



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Tesis de grado previa a la  
obtención del título de  
ingeniero en administración  
financiera.

**TEMA:**

**“PLAN DE INVERSIÓN PARA EL MEJORAMIENTO DE LA  
RENTABILIDAD DE DISPROWIN S.A., CANTÓN QUEVEDO,  
PERÍODO 2014 – 2017”**

**AUTOR:**

**TYRONE JOEL SERNAQUÉ PAZ**

**DIRECTOR:**

**ING. DENNIS AGUIRRE VALVERDE, MSc.**

**QUEVEDO - ECUADOR**

**2015**





**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Tesis de grado previa a la  
obtención del título de  
ingeniero en administración  
financiera.

**TEMA:**

**“PLAN DE INVERSIÓN PARA EL MEJORAMIENTO DE LA  
RENTABILIDAD DE DISPROWIN S.A., CANTÓN QUEVEDO,  
PERÍODO 2014 – 2017”**

**AUTOR:**

**TYRONE JOEL SERNAQUÉ PAZ**

**DIRECTOR:**

**ING. DENNIS AGUIRRE VALVERDE, MSc.**

**QUEVEDO - ECUADOR**

**2015**

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS**

Yo, Tyrone Joel Sernaqué Paz, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional, y que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su reglamento y por la normatividad institucional vigente.

---

**Tyrone Joel Sernaqué Paz**  
**AUTOR**

## **CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS**

El suscrito, **Ing. Dennis Aguirre Valverde, MSc.** docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, certifica que el egresado Tyrone Joel Sernaqué Paz, realizó la tesis de grado previo a la obtención del título de Ingeniería en Administración Financiera, titulada: **“PLAN DE INVERSIÓN PARA EL MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE DISPROWIN S.A., CANTÓN QUEVEDO, PERÍODO 2014 – 2017”** bajo mi dirección, habiendo cumplido con la disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

---

**Ing. Dennis Aguirre Valverde, MSc.**

**DIRECTOR DE TESIS**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**“PLAN DE INVERSIÓN PARA EL MEJORAMIENTO DE LA  
RENTABILIDAD DE DISPROWIN S.A., CANTÓN QUEVEDO,  
PERÍODO 2014 – 2017”**

Presentado a Comisión Académica como requisito previo para la obtención del  
título de INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

**Aprobado:**

---

Ing. Enrique Vásquez Aguirre, MSc.

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE TESIS**

---

Ing. Silvia Jaramillo Mieles, MSc.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**

---

Lcdo. Luis Villota Guevara, MSc.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**

**QUEVEDO – ECUADOR**

**2015**

## **DEDICATORIA**

A mi Padre Celestial, principalmente por darme la bendición de la vida, por guiarme siempre por el camino del bien, y ayudarme cada día a mejorar y poder cumplir esta meta propuesta.

A mis padres, que siempre estuvieron en los buenos y malos momentos cuando los necesite llenándome de consejos y amor, a mi hermana y hermano por brindarme su apoyo constantemente, este logro dedicó con mucho amor a ellos.

En mi vida son muchas las personas a las que les agradezco poder cumplir con esta meta.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi Padre Celestial, por las bendiciones que me brinda diariamente y a la familia maravillosa que tengo, especialmente a mi querida madre, que me apoyaron para hacer realidad este logro.

A la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, por haberme abierto las puertas para el inicio de mi formación profesional.

A los señores docentes, que me brindaron sus conocimientos en el campo educativo y me han ayudado alcanzar esta meta.

Al Ing. Dennis Aguirre Valverde, MSc. tutor de tesis, quien me supo guiar mediante la elaboración de mi tesis, asesorándome en cada una de las tutorías que tuve durante el tiempo de elaboración de mi trabajo de investigación

## (DUBLIN CORE) ESQUEMA DE CODIFICACIÓN

Título/Title	M	“Plan de Inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 - 2017”
Creador/Creator	M	Tyrone Joel Sernaqué Paz, Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Materia/Subject	M	Ingeniería en Administración Financiera
Descripción	M	Esta investigación se la realizó en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, en las instalaciones de Disprowin S.A., ubicada en la parroquia 24 de Mayo avenida San Rafael edificio Terminal Terrestre, mezzanine, oficina 19. Cuyo objetivo general es elaborar un “Plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 - 2017”
Editor/Publisher	M	Facultad de Ciencias Empresariales; Carrera, Ingeniería en Administración Financiera; Tyrone Joel Sernaqué Paz
Colaborador	O	Ninguno
Fecha/Date	M	Abril 2015
Tipo/Type	M	Proyecto de investigación, Plan de inversión
Formato/Format	R	Doc. Word 2013; pdf
Identificador/Identifier	M	<a href="http://biblioteca.uteq.edu.ec">http://biblioteca.uteq.edu.ec</a>
Fuente/Source	O	Bibliográfica. Trabajo de campo
Idioma/Language	M	Español
Relación/Relation	O	Ninguno
Cobertura/Coverage	O	Cantón Quevedo
Derechos/Rights	M	Tyrone Joel Sernaqué Paz, Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Audiencia/Audience	O	Proyecto de investigación

## ÍNDICE GENERAL

Portada -----	i
Declaración de autoría y cesión de derechos -----	iv
Certificación del director de tesis -----	v
Miembros del tribunal -----	vi
Dedicatoria -----	vii
Agradecimiento -----	viii
(Dublin core) Esquema de codificación -----	ix
Índice general -----	x
Índice de cuadros -----	xv
Índice de gráficos -----	xvii
Resumen ejecutivo -----	xviii
Abstract -----	xix

	Páginas
CAPÍTULO I -----	1
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN -----	1
1.1. Introducción -----	2
1.2. Problematización -----	4
1.2.1. Planteamiento del problema .....	4
1.2.1.1. Diagnóstico. ....	5
1.2.1.2. Pronóstico. ....	5
1.2.1.3. Control del pronóstico. ....	6
1.2.2. Formulación del problema.....	7
1.2.3. Sistematización del problema .....	7
1.3. Justificación -----	8
1.4. Objetivos -----	9
1.4.1. General .....	9
1.4.2. Específicos.....	9
1.5. Hipótesis -----	10
1.5.1. General .....	10
1.5.2. Específicas.....	10

1.5.3. Variable independiente .....	10
1.5.4. Variable dependiente .....	10
<b>CAPÍTULO II</b> -----	<b>11</b>
<b>MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN</b> -----	<b>11</b>
2.1. Fundamentación Teórica-----	12
2.1.1. Inversión .....	12
2.1.1.1. Inversiones temporales.....	12
2.1.1.2. Inversiones a largo plazo.....	12
2.1.2. Proyecto de inversión .....	13
2.1.2.1. Evaluación de los proyectos de inversión.....	13
2.1.2.2. Importancia de los proyectos de inversión.....	14
2.1.2.3. Proyecto de inversión privada.....	14
2.1.2.4. Proyecto de inversión pública.....	15
2.1.2.5. Clasificación de los proyectos de inversión.....	15
2.1.3. Proceso de inversión .....	17
2.1.4. El ciclo de vida de los proyectos de inversión.....	18
2.1.4.1. Fase de Preinversión.....	18
2.1.4.2. Ejecución del proyecto.....	19
2.1.4.3. Operación.....	20
2.1.4.4. Evaluación de resultados.....	20
2.1.5. Plan de inversión .....	21
2.1.6. Pasos en la investigación.....	21
2.2. Fundamentación Conceptual -----	24
2.2.1. Empresa.....	24
2.2.2. Estados financieros.....	25
2.2.2.1. Balance General.....	25
2.2.2.2. Estado de pérdidas y ganancias.....	26
2.2.3. Presupuesto.....	27
2.2.4. Análisis financiero .....	27
2.2.5. Ratio .....	28
2.2.6. Riesgo de inversión .....	29
2.2.7. Rentabilidad.....	29
2.2.7.1. Rentabilidad empresarial.....	30

2.2.7.1.1. Rentabilidad financiera.....	30
2.2.7.1.2. Rentabilidad económica.....	31
2.2.8. Valor neto de una inversion (VAN).....	32
2.2.9. Tasa interna de retorno (TIR).....	32
2.2.10. Período de recuperación de la inversión o Pay Back.....	33
2.2.11. Relación beneficio / costo .....	34
2.2.12. Inflación.....	34
2.2.13. Tasa de interés .....	35
2.2.14. Punto de equilibrio .....	35
2.3. Fundamentación Legal -----	36
2.3.1. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones .....	36
<b>CAPÍTULO III-----</b>	<b>40</b>
<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN-----</b>	<b>40</b>
3.1. Materiales y Métodos -----	41
3.1.1. Localización de la investigación.....	41
3.1.2. Materiales .....	41
3.1.2.1. Materiales y equipos. ....	41
3.1.3. Métodos .....	42
3.1.3.1. Método cuantitativo.....	42
3.1.3.2. Método Analítico. ....	42
3.2. Tipo de Investigación -----	43
3.2.1. Descriptiva .....	43
3.2.2. Bibliográfica .....	43
3.2.3. De campo.....	43
3.3. Diseño de la Investigación-----	44
3.3.1. Exploratoria.....	44
3.3.2. Explicativa.....	44
3.3.3. Observación Directa .....	45
3.3.4. Entrevista .....	45
3.3.5. Encuesta .....	45
3.4. Población y muestra -----	46
3.4.1. Población .....	46
3.4.2. Muestra .....	46

<b>CAPÍTULO IV</b> .....	47
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	47
4.1. Resultados.....	48
4.1.1. Resultado de la entrevista.....	48
4.1.2. Resultado de la encuesta.....	50
4.1.3. Resultados del objetivos 1 .....	62
4.1.4. Resultados del Objetivos 2 .....	67
4.1.4.1. Estudio de mercado. ....	67
4.1.4.2. Demanda .....	67
4.1.4.2.1. Demanda actual. ....	68
4.1.4.3. Oferta.....	68
4.1.4.3.1. Oferta Futura.....	69
4.1.4.4. Estudio técnico.....	69
4.1.5. Resultados del Objetivos 3 .....	69
4.1.5.1. Estudio económico financiero. ....	69
4.1.5.1.1. Inversión. ....	70
4.1.5.1.2. Precio de adquisición y de venta de los insecticidas sapolio. ....	71
4.1.5.1.3. Precio de adquisición y de venta de productos Kimberly Clark Professional. ....	71
4.1.6. Financiamiento del proyecto .....	73
4.1.7. Análisis de costos y gastos.....	73
4.1.7.1. Sueldos y salarios.....	73
4.1.7.2. Depreciación. ....	74
4.1.7.3. Publicidad radial.....	75
4.1.7.4. Viáticos. ....	75
4.1.7.5. Préstamo bancario.....	76
4.1.7.6. Amortización. ....	76
4.1.8. Proyección de los ingresos .....	77
4.1.8.1. Proyección de los ingresos anuales en ventas (unidades y dólares)...77	
4.1.8.2. Ingresos por concepto de venta de inventario. ....	79
4.1.9. Proyección de los egresos .....	79
4.1.9.1. Egresos.....	79
4.1.10. Evaluación financiera.....	80
4.1.10.1. Estado de resultados. ....	80
4.1.10.2. Flujos de efectivos. ....	80

4.1.10.3. Punto de equilibrio. ....	83
4.1.10.4. Valor Actual Neto (VAN). ....	84
4.1.10.5. Tasa Interna de Retorno (TIR). ....	86
4.1.10.6. Periodo de recuperación del capital o Pay Back. ....	87
4.1.10.7. Beneficio Costo (B/C). ....	88
4.2. Discusión-----	90
<b>CAPÍTULO V -----</b>	<b>92</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES-----</b>	<b>92</b>
5.1. Conclusiones-----	93
5.2. Recomendaciones-----	95
<b>CAPÍTULO VI -----</b>	<b>96</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA-----</b>	<b>96</b>
6.1. Literatura Citada -----	97
6.2. Linkografía-----	101
<b>CAPÍTULO VII-----</b>	<b>102</b>
<b>ANEXOS-----</b>	<b>102</b>
7.1. Anexos-----	103
7.1.1. Anexo 1 Encuesta.....	103
7.1.2. Anexo 2 Estados Financieros .....	107
7.1.3. Anexo 3 Imágenes en que se va a invertir.....	109

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadros</b>		<b>Páginas</b>
1	Plan de inversión.	50
2	Situación financiera actual.	51
3	Planes de inversiones.	52
4	Maximizar la rentabilidad.	53
5	En que se realizaría una inversión.	54
6	Presupuesto de ventas.	55
7	Factores que pueden afectar el crecimiento económico.	56
8	Demanda de productos suficiente.	57
9	Donde debe realizar una inversión.	58
10	Inversión anual.	59
11	Rentabilidad.	60
12	Las inversiones y su sustento legal.	61
13	Análisis vertical al balance general.	64
14	Análisis vertical al estado de resultados.	66
15	Demanda actual de productos.	68
16	Oferta futura de productos.	69
17	Inversión.	70
18	Financiamiento.	73
19	Sueldos y salarios.	74
20	Sueldos y salarios proyectados.	74

21	Depreciación.	75
22	Difusión radial.	75
23	Viáticos.	76
24	Préstamo Bancario.	76
25	Amortización.	77
26	Ventas anuales en unidades.	78
27	Ingresos anuales en dólares (ventas).	78
28	Ingresos por concepto de venta de inventario.	79
29	Costos de adquisición de los productos.	79
30	Estado de resultado.	81
31	Flujo de caja.	82
32	Punto de equilibrio en unidades.	84
33	VAN en Excel.	85
34	TIR en Excel.	86
35	Periodo Recuperación de capital o Pay Back.	88

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráficos</b>	<b>Páginas</b>
1 Plan de inversión.	50
2 Situación financiera actual.	51
3 Planes de inversiones.	52
4 Maximizar la rentabilidad.	53
5 En que se realizaría una inversión.	54
6 Presupuesto de ventas.	55
7 Factores que pueden afectar el crecimiento económico.	56
8 Demanda de productos suficiente.	57
9 Donde debe realizar una inversión.	58
10 Inversión anual.	59
11 Rentabilidad.	60
12 Las inversiones y su sustento legal.	61

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo tiene como objetivo elaborar un plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 - 2017. Para el desarrollo de la misma se utilizaron los métodos; analítico, sintético, cualitativo y cuantitativo. Se partió de la información facilitada por Disprowin S.A., para la conclusión de la misma. Disprowin S.A., presenta una ineficiente distribución de los recursos monetarios, de tal manera que no refleja un margen de utilidad favorable. Mediante la elaboración del diseño de plan de inversión se pudo establecer variables que ayuden a que la empresa Disprowin S.A., pueda maximizar su rentabilidad la cual le permitirá ser una organización con solvencia económica. Los resultados obtenidos al elaborar el plan de inversión cumplen con el objetivo principal el cual es mejorar la rentabilidad de la empresa, tanto es así que de una inversión de \$131.305,60 se obtendrá una rentabilidad de \$92.260,12 al final de periodo de inversión (5 años), el capital de inversión se lo recuperara en 3 años, 6 meses, 14 días, estos resultados reflejan la viabilidad del plan de inversión, por lo que es recomendable tenerlo en cuenta para una futura inversión.

## **ABSTRACT**

The present work have as a target to prepare a plan of for the improvement of the profitability of Disprowin S.A., in the canton Quevedo, period 2014 - 2017. For the development of the same one there were used the analytical-synthetic methods and the qualitative-quantitative methods. It broke of the information facilitated by Disprowin S.A., for the conclusion of the same one. Disprowin S.A. presents an inefficient distribution of the monetary resources, in such a way that it does not reflect a margin of favorable utility. By means of the making of the design of plan of investment it was possible to establish variables that they help to that the Company Disprowin S.A., could maximize its profitability which will allow him to be a company with many economic solvency. The results obtained, on having prepared the investment plan, expire with the main target it is which is to improve the profitability of the company, such it is so of an investment of \$ 131.305,60 profitability of \$92.260,12 will be obtained, at the end of period of investment (5 years), the investment capital will recover it at the age in 3 years, 6 months, 14 days, these results reflect the roads of the plan of investment, therefore it is advisable to bear it in mind for a future investment.

## **CAPÍTULO I**

### **MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

## 1.1. Introducción

Las empresas sean pequeñas, medianas o grandes, de servicios, industriales o comerciales, deben realizar una planificación constante acerca de cada una de las operaciones o actividades que realiza con la finalidad de convertirse en una empresa competitiva, posesionándose en el mercado y logrando un bienestar económico viable.

Disprowin S.A., es una empresa ubicada en el cantón Quevedo en la parroquia 24 de Mayo avenida San Rafael edificio Terminal Terrestre, mezzanine, oficina 19, en las oficinas de Wingo S.A., es una empresa comercial que está en el mercado a nivel provincial e interprovincial, ofreciendo una gama de productos de suministros de limpieza de marcas reconocidas como Kimberly Clark Profesional, productos Familia y Disma, entre los productos que ofrece están; dispensadores de toda línea, papel jumbo, toallas pré cortadas de mano y faciales, jabón líquido y de espuma, gel desinfectante, ambientales, bactericida, y una gran variedad de productos como Sani, Aval, Sapolio, entre otros. En el mercado está compitiendo con algunas distribuidoras de productos familia como comercial Yanes, Mar sol, Davis, entre otros, en lo se refiere a Kimberly Clark Profesional Disprowin S.A., es el único distribuidor a nivel de las provincias de Los Ríos, Esmeraldas y Cotopaxi, y en productos Dimas, compite con despensas AKI, Súper tía y Tía.

Entre sus principales clientes se encuentran empresas como la Procesadora Nacional de Alimentos C.A., hoteles, moteles, clínicas dentales y gasolineras en relación con los productos Kimberly Clark Profesional, y con relación a productos Sapolio y Familia sus clientes son tiendas de abarrotes y comisariatos, aun así la empresa tiene dificultades con la logística y compra de mercadería, además, no genera una utilidad rentable.

Por tales motivos Disprowin S.A., requiere de un plan de inversión en activos fijos y capital de trabajo que le permita agilizar los procesos de producción y a la

vez mejorar la calidad de su servicio, de tal manera poder llegar a nuevos mercados, con la finalidad de obtener un crecimiento en sus ventas y clientes.

El plan de inversión es un modelo sistemático, con el objetivo de guiar las inversiones (actuales o futuras) hacia un camino más seguro, es fundamental para reducir riesgos a la hora de invertir. Quienes no tienen un plan bien desarrollado tendrá muchas probabilidades de fracasar.

La presente investigación comprende los siguientes capítulos:

Capítulo I, denominado Marco Contextual de la Investigación, abarca, Introducción, Problematización, Justificación, Objetivos e Hipótesis.

Capítulo II, denominado Marco Teórico, abarca, Fundamentación Teórica, Fundamentación Conceptual y Fundamentación Legal.

Capítulo III, denominado Metodología de la Investigación, abarca, Materiales y métodos, Tipo de investigación, Diseño de Investigación, Población y Muestra.

Capítulo IV, denominado Resultados y Discusión, abarca, Resultados, Resultados de los Objetivos y su Discusión.

Capítulo V, denominado Conclusiones y Recomendaciones, abarca, Conclusiones de los Objetivos y las Recomendaciones.

Capítulo VI, denominado Bibliografía, abarca, Bibliografía y Linkografía.

Capítulo VII, denominado Anexos, abarca, Anexos.

## **1.2. Problematización**

### **1.2.1. Planteamiento del problema**

La baja rentabilidad es el principal problema que afronta la empresa Disprowin S.A., aunque ha logrado consolidar ciertos productos en el mercado no es suficiente para alcanzar un desarrollo económico favorable por tal motivo la empresa no refleja un margen de utilidad positivo.

Uno de los percances económicos que está teniendo la empresa tiene que ver, con que sus ventas son bajas, esto se debe a que el personal de ventas de la empresa Disprowin S.A., no están realizando un buen trabajo, no están aperturando nuevos mercados, se refleja la falta interés por parte de los ejecutivos de ventas en consolidar los productos en su totalidad, además la empresa no está innovando con productos de mayor acogida, lo que le causa una disminución en las ventas. Como resultado está obteniendo una disminución en sus ingresos, debido a que las ventas son bajas en relación a las compras, hay que tener en cuenta que para que una empresa subsista en sus actividades debe tener mayores ingresos con relación a sus gastos, de no ser así la empresa se vería en un problema, lo que la llevará a una inminente quiebra.

Otro de las dificultades que posee la empresa es la de un capital mal invertido lo que representa un problema para la empresa, debido a que la empresa Disprowin S.A., en muchas ocasiones realiza compras de productos que tienen muy poca salida en el mercado, esto se debe a que los proveedores le ofrecen una gran cantidad de mercadería con cierto porcentaje de descuento y promoción, lo cual conlleva a que invierta en productos que le representaría un ingreso a largo plazo y no inmediato. Debido a las malas decisiones que toma la empresa al momento de realizar sus inversiones, se refleja una disminución en el capital de trabajo, es decir, que al momento de invertir en la compra de un bien o producto innecesario, la empresa está distribuyendo sus recursos de una

manera incorrecta, debido que con ese capital podría invertir en la compra de productos de mayor salida, obteniendo así ingresos inmediatos, estas compras innecesarias lo único que haría es reducir el capital de trabajo y ocupar espacio en la bodega de almacenamiento.

Otro inconveniente que presenta la empresa es una deficiente diversificación de productos, pese a contar actualmente la empresa Disprowin S.A., con una variedad de productos de reconocidas marcas, como Kimberly Clark Professional, productos Familia y Disma, entre otras, aun así no tiene a disposición la gama completa de productos que ofrece cada una de las marcas, lo cual le reduce a la empresa a solo ofrecer a sus clientes ciertos productos que posee. Como resultado la empresa está obteniendo ventas mínimas y por ende un bajo ingreso.

#### **1.2.1.1. Diagnóstico.**

##### **Causas**

- ❖ Ventas bajas
- ❖ Capital mal invertido
- ❖ Deficiente diversificación de productos

##### **Efectos**

- ❖ Ingresos bajos
- ❖ Disminución del capital de trabajo
- ❖ Ventas mínimas

#### **1.2.1.2. Pronóstico.**

- ❖ La empresa Disprowin S.A., si continúa obteniendo bajos ingresos está a punto de quebrar, debido a que ninguna empresa puede subsistir cuando sus ingresos son menores a sus egresos.

- ❖ Al momento de invertir hay que tener en cuenta en que se va a hacer la inversión, no se puede comprar productos que no van a dar ningún beneficio inmediato, hay que invertir en productos de gran acogida, permitiendo que el capital este en constante movimiento, de seguir así la empresa lo único que hará es llenarse de productos en existencias y disminuir el capital de trabajo.
  
- ❖ Las ventas son la base principal de toda empresa comercial si las ventas son bajas los ingresos van a ser mínimos, la empresa Disprowin S.A., tiene que fortalecer esta área, porque de no ser así estaría en grande peligro de desaparecer, debe aumentar su capital de trabajo y diversificar sus productos.

#### **1.2.1.3. Control del pronóstico.**

- ❖ Se realizará diariamente un control en el departamento de ventas para conocer si las ventas están aumentando y por ende que los ingresos sean mayores.
  
- ❖ Se realizará un inventario físico para ver qué productos se encuentran en existencias y de tal manera no hacer compras de las mismas.
  
- ❖ Se efectuará estudios de mercado para conocer los productos que necesita el consumidor, se invertirá solo en lo necesario

### **1.2.2. Formulación del Problema**

¿Cómo influye un plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 – 2017?

### **1.2.3. Sistematización del problema**

¿De qué manera se puede obtener la información necesaria para conocer cuál es la situación actual de la empresa Disprowin S.A.?

¿Cómo se puede establecer los elementos del plan de inversión como un estudio económico y de mercado, que puedan mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.?

¿De qué forma se puede preparar un modelo de plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.?

### **1.3. Justificación**

Esta investigación, está relacionada con la elaboración de un diseño de plan de inversión.

Las empresas ecuatorianas requieren de forma permanente realizar planes de inversión para mejorar su situación económica, las organizaciones de carácter privada trabajan con capital propio de los socios y una parte con capital prestado a instituciones financieras, de esta manera, se asignan los recursos monetarios a las diferentes actividades de la empresa, por lo general gran parte de los recursos son asignados al departamento de compras y administrativo.

La evaluación de un plan de inversión tiene como finalidad buscar las alternativas necesarias para mejorar la rentabilidad económica de la empresa, asignando los recursos económicos a la mejor alternativa. En la actualidad una inversión inteligente requiere de un proyecto bien estructurado que indique la pauta a seguirse como la correcta asignación de recursos, para estar seguros de que la inversión será realmente rentable, decidiendo el ordenamiento de varios proyectos en función de su rentabilidad.

El plan de inversión será elaborado para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 - 2017. Tiene como justificación reconocer el nivel de rentabilidad que genera la empresa, además establecer los riesgos a los cuales se afronta dentro de las inversiones, de tal manera evitarla y que se pueda contribuir con el desarrollo económico de la empresa.

El resultado de la investigación se obtendrá mediante la utilización de los diferentes procesos al elaborar un diseño de plan de inversión factible, en el que se espera obtener como resultado el mejor, y de esta manera cumplir con el trabajo propuesto.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. General**

Elaborar un plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 - 2017.

### **1.4.2. Específicos**

- ❖ Analizar la situación actual de la empresa Disprowin S.A.
  
- ❖ Establecer los elementos del plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.
  
- ❖ Preparar un modelo de plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.

## **1.5. Hipótesis**

### **1.5.1. General**

El plan de inversión permite mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A. durante el período 2014- 2017.

### **1.5.2. Específicas**

- ❖ El análisis de la situación actual de la organización permite conocer cuál es la realidad en la cual opera la empresa Disprowin S.A.
- ❖ Los elementos del plan de inversión ayudan a mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A., además permite conocer la situación económica y el funcionamiento interno y externo de la empresa.
- ❖ El plan de inversión genera la información necesaria para formular el presupuesto de costos y gastos, así como las proyecciones de ventas y de capital.

### **1.5.3. Variable independiente**

- ❖ Plan de inversión.

### **1.5.4. Variable dependiente**

- ❖ Mejoramiento de la rentabilidad.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

## **2.1. Fundamentación Teórica**

### **2.1.1. Inversión**

Según González José (2010), define una inversión como “aquel acto por el que se renuncia a una liquidez presente, contra la esperanza de obtener una renta futura”, distinguiendo el objeto, que es quién realizara la inversión (empresa o individuo) y el objeto, que es en qué se realiza la inversión (toda clase de activos, desde activos materiales o financieros). Teniendo en cuenta que realizaremos un enfoque temporal del proceso de inversión.

En conclusión la Inversión es el hecho que conlleva a un individuo o empresa a utilizar una cierta cantidad de dinero, e implementarlo como capital de trabajo en la actividad que realice con el objetivo de obtener una rentabilidad futura o presente.

#### **2.1.1.1. Inversiones temporales.**

Según Meaño Mario (2006), dice que la inversión temporal consiste en valores realizables de renta fija o de renta variable, la inversión temporal debe ser fácilmente realizable, y debe tener el fin de convertirse en efectivo en el transcurso de un año.

Como conclusión las inversiones temporales son aquellas que una empresa realiza a corto plazo máximo un año con finalidad de obtener un beneficio rápido.

#### **2.1.1.2. Inversiones a largo plazo.**

Según Flores Juan (2010), dice que son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha del balance general.

En Conclusión las inversiones a largo plazo consisten en que una empresa decide invertir su dinero por un lapso de tiempo mayor a un año y que tiene como finalidad generar una rentabilidad futura exitosa.

### **2.1.2. Proyecto de inversión**

Según Fernández Saúl (2007), dice que un proyecto de inversión es una propuesta que surge como resultado de estudios que las sustentan y está conformada por un conjunto determinado de acciones con el fin de lograr ciertos objetivos. El propósito del proyecto de inversión es poder generar ganancias o beneficios adicionales a los inversionistas que lo promueven y, como resultados de esta también se verán beneficiados los grupos o poblaciones a quienes va dirigido.

En conclusión un proyecto de inversión conocido también como un plan de inversión es el proceso que una empresa o individuo realiza mediante la asignación de un capital de trabajo en un periodo de tiempo, dicha inversión se la realiza en diferentes áreas de la empresa con el objetivo de mejorar el rendimiento de la misma y por ende aumentar la rentabilidad.

#### **2.1.2.1. Evaluación de los proyectos de inversión.**

Según Levy Luis (2005), dice que la evaluación de los proyectos de inversión es la técnica por medio de la cual se analiza cuantitativamente si es conveniente o no signar recursos económicos a un plan específico. Esto quiere decir que existen distintas formas de analizar la factibilidad de un proyecto o si esta debe ser rechazada. Si la situación económica del país es particular y del mundo en general fuera estable, es decir, que no exista inflación, la demanda y la oferta fueran constante, así como la competencia, evaluar los proyectos de inversión sería mucho más fácil que en la actualidad.

La evaluación de un proyecto de inversión es el método por el cual se realiza un análisis cuantitativo para determinar si es conveniente o no invertir en algún plan en particular, teniendo en cuenta todos los fenómenos que se dan en su entorno como la tasa de interés o la inflación.

### **2.1.2.2. Importancia de los proyectos de inversión.**

Según Flores Juan (2010), dice que los proyectos de inversión son importantes porque satisfacen las necesidades de los individuos y las empresas al incrementar la oferta del servicio y productos que se ofrecen a los consumidores internos y externos, para maximizar la rentabilidad de los recursos financieros.

En conclusión los proyectos de inversión son de suma importancia para las empresas porque, busca recopilar, crear y analizar en forma sistemática un conjunto de antecedentes, que permitan juzgar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de asignar recursos en una determinada actividad y de tal manera aumentar la economía de la empresa.

### **2.1.2.3. Proyecto de inversión privada.**

Según Fernández Saúl (2007), manifiesta que los proyectos de inversión privada son llevados a cabo por un empresario particular para satisfacer sus propios objetivos. Los beneficios que el empresario privado espera del proyecto es el resultado de los ingresos por concepto de venta de los productos, sean estos bienes o servicios. La inversión estará compuesta por el valor de todos los recursos productivos que el empresario deberá tener disponible para que todas las partes que componen el proyecto puedan ser adquiridas, constituidas o instaladas para la puesta en operación.

En conclusión los proyectos de inversión privada, como su nombre lo dice es aquella que tiene como participante a los empresarios o inversionistas

particulares, quienes invierten un capital para mejorar la comercialización o elaboración de un bien o servicio, fomentan la oferta y demanda y que tiene como finalidad aumentar su rentabilidad.

#### **2.1.2.4. Proyecto de inversión pública.**

Según Fernández Saúl (2007), dice que los proyectos de inversión pública son todas aquellas iniciativas promovidas por entidades del gobierno y que tienen como objetivo solucionar problemas de índole social o económica. En este caso el inversionista es el Estado o sus instituciones, que por la naturaleza de sus funciones deben desarrollar proyectos para bienestar de la población y no esperar recibir rendimientos en términos financieros, pero si pretenden mejorar los indicadores o índices medibles desde el punto de vista social y económico como por ejemplo, mejoramiento de la salud, la educación, entre otros.

En conclusión los proyectos de inversión pública son aquellos realizados por el Estado o instituciones que tienen como objetivo solucionar problemas de índole social en beneficio de la comunidad y sin fines de lucro.

#### **2.1.2.5. Clasificación de los proyectos de inversión.**

Según Ketelhöhn Werner (2004), los proyectos de inversión pueden clasificarse de acuerdo con varios criterios y desde diferentes puntos de vista. Sin embargo, solo estudiaremos las clasificaciones que tienen un interés específico en lo que concierne a la evaluación de inversiones. Podemos clasificar los proyectos de inversión por el tipo de función que desempeñe dentro de la empresa.

En conclusión lo referente a la clasificación de los proyectos de inversión, se puede decir que es aquella que busca ordenar y clasificar cualquier criterio con relación a un interés en común de acuerdo con la actividad que se lleve a cabo dentro de la empresa.

Según Levy Luis (2005), opina que el proyecto de reemplazo es el análisis de la temporalidad de la vida útil de un bien, prorrogada por nuevos gastos de mantenimiento y reparaciones a los bienes existentes, pero que en un momento dado su costo de operación y mantenimiento puede ser mayor que la inversión en un sustituto nuevo; en este caso el equipo actual pasa a ser sustituible. La forma de evaluar este tipo de proyecto es cuando los ahorros en costo de mantenimiento entre un equipo y otro representan una rentabilidad con relación a la nueva inversión que el reemplazo genere, con lo que el equipo nuevo se convierte en recomendable.

En conclusión este tipo de proyecto lo realiza una empresa con el objetivo de suplir activos deteriorados por otros que mejoren la productividad, pero teniendo en cuenta que el nuevo bien no le genere un costo adquisición muy elevado con relación al actual.

Según Ketelhöhn Werner (2004), dice que los proyectos de modernización están comprendidas todas las inversiones que se efectúan para mejorar la eficiencia de la empresa, tanto en su fase productiva como en la de comercialización de sus productos. Se invierte en mejorar la eficiencia operacional.

En conclusión se realiza un proyecto de modernización con la finalidad de fomentar el desarrollo de la empresa como sustituir maquinarias manuales por computarizadas de tal manera maximizando la seguridad y rendimiento de las operaciones de la organización.

Según Levy Luis (2005), manifiesta que el proyecto de expansión es aquel que aumenta la capacidad instalada actual de producción o venta, o que representan un nuevo negocio para la organización. Este es el caso clásico de análisis de proyectos de inversión, ya que es indispensable estimar, los ingresos, gastos y costos futuros relativos al proyecto en particular en el costo de los recursos en asignar en el mismo. El criterio de aceptación en estos proyectos es

generalmente la rentabilidad del mismo, pero no hay que perder de vista en todos los proyectos, el factor de incertidumbre y riesgo que el proyecto representa, pues se puede optar por un proyecto de mayor rentabilidad que otro, pero el riesgo lo puede convertir en rechazable.

En conclusión un proyecto de expansión consiste en incrementar la infraestructura operacional y de entrar a nuevos mercados de tal manera que se pueda abastecer la demanda existente por los consumidores.

Según Ketelhöhn Werner (2004), dice que en los proyectos estratégicos las inversiones calificadas como estratégicas son las que afectan la esencia misma de la empresa, que tomadas en conjunto definen el sistema de actividades de la misma. Estas inversiones se derivan del análisis de la estrategia de la empresa y su impacto en el sistema de actividades es contundente. Como ejemplos podemos citar las inversiones para diversificación, la cobertura de nuevos mercados, las inversiones asociadas con nuevos desarrollos tecnológicos y las derivadas de las decisiones de integración vertical de la empresa.

En conclusión los proyectos estratégicos están relacionados con el análisis de las estrategias que realiza la empresa, como es posicionamiento en el mercado, competitividad, entre otros.

### **2.1.3. Proceso de inversión**

Según Flores Juan (2010), manifiesta que el proceso de inversión consiste en asignar recursos económicos a fines productivos, mediante la formación bruta de capital fijo, con el propósito de recuperar con creces los recursos asignados.

En conclusión los procesos de inversión son pasos a seguir relacionados a una adecuada asignación de recursos económicos en áreas productivas y que tengan por objetivo obtener un beneficio económico.

## **2.1.4. El ciclo de vida de los proyectos de inversión**

Según Fernández Saúl (2007), dice que el ciclo de vida de un proyecto de inversión se inicia dependiendo del sector al que pertenezca. Si el proyecto pertenece al sector privado el ciclo se inicia cuando se visualiza una necesidad que debe ser solventada o se detecta la existencia de una oportunidad de inversión. En el caso de un proyecto del sector público, el ciclo se inicia cuando se detecta la existencia de un problema al que debe buscarse solución.

El ciclo de vida de un proyecto de inversión está compuesto al menos de cuatro fases:

- Preinversión
- Ejecución del proyecto
- Operación
- Evaluación de resultado

En conclusión el ciclo de vida de un proyecto de inversión está compuesto por etapas desde la formulación de las ideas para saber en qué se puede invertir hasta la evaluación de los resultados para determinar si la inversión fue exitosa y se cumplió con el objetivo de obtener una mayor rentabilidad.

### **2.1.4.1. Fase de Preinversión.**

Según Meza Jhonny (2013), dice que esta etapa corresponde a todos los estudios que son necesarios realizar antes de tomar la decisión de inversión. Esta conocida también como la formulación y evaluación del proyecto de inversión, que dependiendo del nivel de profundidad de los estudios y de la calidad de la información recolectada se realiza a nivel de Perfil, Prefactibilidad (anteproyecto) o Factibilidad (proyecto definitivo). En esta etapa se realizan los

estudios necesarios para tomar la decisión de realizar o no el proyecto de inversión.

La viabilidad de las ideas de inversión, así como la de los anteproyectos y los proyectos definitivos, es determinar mediante un procedimiento de dos etapas determinadas formulación y evaluación, al cabo de los cuales son seleccionadas solamente aquellas alternativas que satisfacen ciertos requerimientos de rentabilidad. Las alternativas que no satisfagan tales parámetros de rentabilidad se rechazan, o bien son propuestas para futuro análisis.

En conclusión la preinversión tiene que ver con la lluvia de idea que el inversionista plantee, ¿en qué invertir?, ¿cómo invertir?, ¿cuál será el financiamiento?. Además, mediante la formulación y evaluación de la idea del proyecto de inversión se conocerá si cumple con los parámetros de rentabilidad que busca la empresa.

#### **2.1.4.2. Ejecución del proyecto.**

Según Fernández Saúl (2007), opina que una vez que se cuenta con los estudios finales a nivel de factibilidad y se ha logrado el financiamiento respectivo, se inicia la segunda fase del proyecto, denominado como la ejecución, en esta fase se llevarán a cabo todas aquellas actividades necesarias para materializar ese proyecto que, hasta ese momento se encuentra a nivel de documento.

En conclusión una vez que el inversionista tenga la iniciativa de cuál será la idea a plasmar se ejecutará el proyecto en donde se verá realizada la inversión en una actividad productiva.

### **2.1.4.3. Operación.**

Según Meza Jhonny (2013), dice que esta etapa corresponde a un período permanente de producción de bienes o la prestación de un servicio, al entrar el proyecto en operación se inicia su ciclo de vida útil tiempo estimado para la generación de beneficios, que termina en el momento de su liquidación. Durante todo el período de operación se realizan actividades de compra y transformación de materia prima, distribución, promoción y venta de producto, como también actividades administrativas orientadas a la planeación, organización y control de todo el proceso productivo, y todas aquellas actividades necesarias para alcanzar los objetivos del proyecto.

En conclusión en este nivel el proyecto se encuentra en condiciones de iniciar su etapa de producción y comercialización de un bien o servicio, dicho en otras palabras esta etapa es la que permitirá alcanzar los objetivos para los que fue planteada.

### **2.1.4.4. Evaluación de resultados.**

Según Fernández Saúl (2007), dice que en esta etapa de formulación del proyecto se establece un horizonte de análisis o vida útil. Generalmente por razones de conveniencia y para efecto de tener un mejor control de las variables que definen los flujos del proyecto, se establece esta vida útil. Basado en ello se hicieron los estudios financieros y económicos para determinar ya sea la rentabilidad o los beneficios en términos económicos, los cuales fueron los suficientemente convincentes para las entidades financieras o inversionistas que apoyaron el proyecto.

De lo que se trata en esta fase es de determinar si esas proyecciones que mostraban esos beneficios se están cumpliendo. De ahí que se haga necesario llevar a cabo evaluaciones durante la fase de operación y la final de esta fase.

Finalmente, una vez que el proyecto haya finalizado su vida útil es necesario llevar a cabo una evaluación ex-post para determinar si se alcanzaron los objetivos planteados al inicio.

En conclusión la última fase es aquella en donde se evaluarán los resultados para tener en claro si la inversión fue provechosa o deficiente con relación a lo presupuestado por el inversionista.

### **2.1.5. Plan de inversión**

Según Medina Urbano (2011), dice que el plan de inversión recoge las dimensiones técnicas del proyecto con decisiones estratégicas a largo plazo, tales como la elección de la localización, la estrategia tecnológica y la determinación del volumen total de inversiones.

El plan de inversión consiste en presentar una relación detallada de los diversos elementos que son necesarios para la puesta en marcha del proyecto y para su adecuado funcionamiento, registrando también su valorización económica, el plan de inversiones no se puede estudiar de forma aislada, sino que habrá que relacionarlo con el plan financiero, es decir, con las distintas fuentes de financiamiento disponibles para el proyecto.

En conclusión un plan de inversión es una herramienta fundamental, esencial y de suma importancia para financiar y asignar recursos de manera eficiente a las diferentes áreas de la empresa de acuerdo con las necesidades de cada una.

### **2.1.6. Pasos en la investigación**

Según Aguado Juan (2005), dice que se puede invertir de una forma totalmente intuitiva, o hacerlo conforme a planes desarrollados cuidadosamente y

encaminados a alcanzar metas específicas. Las evidencias priman el enfoque más lógico que comienza con el establecimiento de un conjunto de metas financieras globales y el desarrollo y la ejecución posterior de un programa de inversión consistente con sus metas. La siguiente visión de conjunto de los pasos en la inversión proporciona un marco para la discusión de los conceptos, herramientas y técnicas presentadas a lo largo del libro.

**Primer paso: Los requisitos para la inversión.** Antes de invertir, hay que estar seguro de tener cubierta adecuadamente las necesidades vitales. Esto incluye dinero para el alojamiento, alimentación, transporte, impuesto y vestido. Además, se debe disponer de un conjunto de fondos fácilmente accesibles para cualquier necesidad de dinero extraordinaria y definir cuáles son las necesidades de liquidez.

**Segundo paso: Fijar las metas de inversión.** Una vez que se han satisfecho los prerrequisitos y aumentado claramente las metas financieras, siguiente paso consiste en fijar las metas de inversión. Es decir, las metas de inversión determinaran los tipos de inversiones que hará.

**Tercer paso: Adoptar un plan de inversión.** Una vez establecido sus metas generales, debería adoptar un plan de inversión, un documento escrito que describa que en que fondos invertirá. Se puede desarrollar una serie de metas de inversión secundarias para cada meta a largo plazo. Para cada meta especifique la fecha objetiva para alcanzarla, y la cantidad de riesgo tolerable.

Generalmente, cuanto más importante es el objetivo financiero menor es el riesgo que se deberá asumir.

**Cuarto paso: Evaluar los instrumentos de inversión.** Una vez establecidas sus metas de inversión y su plan, querrá evaluar los instrumentos de inversión para calcular tanto el riesgo como la rentabilidad de cada una de ellos. Este

proceso consta generalmente de una evaluación, que es el uso de medidas de riesgo y rentabilidad para estimar el valor de un instrumento de inversión.

**Quinto paso: Seleccionar las inversiones.** Consiste en recopilar información adicional y utilizarla para seleccionar instrumentos de inversión acordes con sus metas. Las mejores inversiones no son necesariamente las que maximizan simplemente los rendimientos.

Otros factores, como el riesgo y las consideraciones fiscales, pueden ser cruciales. Por ejemplo, para recibir el máximo posible de dividendos anuales, podría comprar acciones de una empresa que se espera que pague altos dividendos. Sin embargo, si una empresa se declara en quiebra, perderá todo su dinero.

**Sexto paso: Construir una cartera diversificada.** Seleccionar las inversiones implica elegir los instrumentos que le permitan alcanzar las metas de inversión y que optimicen la rentabilidad, el riesgo y el valor de la inversión. Para hacerlo reunirá una cartera de inversión, lo que constituye una de las metas de inversión, la diversificación consiste en incluir en una cartera una cantidad de diferentes instrumentos de inversión a fin de aumentar la rentabilidad y reducir el riesgo.

**Séptimo paso: Gestionar la cartera.** Una vez construida su cartera, debe comparar su comportamiento con la evolución esperada. Si la inversión no resulta convincente con sus objetivos, podrá necesitar ejecutar acciones correctivas.

En conclusión los planes de inversión se realizan a través de una secuencia lógica de pasos, primero hay se define los requisitos de la inversión como tener un capital de trabajo, instalaciones, equipos, materiales. Segundo se determina las metas de inversión para establecer cual es el objetivo de dicha inversión. Tercero se adaptara un plan de inversión en donde se establecerá en que se va

a invertir el capital. Como cuarto paso se evalúa los instrumentos de inversión para conocer cuál va a ser su rentabilidad y el riesgo de la inversión. El quinto paso tiene que ver con seleccionar muy bien en que mismo se va a invertir ya que si se selecciona erróneamente puede sufrir una pérdida económica. En el sexto paso se construye una cartera diversificada, porque sí en caso de que uno de los bienes o servicios no cumplan con el objetivo, los otros los respalden y de tal manera no afecte la rentabilidad. Por último el séptimo paso consiste en gestionar la cartera en el mercado esperando alcanzar el principal objetivo de la inversión el cual es obtener rentabilidad.

## **2.2. Fundamentación Conceptual**

### **2.2.1. Empresa**

Según Caldas María (2014), dice que una empresa es una unidad económica, que a partir de la combinación organizada de diferentes factores materiales y humanos, produce un bien o un servicio destinado a conseguir un beneficio económico.

Según Casani Fernando (2009), opina que la empresa es un conjunto de factores de producción, entendiendo como tales los elementos necesarios para producir (bienes naturales o semielaborados, factor trabajo, maquinarias y otros bienes de capital). Factores mercadotécnicos o comerciales, pues los productos no se venden por sí mismo. Factores financieros, pues para realizar las otras tareas, es preciso efectuar inversiones y estas han de ser financiadas de algún modo.

En conclusión la empresa es un ente económico o social que involucra la combinación de elementos económicos, materiales y humanos, la misma que tiene como objetivo intercambiar un bien o servicio con el objetivo de obtener un beneficio económico.

## **2.2.2. Estados financieros**

Según Barajas Alberto (2008), dice que los estados financieros son reportes preparados sobre la base de datos de la contabilidad, para informar sobre los resultados financieros y operativos obtenidos a una fecha determinada. Entre los informes contables más importantes y más utilizados están los estados financieros, y son la fuente principal de información financiera para aquellas personas fuera de la institución, también son útiles para la gerencia.

Según De Almeida Mercedes (2002), opina que los estados financieros son concisos y resumen las actividades de un negocio, durante un periodo específico que puede ser de un mes, un semestre o un año, los estados financieros muestran la situación actual del negocio al final de un período. El propósito fundamental de los estados financieros, es ayudar a quienes toman decisiones, en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y la perspectiva futura de un negocio.

En conclusión los estados financieros son documentos que permiten conocer a través de su interpretación la situación económica en que se encuentra la empresa.

### **2.2.2.1. Balance General.**

Según Barajas Alberto (2008), dice que el balance general representa la situación financiera de la empresa en un momento determinado. El balance debe responder a tres preguntas fundamentales: ¿Cuánto vale la empresa?, ¿Cuál es el patrimonio de los accionistas? Y ¿Cuánto debe la empresa?, el principal objetivo de este estado financiero es presentar un esquema útil para el análisis financiero de la empresa.

Según Ávila Juan (2007), opina que el balance general; es el estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. El balance general lo conforman tres elementos: el activo, el pasivo y el capital contable.

La finalidad de este documento es mostrar a todas las personas interesadas en la actividad de cualquier negociación o empresa, sean propias o ajenas la relación contable en un momento determinado de sus bienes con sus deudas y capital, así como sus utilidades o pérdidas.

En conclusión el balance general es un estado financiero que muestra lo que le pertenece a la empresa, las obligaciones y el patrimonio, aquí se encuentra en forma cuantitativa todo lo relacionado a la empresa en un año fiscal.

#### **2.2.2.2. Estado de pérdidas y ganancias.**

Según Barajas Alberto (2008), dice que el estado de pérdidas y ganancias (P y G), es un estado financiero periódico que representa el resultado de la operación de la compañía en un tiempo determinado.

Según Griffin Ricky (2005), opina que el P y G, permite conocer los ingresos, los egresos, las utilidades y pérdidas que sufre la compañía en dicho periodo. El estado de ingreso que en algunas veces es llamado estado de pérdidas y ganancias es porque su descripción de ingresos y egresos resulta en una cifra que expone la ganancia o pérdida anual de una empresa. En otras palabras.

$$\text{Entradas} - \text{Salidas} = \text{Ganancia (o pérdida)}$$

En conclusión el estado de pérdidas y ganancias es un estado financiero que muestra cuál ha sido los ingresos de la empresa con relación a los gastos de

tal manera que se puede ver cuanto son las ventas en total así como sus gastos y costos de producción y funcionamiento, de ser mayor los ingresos que los gastos se obtendrán un superávit y de ser menor los ingresos que los gastos habrá un déficit.

### **2.2.3. Presupuesto**

Según Horngren Charles (2007), dice que un presupuesto es una herramienta que ayuda a los administradores en sus funciones de planeación y de control. Los presupuestos ayudan a los administradores a planear el futuro. Sin embargo, los administradores también lo usan para evaluar lo que ha sucedido en el pasado; los utilizan como punto de referencia (una medida de desempeño estimada o deseada) contra la que comparan el desempeño real.

Según Griffin Ricky (2005), opina que para planificar, dirigir y tomar decisiones, el estado financiero más importante es el presupuesto, un reporte detallado de las entradas y salidas estimadas para un período futuro. Aunque ese período es usualmente de un año, algunas compañías preparan también presupuestos para tres o cinco años, especialmente cuando se consideran gastos fuertes de capital.

En conclusión los presupuestos son de suma importancia en la vida de una empresa, es una herramienta que ayuda a planificar, controlar y tomar decisiones, una buena elaboración de los mismos permitirá al administrador planificar el futuro de la empresa, los presupuestos son generalmente a un año, pero hay casos especiales que se las hacen para tres o cinco años.

### **2.2.4. Análisis financiero**

Según Piñeiro Carlos (2006), dice que el análisis financiero trata de estudiar el patrimonio de la empresa desde la óptica de las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado

de disponibilidad y exigibilidad, procurando que la empresa no tenga dificultades financieras para afrontar las obligaciones a su vencimiento.

Según Cuartas Vicente (2006), dice que es un conjunto de principios, técnicas y procedimientos que se utilizan para transformar la información reflejada en los estados financieros, en información procesada utilizada para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones y fusiones de empresa.

En conclusión el análisis financiero consiste en un conjunto de técnicas y procedimientos para transformar la información de los estados financieros en información procesada de tal manera que pueda evaluar porcentualmente cada una de las cuentas, y de tal manera tomar decisiones adecuadas que ayuden a fomentar el desarrollo económico de la empresa.

### **2.2.5. Ratio**

Según Robles Manuel (2006), dice que sirve para expresar la relación cuantificada entre dos fenómenos, representativa de una situación concreta de rentabilidad, de utilización de recursos ajenos, de nivel de inversiones, etc. Los ratios son muy empleados en contabilidad para extraer a partir de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias, indicadores que permitan comparaciones interempresariales.

Según Aching César (2006), opina que el ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números, son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del balance o del estado de ganancias o pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno.

En conclusión los ratios ya sean financieros o económicos permiten determinar cuál ha sido el resultado de las inversiones, de tal manera que se pueda tomar decisiones oportunas en caso de existir un déficit en dicha inversión.

### **2.2.6. Riesgo de inversión**

Según Martínez Jesús (2007), dice que en este tipo de inversión se considera los riesgos técnicos y financieros en cierto tiempo estimado, que pongan en duda la factibilidad y viabilidad financiera, propiedad o de los ingresos, exposición a responsabilidades, su análisis es de vital importancia ya que involucra la estabilidad general de la economía.

Según Pérez Juan (2013), opina que el riesgo en general, se refiere a una situación expuesta a contingencias por lo que pueden producirse resultados peores que los esperados. En el caso de una inversión, su riesgo económico obedece a la posibilidad de que su rentabilidad sea inferior a la esperada y, lo que es más grave, que pueda ocasionar pérdidas o poner en riesgo la solvencia del promotor. La evaluación del riesgo es compleja porque pueden producirse muchos más sucesos de los que realmente ocurrirán. En cualquier caso, al evaluar un proyecto hay que identificar lo que pueda salir mal para poder evitarlo.

En conclusión el riesgo consiste en la posibilidad de que una empresa obtenga beneficios o no, hay que tener en cuenta que toda inversión conlleva un riesgo, pero si se realiza una buena inversión, el administrador no tendrá que preocuparse por una posibilidad de riesgo en su inversión.

### **2.2.7. Rentabilidad**

Según Montaña Francisco (2014), dice que la rentabilidad es el indicador básico que juzgara la eficiencia de la inversión. Si el riesgo asumido por la inversión es

mínimo, la rentabilidad no será muy elevada y si, en cambio, el riesgo es alto, la rentabilidad será elevada.

Según Moya Miriam (2010), opina que la rentabilidad se puede obtener en forma de dividendos o cupones, o bien en forma de ganancias de capital (diferencial entre precio de venta y compra). En el caso de activos de renta fija, rentabilidad viene dada en forma de intereses y / o ganancias de capital.

En conclusión la rentabilidad es el resultado que una empresa espera obtener con relación a la inversión realizada.

#### **2.2.7.1. Rentabilidad empresarial.**

Según Aguiar Inmaculada (2009), dice que la rentabilidad empresarial es una medida de eficiencia con que la empresa gestiona los recursos económicos y financieros a su disposición. Puede definirse genéricamente como la relación entre los resultados obtenidos y la inversión realizada. Al concretar dichos resultados y dicha inversión se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera.

En conclusión la rentabilidad empresarial tiene concordancia con los resultados obtenidos y las inversiones realizadas. Se clasifican en dos tipos que son la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

##### **2.2.7.1.1. Rentabilidad financiera.**

Según Eslava José (2003), dice que este ratio mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus propietarios, representando para ello en última instancia, el coste de oportunidad de los fondos que mantienen invertidos en la empresa y

posibilita la comparación, al menos en principio con los rendimientos de otras inversiones alternativas.

Según Medina Urbano (2011), opina que este ratio mide la remuneración de los accionistas con independencia de que el beneficio del proyecto se reparta en forma de dividendo o se acumule en el mismo como reservas. Una rentabilidad financiera similar o más elevada que la media de empresas del sector indica que la empresa está remunerando adecuadamente a sus accionistas.

En conclusión la rentabilidad financiera es el ratio que mide el beneficio económico que obtienen los accionistas de la empresa al final del año fiscal en relación con las inversiones realizadas.

#### **2.2.7.1.2. Rentabilidad económica.**

Según Eslava José (2013), dice que se entiende por rentabilidad económica o rentabilidad de la empresa, la tasa con que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación sea cual sea dicha explotación (normal, ajena y/o extraordinaria).

La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto el pasivo, como a los propios accionistas de la empresa.

Según Pérez Juan (2013), opina que la rentabilidad económica expresa el rendimiento contable del activo neto, sin contemplar la incidencia de la estructura de financiación. Precisamente, al incorporar esta, se genera el planteamiento del epígrafe anterior y el efecto palanca comentado.

En conclusión la rentabilidad económica es el ratio que las empresas utilizan para conocer cuál es rendimiento total de sus activos netos al término de su ejercicio fiscal.

### **2.2.8. Valor neto de una inversión (VAN)**

Según Medina Urbano (2011), dice que el valor neto de una inversión es igual al valor actualizado de todos los rendimientos esperados, es decir, es igual al valor actual de la diferencia entre los cobros y los pagos previstos durante el horizonte temporal de la inversión. Para calcular el valor actual neto hay que tener en cuenta el desembolso inicial ( $C_0$ ), los flujos de caja de cada año ( $C^t$ ), y el tipo de descuento ( $k^N$ ) o coste de oportunidad de los recursos invertidos.

$$VAN = -I_0 + \frac{C^1}{(1+K)^1} + \frac{C^2}{(1+K)^2} + \dots + \frac{C^N}{(1+K)^N} = -I_0 + \sum_{t=1}^N \left( \frac{C^t}{(1+K)^t} \right)$$

Según Leiva Juan (2007), opina que el VAN es la función financiera que calcula el valor actual neto de los flujos de caja futuros y periódicos de una inversión, a una tasa de descuento determinada. Para obtener el valor actual neto o VAN de la inversión, debemos restar al resultado de la función VNA la inversión inicial

En conclusión el valor actual neto es un índice financiero que permite calcular el valor presente determinado por un número de flujos de caja futuros, con relación a la inversión.

### **2.2.9. Tasa interna de retorno (TIR)**

Según Leiva Juan (2007), dice que el TIR es la función financiera que calcula la tasa interna de retorno o rentabilidad generada por un proyecto de inversión

cuando los flujos de caja netos son periódicos. La función TIR devuelve un tipo de interés periódico.

Según Ortega Edgar (2005), opina que el TIR es uno de los indicadores más populares. Podemos definirla de manera “operativa” como aquella tasa que hace el VAN igual a cero. Conceptualmente, podemos definirla como la “rentabilidad interna” del proyecto.

El capital invertido debe rentar al menos el TIR, dado el flujo de un proyecto. La diferencia entre ese flujo y los intereses calculados a la TIR puede considerarse como un retiro del capital invertido.

En conclusión la tasa interna de retorno es un ratio financiero que tiene como finalidad calcular periódicamente el retorno y la rentabilidad de una inversión.

### **2.2.10. Período de recuperación de la inversión o Pay Back**

Según Levy Luis (2005), dice que es un método muy simple de aplicar pues es una medida que relaciona los ingresos anuales netos de un proyecto (ingreso neto actual es la diferencia entre el ingreso total y los costos, gastos e impuesto, todo en efectivo, del proyecto en análisis) con la inversión requerida por el mismo. El resultado es el tiempo que se tardará en recuperar la inversión en un proyecto.

En conclusión el período de recuperación de la inversión muestra el tiempo en años, meses y días en que una empresa o persona recuperara el total del dinero invertido en una actividad.

### **2.2.11. Relación beneficio / costo**

Según Guerra Guillermo (2011), La relación beneficio – costo es aquella relación en la que tanto el flujo de beneficios como el de los costos se actualiza a una tasa de interés que se considera próximo al costo de oportunidad del capital; se determina así la relación entre el valor actualizado de los beneficios y el valor actualizado de los costos, esta relación se emplea, normalmente, como instrumento de evaluación de proyectos.

$$\mathbf{B/C} = \frac{\text{Valor actual de los beneficios}}{\text{Valor actual de los costos}}$$

### **2.2.12. Inflación**

Según Aching César (2006), dice que la inflación es un alza sostenida en el nivel de precios, que hace determinar el poder adquisitivo del dinero. De esta forma, en un futuro con las mismas cantidades de dinero compraremos menos cantidades de bienes y servicios que en la actualidad.

Según Meza Jhonny (2013), opina que la inflación es el incremento generalizado de los precios de los bienes y servicios producidos por la economía de un país, lo que conlleva a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. La inflación tiene causas muy complejas, siendo la más importante el aumento de dinero circulante sin un aumento equivalente de la producción de bienes y servicios. Al aumentar la cantidad de moneda en circulación la gente tienen más dinero en su poder para consumir y la tendencia es a gastarlo, aumentando de esta manera la demanda de bienes y servicios, y al no haber un aumento de la oferta, los precios suben.

La tasa de inflación se define como la medida del incremento continuo en los precios de los bienes y servicios a través del tiempo.

### **2.2.13. Tasa de interés**

Según Meza Jhonny (2013), dice que la tasa de interés es el precio del dinero tanto para el que la necesita porque paga un precio por tenerlo, como para el que no tiene porque cobra un precio por prestárselo al que lo requiere. El dinero es una mercancía que tiene un precio y como tal su valor lo fija el mercado como resultado de la interacción entre la oferta y la demanda.

El nivel de las tasas de interés está afectado por diversas variables, a saber: la inflación, la devaluación, la oferta y la demanda y el riesgo empresarial. Estas variables, en conjunto, o individualmente, determinan en un momento determinado el costo del dinero.

Según Palacios Hugo (2006), opina que el interés es la ganancia de dinero o la remuneración que corresponde por el trabajo de un capital, el derecho moderno acepto la noción del interés y lo definió como un tributo por el uso del dinero ajeno. Esta justa compensación es a favor del acreedor que presta el capital u otro, llamado deudor, este está obligado a reconocerle un interés a aquel por un tiempo convenido.

El interés se mide por un elemento importante que toma el nombre de tasa de interés, que no es otra cosa que la ganancia o beneficio que obtienen un capital en una unidad de tiempo.

En conclusión la tasa de interés es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, en una unidad de tiempo determinando, y que el deudor deberá pagar a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo.

### **2.2.14. Punto de equilibrio**

Según Foster George (2007), dice que el punto de equilibrio es la cantidad de producción vendida en la que el total de ingresos es igual al total de costos es

decir, la utilidad operativa es cero. A los gerentes les interesa el punto de equilibrio porque desean evitar las pérdidas operativas. El punto de equilibrio les indica cuanta producción deben vender para evitar una pérdida.

Según Meza Jhonny (2013), opina que el punto de equilibrio se define como aquel punto o nivel de ventas en el cual los ingresos totales son iguales a los costos totales y, por lo tanto, no se genera utilidad ni pérdida contable en la operación.

En conclusión el punto de equilibrio es la relación de igualdad entre los ingresos y egresos de una empresa, de tal manera que no se puede dar ninguna ganancia, ni pérdida.

## **2.3. Fundamentación Legal**

### **2.3.1. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

Asamblea Nacional

Quito, 22 DIC 2010

**Art. 13.- Definiciones.-** Para efectos de la presente normativa, se tendrán las siguientes definiciones:

- ❖ **Inversión productiva.-** Entiéndase por inversión productiva, independientemente de los tipos de propiedad, al flujo de recursos destinados a producir bienes y servicios, a ampliar la capacidad productiva y a generar fuentes de trabajo en la economía nacional.
- ❖ **Inversión Nueva.-** Para la aplicación de los incentivos previstos para las inversiones nuevas, entiéndase como tal al flujo de recursos destinado a

incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos que permita ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes y servicios, o generar nuevas fuentes de trabajo, en los términos que se prevén en el reglamento. El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento así como los créditos para adquirir estos activos, no implica inversión nueva para efectos de este Código.

- ❖ **Inversionista nacional.-** La persona natural o jurídica ecuatoriana, propietaria o que ejerce control de una inversión realizada en territorio ecuatoriano. También se incluyen en este concepto, las personas naturales o jurídicas o entidades de los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios ecuatorianos, propietarios o que ejercen control de una inversión realizada en territorio ecuatoriano.

**Art. 14.- Aplicación.-** Las nuevas inversiones no requerirán de autorizaciones de ninguna naturaleza, salvo aquellas que expresamente señale la ley y las que se deriven del ordenamiento territorial correspondiente; debiendo cumplir con los requisitos que exige esta normativa para beneficiarse de los incentivos que aquí se establecen.

**Art. 17.- Trato no discriminatorio.-** Los inversionistas nacionales y extranjeros, las sociedades, empresas o entidades de los sectores cooperativistas, y de la economía popular y solidaria, en las que éstos participan, al igual que sus inversiones legalmente establecidas en el Ecuador, con las limitaciones previstas en la Constitución de la República, gozarán de igualdad de condiciones respecto a la administración, operación, expansión y transferencia de sus inversiones, y no serán objeto de medidas arbitrarias o discriminatorias. Las inversiones y los inversionistas extranjeros gozarán de protección y seguridades plenas, de tal manera que tendrán la misma protección que reciben los ecuatorianos dentro del territorio nacional.

**Art. 18.- Derecho de propiedad.-** La propiedad de los inversionistas estará protegida en los términos que establece la Constitución y demás leyes pertinentes. La Constitución prohíbe toda forma de confiscación. Por lo tanto, no se decretarán ni ejecutarán confiscaciones a las inversiones nacionales o extranjeras.

El Estado podrá declarar, excepcionalmente y de acuerdo a la Constitución, la expropiación de bienes inmuebles con el único objeto de ejecutar planes de desarrollo social, manejo sustentable del ambiente y de bienestar colectivo, siguiendo el procedimiento legalmente establecido, de manera no discriminatoria y previa a la valoración y pago de una indemnización justa y adecuada de conformidad con la Ley.

**Art. 19.- Derechos de los inversionistas.-** Se reconocen los siguientes derechos a los inversionistas:

La libertad de producción y comercialización de bienes y servicios lícitos, socialmente deseables y ambientalmente sustentables, así como la libre fijación de precios, a excepción de aquellos bienes y servicios cuya producción y comercialización estén regulados por la Ley.

La libertad de importación y exportación de bienes y servicios con excepción de aquellos límites establecidos por la normativa vigente y de acuerdo a lo que establecen los convenios internacionales de los que Ecuador forma parte.

**Art. 25.- Del contenido de los contratos de inversión.-** Por iniciativa del inversionista, se podrá suscribir contratos de inversión los mismos que se celebrarán mediante escritura pública, en la que se hará constar el tratamiento que se le otorga a la inversión bajo el ámbito de este código y su Reglamento.

Los contratos de inversión podrán otorgar estabilidad sobre los incentivos tributarios, en el tiempo de vigencia de los contratos, de acuerdo a las prerrogativas de este Código.

**Art. 26.- De la Vigencia.-** Los contratos de inversión tendrán una vigencia de hasta quince (15) años a partir de la fecha de su celebración, y su vigencia no limitará la potestad del Estado de ejercer control y regulación a través de sus organismos competentes.

**Art. 29.- Monitoreo.-** El monitoreo del cumplimiento de las obligaciones asumidas por los inversionistas, sean legales o contractuales, estará a cargo de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la producción.

**Art. 31.- Infracciones.-** Constituyen causales de infracción en las que podrían incurrir los inversionistas que se beneficien de los incentivos que prevé esta normativa.

**CAPÍTULO III**

**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

## **3.1. Materiales y Métodos**

### **3.1.1. Localización de la investigación**

El presente trabajo de investigación se lo realizó en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, en las instalaciones de la empresa Disprowin S.A., ubicada en la parroquia 24 de Mayo avenida San Rafael edificio Terminal Terrestre, mezzanine, oficina 19, teniendo como objeto obtener información relevante de la empresa con la finalidad de elaborar un diseño de plan de inversión.

### **3.1.2. Materiales**

#### **3.1.2.1. Materiales y equipos.**

Los elementos utilizados durante el proceso de investigación son los siguientes:

- ❖ Laptop
- ❖ internet
- ❖ Libros
- ❖ Memory flash
- ❖ Impresiones
- ❖ Anillados
- ❖ Lápiz
- ❖ Revistas
- ❖ Hojas
- ❖ Calculadora

Fuente: Estudiante

Autor: Tyrone Sernaqué

### **3.1.3. Métodos**

#### **3.1.3.1. Método cuantitativo.**

El método cuantitativo también conocido como investigación cuantitativa es aquel que se basa en los números para investigar, analizar y comprobar información y datos, a toda la información numérica que se tiene. El método cuantitativo utiliza valores cuantificables como porcentajes, magnitudes, tasas, costos entre muchos otros; entonces se puede declarar que las investigaciones cuantitativas, realizan preguntas netamente específicas y las respuestas de cada uno de los participantes plasmadas en las encuestas, obtienen muestras numéricas.

A través de este método de investigación, se puede realizar un análisis vertical a los estados financieros históricos de la empresa Disprowin S.A., para conocer la situación económica actual de la empresa y cuál es el porcentaje de rentabilidad en relación con las inversiones realizadas, una vez analizada la información se puede presentar una propuesta de un plan de inversión.

#### **3.1.3.2. Método Analítico.**

El Método analítico es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. El análisis es la observación y examen de un hecho en particular. Es necesario conocer la naturaleza del fenómeno y objeto que se estudia para comprender su esencia. Este método nos permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede: explicar, hacer analogías, comprender mejor su comportamiento y establecer nuevas teorías.

Se refiere al análisis de todos los datos, hechos o elementos que forman parte de la empresa Disprowin S.A., se realiza un análisis a la información obtenida de manera minuciosa, una vez revisada la información, se sabrá cuál es la situación económica actual de la empresa.

## **3.2. Tipo de Investigación**

### **3.2.1. Descriptiva**

La investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones de un fenómeno a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables, por lo que se la utiliza para obtener la información derivada a los estados financieros de la empresa Disprowin S.A., con el objetivo de conocer la situación actual de la empresa y analizar la eficacia y eficiencia de las operaciones, procesos, políticas y el porcentaje de rentabilidad de acuerdo con la inversión realizada.

### **3.2.2. Bibliográfica**

El método de investigación bibliográfica es el conjunto de técnicas y estrategias que se emplean para localizar, identificar y acceder a aquellos documentos que contienen la información pertinente para la investigación relacionada a la elaboración de un plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., obteniendo varias alternativas de solución para mejorar la rentabilidad de la empresa en relación con la adecuada asignación de los recursos de acuerdo con las inversiones.

### **3.2.3. De campo**

La investigación de campo consiste en la recopilación de información de una manera directa entre el investigador y el individuo o empresa a investigar, en donde se busca obtener la mayor cantidad de información relevante al trabajo de investigación que se va a realizar.

Para recopilar la información se utilizan varios métodos como encuestas y una entrevista directa al gerente del departamento administrativo y financiero de empresa Disprowin S.A., relacionado con la temática de mejorar la rentabilidad.

### **3.3. Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación tiene una perspectiva cuantitativa, porque se refiere a un ámbito económico, los fenómenos económicos pueden ser cuantificados a través de análisis financieros que permiten interpretar los resultados de los datos de manera eficiente.

La investigación se basa en las siguientes formas de investigación:

#### **3.3.1. Exploratoria**

Permite conocer el tema de estudio plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., cantón Quevedo, período 2014 – 2017, para ello se basó en la recopilación de datos relevantes, en datos históricos, bibliográficos, y todo lo relacionado al tema en común, con el fin de realizar el modelo de plan de inversión.

#### **3.3.2. Explicativa**

Se refiere a la realización de un análisis completo a la empresa Disprowin S.A., con la finalidad de obtener las variables perfectas para elaborar un plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad, además se establecerán cuáles serán sus causas y efectos.

### **3.3.3. Observación Directa**

Se realizó la observación directa para obtener mediante una rigurosa visión las diferentes variables que se pueden dar dentro de la investigación y que tienen que ver con la elaboración del plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A.

### **3.3.4. Entrevista**

Se refiere al diálogo formal, verbal y por escrito que se realiza a un individuo encargado de la empresa, y cuya entrevista tiene como objetivo recopilar información acerca del tema del trabajo de investigación.

En la investigación se utilizó la entrevista para conocer el criterio del gerente encargado de los departamentos administrativo y financiero de la empresa Disprowin S.A., relacionado a la situación económica de la empresa, procesos de inversión, asignación de recursos entre otros temas relacionados a la empresa que él dirige.

### **3.3.5. Encuesta**

Una encuesta es un procedimiento de investigación en la que se busca recopilar datos por medio de un cuestionario previamente diseñado o una entrevista a alguien. Los datos se obtienen realizando un conjunto de preguntas dirigidas a quienes forman parte de la empresa Disprowin S.A., con el fin de conocer sus opiniones, ideas, características o hechos específicos, relacionados al funcionamiento de la misma. El investigador debe seleccionar las preguntas más convenientes, de acuerdo con la naturaleza de la investigación.

La encuesta se la realizará internamente a una muestra de 20 personas que forman parte la empresa Disprowin S.A., empezando por el gerente general, los gerentes departamentales, el equipo administrativo y de comercialización.

### 3.4. Población y muestra

#### 3.4.1. Población

De acuerdo al INEC (2010), el cantón Quevedo cuenta con una población de 173.575 personas, siendo el área urbana la más poblada con un total de 150.827 personas y el área rural con 22.748 personas, el cantón Quevedo es considerado el centro económico de la provincia de Los Ríos, gracias a que es una zona agrícola. Para calcular la muestra se toma en cuenta el total de empleados que conforman la empresa Disprowin S.A.

#### 3.4.2. Muestra

$$n = \frac{Z^2 pqN}{e^2 (N - 1) + Z^2 pq}$$

- ❖ n = Muestra
- ❖ N = Universo objetivo 20 personas
- ❖ Z = Nivel de confianza 95 % 1.96
- ❖ e = Margen de error 5 %
- ❖ q = Probabilidad de no ocurrencia 50 %
- ❖ p = Probabilidad de ocurrencia del evento 50 %

$$n = \frac{(1.96)^2 (0,50)(0,50)(20)}{(0,05)^2(20-1)+[(1,96)^2(0,50)(0,50)]} \quad n = \frac{19,208}{0,0475 + 0,9604} \quad n = \frac{19,208}{1,0079}$$

n = 19,057      Se realizó un total de 19 encuestas

**CAPÍTULO IV**  
**RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

## **4.1. Resultados**

### **4.1.1. Resultado de la entrevista**

#### **1.- ¿Señor Ingeniero Washington Vargas puede usted contarme un poco de su empresa Disprowin S.A.?**

Disprowin S.A., es una empresa joven, tenemos pocos años en el mercado, ofreciendo varios productos de limpieza de marcas conocidas como Kimberly Clark Profesional, productos Familia y Disma, nuestra misión es la de satisfacer las necesidades del consumidor final, y nuestra visión es la de consolidarnos dentro del mercado.

#### **Conclusión**

Disprowin S.A., es una empresa mediana que busca posesionarse dentro del mercado poco a poco, tiene muchos objetivos empresariales y el principal es consolidarse.

#### **2.- ¿Cuál es la situación económica actual de la empresa Disprowin S.A.?**

Nuestra situación económica no es tan buena, pero nos hemos mantenido, gracias a que estamos trabajando muy duro, en buscar nuevas rutas y vender los productos, de tal manera que se pueda mejorar los ingresos.

#### **Conclusión**

La situación económica actual de la empresa Disprowin S.A., no es la mejor, pero aun así se mantiene trabajando diariamente, buscando mejorar su economía.

### **3.- ¿Disprowin S.A., realiza algún tipo de plan de inversión?**

Nosotros realizamos inversiones medianas en capital de trabajo y compras de material de trabajo, tratamos de ajustarnos a las necesidades que nos rodea, pero no descartamos la posibilidad de realizar un plan de inversión en un futuro que brinde una posible rentabilidad mayor a la de hoy.

#### Conclusión

La empresa realiza inversiones temporales está pensando implementar algún tipo de plan inversión dentro de un tiempo, para ello tiene como objetivo buscar incrementar su economía,

### **4.- ¿En qué realizaría la empresa Disprowin S.A., una inversión con la finalidad de obtener un mejor beneficio?**

Para realizar una inversión primero tendré que buscar en que debo invertir, tenemos la liquidez necesaria para invertir, una vez que tenga el conocimiento de cuál es la prioridad de inversión, lo consultaré con mi socio y lo pondremos en marcha.

#### Conclusión

Lo más conveniente será invertir en capital de trabajo, compra de activos fijos, y realizar algún tipo de publicidad, los productos a comprar deben ser de primera calidad que satisfagan al consumidor y gracias a su venta genere mayores ingresos.

## 4.1.2. Resultado de la encuesta

### 1. ¿Sabe usted que es un plan de inversión?

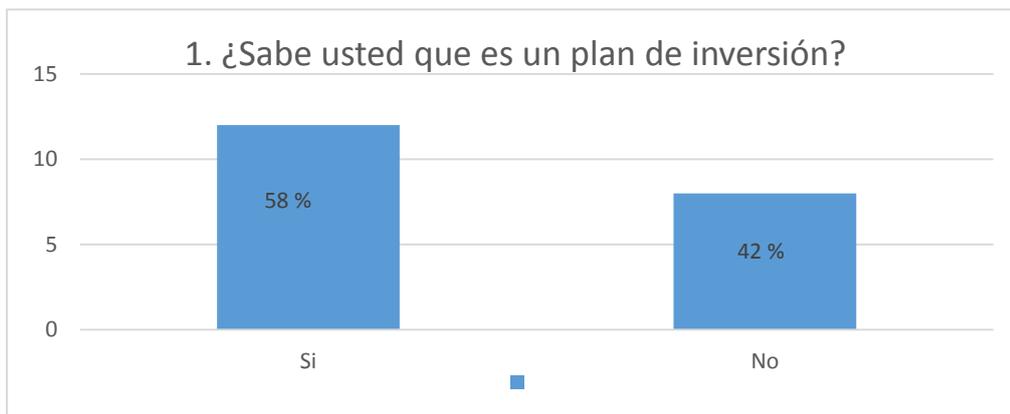
**Cuadro 1. Plan de inversión.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	11	58 %
No	8	42 %
Total	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 1. Plan de inversión.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### Análisis

Como se observa en el gráfico 1, con relación a la encuesta realizada a una muestra de 19 personas se obtuvo como resultado que un 58 % de ellos si sabe que es un plan de inversión y un 42 % no lo sabe.

## 2. ¿Conoce usted cual es la situación financiera actual de la empresa Disprowin S.A.?

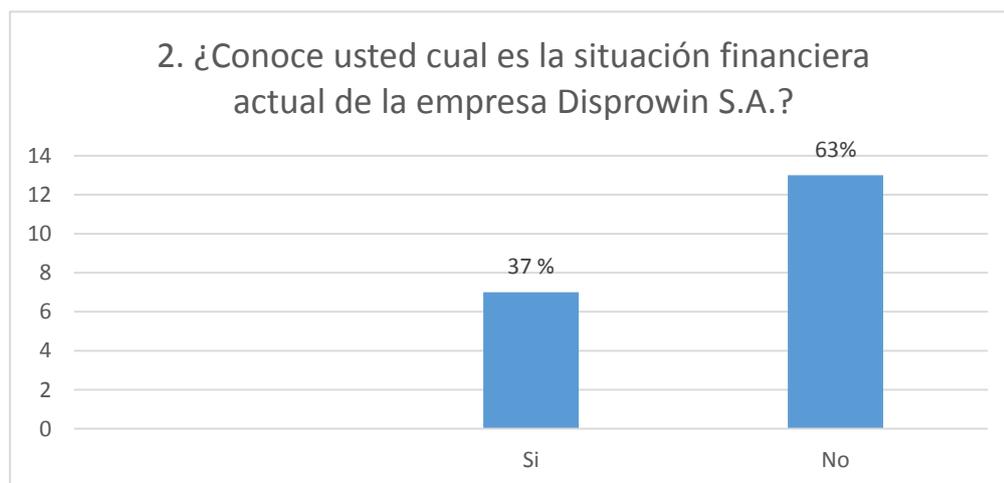
**Cuadro 2. Situación financiera actual.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	7	37 %
No	12	63 %
<b>Total</b>	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 2. Situación financiera actual.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

El gráfico 2, permite observar que de un total de 19 encuestas, el 35 % de ellos conocen la situación financiera de la empresa Disprowin S.A., y el 65 % no la conocen.

### 3. ¿Sabe usted si la empresa Disprowin S.A., realiza planes de inversión?

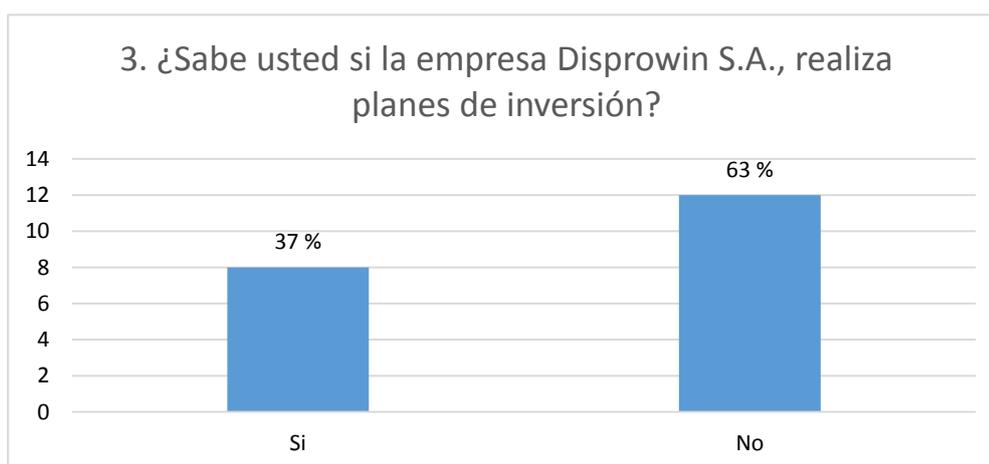
**Cuadro 3. Planes de inversión.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	12	63 %
No	7	37 %
<b>Total</b>	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 3. Planes de inversión.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

Como se observa en el gráfico 3, de un total de 19 personas encuestadas, el 63 % de ellos dicen que no saben si la empresa Disprowin S.A., realiza planes de inversión y el 37 % dicen que si tienen conocimiento del tema en cuestión.

4. ¿Cree usted que la empresa Disprowin S.A., necesita desarrollar un plan de inversión con la finalidad de maximizar su rentabilidad?

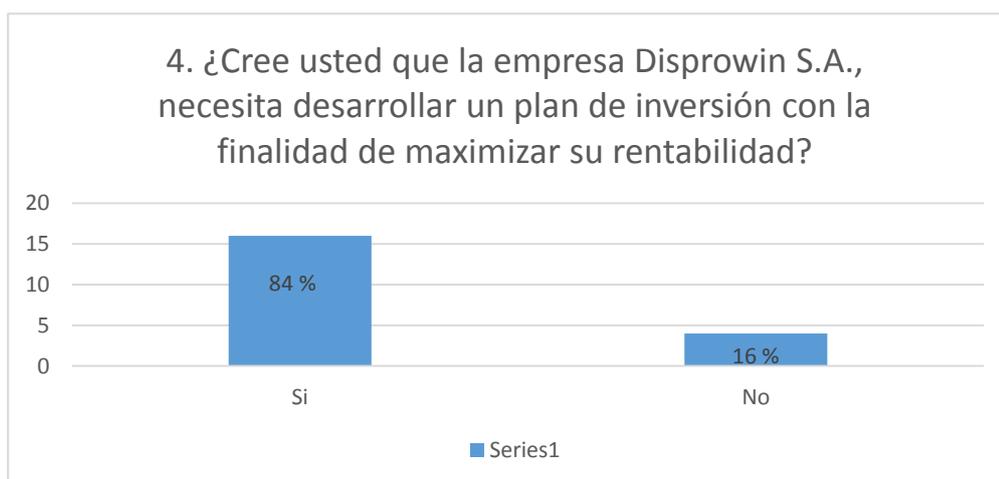
**Cuadro 4. Maximizar la rentabilidad.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	16	84 %
No	3	16 %
<b>Total</b>	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 4. Maximizar la rentabilidad.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

El gráfico 4, muestra que de un total de 19 personas encuestadas el 84 % dice que la empresa Disprowin S.A., necesita desarrollar un plan de inversión con la finalidad de maximizar su rentabilidad, y un 16 % dice que no.

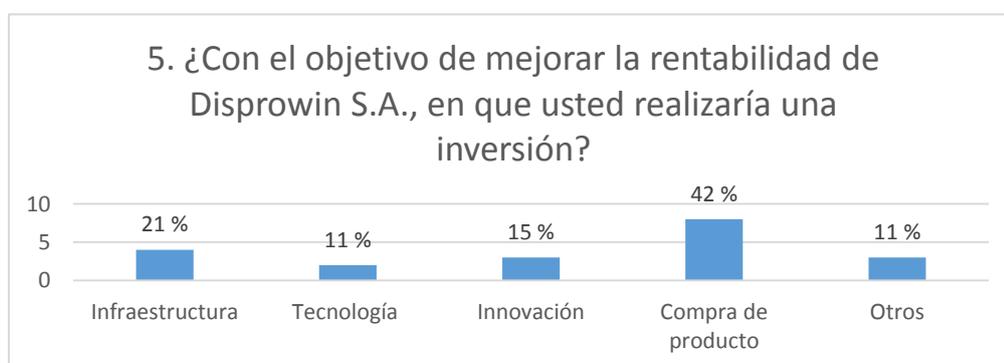
5. ¿Con el objetivo de mejorar la rentabilidad de Disprowin S.A., en que realizaría usted una inversión?

**Cuadro 5. En que realizaría una inversión.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Infraestructura	4	21 %
Tecnología	2	11 %
Innovación	3	15 %
Compra de producto	8	42 %
Otros	2	11 %
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 5. En que realizaría una inversión.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

Como se observa en el gráfico 5, de un total de 19 encuestas, se ha tenido como resultado que 42 % de ellos piensan que para mejorar la rentabilidad de Disprowin S.A., se debe realizar una inversión en la compra de producto, el 21 % opinan que se debe invertir en infraestructura, 15 % dicen que se debe invertir

en innovación, un 11 % piensan que se debe invertir en otras cosas y el 11 % dicen que se debe invertir en tecnología.

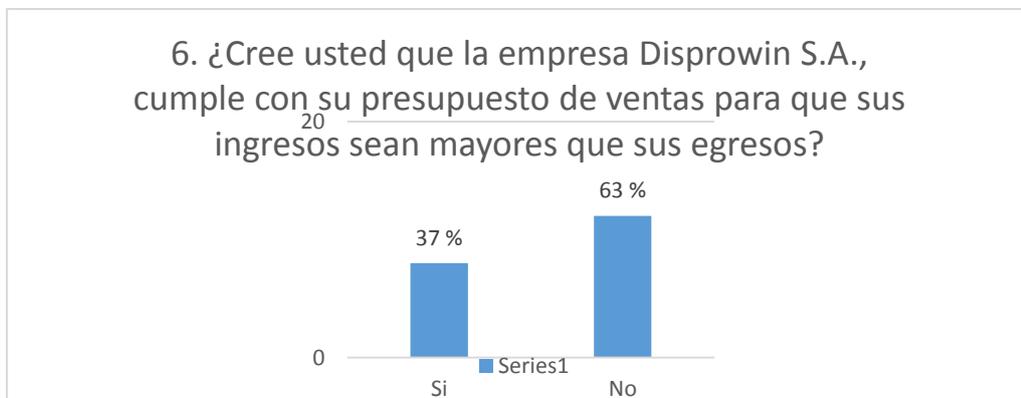
**6. ¿Cree usted que la empresa Disprowin S.A., cumple con su presupuesto de ventas para que sus ingresos sean mayores que sus egresos?**

**Cuadro 6. Presupuesto de ventas.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	7	37 %
No	12	63 %
<b>Total</b>	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 6. Presupuesto de ventas.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

**Análisis**

Como se observa en el siguiente gráfico 6, de un total de 19 personas encuestadas, el 63 % de ellos piensan que la empresa Disprowin S.A., cumple con su presupuesto de venta para que sus ingresos sean mayores que sus gastos, y el 37 % restante piensa lo contrario.

7. ¿Cuál de los siguientes factores cree usted que pueda afectar el crecimiento económico de la empresa Disprowin S.A.?

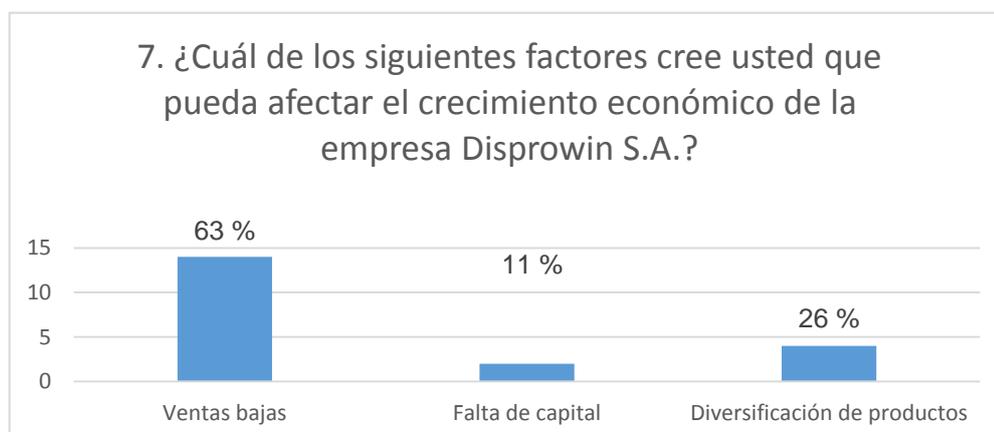
**Cuadro 7. Factores que afectan el crecimiento económico.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Ventas Bajas	12	63 %
Diversificación de producto	5	26 %
Falta de Capital	2	11 %
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 7. Factores que afectan el crecimiento económico.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### Análisis

Como se observa en el gráfico 7, de un total de 19 encuestas, el 63 % dice que las ventas bajas afectan el crecimiento económico de la empresa Disprowin S.A., un 26 % de ellos opinan que es la diversificación de producto y solo un 11 % dice que por falta de capital.

**8. ¿Cree usted que la demanda de productos es suficiente para alcanzar los objetivos de rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.?**

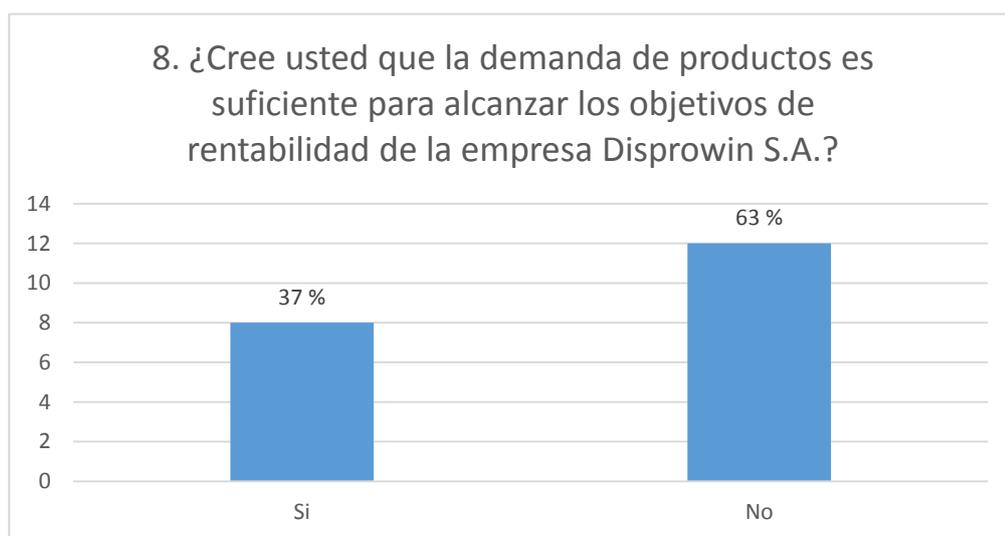
**Cuadro 8. Demanda de productos suficiente.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	12	63 %
No	7	37 %
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 8. Demanda de productos suficiente.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

El gráfico 8, nos muestra que de un total de 19 personas encuestadas, el 63 % de ellos dicen que la demanda de producto actual es suficiente para alcanzar los objetivos de rentabilidad de la empresa Disprowin S.A., y el 37 % en cambio opinaron que no.

9. ¿En qué departamento de la empresa Disprowin S.A., piensa usted que se debería realizar una inversión?

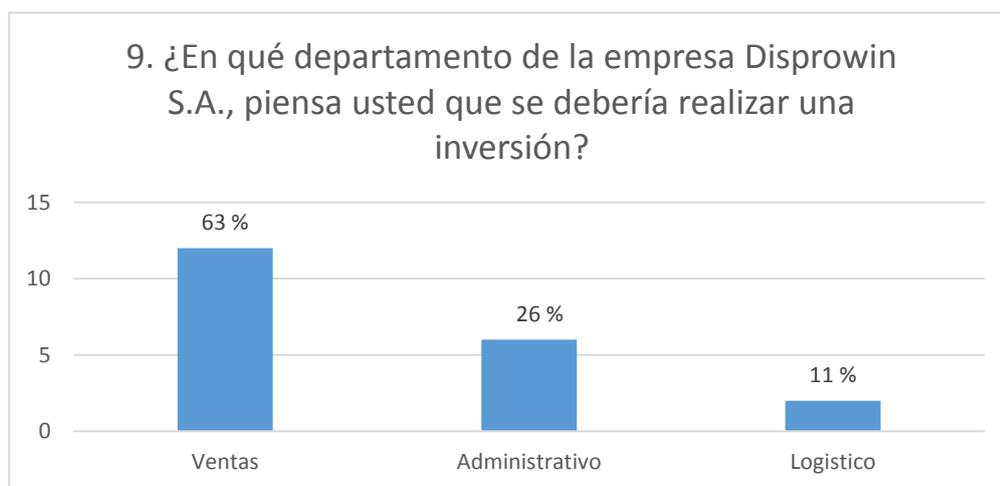
**Cuadro 9. Donde debe realizar una inversión.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Ventas	12	63 %
Administrativo	5	26 %
Logístico	2	11 %
Total	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 9. Donde debe realizar una inversión.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

Como se observa en el gráfico 9, de un total de 19 personas encuestadas, el 63 % dijeron que la empresa Disprowin S.A., debe hacer una inversión en el departamento de ventas, un 26 % opino que se lo debe hacer en el departamento administrativo y un 11 % considera que se debe realizar una inversión en el departamento de logística.

**10. ¿Tiene conocimiento usted en que invierte anualmente la empresa Disprowin S.A., para fomentar el desarrollo económico y social de la misma?**

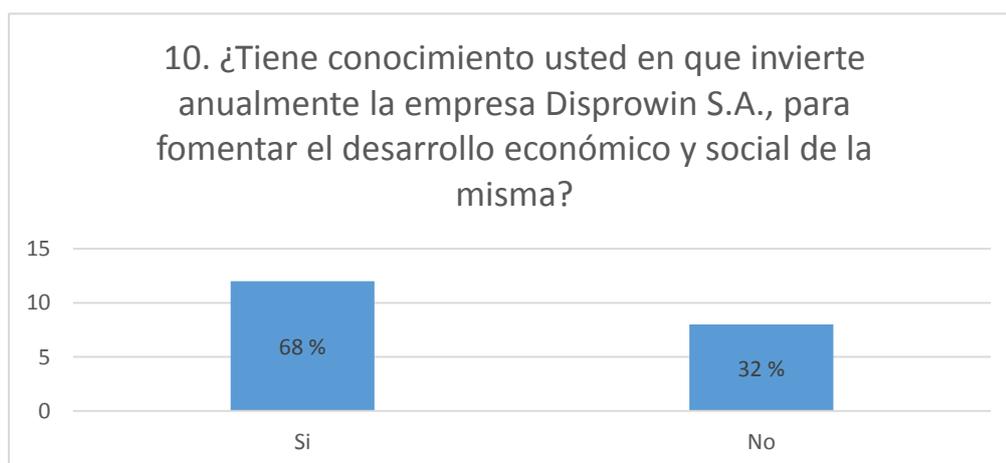
**Cuadro 10. Inversión anual.**

Opción	Muestra	Porcentaje
Si	13	68 %
No	8	32%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 10. Inversión anual.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

El gráfico 10, muestra que de un total de 19 personas encuestadas, el 68 % de ellos dicen tener conocimiento en que invierte anualmente la empresa Disprowin S.A., para fomentar su desarrollo económico y social y el 32 % restante opinaron no saber en que invierte la empresa anualmente.

**11. ¿Conoce usted cual es el porcentaje de rentabilidad que obtiene la empresa Disprowin S.A., con relación a sus inversiones?**

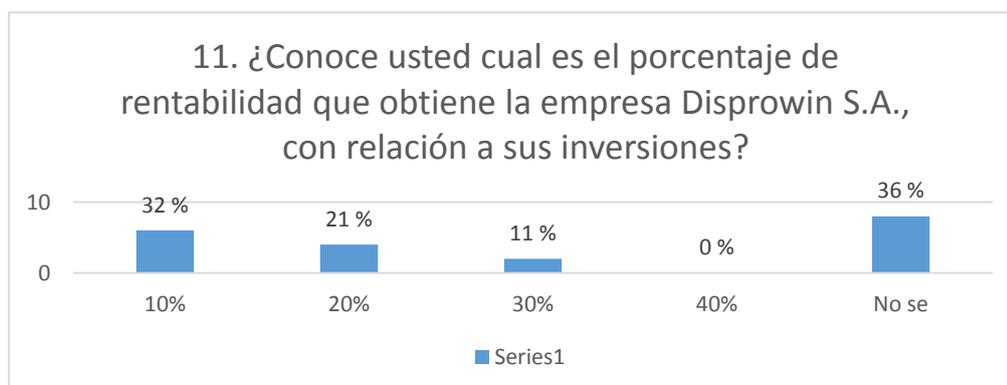
**Cuadro 11. Rentabilidad.**

Opción	Muestra	Porcentaje
10%	6	32 %
20%	4	21 %
30%	2	11 %
40%	0	0 %
No se	7	36 %
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 11. Rentabilidad.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

Como se observa en el gráfico 11, de un total de 19 personas encuestadas, el 36 % de ellos no conocen cuál es el porcentaje de rentabilidad que obtiene la empresa Disprowin S.A., con relación a sus inversiones, el 32 % dijeron el 10 %, el 21 % manifestaron un 20 %, el 11 % personas dijeron un 30 % y 0 % personas opinaron el 40 %.

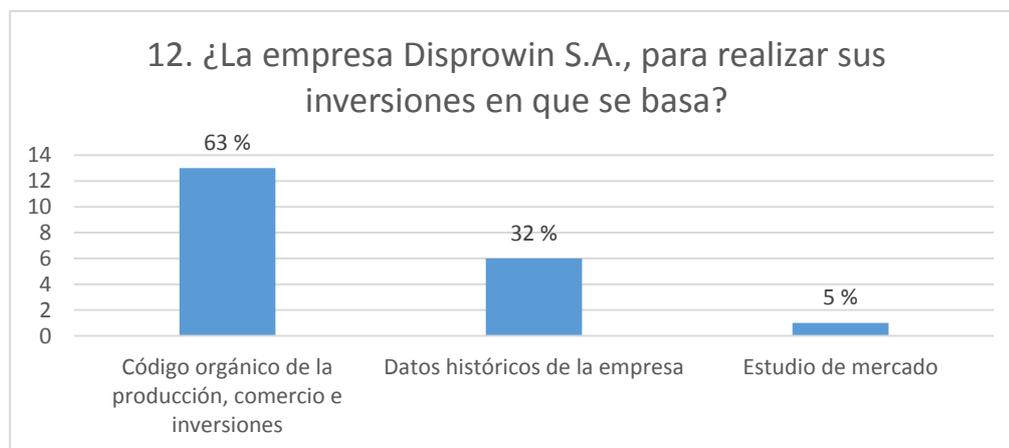
**12. ¿La empresa Disprowin S.A., para realizar sus inversiones en que se basa?**

**Cuadro 12. Las inversiones y su sustento legal.**

Opción	Muestra	Porcentaje
<b>Código orgánico de la producción, comercio e inversiones</b>	12	63 %
<b>Datos históricos de la empresa</b>	6	32 %
<b>Estudio de mercado</b>	1	5 %
<b>Total</b>	19	100 %

Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

**Gráfico 12. Las inversiones y su sustento legal.**



Fuente: Encuesta a la empresa Disprowin S.A.  
 Autor: Tyrone Sernaqué

### **Análisis**

Como se observa en el gráfico 12, de un total de 19 personas encuestas, el 63 % de ellos contestaron que la empresa Disprowin S.A., para realizar sus inversiones se basa en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el 32 % respondieron que se basa a datos históricos de la empresa y solo el 5 % dijo que se basa en estudios de mercado.

## **Análisis general de la encuesta realizada a 19 personas que forman parte de la empresa Disprowin S.A.**

Como conclusión de la encuesta se obtuvo como resultado que la mayoría de los empleados no tienen conocimiento acerca de todo lo relacionado a la empresa Disprowin S.A., esto se debe a que la información relacionada a la situación económica y financiera así como los temas de inversiones de la empresa la maneja solo los responsables de dichos departamentos y no es difundida entre los empleados.

### **4.1.3. Resultados del objetivos 1**

- ❖ Analizar la situación actual de la empresa Disprowin S.A.

Conocer la situación actual de la empresa es de suma importancia para poder determinar si tiene una rentabilidad favorable o desfavorable con relación a los objetivos económicos de la empresa, para ello se le realizó un análisis financiero vertical a los estados financieros del año 2013 el cuál arrojó como resultado que su margen de utilidad es muy baja solo \$6,700.83.

Además de realizar el análisis para poder confirmar dichos resultados se realizó una entrevista al gerente financiero de la empresa el cual supo manifestar que la empresa es una muy joven que apenas tiene 5 años en el mercado aun ha sabido introducirse y competir en un mercado donde predominan grandes marcas, además, nos dice que es algo normal empezar teniendo una utilidad baja ya que los primeros dos años es muy difícil obtener utilidad, aun así la empresa está trabajando cada día con el objetivo de llegar a plantarse dentro del mercado con los productos que ofrece y de tal manera ir aumentando su ganancia.

También se realizó una encuesta interna a los empleados y dueños de la empresa la cual se sacó las conclusiones que muchos de los empleados no saben cuál es la situación actual de la empresa ya que este tema lo manejan con mucho cuidado los dueños y ejecutivos de la empresa.

## **Conclusión**

Una vez obtenido toda la información relevante acerca del tema, se tiene como conclusión que la empresa hoy en día no está generando una buena utilidad con relación a las inversiones que realiza, apenas solo un 10 % de ganancias en el año 2013, de tal manera que la situación actual de la empresa es desfavorable, ya conocida la situación de la empresa se procederá a establecer los elementos de un plan de inversión que le permita aumentar su rentabilidad.

**Cuadro 13. Análisis vertical al balance general.**

**BALANCE GENERAL  
DISPROWIN S.A.  
Al 31 de diciembre del 2013**

<b>Activos</b>			
			%
<b>Activos Corrientes Disponibles</b>	\$32.000,00	100,00%	16,88%
Caja	\$ 2.000,00	6,25%	
Bancos	20.000,00	62,50%	
inversiones	10.000,00	31,25%	
<b>Activo Realizables</b>	120.000,00	100,00%	63,29%
Mercadería	120.000,00		
<b>Activo Exigible</b>	18.000,00	100,00%	9,49%
Cuentas por Cobrar	18.000,00		
<b>Activo Fijo</b>	19.600,00	100,00%	10,34%
muebles y Enseres	2.000,00	10,20%	
Equipo de Oficina	400,00	2,04%	
Vehículos	22.000,00	112,25%	
Equipo de Computo	4.000,00	20,41%	
(-) Dep. Acum. Vehículo	(8.800,00)	-44,90%	
<b>Total de Activos</b>	\$189.600,00		100,00%
<b>Pasivo</b>			19,44%
Pasivo Corriente	36.737,20	100,00%	
Proveedores	30.000,00	81,66%	
Cuentas por Pagar	5.000,00	13,61%	
IESS por Pagar	1.737,20	4,73%	
<b>Patrimonio</b>	152.262,80	100,00%	80,56%
Capital	135.000,00	88,66%	
Reservas	10.561,97	6,94%	
Utilidad del Ejercicio	6.700,83	4,40%	
<b>Total de Pasivo + Patrimonio</b>	\$189.000,00		100,00%

Fuente: Empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

## **Análisis**

El análisis vertical realizado al balance general de la empresa Disprowin S.A., dio como resultado que el 63,29 % del total de los activos está comprendido por la mercadería que la empresa mantiene en físico lo que representa que el inventario de la empresa no está rotando y generando efectivo lo cual es un problema para la empresa, el 16,88 % corresponde a los activos circulantes, el 10,34 % está comprendido por los activos fijos y un 9,49 % conforman los activos exigibles. En los pasivos el mayor porcentaje representa a las obligaciones que se tiene la empresa con los proveedores lo que representa el 81,66 % del total de los pasivos.

**Cuadro 14. Análisis vertical al estado de resultados.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
DISPROWIN S.A  
Al 31 de diciembre del 2013**

		%
Ventas	\$107.000,00	
Menos		
Costo de ventas	87.400,00	
Igual		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$19.600,00</b>	
Menos		
Gastos operativos.	2.000,00	18,18%
Gastos de Ventas	3.000,00	27,27%
Gastos de Financieros	2.000,00	18,18%
Gastos Administrativos	4.000,00	36,36%
<b>Total de Gastos</b>	<b>11.000,00</b>	<b>100,00%</b>
Igual		
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>8.600,00</b>	
Más		
<b>Otros Ingresos no Operativos</b>	<b>800,00</b>	
Menos		
<b>Otros Gastos no Operativos</b>	<b>500,80</b>	
Igual	8.900,80	
(-) 15% Trabajadores	1.335,12	
Utilidad ante Impuesto	7.565,68	
Impuesto a la renta	1.134,85	
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$6.700,83</b>	

Fuente: Empresa Disprowin S.A.

Autor: Tyrone Sernaqué

**Análisis**

El análisis realizado al estado de resultado de Disprowin S.A., muestra que la empresa está gastando más de lo debido en lo relacionado a los gastos administrativos lo que representan el 36,36 % del total de los gastos de la empresa, el 27,27 % en gastos de ventas, el 18,18 % en gastos de operaciones y el 18,18 % en gastos financieros.

#### **4.1.4. Resultados del Objetivos 2**

- ❖ Establecer los elementos del plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.

Los elementos que se establecerán en el plan de inversión con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A., son de suma importancia debido a que se establece cada uno de los pasos que conformaran el desarrollo de la investigación. Se debe realizar un estudio de mercado, para saber la demanda de productos en el mercado y aplicar un estudio técnico para conocer los costos y gastos que se producen en la inversión.

##### **4.1.4.1. Estudio de mercado.**

Según Casado Ana (2006), dice que el estudio de mercado es determinar el mercado objetivo al que se dirige la empresa, así como la capacidad o potencial de compra, para la que habrá que determinar; cuantas personas componen el mercado; que ingresos tienen; cual es el nivel de vida; como gastan sus recursos; donde se localizan los potenciales de compra; índice de capacidad de compra, etc.

##### **4.1.4.2. Demanda**

Según Kea Paul G. (2004), la demanda por un bien o servicio se define como las cantidades de un bien o servicio que la gente se encuentra dispuesta a comprar a distintos precios dentro de un cierto periodo, al mantenerse constante otros factores distintos al precio.

La provincia de Los Ríos según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), 2010, cuanta con un total de 778.115 habitantes, siendo el cantón

Quevedo el más poblado con 173.575 habitantes, de los cuales 158.694 se encuentran en el área urbana y 14.881 habitantes en el área rural.

#### **4.1.4.2.1. Demanda actual.**

La Demanda de los productos que comercializa la empresa Disprowin S.A., tuvo como resultado en el año 2013 el siguiente.

#### **Cuadro 15. Demanda actual de productos**

Demanda Actual
2013
43.500

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

En este caso no hay demanda insatisfecha debido a que la empresa Disprowin S.A., tuvo una demanda menor en relación con lo que ofertó teniendo como resultado una gran cantidad de mercadería en físico.

#### **4.1.4.3. Oferta**

Según Kea Paul G. (2004), la oferta se entiende como la cantidad de bienes o servicios que una organización está dispuesta a vender a un determinado precio del mercado, dados unos precios de insumos y una tecnología.

#### 4.1.4.3.1. Oferta Futura

#### Cuadro 16. Oferta futura de productos.

Oferta futura de productos						
	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Unidades	50.620	63.276	79.096	98.870	123.588	415.450

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.4.4. Estudio técnico

Según Fernández Saúl (2007), al estudio técnico lo define y justifica el proceso de producción y la tecnología a emplear para obtener el producto: además, se define el tamaño del proyecto y los costos relacionados con la producción, la operación y el monto de las inversiones a realizar para que el proyecto inicie su operación.

### 4.1.5. Resultados del Objetivos 3

- ❖ Preparar un modelo de plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.

#### 4.1.5.1. Estudio económico financiero.

Según Fernández Saúl (2007), el objetivo de este apartado es determinar, por medio de indicadores financieros la rentabilidad del proyecto, para la cual es necesario estimar en detalle los ingresos, así como los costos de inversión inicial y los costos de operación del proyecto

Una vez que se conoce la situación económica actual de la empresa Disprowin S.A., y establecido los elementos del plan de inversión como el estudio de

mercado por medio del cual se determinan los posibles ingresos del proyecto en función de las ventas proyectadas y el estudio técnico que suministra la información relativa a las inversiones, costos de operación, costo de adquisición, depreciaciones. Se procede a analizar mediante un estudio económico financiero el modelo de plan inversión para mejorar la rentabilidad de Disprowin S.A.

#### 4.1.5.1.1. Inversión.

Se realizara una inversión en activos fijos (compra de vehículo), en capital de trabajo (compra de mercadería) y en publicidad radial.

#### Cuadro 17. Inversión.

Inversión	
Camión Chevrolet tipo furgón 350 NLR	\$32.440,00
Publicidad radial	\$2.268,00
<b>Productos Sapolio</b>	
Insecticida mata mosca y zancudos sapolio 360 ml	\$40.574,40
Insecticida mata cucarachas sapolio 360 ml	\$12.513,60
<b>Productos Kimberly Clark Professional</b>	
Airflex kleenex natural hoja doble toalla de mano	\$11.328,00
Papel higiénico yumbo 4 x 250 mts.	\$29.040,00
Dispensador Toallas Multifold Windows	\$1.570,80
Dispensador Papel Higiénico Jumbo Roll Windows 250 mts	\$1.570,80
<b>Total de la inversión</b>	<b>\$131.305,60</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.5.1.2. Precio de adquisición y de venta de los insecticidas sapolio.**

##### **Sapolio insecticida mata moscas y zancudos 360 ml.**

Poderoso insecticida con gran poder exterminador. Mata al instante moscas, zancudos, mosquitos, avispas, y toda clase de insectos voladores. Su exclusivo rocío ultra fino mata a los insectos sin necesidad de rociarlos directamente, dejando un agradable aroma. No lleva el peligroso activo DDVP (vapon), prohibido en muchos países del mundo.

- ❖ Cantidad por caja: 12 unidades
- ❖ Precio de adquisición: \$1,58 c/u, \$20,16 caja
- ❖ Precio de venta: \$3,10 c/u, \$37,20 caja

##### **Sapolio insecticida mata cucarachas 360 ml.**

Poderoso insecticida con Gran Poder Residual. Mata al instante cucarachas, arañas, hormigas, grillos, pescaditos de plata, cien pies y toda clase de insectos rastreros. Sus vapores penetran los rincones donde se esconden los insectos, eliminándolos completamente. Su Gran Poder Residual continúa matando por semanas y deja un agradable aroma.

- ❖ Cantidad por caja: 12 unidades
- ❖ Precio de adquisición: \$1,58 c/u, \$20,16 caja
- ❖ Precio de venta: \$3,10 c/u, \$37,20 caja

#### **4.1.5.1.3. Precio de adquisición y de venta de productos Kimberly Clark Professional.**

##### **Airflex kleenex natural hoja doble toalla de mano.**

Esta toalla le ofrece ultra absorción gracias a su tecnología "Airflex". Ideal para hoteles y restaurantes, sector salud y planteles educativos. 150 Hojas.

- ❖ Precio de adquisición: \$2,36 c/u, \$37,76 caja x 16 unidades
- ❖ Cantidad por Paquete: 150 Hojas
- ❖ Unidades por Caja: 16 Paquetes por caja
- ❖ Precio de venta: \$3,45 c/u, \$55,20 caja x 16 unidades

### **Papel Higiénico Jumbo Roll SCOTT 4 x 250 mts.**

Este papel higiénico dispensado le brinda el más alto desempeño al más bajo costo. Ideal para las industrias, hoteles, moteles, oficinas y planteles educativos. Doble Hoja de 250 mts.

- ❖ Precio de adquisición: \$2.42 c/u, \$9.68 caja (4x250) unidades
- ❖ Cantidad por paquete: 250 Metros por rollo
- ❖ Unidades por caja: 4 Rollos por caja
- ❖ Precio de venta: \$3.34 c/u, \$13,36 caja (4x250) unidades

### **Dispensador Toallas Multifold Windows.**

Cuenta con un visor para controlar el nivel del producto. Su gran capacidad reduce el tiempo de reposición. Compatible con Toallas de Mano Dobladas en Z Multifold. Ideal para hoteles, restaurantes, sector salud y planteles educativos

- ❖ Precio de adquisición: \$14.28 c/u
- ❖ Cantidad por paquete: 1 Dispensador
- ❖ Unidades por caja: 1 Caja
- ❖ Precio de venta: \$21.60 c/u

### **Dispensador Papel Higiénico Jumbo Roll Windows 250 mts**

Este dispensador para rollos de papel higiénico Jumbo es resistente y fácil de recargar. Su sistema reduce los tiempos de reposición del producto. Compatible

con Papeles Higiénicos Dispensados Jumbo. Ideal para la industria y planteles educativos

- ❖ Precio de adquisición: \$14.28 c/u
- ❖ Cantidad por Paquete: 1 Dispensador
- ❖ Unidades por Caja: 1 Caja
- ❖ Precio de venta: \$21.60 c/u

#### 4.1.6. Financiamiento del proyecto

La inversión estará formada de la siguiente manera; una parte capital propio de \$99.017,60 y la otra parte un préstamo bancario a la Corporación Financiera Nacional de \$32.500,00, a una tasa de interés del 8.25 %.

#### Cuadro 18. Financiamiento.

Financiamiento	
Capital Propio	\$98.805,60
Préstamo Bancario	\$32.500,00
<b>Total del Financiamiento</b>	<b>\$131.305,60</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.7. Análisis de costos y gastos

Se establece cada uno de los costos y gastos que realiza la empresa durante un periodo determinado de un año.

##### 4.1.7.1. Sueldos y salarios

Se detalla la estructura de las remuneraciones de cada uno de los empleados de la empresa y se proyecta el salario hasta el periodo establecido en el plan de inversión.

**Cuadro 19. Sueldos y salarios.**

Sueldos y salarios							
Puesto	Ca ntid ad	Remuner ación	Décimo cuarto	Décimo tercero	Aporte patronal 12,15 %	Gasto Mensual	Gasto Anual
Gerente	1	\$500,00	\$26,50	\$41,66	\$60,75	\$628,91	\$7.546,92
Contador	1	400,00	26,50	33,33	48,60	508,43	6.101,16
Empleados	10	318,00	26,50	26,50	38,64	4.096,40	49.156,80
Guardia	1	318,00	26,50	26,50	38,64	409,64	4.915,68
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>\$1.536,00</b>	<b>\$106,00</b>	<b>\$127,99</b>	<b>\$186,63</b>	<b>\$8.505,75</b>	<b>\$67.720,56</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

**Cuadro 20. Sueldos y salarios proyectados.**

Sueldos y salarios proyectados					
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>\$67.720,56</b>	<b>\$70.510,64</b>	<b>\$73.415,68</b>	<b>\$76.440,41</b>	<b>\$79.589,75</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.7.2. Depreciación.**

Se registra el desgaste periódico del activo fijo (vehículo), en un lapso de 5 años de vida útil.

### Cuadro 21. Depreciación.

Depreciación						
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Vehículo	\$6.488	\$6.488	\$6.488	\$6.488	\$6.488	\$32.440,00

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.7.3. Publicidad radial

Se contrata los servicios de difusión radial a las emisoras Ondas Quevedeñas y Radio Viva, costo por difusión; 5 difusiones diarias a \$0.63 c/u

### Cuadro 22. Difusión radial.

Difusión radial					
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018
Ondas Quevedeñas	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00
Radio Viva	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00	\$1.134,00
<b>Total</b>	<b>\$2.268,00</b>	<b>\$2.268,00</b>	<b>\$2.268,00</b>	<b>\$2.268,00</b>	<b>\$2.268,00</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.7.4. Viáticos.

Comprende los gastos de alimentación y movilización del personal de venta y logística de la empresa.

### **Cuadro 23. Viáticos.**

Viáticos	
Alimentación y movilización del personal de logística	\$1.650,00
<b>Total</b>	<b>\$1.650,00</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.7.5. Préstamo bancario.**

Se realiza un préstamo bancario a la Corporación Financiera Nacional de \$32.500,00, a una tasa de interés del 8.25 % durante un período de 5 años.

### **Cuadro 24. Préstamo bancario.**

Préstamo bancario	
Préstamo bancario a la Corporación Financiera Nacional	\$32.500,00
Tasa de interés del 8.25 %	\$2.681,25
<b>Total</b>	<b>\$35.181,25</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.7.6. Amortización.**

Amortizar es el proceso financiero mediante el cual se extingue, gradualmente, una deuda por medio de pagos periódicos, que pueden ser iguales o diferentes. En las amortizaciones de una deuda, cada pago o cuota que se entrega sirve para pagar los intereses y reducir el importe de la deuda.

**Cuadro 25. Amortización.**

Amortización	
Años	Préstamo más interés
0	
1	\$7.036,25
2	\$7.036,25
3	\$7.036,25
4	\$7.036,25
5	\$7.036,25
<b>Total</b>	<b>\$35.181,25</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.8. Proyección de los ingresos**

Representa las entradas de dinero mediante la venta de la mercadería que ofrece la empresa.

##### **4.1.8.1. Proyección de los ingresos anuales en ventas (unidades y dólares).**

Las ventas en el año 2013 fue de 43.500 unidades que representaron un ingreso por ventas de \$107.000,00 lo que da como resultado un porcentaje de venta del 10 %, se espera incrementar las ventas anualmente un 15 %, es decir un total del 25 % durante un período de 5 años.

**Cuadro 26. Ventas anuales en unidades.**

Ventas anuales en unidades					
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018
Insecticida sapolio mata mosca 360 ml	25.680	32.100	40.125	50.156	62.695
Insecticida sapolio mata cucaracha 360 ml	7.920	9.900	12.375	15.469	19.336
Airflex kleenex natural hoja doble toalla de mano	4.800	6.000	7.500	9.375	11.719
Papel higiénico yumbo 4 x 250 mts.	12.000	15.000	18.750	23.438	29.298
Dispensador Toallas Multifold Windows	110	138	173	216	270
Dispensador Papel Higiénico Jumbo Roll Windows 250 mts	110	138	173	216	270
<b>Total</b>	<b>50.620</b>	<b>63.276</b>	<b>79.096</b>	<b>98.870</b>	<b>123.588</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

**Cuadro 27. Ingresos anuales en dólares (ventas).**

Ingresos anuales en dólares (ventas) (A)					
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018
Insecticida sapolio mata mosca 360 ml	\$79.608,00	\$99.510,00	\$124.387,50	\$155.484,38	\$194.355,48
Insecticida sapolio mata cucaracha 360 ml	\$24.552,00	\$30.690,00	\$38.362,50	\$47.953,13	\$59.941,41
Airflex kleenex natural hoja doble toalla de mano	\$16.560,00	\$20.700,00	\$25.875,00	\$32.343,75	\$40.429,69
Papel higiénico yumbo 4 x 250 mts.	\$40.080,00	\$50.100,00	\$62.625,00	\$78.281,25	\$97.851,56
Dispensador Toallas Multifold Windows	\$2.376,00	\$2.970,00	\$3.712,50	\$4.640,62	\$5.800,78
Dispensador Papel Higiénico Jumbo Roll Windows 250 mts	\$2.376,00	\$2.970,00	\$3.712,50	\$4.640,62	\$5.800,78
<b>Total</b>	<b>\$165.552,00</b>	<b>\$206.940,00</b>	<b>\$258.675,00</b>	<b>\$323.343,75</b>	<b>\$404.179,68</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.8.2. Ingresos por concepto de venta de inventario.

El inventario actual es de \$120.000,00, de los cuales se espera obtener ventas periódicas de la mercadería que se encuentra en bodega, y que en este caso representaría un ingreso para la empresa Disprowin S.A.

#### Cuadro 28. Ingresos por concepto de venta de inventario.

Ingresos por concepto de venta de inventario (B)					
Periodos	2014 (30%)	2015 (30%)	2016 (15%)	2017 (15%)	2018 (10%)
<b>Total</b>	\$36.000,00	\$36.000,00	\$18.000,00	\$18.000,00	\$12.000,00

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.9. Proyección de los egresos

Representa las salidas de dinero mediante la compra de la mercadería que realiza la empresa.

##### 4.1.9.1. Egresos

#### Cuadro 29. Costos de adquisición de los productos.

Costos de adquisición de los productos					
Periodos	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	\$96.597,60	\$115.917,00	\$139.100,40	\$166.920,48	\$200.304,58

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### **4.1.10. Evaluación financiera.**

Es la representación numéricamente de todos los aspectos desarrollados en el modelo de plan de inversión.

##### **4.1.10.1. Estado de resultados.**

Es un documento contable en el que se resumen todos los resultados de una empresa u organización a lo largo de un periodo de tiempo, mediante el cual se determina el resultado global para conocer si la empresa tiene una utilidad o pérdida económica.

##### **4.1.10.2. Flujos de efectivos.**

Se conoce como flujo de efectivo al estado de cuenta que refleja cuanto efectivo conserva una empresa después de los gastos, intereses y el pago de capital. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras y administrativas.

**Cuadro 30. El estado de resultados.**

Cuentas	Años				
	2014	2015	2016	2017	2018
<b>INGRESOS</b>					
( + ) Ingresos (A + B)	\$201.552,00	\$242.940,00	\$276.675,00	\$341.343,75	\$416.179,68
<b>( = ) Ingresos netos</b>	<b>\$201.552,00</b>	<b>\$242.940,00</b>	<b>\$276.675,00</b>	<b>\$341.343,75</b>	<b>\$416.179,68</b>
( - ) Costos	\$96.597,60	\$115.917,00	\$139.100,40	\$166.920,48	\$200.304,58
<b>( = ) Utilidad bruta</b>	<b>\$104.954,40</b>	<b>\$127.023,00</b>	<b>\$137.574,60</b>	<b>\$174.423,27</b>	<b>\$215.875,10</b>
<b>GASTOS</b>					
( - ) Remuneración	\$67.720,56	\$70.510,64	\$73.415,68	\$76.440,41	\$79.589,75
( - ) Gastos generales (viáticos)	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00
( - ) Depreciación	\$6.488,00	\$6.488,00	\$6.488,00	\$6.488,00	\$6.488,00
( - ) Préstamo bancario + interés	\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25
<b>GASTOS POR VENTA</b>					
( - ) Publicidad	\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00
<b>( = ) Utilidad Operacional</b>	<b>\$19.791,75</b>	<b>\$39.070,11</b>	<b>\$46.716,67</b>	<b>\$80.540,61</b>	<b>\$118.843,10</b>
( - ) 15% Impuesto de Participación a trabajadores	2.968,76	5.860,52	7.007,50	12.081,09	17.826,47
<b>( = ) Utilidad antes de los impuestos</b>	<b>16.822,99</b>	<b>33.209,59</b>	<b>39.709,17</b>	<b>68.459,52</b>	<b>101.016,64</b>
( - ) I R	502,96	2.788,93	3.763,88	9.756,88	18.813,99
<b>( = ) Utilidades Netas</b>	<b>\$16.294,48</b>	<b>\$30.420,66</b>	<b>\$35.945,29</b>	<b>\$58.702,64</b>	<b>\$82.202,65</b>

**Cuadro 31. Flujo de caja.**

Cuentas	Inversión	Años				
		2014	2015	2016	2017	2018
<b>A INGRESOS</b>						
( + ) Ingresos (A + B)		\$201.552,00	\$242.940,00	\$276.675,00	\$341.343,75	\$416.179,68
( + ) Financiamiento personal	\$98.805,60		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= Total ingresos</b>		\$201.552,00	\$242.940,00	\$276.675,00	\$341.343,75	\$416.179,68
<b>B EGRESOS</b>						
Costo de Inversión						
( - ) Gastos de Operación (sueldo y gastos generales)		\$69.370,56	\$72.160,40	\$75.065,68	\$78.090,41	\$81.239,75
( - ) Gasto de Venta (publicidad)		\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00	\$2.268,00
( - ) Préstamo bancario + interés (8,25 %) \$32.500,00		\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25	\$7.036,25
( - ) Capital		\$96.597,60	\$115.917,00	\$139.100,40	\$166.920,48	\$200.304,58
<b>(=) Total egresos</b>		<b>\$175.077,41</b>	<b>\$197.186,65</b>	<b>\$223.275,33</b>	<b>\$254.120,14</b>	<b>\$290.653,58</b>
<b>C Impuestos</b>						
( - ) 15% impuesto de Participación a trabajadores		3.971,19	6.863,00	8.009,95	13.083,54	18.828,92
( - ) Impuesto a la renta		1.262,48	3.641,05	4.818,94	11.177,01	20.518,15
<b>(=) Total Impuestos</b>		<b>5.233,67</b>	<b>10.504,05</b>	<b>12.828,89</b>	<b>24.260,55</b>	<b>39.347,07</b>
<b>D Flujo de caja neto (A-B-C)</b>	<b>-\$131.305,60</b>	<b>\$21.240,92</b>	<b>\$35.249,30</b>	<b>\$40.570,78</b>	<b>\$62.963,06</b>	<b>\$86.179,03</b>

Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.10.3. Punto de equilibrio.

##### Punto de equilibrio en dólares

##### Datos:

Costos fijos = \$67.720,56

Costos variables = \$96.597,60

Ventas = \$165.552,00

##### Fórmula:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{Ventas}}$$

$$PE = \frac{\$67.720,56}{1 - \left(\frac{\$96.597,60}{\$165.552,00}\right)} = \$162.589,68$$

En consecuencia, la empresa Disprowin S.A., necesita obtener ingresos de \$162.589,68 en concepto de ventas, para no ganar ni perder.

##### Punto de equilibrio en unidades

**Costos Fijos:** \$67.720,56

CF / (e) = \$67.720,56 / \$1.37 = 49.431,06569 (f)

**Cuadro 32. Punto de equilibrio en unidades.**

Punto de equilibrio en unidades					
Productos	Cantidades 2014	Paso 1 (a)*100/(b)	Paso 2 Margen de contribución por unidad	Paso 3 Margen de contribución ponderada (d)*(c)	Punto de equilibrio en unidades (f) * (c)
Costos Fijos	\$67.720,56				
Mata moscas	(a)25.680	(c)50,73 %	( d ) \$1,52	\$0,77	25.076
Mata cucarachas	7.920	16,65%	\$1,52	\$0,24	7.736
Toallas de mano	4.800	9,48%	\$1.09	\$0,10	4.686
Papel Higiénico	12.000	23,71%	\$0,92	\$0,22	11.720
Dispensador de toallas	110	0,22%	\$7,32	\$0,02	109
Dispensador de papel higiénico	110	0,22%	\$7,32	\$0,02	109
<b>Total</b>	(b)50.620			( e ) \$1,37	<b>49.436</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

La cantidad de 49.436 son las unidades que se debe vender para poder cubrir el total de los costos. Si se vende productos sobre esta cantidad de 49.436 se podrá comenzar a tener ganancias, si se vende menos de dicha cantidad comenzará a tener pérdidas, porque no cubrirá sus costos.

#### 4.1.10.4. Valor Actual Neto (VAN).

Para obtener el valor del Valor Actual Neto (VAN) en este proyecto de inversión se ha considerado el flujo neto de fondos y una tasa de corte del 10 % (costo

promedio de capital). El proyecto a evaluarse se acepta si tiene un VAN positivo y se rechaza si su VAN es negativo.

**Formula:**

$$VAN = -I_0 + \frac{f^1}{(1+i)^1} + \frac{f^2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{f^N}{(1+i)^N}$$

$$VAN = -\$131.305,60 + \frac{\$21.240,92}{(1+0,1)} + \frac{\$35.249,30}{(1+0,1)^2} + \frac{\$40.570,78}{(1+0,1)^3} +$$

$$\frac{\$62.963,06}{(1+0,1)^4} + \frac{\$86.179,03}{(1+0,1)^5}$$

$$VAN = -\$131.305,60 + \$175.438,02 = \$44.132,42$$

**Cuadro 33. VAN en Excel.**

VAN EN EXCEL			
#	FNV	(1+0,1)^n	FNV/(1+0,1)^n
0	(\$ 131.305,60)		(\$ 131.305,60)
1	\$ 21.240,92	1,1	\$ 19.309,93
2	\$ 35.249,30	1,21	\$ 29.131,65
3	\$ 40.570,78	1,331	\$ 30.481,43
4	\$ 62.963,06	1,4641	\$ 43.004,62
5	\$ 86.179,03	1,61051	\$ 53.510,40
<b>Total</b>	<b>\$ 246.203,09</b>		<b>\$ 44.132,42</b>
		<b>VAN =</b>	<b>\$ 44.132,42</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

#### 4.1.10.5. Tasa Interna de Retorno (TIR).

Para el cálculo de la TIR en Excel se procedió tomando en cuentas las tasas de descuento multiplicado por la sumatoria del total de los flujos netos de caja y al resultado se le suma la inversión.

**Cuadro 34. TIR en Excel.**

TIR EXCEL	
Tasa de descuento	VAN
0%	\$ 114.897,49
5%	\$ 75.265,96
10%	\$ 44.132,42
15%	\$ 19.339,79
20%	(\$ 650,14)
25%	(\$ 16.952,26)
30%	(\$ 30.386,78)
35%	(\$ 41.565,47)
40%	(\$ 50.950,46)
45%	(\$ 58.894,94)
50%	(\$ 65.671,83)
55%	(\$ 71.494,14)
60%	(\$ 76.529,72)
<b>TIR =</b>	<b>19,81994%</b>

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

Lo que se pretende con la TIR, es volver al VAN en cero, y determinar si la tasa de interés que se genera con el proyecto es superior al costo de oportunidad del capital.

$$VAN = -I_0 + \frac{f^1}{(1+i)^1} + \frac{f^2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{f^N}{(1+i)^N}$$

$$0 = -\$131.305,60 + \frac{\$21.240,92}{(1+0,1981994)} + \frac{\$35.249,30}{(1+0,1981994)^2} + \frac{\$40.570,78}{(1+0,1981994)^3} +$$

$$\frac{\$62.963,06}{(1+0,1981994)^4} + \frac{\$86.179,03}{(1+0,1981994)^5}$$

$$\$0 = \$0.00$$

#### 4.1.10.6. Periodo de recuperación del capital o Pay Back.

Establecemos un periodo de recuperación base, para la inversión. Si el Periodo Recuperación del Capital o Pay Back es menor que el periodo de recuperación base del proyecto, se acepta la inversión, caso contrario se rechaza.

En el siguiente cuadro se expone el Periodo de Recuperación de Capital:

#### Datos:

(a) = Año inmediato anterior en que se recupera la inversión.

(b) = Inversión.

(c) = Flujo de efectivo acumulado del año anterior en el que se recupera la inversión.

(d) = Flujo de efectivo del año en el que se recupera la inversión.

**Cuadro 35. Periodo de recuperación del capital o Pay Back.**

Año	Flujo de efectivo neto	Flujo de efectivo acumulado
0	( b ) \$131.517,60	-----
1	\$21.240,92	\$21.240,92
2	\$35.249,30	\$56.490,22
3 ( a )	\$40.570,78	( c ) \$97.061,00
4	( d ) \$62.963,06	\$160.024,06
5	\$86.179,03	\$246.203,09

Fuente: investigación de campo  
Elaborado por: Tyrone Sernaqué

**Formula:**

$$PRC = a + \frac{(b - c)}{d}$$

$$PRC = 3 + \frac{(\$131.305,60 - \$97.061,00)}{\$62.963,06}$$

$$PRC = 3 + 0,54 = 3,54 \text{ años}$$

**PRC = 3 años, 6 meses, 14 días** (es menor que la vida útil del proyecto).

#### 4.1.10.7. Beneficio Costo (B/C).

**Datos:**

Valor actual de los beneficios = \$165.552,00 \* (1.1<sup>-1</sup>) = \$182.107,20

Valor actual de los costos = \$96.597,60 \* (1.1<sup>-1</sup>) = \$106.257,36

**Formula:**

$$\mathbf{B/C} = \frac{\text{Valor actual de los beneficios}}{\text{Valor actual de los costos}}$$

$$\mathbf{B/C} = \frac{\$182.107,20}{\$106.257,36} = 1.71 \text{ (es mayor que la unidad)}$$

## **Resumen de los indicadores financieros**

### **Valor Actual Neto**

**VAN** = \$44.132,42 siendo el valor actual neto positivo el modelo de plan de inversión es aceptado.

### **Tasa Interna de Retorno**

**TIR** = 19.81994 %, la tasa interna de retorno supera las expectativas debido a que es mayor que la tasa de corte (10 %) por ende la propuesta de plan de inversión es aceptada.

### **Periodo de Recuperación de Capital o Pay Back**

**PRC** = 3 años, 6 meses, 14 días es menor en relación con la vida útil del modelo de plan de inversión (5 años), se acepta.

### **Coficiente Beneficio Costo**

**B/C** = \$1,71 este indicador es mayor que la unidad (1), lo que muestra que por cada dólar invertido se obtendrá \$0,71 de ganancia, por tal razón es aceptado.

En definitiva los criterios financieros indican la factibilidad y sustentabilidad del proyecto.

## 4.2. Discusión

Una vez concluida con la investigación sobre la elaboración de un proyecto de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., se realiza una discusión en función a la información brindada por los dueños de la empresa.

Según González José (2010), define una inversión como “aquel acto por el que se renuncia a una liquidez presente, contra la esperanza de obtener una renta futura”, distinguiendo el objeto, que es quién realizara la inversión (empresa o individuo) y el objeto, que es en qué se realiza la inversión (toda clase de activos, desde activos materiales o financieros). Teniendo en cuenta que se realiza un enfoque temporal del proceso de inversión.

Según Montaña Francisco (2014), dice que la rentabilidad es el indicador básico que juzgara la eficiencia de la inversión. Si el riesgo asumido por la inversión es mínimo, la rentabilidad no será muy elevada y si, en cambio, el riesgo es alto, la rentabilidad será elevada.

**El primer objetivo plantea:** Analizar la situación actual de la empresa Disprowin S.A. Mediante la realización de un análisis vertical aplicado a los estados financieros de la empresa y la utilización de las técnicas para obtener información como entrevista y encuesta se obtuvieron como resultado que la situación económica actual de la empresa es baja debido a que mantienen mucha mercadería en inventario y además están gastando mucho el área administrativa, estos resultados obtenidos serán de mucha ayuda para tomar decisiones futuras.

**El segundo objetivo plantea:** Establecer los elementos del plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A. Mediante la utilización de un estudio de mercado se dio a conocer la poca demanda de productos que tiene la empresa con relación a la oferta existente, este problema se puede corregir buscando el mercado adecuado para el tipo de producto que ofrece la

empresa, además, se aplicó un estudio técnico para estudiar, evaluar y determinar cuáles son los costos y gastos actuales teniendo en cuenta el presupuesto de inversión, se evalúa la ubicación de la empresa Disprowin S.A., el cual es apropiado debido a que la región es húmeda lo cual ayudara a impulsar la ventas de los productos.

**El tercer objeto plantea:** Preparar un modelo de plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la empresa Disprowin S.A. Mediante la elaboración de un modelo de plan de inversión, se busca una alternativa para mejorar la rentabilidad de la empresa, y a través de un estudio económico financiero, aplicando los indicadores financieros como el VAN, TIR, entre otros, se puede determinar la rentabilidad del proyecto de inversión.

### **Aceptación del plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A.**

Una vez obtenida toda la información por parte de la empresa Disprowin S.A., y mediante la ejecución de los estudios realizados, se acepta el diseño de plan de inversión el mismo que se tiene en cuenta para una futura inversión.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## 5.1. Conclusiones

Una vez desarrollada la investigación del modelo de plan de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A., se concluyó lo siguiente:

- ❖ Cabe concluir que mediante la aplicación de un análisis vertical al balance general y estado de resultados se obtuvo como resultado que el 63,29 % del total de los activos está comprendido por la mercadería que la empresa mantiene en físico, en dinero representa \$120.000,00, esto se debe a que el inventario de la empresa no está rotando y generando efectivo lo cual es un problema para la empresa, también está gastando más lo debido en lo relacionado a los gastos administrativos el 36,36 %, (\$4.000,00), de tal manera que su situación económica actual es baja por la inadecuada utilización de los recursos económicos.
- ❖ Los elementos que forman parte del diseño de plan de inversión permitieron conocer como la empresa Disprowin S.A., se relaciona con el mercado, por medio de un estudio de mercado se determina los posibles ingresos del proyecto en función de las ventas proyectadas. Por su parte el estudio técnico permitió obtener información relativa a las inversiones, costos de operación, costo de producción, depreciaciones, de manera que se pudo determinar el monto de inversión para el mejoramiento de la rentabilidad de Disprowin S.A.
- ❖ El modelo del plan de inversión permitió tener una proyección de capitales en un tiempo determinado (5 años). El estudio económico financiero mediante la aplicación de indicadores financieros permitió conocer la rentabilidad del proyecto, una vez obtenido el resultado que arrojó la aplicación de los indicadores financieros y hecha la evaluación financiera se tuvo como conclusión que el plan de inversión es factible, se obtuvo un VAN de \$44.132,42 siendo el valor actual neto positivo, un TIR 19.81994 % siendo mayor que la tasa de corte aplicada (10 %), e igualando el VAN

en (0), el período de recuperación de capital (PRC) es de 3 años, 6 meses, 14 días, el cual es menor en relación con la vida útil del proyecto (5 años), y por último se obtuvo un Beneficio – costo (B/C) de \$1,71 el cual es mayor que la unidad (1), lo que muestra que por cada dólar invertido se obtendrá \$0,71 de ganancia.

## 5.2. Recomendaciones

Las recomendaciones proporcionan sugerencias acerca de los resultados, las cuales ayudaran alcanzar los objetivos del plan de inversión, el cual consiste en el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

- ❖ Se recomienda realizar promociones o descuentos en la venta de los productos que se encuentran en físico de tal manera que se pueda recuperar el capital invertido en ellos, además se debe reducir gastos en el área administrativa mediante una adecuada utilización de los materiales de trabajo, como reutilizar material de impresión, es decir, utilizar la otra cara de la hoja para una nueva impresión, ahorrar energía, cuidar los útiles de oficina, entre otros, de tal manera que se pueda mejorar la rentabilidad de la empresa reduciendo gastos.
  
- ❖ Se aconseja a elaborar periódicamente un estudio de mercado para determinar el nivel de demanda de los productos, así como establecer políticas que incentiven a los ejecutivos de ventas a realizar un excelente trabajo, como establecer metas de ventas, y pagar una comisión por cumplir dicha meta. Además de debe realizar un estudio técnico de manera reiterada de tal forma que se pueda analizar los costos y gastos para futuras inversiones.
  
- ❖ Se sugiere analizar mediante los indicadores financieros los rubros económicos de manera periódica de tal forma que se pueda contar con información necesaria para la toma de decisiones, y de tal manera conocer la rentabilidad que está generando la inversión. El modelo de plan de inversión es factible se obtendrá al cabo de los 5 años que dura la inversión una utilidad neta de \$92.260,12 por tal motivo se recomienda su ejecución.

**CAPÍTULO VI**  
**BIBLIOGRAFÍA**

## 6.1. Literatura Citada

Aching, César. (2006). Aplicaciones Financieras de Excel con Matemáticas Financieras (4 ed.). Madrid: Juan Carlos Martínez Coll.

Aguiar, Inmaculada . (2009). Finanzas corporativas en la práctica. Madrid: Delta Publicaciones.

Ávila, Juan . (2007). Introducción a la Contabilidad. Zapopan, Jalisco: Ediciones Umbral.

Barajas, Alberto . (2008). Finanzas para no financistas. Bogota D.C.: Pontificia Universidad Javeriana.

Briseño, Hugo . (2006). Indicadores Financieros. Zapopan Jalisco ,Mexico: Ediciones Umbral.

Caldas, Maria. (2014). Empresa e iniciativa emprendedora. Madrid: Editex, S.A.

Carrión, Juan . (2007). Estrategia: de la visión a la acción. Madrid: ESIC Editorial.

Casani, Fernando . (2009). Economía de la empresa 2º Bachillerato. Madrid: Editex.

Cuartas, Vicente . (2006). Diccionario Económico Financiero. Medellin: Universidad De Medellin.

De Almeida, Mercedes. (2002). Contabilidad; Comercio y Administración. Quito: Edisol.

Domínguez, Pedro . (2007). Manual de análisis financiero. Madrid: Juan Carlos Martínez Coll.

Eslava, José. (2003). Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial (3 ed.). Madrid: ESIC Editorial.

Eslava, José. (2013). La gestión del control de la empresa. Madrid: ESIC Editorial.

Fernández, Saúl. (2007). Los proyectos de inversión: evaluación financiera (1 ed.). Cartago: Editorial Tecnológica de Costa Rica.

Flores, Juan. (2010). Proyectos de inversion para las pyme (2 ed.). Madrid: Ecoe Ediciones.

Foster, George. (2007). Contabilidad de costos: un enfoque gerencial (12 ed.). Mexico D.F.: Pearson Educación.

González, Jose. (2010). Empresa: marco conceptual y técnicas de gestión por áreas funcionales (1 ed.). Barcelona: Universidad Autònoma de Barcelona.

Griffin, Ricky. (2005). Negocios (7 ed.). Naucalpan de Juarez Estado de Mexico: Pearson Educación.

Hernández, Jimmy . (2005). Como hacerse millonario en la bolsa de valores: La Única Guía en Español que le enseña paso a paso a hacer fortuna comenzando con muy poco capital. Estados Unidos: JSP Investment Group, Inc.

Horngren, Charles . (2007). Contabilidad administrativa. Naucalpan de Juarez Estado de Mexico: Pearson Educación.

Ketelhöhn, Werner. (2004). Inversiones. Bogota: Norma.

Leiva, Juan. (2007). Los emprendedores y la creación de empresas. Cartago: Tecnologica de Costa Rica.

Levy, Luis. (2005). Planeacion financiera en la empresa modera. Mexico D.F.: Ediciones Fiscales ISEF.

Martínez, Jesús . (2007). Introducción al análisis de riesgos. Mexico D.F.: Editorial Limusa.

Meaño, Mario. (2006). Operaciones Bursátiles (3 ed.). San jose: EUNED.

Medina, Urbano. (2011). Cómo evaluar un proyecto empresarial: Una visión práctica. Madrid: Días de Santos, S.A.

Meza, Jhonny. (2013). Evaluación financiera de proyectos: 10 casos prácticos resueltos en Excel (3 ed.). Bogata D.C.: Ecoe Ediciones.

Montaño, Francisco. (2014). Análisis de productos y servicios de inversión. S/N: IC Editorial.

Moya, Miriam . (2010). Como interpretar la informacion financiera. Barcelona: Profit.

Ortegón, Edgar . (2005). Metodología General de Identificación, Preparación Y Evaluación De Proyectos De Inversión Pública. Santiago de Chile: United Nations Publications.

Palacios, Hugo. (2006). Fundamentos técnicos de la matemática financiera (1 ed.). Lima: Fondo Editorial PUCP.

Pérez, Juan . (2013). El análisis de inversiones en la empresa. Madrid: ESIC Editorial.

Pérez, Juan. (2013). Control de gestión empresarial. Madrid: ESIC Editorial.

Piñeiro, Carlos. (2006). Dirección financiera: modelos avanzados de decisión con excel. Madrid: Delta Publicaciones.

Robles, Manuel. (2006). La contabilidad y su análisis. Ciencia? Arte? Prestidigitación? Murcia: Ediciones Díaz de Santos.

Zvi Bodie. (2003). Finanzas. Chicago: Pearson Educación.

## 6.2. Linkografía

<http://www.proecuador.gob.ec>.

## **CAPÍTULO VII**

### **ANEXOS**

## 7.1. Anexos

### 7.1.1. Anexo 1 Encuesta



## UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

### ENCUESTA

La siguiente encuesta tiene como finalidad conocer la situación financiera actual de la empresa, mediante la recolección de información y opiniones de los empleados y dueños de la empresa Disprowin S.A.

De favor se solicita que responda con a las siguientes preguntas con sinceridad y de antemano se le agradece por su tiempo y colaboración.

Sexo: Femenino  Masculino

Edad \_\_\_\_\_ años

**1.- ¿Sabe usted que es un plan de inversión?**

Si

No

**2.- ¿Conoce usted cuál es la situación financiera actual de la empresa Disprowin S.A.?**

Si

No

**3.- ¿Sabe usted si la empresa Disprowin S.A., realiza planes de inversiones?**

Si

No

**4.- ¿Cree usted que la empresa Disprowin S.A., necesita desarrollar un plan de inversión con la finalidad de maximizar su rentabilidad?**

Si

No

Porque \_\_\_\_\_

**5.- ¿Con el objetivo de mejorar la rentabilidad de Disprowin S.A., en que usted realizaría una inversión?**

Infraestructura

Tecnología

Innovación

Compra de productos

Otros

**6.- ¿Cree usted que la empresa Disprowin S.A., cumple con su presupuesto de ventas para que sus ingresos sean mayores que sus gastos?**

Si

No

¿Porque? \_\_\_\_\_

**7.- ¿Cuál de los siguientes factores cree usted que pueda afectar el crecimiento económico de la empresa Disprowin S.A.?**

Ventas bajas

Falta de capital

Diversificación de productos

**8.- ¿Cree usted que la demanda de productos es suficiente para alcanzar los objetivos de rentabilidad de la empresa Disprowin S.A.?**

Si

No

**9.- ¿En qué departamento de la empresa Disprowin S.A., piensa usted que se debería realizar una inversión?**

Ventas

Administrativo

Logístico

**10.- ¿Tiene conocimiento usted en que invierte anualmente la empresa Disprowin S.A., para fomentar el desarrollo económico y social de la misma?**

Si

No

**11.- ¿Conoce usted cual es el porcentaje de rentabilidad que obtiene la empresa en relación a sus inversiones?**

10%

40%

20%

No se

30%

**12.- ¿La empresa Disprowin S.A., para realizar sus inversiones en que se basa?**

Código orgánico de la producción, comercio e inversiones

Datos históricos de la empresa

Estudio de mercado

## 7.1.2. Anexo 2 Estados Financieros

**DISPROWIN S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre del 2013

<b>Activos</b>	
<b>Activos Corrientes Disponibles</b>	\$32.000,00
Caja	\$ 2.000,00
Bancos	20.000,00
inversiones	10.000,00
<b>Activo Realizables</b>	120.000,00
Mercadería	120.000,00
<b>Activo Exigible</b>	18.000,00
Cuentas por Cobrar	8.500,00
<b>Activo Fijo</b>	19.600,
muebles y Enseres	2.000,00
Equipo de Oficina	400,00
Vehículos	2.000,00
Equipo de Computo	4.000,00
(-) Dep. Acum. De Vehículos	(8.800,00)
<b>Total de Activos</b>	<b>\$189.600,00</b>
<b>Pasivo</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	36,737.20
Proveedores	30.000,00
Cuentas por Pagar	5.000,00
IESS por Pagar	1.737,20
<b>Patrimonio</b>	152.262,80
Capital	135.000,00
Reservas	10.561,97
Utilidad del Ejercicio	6.700,83
<b>Total de Pasivo + Patrimonio</b>	<b>\$189.000,00</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DISPROWIN S.A**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

Ventas	\$107.000,00
Menos	
Costo de ventas	87.400,00
Igual	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$19.600,00</b>
Menos	
Gastos de Operación	2.000,00
Gastos de Ventas	3.000,00
Gastos de Financieros	2.000,00
Gastos Administración	4.000,00
<b>Total de Gastos de Operación</b>	<b>11.000,00</b>
Igual	
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>8.600,00</b>
Más	
<b>Otros Ingresos no Operativos</b>	<b>800,00</b>
Menos	
<b>Otros Gastos no Operativos</b>	<b>500,80</b>
Igual	8.900,80
(-) 15% Trabajadores	1.335,12
Utilidad ante Impuesto	7.565,68
Impuesto a la renta	1.134,85
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$6.700,83</b>

### 7.1.3. Anexo 3 Imágenes en que se va a invertir

**Camión Chevrolet tipo furgón 350 NLR**



**Airflex kleenex natural hoja doble**



**Papel Higiénico Jumbo Roll SCOTT 4 x 250 mts.**



**Dispensador Toallas Multifold Windows**



**Dispensador Papel Higiénico Jumbo Roll Windows 250 mts**



**Sapolio Insecticida Mata Moscas y Zancudos 360 ml**



**Sapolio Insecticida Mata Cucarachas 360 ml**

