Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 4.5: Razón de Endeudamiento



*Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras*

Criterio de análisis "Óptimo": $0.4 < RE < 0.6$.

Si > 0.6 significa que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros. Si < 0.4 puede que la empresa tenga un exceso de capitales propios (es recomendable tener una cierta proporción de deudas)

Como observamos el gráfico los Activos respaldan totalmente a sus Pasivo, por lo que hasta Abril del 2008 se obtuvo que solo el 14% de los Activos ha sido financiado por los acreedores de corto y largo plazo, por lo que el fondo tiene su propia capacidad de general activos solventes mediante las inversiones que mantiene.

b) Razón de Autonomía

Esta ratio financiero mide la proporción de la inversión del EFCP que ha sido financiada por el mismo dinero de los partícipes.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

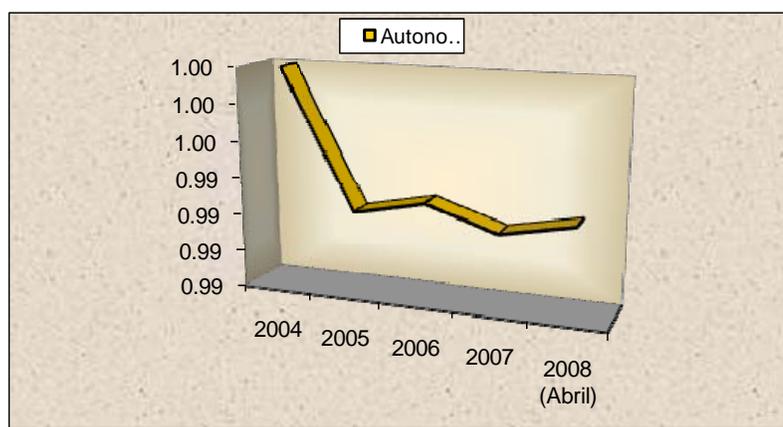
Tabla N° 4.10: Razón de Autonomía

	Patrimonio Neto	Total Activos	Autonomía
2004	7462196,62	7462411,31	1,00
2005	9320233,83	9390749,76	0,99
2006	11320076,93	11396205,65	0,99
2007	13916419,22	14027520,81	0,99
2008 (Abril)	14753612,00	14859461,82	0,99

Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 4.6: Razón de Autonomía



Fuente: Estados Financieros del EFCPC

Elaborado por: Las Autoras

Este grafico nos revela la realidad de esta institución. La mayor parte de los fondos provienen de sus mismos partícipes (Docente y Administrativos, activos y Jubilados) y podemos demostrar que no tienen ninguna otra importante forma de ingreso por lo que no tienen que preocuparse de terceros y solo pensar en satisfacer las necesidades de su única fuente de ingreso que son sus partícipes.

c) Préstamos a los Partícipes

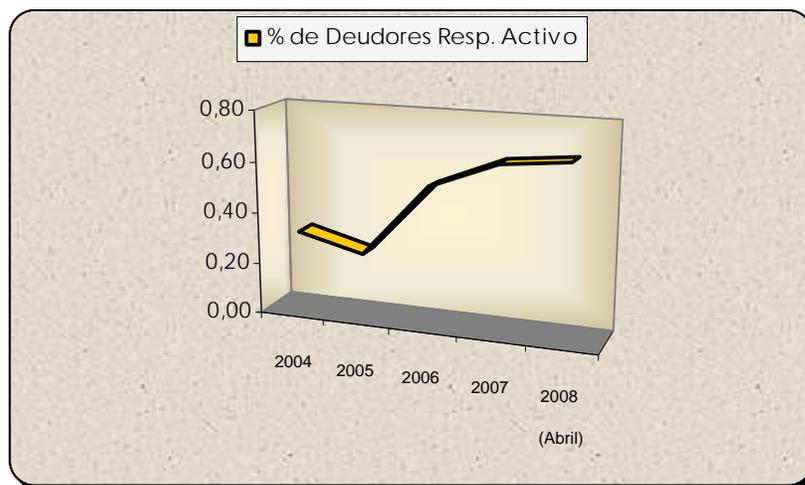
Este índice realmente nos indica que porcentaje del total de activos representan los préstamos a partícipes, para así, conocer más a fondo cual es el porcentaje de obligaciones que tienen que cobrar el fondo mediante los Préstamos que realiza a los partícipes.

Mostramos la siguiente información:

Tabla N° 4.11: Préstamos a Partícipes

	Deudores	Total Activos	% de Deudores Resp. Activo
2004	2383661,34	7462411,31	0,32
2005	2378442,15	9390749,76	0,25
2006	6134997,23	11396205,65	0,54
2007	9074720,18	14027520,81	0,65
2008 (Abril)	9954955,83	14859461,82	0,67

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Gráfico N° 4.7: Préstamos a Partícipes

Fuente: Estados Financieros del EFCPC
Elaborado por: Las Autoras

Como podemos darnos cuentas el nivel de préstamos a los partícipes se ha estado incrementando a través de los años, pero lo más relevante es que este representa una la mayor parte de los Activos Totales, cabe recalcar que estas obligaciones que tienen los partícipes con el EFCPC es recuperable en un 99.9 %, ya que se encuentra respaldado por las propias aportaciones de los partícipes y sus garantes.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se concluye que:

1. El Plan de comunicación para el EFCPC cuenta con una justificación aceptada por los partícipes quienes aportan su dinero para que genere un óptimo rendimiento a lo largo de su vida institucional ya sea como docente o como trabajador del ESPOL.
2. Es importante ver el grado de utilidad que tiene este proyecto tanto para el EFCPC, su administración y los partícipes. El plan de comunicación protege los gastos del EFCPC por promoción y publicidad, ya que es autofinanciado, dada la primera inversión del EFCPC para compra de activos fijos.
3. Este plan hará que se cubra ese segmento del total de partícipes dentro el EFCPC, que no conocen o no ha necesitado de algún tipo de servicio que brinda el EFCPC.
4. Podemos también establecer un vínculo de comunicación, dando a conocer las decisiones, políticas, procedimientos entre otros que el Consejo de Administración elegido por los partícipes, toman para optimizar los recursos de los partícipes del EFCPC.

Se recomienda:

1. La comunicación entre partícipe y el Consejo de Administración, es importante para la salud del EFCPC, ya que si existe comunicación sobre las decisiones, políticas, procedimientos, resoluciones, etc., existirá confianza a la labor quienes poner en marcha las operaciones del EFCPC.
2. El desarrollo de proyectos de comunicación son importantes dentro del EFCPC, tanto en la encuesta como en la investigación de este proyecto hemos podido observar la poca inversión en comunicación. El EFCPC y sus directivos deben dentro de su presupuesto anual establecer un rubro para este tipo de inversión.
3. El crecimiento de la captación de inversiones, debe ser evaluado por los respectivos comités, en especial por un comité de riesgo e inversiones que tenga experiencia. No observamos ningún tipo de estudio o regulación sobre el tema.
4. Los Estados Financieros en el tiempo han incrementado de manera eficiente, mas los activos circulante (dinero a corto plazo) en ciertos años se observan

muy elevados, también es eficiente que los activos no estén ociosos, sino que se vean alternativas de inversión evaluadas a través de tiempo, estableciendo los riesgos y las ganancias que estos tendrían.

5. Es importante la apuntar a la comunicación desde que entran los partícipes al fondo en especial si estos son jóvenes.

6. Un nuevo tipo de préstamo ayudaría a tener dinero inmediato, este tipo de préstamo sería para micro negocios, ya que como generaría una inversión inicial al partícipe también ganancias, lo cual haría que se movilizara el dinero a corto plazo dentro del EFPCP.

Bibliografía:**Textos:**

1. Y. Ramos y L. Ortiz, “PLAN ESTRATEGICO DE COMUNICACIÓN PARA EL ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO”. (Tesis, Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas, Escuela Superior Politécnica del Litoral, 2008).
2. PHILLIP KOTTLER, (2001), Dirección de Mercadotecnia, Prentice Hall, Decima dirección.
3. LELAND T. BLANK Y ANTHONY J. TARQUI, Ingeniería Económica, Cuarta edición, Mc Graw Hill
4. LAURENCE J. GITMAN; Principios de Administración Financiera” Décima Edición.
5. JAMES C. VAN HORNE; Administración Financiera, Décima Edición.
6. Lic. JUAN FCO. ESQUEMBRE MBA; Guía General Para La Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión.
7. BAREA-URBINA; Evaluación de Proyectos. Mc Graw Hill
8. LINCOYAN PORTUS GOVIDEN; Matemáticas Financieras Cuarta Edición
9. KOTLER & ARMSTRONG; Marketing Octava Edición.

Páginas Web

1. EFCPC; Estatutos, Políticas, procedimiento, entre otros, <http://www.administracion.espol.edu.ec/pjcw>.
2. EFCPC nueva página, <http://www.pjc.espol.edu.ec>

ANEXOS

ANEXO N° 1:
ENCUESTA
ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado

Tipo de Partícipe:

Docente

Administrativo

1.- ¿Conoce usted sobre el ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado? Sí su respuestas es “NO” pase a la pregunta 9.

Si No

2.- Que tanto conoce sobre el estatuto, reglamentos y políticas del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado.

Conozco Muy Bien Conozco Bien Conozco Poco Conozco casi nada No Conozco

3.- ¿Ha Necesitado de algún tipo de servicios del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado?

Si No

4.- Si la respuesta anterior es “SI” indique que servicios ha Necesitado, si es “NO” pase a la pregunta 9.

- 1) Pago del Pensión Jubilar
- 2) Créditos (Préstamos)
- 3) Pago de Pensión Jubilar y Créditos

TIPO DE PRÉSTAMOS	Si	No	¿Cuántas Solicitudes?
a) Préstamos para emergencias o <u>calamidad doméstica</u> .			
b) Préstamos para compra de terreno			
c) Préstamos para <u>compra o construcción de vivienda</u>			
d) Préstamos para <u>compra de bienes muebles</u>			
e) Préstamos para <u>compra de vehículos</u>			
f) Préstamos para <u>consumo varios</u>			
g) Préstamos para <u>compra de deuda</u>			

5.- Si la respuesta anterior contesto “Créditos” (opción 2 y 3), ¿Qué tipos de Préstamos ha realizados?

6.- ¿Esta de acuerdo con la tasa del 11% que se cobra sobre los Préstamos?

Si No

Si su respuesta es no, indique por que?

7.- Usted ha sido atendido por el Personal del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado?

Si No

8.- ¿Como ha sido la atención?

Excelente muy bueno bueno regular Mala

9.- Le gustaría recibir información sobre el procedimientos, políticas, reglamentos, resoluciones que se toman dentro del ESPOL Fondo Complementario Previsional Cerrado? Si su respuesta es “NO”, termine la encuesta.

Si No

8.- Le gustaría recibir información sobre alternativas de inversión para adquirir bienes y servicios en mejores condiciones dentro del mercado, para así invertir mejor sus créditos?

Si No

9.- ¿Cómo le gustaría revisar la información?

Vía correo Electrónico

Vía Boletín Informativo

Vía Página Web

Vía Revista a Color

De forma personalizada

Otra: _____

10.- Cada cuanto tiempo le gustaría que se le informe?

Mensual

Bimensual

Trimestral

Semestral

Anual