



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

**Tesis previa la obtención del
Título de Ingeniero en
Administración Financiera**

TEMA:

**Estudio económico-financiero de las empresas paletteras de la
ciudad de Quevedo y proyección de crecimiento, año 2011.**

Autora:

Yessica Yolanda Vélez Miranda

Directora:

ING. Mariana Sotomayor

Quevedo - Los Ríos – Ecuador

2012



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

**Tesis previa la obtención del
Título de Ingeniero en
Administración Financiera**

TEMA:

**ESTUDIO ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS
PALETERAS DE LA CIUDAD DE QUEVEDO Y PROYECCIÓN DE
CRECIMIENTO, AÑO 2011.**

Autora:

YESSICA YOLANDA VÉLEZ MIRANADA

Directora:

ING. MARIANA SOTOMAYOR

Quevedo - Los Ríos – Ecuador

2012

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

**Tesis previa la obtención del
Título de Ingeniero en
Administración Financiera**

TEMA:

**ESTUDIO ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS
PALETERAS DE LA CIUDAD DE QUEVEDO Y PROYECCIÓN DE
CRECIMIENTO, AÑO 2011.**

APROBADO:

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

QUEVEDO - LOS RIOS - ECUADOR

2012

CERTIFICACIÓN

La suscrita certifica que la Tesis para la obtención del Grado Académico de Ingeniero en Administración Financiera cuyo tema es “ESTUDIO ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PALETERAS DE LA CIUDAD DE QUEVEDO Y PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO, AÑO 2011”, de la autoría de la Egresada Yessica Yolanda Miranda Vélez, ha sido revisada en todos sus componentes por lo que se autoriza su presentación formal ante el tribunal respectivo.

Quevedo, Septiembre 26 del 2012

Ing. Mariana Sotomayor Alcívar
Directora

AUTORIA

Yo, Yessica Yolanda Vélez Miranda, autora de la tesis denominada “ESTUDIO ECONÓMICO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PALETERAS DE LA CIUDAD DE QUEVEDO Y PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO, AÑO 2011”, declaro que esta investigación es de mi exclusiva responsabilidad.

Egda. Yessica Yolanda Vélez Miranda
Autora

DEDICATORIA

A Dios, por brindarme la oportunidad de llegar a este punto y haberme dado la vida para alcanzar mis objetivos, además de guiar mi camino en cada paso que doy.

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar siendo mi apoyo en todo momento contribuyendo incondicionalmente a lograr mis metas, objetivos y que con su ejemplo me enseñaron como ser perseverante y darme la fuerza que me impulsó a conseguirlo.

A mis profesores a quienes les debo gran parte de mis conocimientos, gracias por sus valiosas enseñanzas y dedicación.

AGRADECIMIENTO

A Dios por brindarme la oportunidad y la dicha de la vida, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mis padres, las personas más importantes de mí existencia, los pilares de mi vida, gracias por su amor, su apoyo incondicional y comprensión en todo momento.

A la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, por darme la oportunidad de estudiar ser un profesional.

A la Ing. Mariana Sotomayor Alcívar, por su esfuerzo y dedicación, quien con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado en mí que pueda terminar este proyecto con éxito.

A los docentes de la Escuela de Economía y Finanzas, por su destacada contribución al mejoramiento de las capacidades intelectuales y humanas quienes con un granito de arena aportan a la formación de los estudiantes.

A los propietarios de las empresas paleteras del cantón Quevedo que gentilmente me brindaron la información necesaria para la realización de la investigación.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

(DUBLIN CORE) ESQUEMA DE CODIFICACION			
1.	Título/Title	M	Estudio económico financiero de las empresas paletas del cantón Quevedo y su proyección de crecimiento, año 2011.
2.	Creador/Creator	M	Vélez Y; Universidad Técnica Estatal de Quevedo
3.	Materia/Subjet	M	Ciencias Empresariales; Administración, evaluación económica y financiera; Sector industrial.
4.	Descripción/Description	M	El presente estudio se realizó en el cantón Quevedo, provincia de los Ríos, el objetivo principal consistió en realizar el estudio económico a las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets del cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos con el propósito de determinar su comportamiento financiero y proyecciones de crecimiento. Se concluye que en el aspecto interno; las empresas paletas del cantón Quevedo la mayor parte de ellas tienen definida su estructura organizacional, un manual de funciones; registros contables, así mismo se observa que tienen identificado su capital de trabajo y su índice de endeudamiento, pero a pesar de esto se debe destacar que un porcentaje mínimo aún realizan su actividades de manera artesanal sumado a la ausencia de herramientas y mecanismos financieros impiden un óptimo desempeño de sus operaciones y el crecimiento de las empresas. Existió deficiencia en algunos procedimientos de control desarrollados por las empresas en lo referente a la administración de los productos terminados, el 20% de clientes han tenido sobrantes o faltantes.

5.	Editor/Publisher	M	FACEMP; Carrera Administración Financiera; Vélez Y.
6.	Colaborador/Contributor	O	Ninguno
7.	Fecha/Date	M	18-09-2012
8.	Tipo/Type	M	Tesis de Grado
9.	Formato/Format	R	doc. MS Word 97; .pdf.
10.	Identificador/Identifier	M	http://biblioteca.uteq.edu.ec
11.	Fuente/Source	O	Estudio Económico Financiero. Empresas paletteras.
12.	Lenguaje/Language	M	Español
13.	Relación/Relation	O	Ninguno
14.	Cobertura/Coverage	O	Localización geoespacial Fabricación
15.	Derechos/Rights	M	Ninguno
16.	Audiencia/Audience	O	Tesis de Pregrado/ Bachelor Thesis

INDICE

Capítulo	Página
Carátula	i
Hoja en blanco	ii
Copia de la portada	iii
Aprobación del tribunal	iv
Certificación	v
Autoría	vi
Dedicatoria	vii
Agradecimiento	viii
Esquema de codificación	ix
Índice	xi
Resumen ejecutivo	xxiii
Introducción	xxiv
1.1 Problema de investigación	2
Situación actual de la problemática	2
Formulación del problema	3
Sistematización del problema	4
1.2 Justificación	4
1.3 Objetivos	5
1.3.1. Objetivo general	6
1.3.2. Objetivos específicos	6
1.4 Hipótesis	6
1.4.1 General	6
1.4.2 Específicas	6
1.4.3 Variables	6
Variable independiente	7
Variable Dependiente	7
	8

Capítulo	Página
II MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN	10
2.1 Fundamentación Conceptual	10
2.1.1 Estudio Económico - Financiero	10
Objetivos del estudio Económico Financiero	10
Inversión	11
Presupuesto de ingresos y egresos	11
Tasa de interés	11
Depreciación	12
Amortización	12
Producción	12
Productividad	13
Rentabilidad	13
Rentabilidad Económica	13
Rentabilidad Financiera	13
Costos	14
Tipos de costos	14
Clasificación según la función que cumplen	14
Costos de Producción	14
Costos de Comercialización	15
Costos de Administración	15
Costos de Financiación	15
Clasificación según su grado de variabilidad	16
Costos Fijos	16
Costos Variables	16
Costo semi – variable	17
Clasificación según su asignación	17
Costos directos	17
Costos indirectos	17
Gastos	17
Capital de trabajo	17
Capital financiero	18

Capítulo	Página
Financiación	19
Balance General	19
Estado de resultados	19
Flujo de efectivo	20
Punto de equilibrio	20
2.1.2 Operaciones económicas financieras	20
Plan financiero	21
Objetivo de un plan financiero	21
Plan de inversiones	21
Cartera de Crédito	22
Razones financieras	22
Razones Financieras Básicas	22
Indicadores Financieros	24
Valor Presente Neto (VAN)	24
Tasa Interna de Retorno (TIR)	24
2.2. Fundamentación Legal	25
2.2.1 Ley de Compañías	25
Código Civil	27
Requisitos para instalar un negocio	32
Patente Municipal	32
Ley de Régimen Tributario Interno	34
Medidas Fitosanitarias para Embalaje de Madera	36
Requisitos operacionales para la exportación	37
2.3 Fundamentación Teórica	37
2.3.1 Estudio Económico	38
Objetivos Generales y estructuración del Estudio Económico- Financiero	38
Inversión Total Inicial: Fija y Diferida	38
Depreciaciones y amortizaciones	39
Rentabilidad Económica	40
Rentabilidad Financiera	40

Capítulo	Página
Costos	41
Costos de Producción	41
Costos de Administración	43
Costos de Ventas	43
Costos financieros	44
Gastos	44
Capital de Trabajo	45
Balance General	45
Estado de Resultados	47
Flujo de Efectivo	48
Punto de equilibrio	49
2.3.2. Operaciones económicas financieras	50
Plan Financiero	50
Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo	51
Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo	54
III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	59
3.1 Métodos y técnicas utilizados en la investigación	59
3.1.1 Ubicación	59
3.1.2 Modalidad de la investigación	59
3.1.3 Tipo de investigación	59
Bibliográfica	59
De campo	59
Descriptiva	60
3.1.4 Métodos de investigación	60
Método analítico	60
Método deductivo	60
Método inductivo	60
Método descriptivo	61
3.1.5 Fuentes	61

Capítulo	Página
Fuentes Primarias	61
Fuentes secundarias	61
3.1.6 Población y muestra	61
Población	61
Muestra	62
3.1.7 Técnicas e instrumentos de investigación	62
Observación directa	62
Encuestas	62
Entrevistas	62
3.1.8 Procedimiento metodológico	63
Elaboración del marco teórico	63
Recolección de la información empírica	63
Descripción de la información	63
Análisis e interpretación de resultados	64
IV. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS	65
4.2. Tabulación análisis e interpretación de la encuesta realizadas a los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo.	66
4.3. Matriz de los resultados de la encuesta realizada a los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo	92
4.4. Discusión de la información obtenida en relación a la naturaleza de la hipótesis.	97
V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	99
5.1. Conclusiones	100
5.2. Recomendaciones	101
VI. PROPUESTA ALTERNATIVA	102
6.1. Título	103
6.2. Justificación	103
6.3. Fundamentación	104

Capítulo	Página
6.4. Objetivos	104
6.5. Importancia	104
6.6. Ubicación sectorial y física	105
6.7. Estudio de factibilidad	106
6.7.1. Estudio Económico	106
Estimación de costos de producción	106
Estimación de ingresos	106
6.7.2. Estudio Financiero	107
Estado de resultados proyectado	107
Flujo de Flujo de caja proyectado	108
Periodo de recuperación de la inversión	109
6.8. Impacto	110
6.9. Socialización del estudio	110
6.10. Plan de trabajo	110
Técnico	110
Financiero	111
VII BIBLIOGRAFIA Y ANEXOS	112
7.1. Referencias bibliográficas	113
7.2. Anexos	114

INDICE DE CUADROS

CUADRO	PAGINA
2.3-1 Estructura del estado de resultado	48
4.2-1 ¿Se encuentra definida la estructura organizacional de la empresa?	66
4.2-2 ¿La empresa cuenta con un manual de funciones?	67
4.2-3 ¿La empresa maneja registros contables?	68
4.2-4 ¿La empresa dispone de un plan de cuentas?	69
4.2-5 ¿La empresa tiene identificado su capital de trabajo?	70
4.2-6 ¿La empresa tiene identificado su índice de endeudamiento?	71
4.2-7 ¿Quién realiza el proceso contable en la empresa?	72
4.2-8 ¿Cuáles son sus factores económicos al realizar sus ventas?	73
4.2-9 ¿La empresa cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos?	74
4.2-10 ¿Con qué infraestructura cuenta la empresa?	75
4.2-11 ¿La producción en la empresa la realizan por pedidos?	76
4.2-12 ¿Cuántos años de edad tiene?	77
4.2-13 ¿Qué nivel académico tiene?	78
4.2-14 ¿Esta Ud. satisfecho siendo empleado de la empresa?	79
4.2-15 ¿Cuántos años de experiencia tienen de trabajar en la empresa?	80
4.2-16 ¿Ud. como empleado de la empresa está afiliado al seguro y cuenta con todos los beneficios de ley?	81
4.2-17 ¿Está usted conforme con los pallets que elabora la empresa?	82
4.2-18 ¿Cómo califica la calidad de los productos elaborados y distribuidos por la empresa	83
4.2-19 ¿En cuánto a los precios de los productos que ofrecen las empresas, Cómo los considera usted?	84
4.2-20 ¿Qué opina usted del servicio recibido desde el momento que realiza su pedido hasta la recepción del mismo?	85
4.2-21 ¿Ha tenido faltantes o sobrantes en los despachos recibidos?	86
4.2-22	87
CUADRO	PAGINA

4.2-23	¿Qué clase de cliente considera Ud. a la empresa?	88
		88
4.2.-24		89
	¿Con qué frecuencia son realizados los pedidos por parte de	89
4.2.25	la paleta?	90
4.2.26	¿Qué formas de pago utiliza la paleta para cancelar los	91
	pedidos?	
	¿Después de qué tiempo de realizar los pedidos los	
	entrega?	
	¿Qué tipo de madera le solicita más la empresa?	

TABLA	PAGINA
4.1-1	92
4.3-1	98

INDICE DE TABLAS

Matriz de los resultados de las encuestas

Discusión de la información obtenida en relación a la
naturaleza de la hipótesis

INDICE DE FIGURAS

FIGURA	PÁGINA
2.3-1 Balance general en forma de reporte	47
2.3-2 Flujo de Efectivo	48
2.3-3 Valor Presente Neto (VPN)	56

INDICE DE ANEXOS

ANEXO		PAGINA
1	Matriz Consideraciones para la determinación del problema	114
2	Determinación de la muestra	114
3	Amortización de préstamo	115
4	Requisitos para el préstamo	115
5	Condiciones del crédito	117
6	Preguntas realizadas en la encuesta de la	118
7	investigación	123
	Tabla de Amortización	

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación se realizó con el propósito de mejorar las condiciones de vida de los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo, mediante la factibilidad para la adquisición de maquinarias y equipos que les permita incrementar su producción.

La recopilación de datos se efectuó mediante la aplicación de encuestas a los propietarios, empleados, clientes y proveedores de las empresas paletteras, conformada por veintiséis preguntas, además de técnicas de observación y fotografía. En los resultados obtenidos se demostró que un 50% de las empresas tienen infraestructura artesanal y la otra mitad infraestructura industrial, lo cual nos demuestra que estas empresas se encuentran en la necesidad de adquirir nuevos equipos y maquinarias que permitan minimizar tiempo y costos ofreciendo el mismo producto de calidad.

La falta de estudio económico aplicado a las pequeñas empresas paletteras del Cantón Quevedo, no permite conocer su comportamiento financiero que servirán de base para orientarlas al mejoramiento de sus operaciones, y por ende al crecimiento sostenido de las mismas, además de las falencias que presentan estas empresas en materia de manejo y control de los productos terminados provocado por la escasa planificación de un estudio económico.

Se diseñaron y aplicaron las técnicas y métodos apropiados que una vez analizados contribuyeron a la comprobación de la hipótesis para posteriormente emitir las respectivas conclusiones y recomendaciones en base al estudio desarrollado.

Los objetivos planteados en el presente estudio fueron alcanzados al comprobarse que el proyecto de inversión para la adquisición de maquinarias y equipos arrojó un VAN de \$2.229,94 y una TIR de 14% cifras que por sí sola hablan de la viabilidad del mismo.

SUMMARY

The present investigation was conducted with the aim of improving the lives of small business owners paleteras Quevedo Canton, through feasibility for acquisition of machinery and equipment to enable them to increase production.

The Data collection was done through the use of surveys to owners, employees, customers and suppliers paleteras companies, consisting of twenty-six questions, as well as observation and photography techniques. The results obtained showed that 50% of companies have traditional infrastructure and half industrial infrastructure, which we demonstrate that these companies are in the need to purchase new equipment and machinery that minimize time and costs by offering the same quality product.

The lack of economic study applied to small businesses paleteras Quevedo Canton, does not disclose its financial performance as a basis to guide them to improve their operations, and therefore the sustained growth of the same, in addition to presenting these shortcomings companies in the management and control of finished products caused by poor planning of an economic study.

Were designed and implemented the techniques and methods that once analyzed contributed to the testing of the hypothesis for the respective issue further conclusions and recommendations based on the study developed.

The objectives in this study were made to check that the investment project for the acquisition of machinery and equipment dropped a VAN of \$2.229,94 and an TIR OF 14% figures alone speak of the viability of the same.

INTRODUCCION

Los pallets en el Ecuador poseen una amplia demanda debido a las exportaciones del banano, atún, piña, mango, frutas en general, y a las empresas o fábricas que lo usan para uso interno en sus bodegas.

Ecuador es un país exportador debido a esto necesita recursos y materiales para ayudar al proceso de estibación y transporte de sus productos en el medio interno o hacia el extranjero, cuando se realiza la exportación de los productos, los pallets son enviados al extranjero como parte de lote o paquete del producto que se moviliza en el proceso de carga y descarga en la salida del puerto hasta la llegada del consumidor final mayorista, los pallets son no retornables, eso significa que el pallet nunca regresa al Ecuador.

La mayor parte de las pequeñas y medianas empresas que se encuentran dentro del Cantón Quevedo, se dedican a diferentes actividades comerciales, que contribuyen al mejoramiento y ha tomado auge como medio para generar empleo y fomentar el crecimiento económico del cantón.

Las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets en el Cantón Quevedo en los últimos años se encuentran en crecimiento y una constante competencia pero es necesario saber que cada una de estas empresas, realizan sus actividades sin ningún plan explícito. El pequeño empresario no se dedica a estudiar la situación financiera, más bien se deja llevar por los múltiples factores de azar que influyen en su negocio

El estudio económico financiero de estas pequeñas empresas nos mostrará el uso de todo el dinero en efectivo de las ventas del día, debido a que uno de los requisitos indispensables para el éxito es, por supuesto, el correcto manejo del dinero, y eso en realidad no es simplemente llevar bien las cuentas, sino qué tipo de decisiones estamos tomando con respecto al dinero de estos negocios.

CAPÍTULO I

MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN

1 MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACION

1.1 PROBLEMA DE INVESTIGACION

El Ecuador es un país agrícola y en busca de sustentabilidad, donde El 100% de las empresas utilizan los pallets como la unidad mayoritaria para medir la capacidad de sus almacenes, causado sobre todo por la optimización del espacio, el 36% de las empresas del estudio son de pequeña capacidad, entre 0 y 500 pallets, lo cual da la idea de que son almacenes de poca capacidad o simplemente que son almacenes que forman parte de un proceso productivo, dentro del cual el almacén juega el papel de suministrador “just in time”.

Este tipo de empresa provocan tener una gran cantidad de inmovilizado, aspecto que se está intentando minimizar al máximo en todas las empresas, siendo este el justo y necesario para poder llevar acabo la producción sin ningún tipo de anomalías, entendiendo como estas la falta de materias primas o componentes para la fabricación. El 63,2% de las empresas fabrican 4 tipos de pallets, Un 21,1% de las empresas fabrican 8 tipos de pallets, y un 5,3% respectivamente, fabrican diversos tipos de pallets.

La mayor parte de las pequeñas y medianas empresas que se encuentran dentro del Cantón Quevedo, se dedican a diferentes actividades comerciales, que contribuyen al mejoramiento y ha tomado auge como medio para generar empleo y fomentar el crecimiento económico del cantón.

Las pequeñas empresas en el Cantón Quevedo Provincia de Los Ríos tienen la necesidad de crecer económicamente; es decir, generar mayor riqueza que pueda ofrecer más fuentes de empleo, este crecimiento económico se da a través de un estudio de la situación financiera.

El estudio económico financiero de estas pequeñas empresas nos mostrará el uso de todo el dinero en efectivo de las ventas del día, debido a que uno de los requisitos indispensables para el éxito es, por supuesto, el correcto manejo del dinero, y eso en realidad no es simplemente llevar bien las cuentas, sino qué tipo de decisiones estamos tomando con respecto al dinero de estos negocios.

Con este apoyo se pretende brindar una opción para la búsqueda de nuevas proyecciones, el logro de metas y también la adopción de procesos favorables para suplir de forma apropiada las diferentes deficiencias en el manejo contable financiero de las empresas del Cantón.

Situación actual de la problemática

Las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets en el Cantón Quevedo en los últimos años se encuentran en crecimiento y una constante competencia pero es necesario saber que cada una de estas empresas, realizan sus actividades sin ningún plan explícito. El pequeño empresario no se dedica a estudiar la situación financiera, más bien se deja llevar por los múltiples factores de azar que influyen en su negocio.

En base a estos antecedentes, de escasez de un análisis económico financiero que le permita la recuperación de su cartera; dentro del comercio se convierte en una necesidad imperiosa, ya que las empresas no cuentan con la asesoría adecuada y no con un método eficaz para llevar en orden las operaciones comerciales y financieras.

En el cantón Quevedo en su mayoría no cuentan con este tipo de asesoría y esto se convierte en una debilidad para las mismas; ya que no aplican herramientas de control Financieras contables, con un departamento que le permita la gestión, control y registro de las transacciones comerciales y financieras, y que se utilice estos instrumentos para ejercer un control efectivo sobre los clientes potenciales que nos deben cancelar.

La planificación financiera es uno de los temas más importantes a la hora de tener un negocio ya que de ella va depender el éxito o fracaso de la empresa, con este apoyo se pretende brindar una opción para , el logro de metas y también la adopción de procesos Favorables para suplir de forma apropiada las diferentes deficiencias en el manejo contable financiero de las empresas del cantón. Es por esto que se plantea un estudio económico financiero para las empresas dedicadas a la fabricación de pallets en el cantón Quevedo, ya que éste es un polo de desarrollo en la provincia de Los Ríos.

Formulación del problema

En el cantón Quevedo existen alrededor de 10 pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets, el uso de los elementos básicos financieros como las ventas, costos y gastos, para determinar una utilidad real, los impuestos que pagan y beneficios que obtienen, es limitado, enfrentándose a diversos problemas que impiden mejorar sus ingresos.

Lo expuesto lleva a plantear como pregunta general de investigación lo siguiente:

¿Cuáles son los factores que determinan el estudio económico financiero en las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets del Cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos?.

Sistematización del problema

El presente estudio tiene como referente a las pequeñas empresas productoras de pallet en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, tomando como base el lento crecimiento económico y financiero de estas empresas, ocasionado por el inadecuado uso y control de su flujo de efectivo, lo cual conduce a plantear las siguientes subpreguntas de investigación:

- ¿Cuáles son los métodos que utilizan las pequeñas empresas paleteras para el registro de sus operaciones económicas financieras?
- ¿Cuáles son las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas en la empresa?
- ¿Qué técnicas utilizan las pequeñas empresas para el control de los ingresos y egresos de efectivo?
- ¿Cuáles son los factores que causan desfases en los niveles de producción de palets?

1.2 JUSTIFICACIÓN

El estudio económico financiero y proyección de crecimiento está orientado a las pequeñas empresas paleteras del Cantón Quevedo, el cual es indispensable porque permitirá la eficiencia y perfeccionamiento de su entorno financiero, puesto que, carecen de sistemas de control tanto internos como externos que les impide obtener información relevante de sus resultados económicos.

A través de este estudio se pretende determinar la rentabilidad de producción de pallets, estableciendo gastos, costos e ingresos, de tal forma que sus propietarios tengan pleno conocimiento de las actividades que se planifican y ejecutan dentro de la empresa. Esta información ayudará a tomar decisiones acertadas para mejorar la rentabilidad y por ende elevar la calidad de vida de los pequeños empresarios de pallets.

Con este estudio se identifican aspectos que pueden incidir en el mantenimiento de los empleos generados por este tipo de empresa, además se busca un crecimiento de los mismos, logrando así generar un beneficio para la sociedad y la economía del país, permitiendo que se vuelvan más rentables y competitivos.

1.3 OBJETIVOS

Objetivo General

Realizar el estudio económico a las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de pallets del Cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos, con el propósito de determinar su comportamiento financiero y proyecciones de crecimiento.

Objetivos Específicos

- Analizar los métodos que utilizan las pequeñas empresas paleteras para el registro de sus operaciones económicas financieras.
- Estudiar las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas en las empresas paleteras.
- Examinar las técnicas que utilizan las pequeñas empresas para el control de los ingresos y egresos de efectivo.
- Indagar los factores que causan desfases en los niveles de producción de pallets.

1.4 HIPÓTESIS

GENERAL

El estudio económico aplicado a las pequeñas empresas paleteras del Cantón Quevedo, permitirá conocer su comportamiento financiero y servirán de base para orientarlas al mejoramiento de sus operaciones, y por ende al crecimiento sostenido de las mismas.

ESPECÍFICAS

- El análisis de los métodos utilizados por las pequeñas empresas paleteras en el registro de sus operaciones económicas financieras determinará su comportamiento financiero.

- El estudio a las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas demostrará el estado en el que se encuentra la cartera de la empresa.
- El examen al flujo de efectivo determinará los sistemas aplicados en el control de los ingresos y egresos de la empresa.
- La indagación a la planificación de la producción de la empresa permitirá conocer los factores que causan desfases en los niveles de producción de pallets.

Variables

Variable independiente

- El registro de las operaciones son fuentes de información contable que tiene como finalidad asentar en el libro diario general, las transacciones celebradas por la entidad que permitan observar diariamente el comportamiento de los recursos económicos disponibles, controlar sus finanzas y a la vez integrar los estados financieros.
- La cartera es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos, independientemente de su estado, vigente o vencidos.
- El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. 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, operacionales, administrativas y comerciales.
- La planificación de la producción es un proceso que determina para cada período qué se va a producir, cuánto se va a producir, en qué orden o secuencia, cuánta materia prima es necesaria para esta producción, cuánto se debe ordenar y cuántos recursos serán utilizados.
-

Variable dependiente

- Revisión a los registros contables de las operaciones diarias de los negocios.
- Identificación de sus cuentas por cobrar para que pueda dentro de su planeación, recuperarla adecuadamente y administrarlas de forma eficiente.
- Indagación de los factores que originan faltante o excedente de efectivo, para tomar la mejor decisión de inversión a corto plazo que beneficie a la empresa.
- Utilización correcta de maquinarias e insumos que debe cumplirse en un determinado tiempo a través de una eficiente planificación de la producción.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2 MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL

2.1.1 ESTUDIO ECONÓMICO – FINANCIERO

El estudio económico financiero es una etapa de los proyectos de inversión, en el que figura de manera sistemática y ordenada la información de carácter monetario, en resultado a la investigación y análisis efectuado; que será de gran utilidad en la evaluación de la rentabilidad económica del proyecto.

Este estudio en especial, comprende el monto de los recursos económicos necesarios que implica la realización del proyecto previo a su puesta en marcha, así como la determinación del costo total requerido en su periodo de operación.

Objetivos del Estudio Económico – Financiero

El análisis económico pretende determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cuál será el costo total de la operación; Los objetivos propuestos para el desarrollo de este estudio son los siguientes:

- Determinar el monto de inversión total requerida y el tiempo en que será realizada.
- Llevar a cabo el presupuesto de ingresos y egresos en que incurrirá el proyecto.
- Aplicar las tasas de depreciación y amortización correspondientes a activos tangibles e intangibles.
- Analizar costos y gastos incurridos.
- Sintetizar la información económico-financiera a través de estados financieros Determinar el punto de equilibrio.

En otras palabras trata de estudiar si la inversión que queremos hacer va a ser rentable o no, si los resultados arrojan, que la inversión no se debe hacer, se debe tomar otra alternativa o evaluar la alternativa que más le convenga financieramente a la empresa de acuerdo a sus políticas.

Inversión

Representa colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición. La inversión consiste en la aplicación de recursos financieros a la creación, renovación, ampliación o mejora de la capacidad operativa de la empresa, siendo todo desembolso de recursos financieros para adquirir bienes concretos durables o instrumentos de producción, denominados bienes de equipo, y que la empresa utilizará durante varios años para cumplir su objeto social.

Presupuesto de ingresos y egresos

El presupuesto de ingresos y egresos se refiere a la información de carácter monetario que resulta de la operación de una empresa en determinado periodo de tiempo. Ambos presupuestos proporcionan una estimación de entrada y salida de efectivo; útil para la realización del Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias) y Punto de Equilibrio, para posteriormente dar pasó a la Evaluación Económica del proyecto en sí.

Tasa de interés

Porcentaje, calculado en forma anual que se paga por el uso del dinero pedido en préstamo. De acuerdo con los economistas clásicos, el tipo de interés es el resultado de la oferta y demanda de capitales.

¹ Estudio económico financiero de la UNAM. Segunda edición 2004, pág. 94.

² www.google.com definición estudio económico financiero.

³ Diccionario de contabilidad y finanzas-grupo cultural. Edición 2006, pág. 137

Depreciación

Estimación del desgates o pérdida de valor que sufre un activo fijo por su utilización en la actividad productiva, por el paso del tiempo o por la aparición de métodos de producción más eficaces.

Si la pérdida de valor es causada por la aparición de nuevos métodos o elementos técnicos que provocan la insolencia de los actuales elementos de activo fijo, se llamará a esta depreciación económica.

Amortización

La amortización es un término económico y contable, referido al proceso de distribución en el tiempo de un valor duradero. Adicionalmente se utiliza como sinónimo de depreciación. Siendo un proceso sistemático por el que se transfieren los saldos de las cuentas de Inmovilizado a la cuenta de Resultados durante el periodo de vida útil del Inmovilizado (también debemos recordar que los gastos de establecimiento se suelen imputar en más de un ejercicio económico).

Devolución paulatina del principal y los intereses en un endeudamiento a largo plazo. Provisión para reponer en su momento un bien depreciable, Cualquier activo fijo, bien material o inmaterial, que pasa a formar parte de la estructura de actividad de una sociedad sufre como consecuencia del paso del tiempo una depreciación o pérdida de valor.

Producción

Es un conjunto de operaciones que sirven para mejorar e incrementar la utilidad o el valor de los bienes y servicios económicos.

⁵ Diccionario de contabilidad y finanzas-grupo cultural. Edición 2006, pág. 67

⁶ La economía en la empresa – José Silvestre Méndez Morales. Tercera edición Mc Graw Hill 2007, pág. 13 - 15.

Productividad

Productividad = producción = resultados logrados, esto quiere decir que productividad no es más que una medida que combina y utiliza de manera correcta los recursos para cumplir los resultados específicos logrados, es algo más que producción.

Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Pero una definición más precisa de la rentabilidad es la de que la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

Rentabilidad económica

Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la capacidad generadora de renta de los activos de la empresa o capitales invertidos y es independiente de la estructura financiera o composición del pasivo.

Rentabilidad financiera

Mientras que la rentabilidad financiera mide la rentabilidad de los accionistas o rentabilidad del capital propio, la rentabilidad económica mide la capacidad

⁷ Diccionario de contabilidad Y finanzas-grupo cultural. Edición 2006, pág. 211.

⁸ Evaluación de proyectos –Gabriel Baca Urbina/ Quinta edición 2006, pág. 198.

⁹ Manual de análisis financieros, Evaluación de inversiones. Carlos León. 2006 pág. 67-70

generadora de renta de los activos de la empresa, con independencia de la clase de financiación utilizada (propia o ajena) y su coste.

Costos

Es el sacrificio, o esfuerzo económico que se debe realizar para lograr un objetivo. Los objetivos son aquellos de tipo operativos, como por ejemplo: pagar los sueldos al personal de producción, comprar materiales, fabricar un producto, venderlo, prestar un servicio, obtener fondos para financiarnos, administrar la empresa, etc.

Tipos de costos

Es necesario clasificar los costos de acuerdo a categorías o grupos, de manera tal que posean ciertas características comunes para poder realizar los cálculos, el análisis y presentar la información que puede ser utilizada para la toma de decisiones.

Clasificación según la función que cumplen

a. Costos de producción

Son los que permiten obtener determinados bienes a partir de otros, mediante el empleo de un proceso de transformación. Por ejemplo:

- Costo de la materia prima y materiales que intervienen en el proceso productivo.
- Sueldos y cargas sociales del personal de producción.
- Depreciaciones del equipo productivo.
- Costo de los Servicios Públicos que intervienen en el proceso productivo
- Costo de envases y embalajes.
- Costos de almacenamiento, depósito y expedición.

¹⁰Contabilidad de costos, un enfoque administrativo y de gerencia, Mc Graw Hill. Ediciones Macchi 2002, pág. 102-132.

b. Costos de comercialización

Es el costo que posibilita el proceso de ventas de los bienes o servicios a los clientes. Por ejemplo:

- Sueldos y cargas sociales del personal del área comercial.
- Comisiones sobre ventas.
- Fletes, hasta el lugar de destino de la mercadería.
- Seguros por el transporte de mercadería.
- Promoción y Publicidad.
- Servicios técnicos y garantías de post- ventas.

c. Costos de administración

Son aquellos costos necesarios para la gestión del negocio. Por ejemplo:

- Sueldos y cargas sociales del personal del área administrativa y general de la empresa.
- Honorarios pagados por servicios profesionales.
- Servicios Públicos correspondientes al área administrativa.
- Alquiler de oficina.
- Papelería e insumos propios de la administración.

d. Costos de financiación

Es el correspondiente a la obtención de fondos aplicados al negocio, por ejemplo:

- Intereses pagados por préstamos.
- Comisiones y otros gastos bancarios.
- Impuestos derivados de las transacciones financieras.

¹¹ Contabilidad de costos, un enfoque administrativo y de gerencia, Mc Graw Hill. Ediciones Macchi 2002, pág. 102-132.

¹² Contabilidad de costos – Gonzalo Sinisterra Valencia, ECOE Ediciones 2006. Pág. 1-23.

Clasificación según su grado de variabilidad

Esta clasificación es importante para la realización de estudios de planificación y control de operaciones. Está vinculado con las variaciones o no de los costos, según los niveles de actividad.

Costos fijos

Son aquellos costos cuyo importe permanece constante, independiente del nivel de actividad de la empresa. Se pueden identificar y llamar como costos de “mantener a empresa abierta”, de manera tal que se realice o no la producción, se venda o no la mercadería o servicios, dichos costos igual deben ser solventados por la empresa. Por ejemplo:

- Alquileres
- Amortizaciones o depreciaciones
- Seguros
- Impuestos fijos
- Servicios Públicos (Luz, Teléfono, Gas, etc.)
- Sueldo y cargas sociales de encargados, supervisores, gerentes, etc.

Costos variables

Son aquellos costos que varían en forma proporcional de acuerdo al nivel de producción o actividad de la empresa. Son los costos de “producir”. Por ejemplo:

- Mano de obra directa.
- Materias Primas directas.
- Materiales e Insumos directos.
- Impuestos específicos.
- Envases, Embalajes y etiquetas.
- Comisiones sobre ventas.

Costo semi-variable: Son aquellos costos que se componen de una parte fija y una parte variable que se modifica de acuerdo con el volumen de producción.

Clasificación según su asignación

a) Costos directos

Son aquellos costos que se asignan directamente a una unidad de producción. Por lo general se asimilan a los costos variables.

b) Costos indirectos

Son aquellos que no se pueden asignar directamente a un producto o servicio, sino que se distribuyen entre las diversas unidades productivas mediante algún criterio de reparto. En la mayoría de los costos indirectos son costos fijos.

Gastos

Costo en que se incurre para la realización de una actividad productiva. Carga de una explotación. Contraprestación económica necesaria que se efectúa para la adquisición de bienes o servicios que va hacer utilizados en una explotación y cuyo importe se espera recuperar con la venta de los productos que esta genere. El gasto puede ser imputado al ejercicio en que se producen, denominándose en tal caso gasto corriente, o bien distribuirse a lo largo de varios ejercicios económicos. El gasto puede coincidir o no en el tiempo con el pago que genera.

Capital de trabajo

Partes de los recursos que la empresa emplea en el corto plazo para financiar sus actividades cotidianas.

El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios).

¹³ Contabilidad de costos, Herramienta para la toma de decisiones – Pedro Zapata Sánchez. Ediciones McGraw Hill 2007, pág. 8.

El capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes; estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.

Siempre que los activo superen a los pasivos, la empresa tendrá capital neto de trabajo, casi todas las compañías actúan con un monto de capital neto de trabajo, el cual depende en gran medida del tipo de industria a la que pertenezca; las empresas con flujo de efectivo predecibles, como los servicios eléctricos, pueden operar con un capital neto de trabajo negativo, si bien la mayoría de las empresas deben mantener niveles positivos de este tipo de capital.

En el caso de las empresas más pequeñas, los pasivos circulantes son la principal fuente de financiamiento externo.

Estas empresas simplemente no tienen acceso a los mercados de capital a más largo plazo, con la excepción de hipotecas sobre edificios.

Las decisiones del capital de trabajo tienen sobre la naturaleza global de riesgo-rendimiento y el precio de las acciones de la empresa.

Por lo tanto es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula restando, al total de activos de corto plazo, el total de pasivos de corto plazo.

Capital financiero

Son las inversiones que tiene la sociedad en activos financieros de otras empresas o sociedades. La inversión en capital de trabajo constituye el conjunto de recursos necesarios para la operación normal del proyecto, cuya función consta en financiar el desfase que se produce entre los egresos y la generación

de ingresos de la empresa, o bien, financiar la primera producción antes de percibir ingresos.

En este sentido, el capital de trabajo necesario para poner en marcha el proyecto, consta de tres rubros principalmente: Materia Prima, insumos y mano de obra.

Financiación

Acción por la que una persona u organismo público consigue capital para su creación o funcionamiento. La financiación se puede efectuar con fondos o recursos propios o con recursos ajenos.

Balance general

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera (reporta estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de¹⁰ activos, como de su estructura financiera de sus importaciones cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble: $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Capital}$. El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos a: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el periodo.

Estado de resultados

El estado de resultados, o de pérdidas y ganancias de un ente económico durante un ejercicio o en periodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de periodo.

Flujo de efectivo

¹⁶ Diccionario de contabilidad y finanzas-grupo cultural Edición 2006, pág. 32

¹⁷ Análisis financiero y de gestión – Rodrigo y Orlando Estupiñán Gaitán. Segunda edición 2006, pág. 19.

¹⁸ Administración Financiera – Ediciones de Contabilidad moderna. Van Horne 2002, Pág. 132

Se conoce como flujo de Efectivo o cash flow al estado de cuenta que refleja cuánto efectivo queda después de los gastos, los intereses y el pago al capital. El estado de flujo de Efectivo, por lo tanto, es un estado contable que presenta información sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes.

Punto de equilibrio

Es un punto o base donde el número de unidades producida y vendidas genera ingresos para cubrir los costos y gastos en que se ha incurrido para la producción y venta de la misma. En dicho punto la compañía no tiene pérdida ni utilidad por su operación; en la misma medida que las ventas superen este punto se obtendrá utilidades; si el nivel de ventas es inferior al punto de equilibrio la empresa produciría pérdidas.

2.1.2 OPERACIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS

Se llama operaciones económica a cualquier proceso mediante el cual obtenemos productos, bienes y los servicios que cubren nuestras necesidades.

Las operaciones económicas son aquellas que permiten la generación de riqueza dentro de una comunidad (ciudad, región, país) mediante la extracción, transformación y distribución de los recursos naturales o bien de algún servicio; teniendo como fin la satisfacción de las necesidades humanas.

Cada comunidad encuentra que sus recursos son limitados y por lo tanto, para poder satisfacer a estas necesidades debe hacer una elección que lleva incorporado un coste de oportunidad.

Las Operaciones Económicas abarcan tres fases: producción, distribución y consumo, como la producción depende del consumo, la economía también analiza el comportamiento de los consumidores, algunas operaciones económicas son la agricultura, la ganadería, la industria, el comercio, las comunicaciones, entre otras; Los países se emplean específicamente en alguna

actividad económica lo que permite clasificarlos, y de acuerdo a la capacidad de producción y eficiencia de dicha actividad se generara su riqueza.

Una operación financiera es un intercambio, no simultáneo, de capitales sobre la base de una ley financiera acordada entre las partes de forma que el valor de lo entregado y lo recibido sea equivalente según esa ley financiera.

Plan financiero

Un plan financiero, crea un registro escrito de los objetivos y las maneras en las que se planea convertir dichos objetivos en realidad. Se Empieza escribiendo todas las cosas que se desean alcanzar financieramente, organizándolas según orden de importancia.

No necesitamos seleccionar sólo una o dos. Puede incluir tantas según la necesidad de la empresa. Luego identificamos aquellas que tienen la mayor importancia o son más urgentes para cumplirlas.

Objetivo de un plan financiero

El Plan financiero tiene como objetivo ayuda a alcanzar un conocimiento amplio y objetivo de la empresa o la actividad que pretende poner en marcha. Al mismo tiempo encontrar socios o servir de base para convencer a estos del mérito del proyecto y conseguir reunir los recursos y capacidades necesarias para poner en marcha el plan, y de esta manera obtener el financiamiento para ejecutar el negocio.

Plan de inversiones

Se consigna todo lo necesario para empezar y cuánto cuesta (compra de ordenadores, arreglo de local, gasto de notario, etc.) y luego se especifica con qué vamos a pagarlo. Si no podemos cubrir el total necesario para empezar a rodar con los fondos propios que vamos a poner deberemos buscar financiación externa (esto es, pedir un préstamo).

Cartera de crédito

Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito.

Razones financieras

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja del balance general. Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los métodos VPN y TIR, cuyos datos base están tomados del estado de resultados que contiene información sobre flujos de efectivo concentrados al finalizar el periodo.

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta las fuerzas y los puntos débiles de un negocio.

Razones Financieras Básicas

Las razones financieras más significativas que deben ser empleadas son:

- **Razones de Liquidez Financiera:** Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas
- **Razones de Solvencia:** La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para cubrir a su vencimiento tanto sus obligaciones a largo plazo como sus costos e intereses.

- **Razones de Endeudamiento:** El ratio de endeudamiento total, expresa el grado de dependencia o independencia financiera de la entidad. A mayor valor, mayor dependencia de los Recursos Ajenos para financiarse y mayor riesgo.
- **Razones de Solidez y Estabilidad de los activos Fijos:** La solidez expresa el grado de garantía que una entidad le puede ofrecer a sus acreedores, es decir su grado de estabilidad, El grado de estabilidad de una entidad, se obtiene fundamentalmente mediante el ratio Solidez; mientras más éste tienda a cero, más satisfactorio será para la entidad.
- **Razones de Rentabilidad:** Muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó.
- **Razones de Rotación:** Este conjunto de ratios permite evaluar, desde un enfoque general, la lógica del saldo presentado por las Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar y los distintos Inventarios Básicos para la actividad de la Empresa.
- **Apalancamiento Financiero:** El Apalancamiento Financiero en una Empresa es una herramienta muy útil, ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios de la empresa.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros son una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la

²⁵ Economía de empresa – Michael R. Baye. Quinta edición 2006, Mc Graw Hill, pág. 438

²⁶ Análisis financiero y de gestión - Rodrigo y Orlando Estupiñan Gaitán Segunda Edición 2006, pág. 57 – 222.

expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

Valor presente neto (VAN)

Por Valor Actual Neto de una inversión se entiende la suma de los valores actualizados de todos los flujos netos de caja esperados del proyecto, deducido el valor de la inversión inicial.

Es la tasa que iguala el valor presente neto a cero. La tasa interna de retorno también es conocida como la tasa de rentabilidad producto de la reinversión de los flujos netos de efectivo dentro de la operación propia del negocio y se expresa en porcentaje. También es conocida como Tasa crítica de rentabilidad cuando se compara con la tasa mínima de rendimiento requerida (tasa de descuento) para un proyecto de inversión específico. Cuando la TIR es mayor que la tasa de interés, el rendimiento que obtendrá el inversionista realizando la inversión es mayor que el que obtendrá en la mejor inversión alternativa, por lo tanto, conviene realizar la inversión. Si la TIR es menor que la tasa de interés, el proyecto debe rechazarse.

Tasa interna de retorno (TIR)

Se denomina Tasa Interna de Rentabilidad (T.I.R.) a la tasa de descuento que hace que el Valor Actual Neto (V.A.N.) de una inversión sea igual a cero, ($V.A.N. = 0$). Es una medida de la rentabilidad absoluta neta que proporciona el proyecto, esto es, mide en el momento inicial del mismo, el incremento de valor que proporciona a los propietarios en términos absolutos, una vez descontada la inversión inicial que se ha debido efectuar para llevarlo a cabo. El método de valor presente es uno de los criterios económicos más ampliamente utilizados en la evaluación de proyectos de inversión. Consiste en determinar la equivalencia en el tiempo 0 de los flujos de efectivo futuros que genera un

proyecto y comparar esta equivalencia con el desembolso inicial. Cuando dicha equivalencia es mayor que el desembolso inicial, entonces, es recomendable que el proyecto sea aceptado.

Este método considera que una inversión es aconsejable si la T.I.R. resultante es igual o superior a la tasa exigida por el inversor, y entre varias alternativas, la más conveniente será aquella que ofrezca una T.I.R. mayor.

2.2 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Es importante aclarar que las compañías son personas jurídicas dedicadas a desarrollar actividades de producción, comercio o prestación de servicios y que están regidas por la Ley de Compañías, el Código Civil, por los convenios de las partes y, subsidiariamente, por el Código del Comercio.

2.2.1 Ley de Compañías

Art. 143.- La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones.

Art. 146.- La compañía se constituirá mediante escritura pública que, previo mandato de la Superintendencia de Compañías, será inscrita en el Registro Mercantil. La compañía se tendrá como existente y con personería jurídica desde el momento de dicha inscripción. Todo pacto social que se mantenga reservado será nulo.

Art. 201.- Los fundadores y promotores son responsables, solidaria e ilimitadamente, frente a terceros, por las obligaciones que contrajeren para constituir la compañía, salvo el derecho de repetir contra ésta una vez aprobada su constitución.

²⁷ Evaluación de Proyectos –Gabriel Baca Urbina/ Quinta Edición 2001, 2006 - Pág. 183, 224

Art. 252.- La Superintendencia de Compañías no aprobará la constitución de una compañía anónima si del contrato social no aparece claramente determinado quién o quienes tienen su representación judicial y extrajudicial. Esta representación podrá ser confiada a directores, gerentes, administradores u otros agentes. Si la representación recayere sobre un organismo social, éste actuará por medio de un presidente.

Art. 255.- Los administradores tendrán la responsabilidad derivada de las obligaciones que la ley y el contrato social les impongan como tales y las contempladas en la ley para los mandatarios; igualmente, la tendrán por la contravención a los acuerdos legítimos de las juntas generales.

Art. 289.- Los administradores de la compañía están obligados a elaborar, en el plazo máximo de tres meses contados desde el cierre del ejercicio económico anual, el balance general, el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y la propuesta de distribución de beneficios, y presentarlos a consideración de la junta general con la memoria explicativa de la gestión y situación económica y financiera de la compañía.

Art. 293.- Toda compañía deberá conformar sus métodos de contabilidad, sus libros y sus balances según lo dispuesto en las leyes sobre la materia y a las normas y reglamentos que dicte la Superintendencia de Compañías para tales efectos.

Art. 294.- El Superintendente de Compañías determinará mediante resolución los principios contables que se aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los balances de las compañías sujetas a su control.

Código Civil

Este documento fue expedido en el Suplemento del Registro Oficial No. 46, del 24 de Junio de 2005.

De conformidad con la atribución que le otorga el número dos del artículo 139 de la Constitución Política de la República a la Comisión de Legislación y Codificación, y una vez que se ha cumplido el trámite previsto en el artículo 160, adjunto al presente la Codificación del CODIGO CIVIL, para su publicación en el Registro Oficial.

7a.- El que según las disposiciones de una ley hubiese adquirido el derecho de administrar sus bienes, no lo perderá aunque otra posterior prescriba nuevas condiciones para adquirirlo; pero la continuación y ejercicio del derecho se sujetarán a la ley nueva.

8a.- Los guardadores y demás administradores de bienes ajenos, constituidos válidamente bajo una ley anterior, seguirán ejerciendo sus cargos en conformidad a la posterior, aunque según ésta hubieren sido incapaces de obtenerlos. Pero, en cuanto a sus funciones y remuneración y a las incapacidades o excusas supervenientes, se observará la nueva ley.

Respecto a la pena en que, por descuidada o torcida administración, hubieren incurrido, se les sujetará a las reglas de la ley que fuere menos rigurosa; pero las faltas cometidas bajo la nueva ley, se castigarán en conformidad a ésta.

9a.- Todo derecho real adquirido según una ley, subsiste bajo el imperio de otra nueva; pero en cuanto al goce y cargas, y en lo tocante a la extinción, prevalecerán las disposiciones de la ley posterior.

10a.- La posesión adquirida según una ley anterior no se retiene, pierde o recupera bajo el imperio de una ley posterior, sino por los medios, o con los requisitos prescritos en ésta.

11a.- Los derechos concedidos bajo una condición que, según la nueva ley, debe considerarse fallida si no se realiza dentro de cierto plazo, subsistirán por el tiempo que hubiere señalado la ley precedente, a menos que excediere del plazo fijado por la posterior, contado desde la fecha en que ésta principie a regir; pues, en tal caso, si dentro de él no se cumple la condición, se mirará como fallida.

12a.- Siempre que una nueva ley prohíba la constitución de varios usufructos sucesivos, y expirado el primero antes que ella empiece a regir, hubiere empezado a disfrutar la cosa alguno de los usufructuarios subsiguientes, continuará éste disfrutándola bajo el imperio de la nueva ley, por todo el tiempo para el cual le autorice su título; pero caducará el derecho de los usufructuarios posteriores, si los hubiere.

La misma regla es aplicable a los derechos de uso o habitación sucesivos, y a los fideicomisos.

Art. 17.- En los casos en que las leyes ecuatorianas exigieren instrumentos públicos para pruebas que han de rendirse y surtir efecto en el Ecuador, no valdrán las escrituras privadas, cualquiera que sea la fuerza de éstas en el lugar en que hubieren sido otorgadas.

El Código de Comercio le da el nombre de "Corredores" Expresa el Art. 74: "Los corredores son agentes reconocidos por la Ley, para dispensar su mediación a los comerciantes y facilitarles la conclusión de sus contratos".

Art. 564.- Se llama persona jurídica una persona ficticia, capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones civiles, y de ser representada judicial y extrajudicialmente. Las personas jurídicas son de dos especies: corporaciones, y fundaciones de beneficencia pública. Hay personas jurídicas que participan de uno y otro carácter.

Art. 565.- No son personas jurídicas las fundaciones o corporaciones que no se hayan establecido en virtud de una ley, o que no hayan sido aprobadas por el Presidente de la República.

Art. 566.- Las sociedades industriales no están comprendidas en las disposiciones de este Título; sus derechos y obligaciones son reglados, según su naturaleza, por otros títulos de este Código y por el Código de Comercio.

Tampoco se extienden las disposiciones de este Título a las corporaciones o fundaciones de derecho público, como la Nación, el Fisco, las Municipalidades y los establecimientos que se costean con fondos del erario. Estas corporaciones y fundaciones se rigen por leyes y reglamentos especiales.

Art. 567.- Las ordenanzas o estatutos de las corporaciones, que fueren formados por ellas mismas, serán sometidos a la aprobación del Presidente de la República, que se la concederá si no tuvieren nada contrario al orden público, a las leyes o a las buenas costumbres.

Todos aquellos a quienes los estatutos de la corporación irrogaren perjuicio, podrán recurrir al Presidente de la República para que se corrijan, en lo que perjudicaren a terceros; y aún después de aprobados les quedará expedito su recurso a la justicia, contra toda lesión o perjuicio que de la aplicación de dichos estatutos les haya resultado o pueda resultarles.

Art. 568.- Lo que pertenece a una corporación, no pertenece, ni en todo ni en parte, a ninguno de los individuos que la componen; y recíprocamente las deudas de una corporación no dan a nadie derecho para demandarlas, en todo o en parte, a ninguno de los individuos que componen la corporación, ni dan acción sobre los bienes propios de ellos, sino sobre los bienes de la corporación.

Sin embargo, los miembros pueden, expresándolo, obligarse en particular, al mismo tiempo que la corporación se obliga colectivamente; y la responsabilidad de los miembros será entonces solidaria, si se estipula expresamente la solidaridad.

Pero la responsabilidad no se extiende a los herederos, sino cuando los miembros de la corporación los hayan obligado expresamente. Si una corporación no tiene existencia legal, según el Art. 565, sus actos colectivos obligan a todos y cada uno de sus miembros solidariamente.

Art. 569.- La mayoría de los miembros de una corporación, que tengan, según sus estatutos, voto deliberativo, será considerada como una sala, o reunión legal de la corporación entera. La voluntad de la mayoría de la sala es la voluntad de la corporación.

Todo lo cual se entiende sin perjuicio de las modificaciones que los estatutos de la corporación prescribieren a este respecto.

Art. 570.- Las corporaciones son representadas por las personas a quienes la ley o las ordenanzas respectivas, o a falta de una y otras, un acuerdo de la corporación, han conferido este carácter.

Art. 571.- Los actos del representante de la corporación, en cuanto no excedan de los límites del ministerio que se le ha confiado, son actos de la corporación. En cuanto excedan de estos límites, sólo obligan personalmente al representante.

Art. 572.- Los estatutos de una corporación tienen fuerza obligatoria sobre toda ella; y sus miembros están obligados a obedecerlos, bajo las penas que los mismos estatutos impongan.

Art. 573.- Toda corporación tiene sobre sus miembros el derecho de policía correccional que los estatutos le confieran, y ejercerá este derecho en conformidad a ellos.

Art. 574.- Los delitos de estafa y más defraudaciones de los fondos de la corporación, se sancionarán con arreglo a sus estatutos, sin perjuicio de lo que dispongan, sobre los mismos delitos, las leyes comunes.

Art. 575.- Las corporaciones podrán conservar indefinidamente y sin necesidad de autorización especial alguna, los bienes raíces que tengan o adquieran.

Art. 576.- Los acreedores de las corporaciones tienen acción contra los bienes de éstas, como contra las de una persona natural que se halla bajo tutela.

Art. 577.- Las corporaciones no pueden disolverse por sí mismas, sin la aprobación de la autoridad que legitimó su establecimiento.

Pero pueden ser disueltas por ella, o por disposición de la ley, a pesar de la voluntad de sus miembros, si llegan a comprometer la seguridad o los intereses del Estado, o no corresponden al objeto de su institución.

Art. 578.- Si por muerte u otros accidentes quedan reducidos los miembros de una corporación a tan corto número que no puedan ya cumplirse los objetos para que fue instituida, o si faltan todos ellos, y los estatutos no hubieren previsto el modo de integrarla o renovarla en estos casos, corresponderá a la autoridad que legitimó su establecimiento, dictar la forma en que haya de efectuarse la integración o renovación.

Art. 579.- Disuelta una corporación se dispondrá de sus propiedades en la forma que para este caso hubieren prescrito sus estatutos; y si en ellos no se hubiere previsto este caso, pertenecerán dichas propiedades al Estado, con la obligación de emplearlas en objetos análogos a los de la institución. Corresponde al Congreso señalarlos.

CÓDIGO DEL COMERCIO

Requisitos para instalar un negocio

Patente Municipal

a) Personas jurídica:

- ✓ Formulario "Solicitud para Registro de Patente Personas Jurídicas".
- ✓ Original (para verificación) y copia certificada de los Estados Financieros del período inmediato anterior al año de registro de la Patente Municipal, con la fe de presentación de la Superintendencia de Compañías o Bancos, según el caso.

- ✓ Original y copia legible de la cédula de ciudadanía y del nombramiento actualizado del Representante Legal.
- ✓ Copia legible del R.U.C. actualizado de la Compañía.
- ✓ Copia de la Escritura de Constitución (cuando es por 1ra. vez).
- ✓ Copia legible del Comprobante de Pago de Patente del año anterior.
- ✓ Original (para verificación) y copia legible de la Declaración y Comprobante de Pago del Impuesto del 1.5 por mil del año correspondiente (para renovación de Patente).

b) Requisitos adicionales (según el caso):

Original y copia legible del Certificado de Seguridad (otorgado por el Benemérito Cuerpo de Bomberos), para establecimientos de concurrencia pública masiva (bares, discotecas, restaurantes, hoteles, moteles, cines, teatros, salas de espectáculos públicos, etc).

c) Pasos del trámite:

- ✓ Solicitar el formulario "Registro de Patente Municipal Personas Jurídicas" en las Ventanillas de Patente de la Dirección Financiera La Tasa de Trámite para el pago de Patente se incluirá en el Comprobante de Pago de dicho impuesto.
- ✓ Llenar la solicitud a máquina o con letra clara.
- ✓ Adjuntar a la solicitud todos los requisitos indicados, colocarlos en una carpeta y entregarla en las ventanillas de Patente de la Dirección Financiera donde se le entregará la liquidación correspondiente. (No se aceptará documentación incompleta o ilegible).
- ✓ Cancelar en las Ventanillas de Recaudaciones el valor del impuesto.

d) Nota

La cancelación del tributo se efectuara en forma inmediata a la presentación de los requisitos.

e) Personas natural:

- ✓ Formulario "Solicitud para Registro de Patente Personas Naturales"

- ✓ Original y copia legible de la cédula de ciudadanía del contribuyente.
- ✓ Original y copia legible del R.U.C. actualizado.
- ✓ Original y copia legible del Certificado de Seguridad (otorgado por el Benemérito Cuerpo de Bomberos).
- ✓ Copia legible de las Declaraciones del Impuesto a la Renta o las declaraciones del impuesto al Valor del ejercicio económico anterior al que va a declarar.

f) Requisitos adicionales (según el caso)

- ✓ Copia legible del Certificado de la calificación artesanal (otorgada por la Junta Nacional de Defensa del Artesano).
- ✓ Original y copia legible del comprobante de pago de la Tasa Anual de Turismo, para los establecimientos que desarrollan actividad turística.

Tasa de servicios de prevención contra incendios

- ✓ Si el trámite lo realiza personalmente, adjuntar copia de la cédula de ciudadanía; o, autorización por escrito para la persona que realizará el trámite adjuntado fotocopia de las cédulas de ciudadanía de quien autoriza y del autorizado más copia del nombramiento si es de Cía.
- ✓ Copia completa del RUC (Registro Único de Contribuyente) donde conste el establecimiento con su respectiva dirección y actividad.
- ✓ Original y copia de la Calificación Artesanal en caso de ser artesano.
- ✓ Original y copia de la factura actualizada de compra o recarga del extintor, la capacidad del extintor va en relación con la actividad y área del establecimiento (mínimo 5 libras).
- ✓ Para venta de Gas (traer autorización de Hidrocarburo actualizada).
- ✓ Para venta o reparación de armas (traer autorización del Comando Conjunto).

LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad

(Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007) Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades, así como también las personas naturales que realicen actividades empresariales en el Ecuador y que operen con un capital propio, que al 1ro de enero de cada ejercicio impositivo, superen los \$24.000,00 o cuyos ingresos brutos anuales del ejercicio inmediato anterior sean superiores a los \$ 40.000,00 incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

Art. 20.- Principios generales

(Reformado por el Art. 80 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007) La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda USD, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

En el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determinarán los requisitos a los que se sujetarán los libros y demás registros contables y la forma de establecer el mantenimiento y confección de otros registros y libros auxiliares, con el objeto de garantizar el mejor cumplimiento y verificación de las obligaciones tributarias.

Art. 21.- Estados financieros

Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Art. 40.- Información sobre patrimonio

(Agregado por el Art. 95 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007).- Las personas naturales presentarán una declaración de su patrimonio. En el Reglamento se establecerán las condiciones para la presentación de esta declaración.

Art. 41.- Pago del impuesto

Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas:

(Reformado por el Art. 96 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007).- El saldo adeudado por impuesto a la renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca el reglamento, en las entidades legalmente autorizadas para recaudar tributos.

Medidas Fitosanitarias para Embalaje de Madera

El Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria, SESA, establece las medidas fitosanitarias para garantizar la calidad fitosanitaria de los embalajes de madera que se utiliza en el comercio internacional; En uso de las atribuciones legales que le concede el literal d) del Art. 11 del Título VIII, Libro III del Decreto Ejecutivo 3609, Texto Unificado de la Legislación Secundaria del

Ministerio de Agricultura y Ganadería, publicado en la Edición Especial No. 1 del Registro Oficial del 20 de marzo del 2003.

Resuelve:

Expedir la siguiente norma que establece los procedimientos técnicos de las medidas fitosanitarias y el uso de la marca que aprueba la aplicación de la misma, para el embalaje de madera que se utiliza en el comercio internacional.

Ley No. 52 de Sanidad Vegetal y el Reglamento General a Ley de Sanidad Vegetal, publicada en el Decreto Ejecutivo. 3609. Texto Unificado de la Legislación Secundaria del MAG, Edición Especial.

Ley No. 73 para la Formulación, Fabricación, Importación, Comercialización y Empleo de Plaguicidas y Productos Afines de Uso Agrícola, el Reglamento General a Ley de Sanidad, publicado en el Decreto Ejecutivo 3609.

Decreto Ejecutivo 3609. Texto Unificado de la Legislación Secundaria del MAG, Edición Especial Título VIII del Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria. Acuerdo Ministerial No. 073. Establece los valores de las tasas que cobra el Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria- SESA, publicado en el Registro Oficial 298.

AGENCIA ECUATORIANA DE ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD DEL AGRO – AGROCALIDAD.

REQUISITOS OPERACIONALES PARA LA EXPORTACION

a. Base de datos:

Las empresas físicas o jurídicas que deseen formar parte de esta base de datos, deben solicitar el registro llenando el formulario001SESA.

b. Resolución de aprobación:

Si el tratamiento aplicado al embalaje de madera se lo evalúa como eficaz según lo que establece la norma NIMF No. 15, el solicitante recibirá el

derecho de uso del código indicado en la sección "Marcas para el embalaje" de este documento, asimismo se le entregará un libro de inspección para uso exclusivo del inspector o acreditado y supervisor del SESA. Además se incluirá en una lista publicada en la página Web del SESA.

c. Registro de datos en las instalaciones autorizadas:

Cada instalación aprobada deberá mantener un registro de los procedimientos realizados y relacionados con el tratamiento del embalaje.

d. Demostración de la eficacia del tratamiento al que es sometida la madera, mediante los dispositivos electrónicos apropiados para almacenar los datos de temperatura registrados en el o los procesos anteriores, debiendo ser éstos almacenados para consulta y análisis del supervisor designado (ITC).

2.3. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

El presente estudio está basado en la propuesta teórica de Gabriel Baca Urbina. Administración, Mercadeo-Análisis, Evaluación de Proyectos Quinta y cuarta Edición. Parte cuarta (Estudio Económico) y parte quinta (Estudio Financiero). Páginas 168 - 237, quien proponen la siguiente secuencia.

2.3.1 Estudio Económico - Financiero

Determina el impacto social del proyecto, inferior a la economía en su conjunto. Determinando la supervivencia de aplicar inversión teniendo en cuenta otros usos alternativos para la sociedad a los que podrían destinarse los recursos.

Objetivos Generales y estructuración del Estudio Económico – Financiero

Conocer cuáles son los medios que se emplean para hacer llegar los bienes y servicios a los usuarios que estarían dispuestos a adquirir a determinados precios. Debe mostrarse que el proyecto es factible económicamente, lo que significa que la inversión que se va a realizar es justificada por la ganancia que se generará. Para ello es necesario trabajar con un esquema que contemple los costos y las ventas.

Costos: Debe presentarse la estructura de los costos contemplando costos fijos y variables.

Ventas: En este punto el precio del producto o servicio es fundamental, ya que determina el volumen de ventas, por lo que debe explicarse brevemente cómo se ha definido éste. Debe mostrarse también estimaciones de ventas (unidades y en dinero) para un periodo de al menos 1 año.

Inversión Total Inicial: Fija y Diferida

Inversión inicial comprende la adquisición de todos los activos fijos o tangibles y diferidos o intangibles necesarios para iniciar las operaciones de la empresa, con excepción del capital de trabajo.

Se entiende por activo tangible (que se puede tocar) o fijo, los bienes propiedad de la empresa, como terrenos, edificios, maquinaria, equipo, mobiliario, vehículos de transporte, herramientas y otros. Se llama fijo porque la empresa no puede desprenderse fácilmente de él sin que ello ocasione problemas a sus actividades productivas (a diferencia del activo circulante).

Activo intangible es el conjunto de bienes, propiedad de la empresa necesarios para su funcionamiento, que incluyen: patentes de inversión, marcas, diseños comerciales o industriales, nombres comerciales, asistencia técnica o transferencia de tecnología, gastos pre operativos y puesta en marcha, contratos de servicios, estudios que tienen a mejorar en el presente o en el futuro el funcionamiento de la empresa, como estudios administrativos o de ingeniería, capacitación de personal dentro y fuera de la empresa, etc.

Depreciaciones y amortizaciones

Otro costo que debe ser tomado en cuenta como parte de los egresos del proyecto, aunque en este caso, de manera independiente; es el referente a la Depreciación y amortización de activos.

El primero aplicado solamente a la inversión en obra física y al equipamiento como un costo contable que será de utilidad para un pago menor de impuestos y como una forma de recuperación de la inversión por los activos fijos mencionados.

El método empleado para su cálculo es el llamado Método Fiscal de Línea Recta que implica el uso de tasas de depreciación y amortización de activos, designadas por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, que se aplican a los activos fijos y diferidos de un proyecto.

El término depreciación tiene exactamente la misma connotación que amortización, pero el primero solo se aplica al activo fijo, ya que con el uso estos bienes valen menos; es decir, se deprecian; en cambio, la amortización sólo se aplica a los activos diferidos o intangibles, ya que, por ejemplo, si se ha comprado una marca comercial, ésta, con el uso del tiempo, no baja de precio o se deprecia, por lo que el término amortización significa el cargo anual que se hace para recuperar la inversión.

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forma el activo total). Es además totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa. Su fórmula es:

$$RE = \frac{\textit{Beneficio Economico}}{\textit{Activo Total}}$$

Siendo;

- **Beneficio Económico:** Resultante de restar los beneficios brutos y los costes brutos, incluidos fijos y variables.
- **Activo Total:** Representa todo el dinero invertido en la empresa, que se ha convertido en los bienes, las existencias.

Rentabilidad Financiera

Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. A nivel empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje. Su fórmula es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Costos

Es una palabra muy utilizada y se define como un desembolso en efectivo de la elaboración de un bien y/o servicio en el pasado, presente y futuro. En la evaluación económica llama “inversión”. Es la cuantificación monetaria de la suma de recursos que intervienen en la producción de un bien o servicio.

Costos de Producción

Los costos de producción no son más que un reflejo de las determinaciones realizadas en el estudio técnico. El proceso de costeo en producción es una

actividad de ingeniería, más que de contabilidad, si se determina que el proceso productivo requiere de 25 obreros y sucede que cuando arranca la planta se observa que éstos son insuficientes y que aún faltan tres trabajadores más, la responsabilidad no será de contabilidad, que sólo se concretó los salarios de los trabajadores que se estaban solicitando. Los costos de producción se anotan y determinan con las siguientes bases.

- 1. Costos de mano de obra.-** Se consideran para este cálculo las determinaciones del estudio técnico. Hay que dividir la mano de obra del proceso en *directa e indirecta*. La mano de obra directa es la que interviene personalmente en el proceso de producción, específicamente se refiere a los obreros. La mano de obra indirecta se refiere a quienes aún en producción no son obreros, tales como los supervisores, jefes de turno, gerente de producción, etc.
- 2. Costos de energía eléctrica.-** El principal gasto por este insumo en una empresa de manufactura se debe a los motores eléctricos que se utilizan en el proceso. Para su cálculo, se toma en cuenta la capacidad de cada uno de sus motores que intervienen en sus operaciones del proceso y el tiempo que permanecen en operación por día.
- 3. Combustibles.-** Se considera todo tipo de combustible que se utilice en el proceso, tal como gas, diesel, gasolina, etc. En general se calcula como un rubro por separado debido a que en algunos procesos productivos, el consumo de combustible puede ser muy elevado.
- 4. Control de calidad.-** Se refiere al proceso seguido por una empresa para asegurarse de que sus productos o servicios cumplen con los requisitos mínimos de calidad establecidos por la propia empresa. Con la política de Gestión (o administración) de Calidad Óptima (GCO) toda la organización y actividad de la empresa está sometida a un estricto control de calidad, ya sea de los procesos productivos como de los productos finales.

Durante muchos años se consideró a la función de control de calidad como dependencia de la gerencia de producción. Actualmente, el departamento de control de calidad tiene autonomía y es una función muy importante en la empresa moderna. Realizar un control de calidad adecuado al interior de la planta resulta costoso y para negocios muy pequeños es imposible invertir en todos los equipos necesarios, lo cual no significa que éste no se lleva a cabo.

5. Mantenimiento.- Su cálculo es similar al de control de calidad. Se deberá decidir si esta actividad se realiza dentro de la empresa o si se contrata un servicio externo, si se decide realizarla internamente existe la misma consideración de necesidades de inversión en equipos, área disponible, personal capacitado, etc.

6. Cargos de depreciación y amortización.- Debemos mencionar que éstos son costos virtuales, es decir se tratan y tienen el efecto de un costo, sin serlo. Para calcular el monto de los cargos se utilizan los porcentajes autorizados por la ley tributaria vigente en el país. Los cargos de depreciación y amortización,

además de reducir el monto de los impuestos, permiten la recuperación de la inversión por el mecanismo fiscal que la propia ley tributaria a fijado.

7. Otros costos.- Se han mencionado los principales conceptos relacionados con los costos de producción, pero éstos no son todos los costos que se originan en esa área. También existen gastos por detergentes, refrigerantes, uniformes de trabajo, dispositivos de protección para los trabajadores, etc.

Costos de administración

Como su nombre lo indica, son los costos que provienen para realizar la función de administración en la empresa. Sin embargo, tomados en un sentido amplio, no sólo significan los sueldos del gerente o director general y de los contadores, auxiliares, secretarias, así como los gastos de oficina en general. La empresa

puede contar con direcciones o gerencia de planeación, investigación y desarrollo, recursos humanos y selección de personal, relaciones públicas, finanzas o ingeniería (Aunque este costo podría cargarse a producción). Esto implica que fuera de las dos grandes áreas de una empresa, que son producción y ventas, los gastos de todos los demás departamentos o áreas (como son las mencionadas) que pudieran existir en una empresa se cargarán a administración y costos generales. También se deben incluir los correspondientes cargos por depreciación y amortización.

Costos de ventas

El departamento o gerencia de ventas en ocasiones también es llamado de mercadotecnia. Es decir, que vender no significa sólo hacer llegar el producto al intermediario o consumidor, sino que implica una actividad mucho más amplia. Mercadotecnia abarca, entre otras muchas actividades, la investigación y el desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos adaptados a los gustos y necesidades de los consumidores; el estudio de la estratificación de mercado; las cuotas y el porcentaje de participación de la competencia en el mercado; la adecuación de la publicidad que realiza la empresa; la tendencia de las ventas; etc. Como se observa un departamento de mercadotecnia puede constar no sólo de un gerente, una secretaria, vendedores y choferes, sino también de personal altamente capacitado y especializado, cuya función no es precisamente vender, la magnitud del costo de venta dependerá tanto del tamaño de la empresa, como el tipo de actividades que los promotores del proyecto quieren que desarrolle ese departamento.

Costos financieros

Son los costos que se deben pagar en relación con capitales obtenidos en préstamos. Algunas veces estos costos se incluyen en los generales y de administración, pero lo correcto es registrarlos por separado, ya que un capital prestado puede tener usos muy diversos y no hay por qué cargarlos a un área específica.

Gastos

Cualquier empresa industrial, comercial o de prestación de servicios– para funcionar normalmente le resulta ineludible adquirir ciertos bienes y servicios. La empresa realiza un gasto cuando obtiene una contraprestación real del exterior.

Gastos Básicos: Cuando utiliza el suministro eléctrico para mantener operativas sus instalaciones, teléfono, agua. El hecho de que la entidad utilice ciertos servicios le obliga a pagarlos.

Gastos de distribución: Son todos aquellos gastos que incurren para hacer llegar el producto al consumidor desde nuestros almacenes.

Gastos financieros: Son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para crecimiento.

Gastos de administración: Son los que se originan por el control de las operaciones administrativas por ejemplo: ventas, contabilidad, publicidad.

Capital de Trabajo

Son activos circulantes que representan la porción de inversión disponible para las operaciones de las actividades empresariales. La inversión en capital de trabajo constituye el conjunto de recursos necesarios para la operación normal del proyecto, cuya función consta en financiar el desfase que se produce entre los egresos y la generación de ingresos de la empresa, o bien, financiar la primera producción antes de percibir ingresos.

En este sentido, el capital de trabajo necesario para poner en marcha el proyecto, consta de tres rubros principalmente: Materia Prima, insumos y mano de obra.

Este capital se define como la diferencia aritmética entre el activo circulante y el pasivo circulante. Está representado por el capital adicional (distinto de la inversión en activo fijo y diferido) con que hay que contar para que empiece a funcionar una empresa; hay que financiar la primera producción antes de recibir ingresos; entonces, debe comprarse materia prima, pagar mano de obra directa que la transforme, otorgar créditos en las primeras ventas y contar con cierta cantidad en efectivo para auxiliar los gastos diarios de la empresa. Todo esto constituirá el activo circulante. Pero así como hay que invertir en estos rubros, también se puede obtener crédito a corto plazo en conceptos como impuestos y algunos servicios y proveedores, y esto es el llamado activo circulante. De aquí se origina el capital de trabajo, es decir, el capital con que hay que contar para empezar a trabajar.

Balance General

El balance general es uno de los estados contables de mayor importancia en una empresa, puesto que muestra sintetizadamente su situación financiera durante un periodo determinado, así como la relación valorada de todo cuanto poseen los propietarios directos y accionistas de la empresa o incluso terceras personas como instituciones bancarias o de crédito; a través de la relación de valores de activo, pasivo y capital que se exponen en dicho documento.

De igual forma el pasivo y el capital contable podrían modificarse sobre la marcha.

Es el estado financiero que muestra la situación financiera en que se encuentra la empresa en una fecha determinada mediante la descripción de los conceptos de activo, pasivo y de capital contable, identificados y valuados. Precisamente, a la fecha a que corresponde el balance.

La situación financiera en que se encuentra la empresa en una fecha determinada se muestra mediante la descripción de su activo, pasivo y capital

contable, estos son identificados como elementos de balance; Los elementos del balance pueden ser representados en dos diferentes formas que se denominan:

Balance general en forma de cuenta: se le denomina al balance que muestra sus elementos destacando igualdad entre el activo y la suma del pasivo más el capital contable en posición horizontal.

Balance general en forma de reporte: se le denomina al balance que muestra sus elementos, destacando el capital contable como diferencia entre el activo y el pasivo, en posición vertical.

El balance general que se detalla en el cuadro siguiente solo corresponde al balance inicial, debido a que una vez que se generan utilidades, no se sabe con certeza el destino de las mismas, puesto que su aplicación dependerá de la decisión de los propietarios de la empresa.

Figura 2.3-1 Balance general en forma de reporte

Creciendo S.A.			
Balance General al 30 de Septiembre			
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	20,000	Proveedores	125,000
Bancos	240,000	Documentos por pagar	45,000
Clientes	245,000	Acreedores diversos	10,000
Almacenes	275,000	Impuestos por pagar	20,000
Deudores Diversos	10,000	Total	200,000
Total	790,000		
Activo Fijo		Pasivo Fijo	
Edificios(Local Comercial)	150,000	Acreedores Hipotecarios	60,000
Equipo de Transporte	60,000	Total	60,000
Total	210,000		
		Capital Contable	
		Capital Social	350,000
		Utilidades retenidas	390,000
		Total	740,000
Total de Activo	1,000,000	Total de Pasivo y Capital	1,000,000

Estado de Resultados

También conocido como estado de pérdidas y ganancias, porque su finalidad precisamente es mostrar los resultados obtenidos por la empresa en términos de utilidades o pérdidas en un determinado periodo (generalmente un año) como consecuencia de sus operaciones. Su importancia radica en calcular la utilidad neta y los **flujos netos de efectivo** que de manera general representan el beneficio real que dicha empresa haya podido generar, que son, en forma general, el beneficio real de la operación, y que se tiene restando a los ingresos todos los costos en que incurren la empresa y los impuestos que debe pagar.

Esta definición no es muy completa, pues habrá que aclarar que los ingresos pueden provenir de fuentes externas e internas y no sólo de la venta de los productos.

La siguiente figura muestra la estructura del estado de resultados o de pérdidas y ganancias.

Cuadro 2.3-1 Estructura del estado de resultado

INGRESOS		
	Ventas	xxxxxx
(-)	Costo de producción	xxxxxx
(=)	UTILIDAD BRUTA	xxxxxx
(-)	Gastos operacionales	xxxxxx
	Gastos de Administración	xxxxx
	Gastos de ventas	xxxxx
	Gastos Financieros	xxxxx
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL	xxxxxx
(-)	15% participación trabajadores	xxxxxx
(=)	UTILIDAD ANTES DE IR	xxxxxx
(-)	25% de impuesto a la renta	xxxxxx
(=)	UTILIDAD NETA	xxxxxx

Flujo de Efectivo

El objetivo de este estado es presentar información pertinente y precisa, relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico durante un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para:

- Examinar la capacidad de la entidad para generar flujos futuros de efectivo.
- Evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones.
- Determinar el financiamiento interno y externo.
- Establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos.

Es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Figura 2.3-2 Flujo de Efectivo

A) FUNCIONAL (OPERATIVO)			
1. Entradas:			
Ventas	20.220		
Subvenciones a la explotación	1.000		
Ingresos financieros.....	80		
Anticipos de clientes	300		
Rappels por compras	150	21.750	
2. Salidas:			
Compras	12.160		
Gastos de personal	3.240		
Gastos financieros	800		
Tributos	450		
Transportes	250		
Rappels sobre ventas	780		
Anticipos a proveedores	500	20.080	
CASH-INFLOW		1.670	
B) EXTRAFUNCIONAL (EXTRAOPERATIVO)			
1. Entradas:			
Emisión de obligaciones	5.000		
Venta de valores	2.000		
réditos bancarios	500	7.500	
2. Salidas:			
Compra de inmovilizado	9.000		
Amortización ptmo. Hipotecario ..	1000	10.000	
CASH-OUTFLOW		2.500	
NET CASH-OUTFLOW		-830	
Saldo final en Caja y Bancos		1.570	
Saldo inicial en Caja y Bancos		2.400	
DISMINUCION DE TESORERIA		-830	

PUNTO DE EQUILIBRIO

El estudio del punto de equilibrio nos muestra el nivel de producción que deberá mantener una empresa para cubrir todos sus costos de operación, sin incurrir en pérdidas o utilidades.

El nivel de equilibrio se alcanza cuando los ingresos por ventas son iguales a la suma de los costos fijos y variables, siendo ese el nivel en el cual no se pierde ni gana dinero.

Su principal utilidad consiste en que se puede calcular el punto mínimo de producción al que debe operar la empresa para no contraer pérdidas; al igual que determinar el nivel al que tendrá que producir y vender un bien o servicio, para que el beneficio que ello genere sea suficiente para cubrir todos sus costos de producción.

Se lo calcula mediante el uso de dos métodos:

- 1) Analítico.
- 2) Gráfico.

El primer método consiste en comparar o relacionar los costos y gastos de una empresa para determinar el punto en que no se generen ni se pierdan utilidades.

El segundo permite visualizar el vértice donde se unen las ventas y los costos totales; punto en el que se encuentra el punto de equilibrio en relación a la capacidad de trabajo en que opera la empresa.

El análisis de punto de equilibrio es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, los costos variables y los beneficios. Si los costos de una empresa sólo fueran variables, no existiera problemas para calcular el punto de equilibrio. Hay que mencionar que ésta no es una técnica para evaluar la rentabilidad de una inversión.

2.3.2 OPERACIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS

Es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

Plan Financiero

Ofrece este plan un sistema en donde se encuentra la información y se puede llegar a modificar para llevar a cabo el análisis de sensibilidad. Estos planes se encargan de manejar y administrar los recursos financieros con los cuales cuenta la empresa y del análisis de ingresos y gastos asociados a cada proyecto, desde al punto de vista del instante temporal en que se producen.

Su misión fundamental es detectar las situaciones financieramente inadecuadas.

A estas alturas de la evaluación del proyecto cuando ya se ha realizado una planificación temporal del mismo, se debe disponer ya de una idea clara de cuál es la previsión temporal de los costos y gastos del proyecto así como de los ingresos esperados.

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

Razones financieras

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis provienen de la hoja del balance general. Esta hoja contiene información de la empresa en un punto en el tiempo, usualmente el fin de año o fin de un periodo contable, a diferencia de los métodos VPN y TIR, cuyos datos base están tomados del estado de resultados que contiene información sobre flujos de efectivo concentrados al finalizar el periodo.

La planeación financiera es una de las claves para el éxito de una empresa, y un buen análisis financiero detecta las fuerzas y los puntos débiles de un negocio.

Existen 4 tipos básicos de razones financieras. La información que surja de éstas puede ser de interés para personas o entidades externas o internas a la empresa:

- Razones de Liquidez
- Tasas de Apalancamiento
- Tasas de Actividad
- Tasas de Rentabilidad.

1. Razones de liquidez Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (pagos) a corto plazo. Entre ellas figuran:

- a) **Tasa circulante** Se obtiene dividiendo los activos circulantes sobre los pasivos circulantes. Los activos circulantes incluyen efectivo, acciones variables, cuentas por cobrar e inventarios; los pasivos circulantes incluyen cuentas por pagar, notas por pagar a corto plazo, vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo, así como impuestos y salarios retenidos. La tasa circulante es la más utilizada para medir la solvencia a corto plazo, ya que indica a qué grado es posible cubrir las deudas a corto plazo, sólo con los activos que se convierten en efectivo a corto plazo. Su fórmula es:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

- b) **Prueba del ácido** Se calcula restando los inventarios a los activos circulantes y dividiendo el resto entre los pasivos circulantes. Esto se hace así porque los inventarios son los activos menos líquidos. Así, esa razón mide la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios. Se considera que uno es un buen valor para la prueba ácida. Su fórmula es:

$$\text{Tasa de la prueba del ácido} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

2. **Tasas de apalancamiento** Miden el grado en que la empresa se ha financiado por medio de la deuda. Están incluidas:

- a) **Razón de deuda total de activo total** también llamada tasa de deuda, mide el porcentaje total de fondos provenientes de instituciones de crédito. La deuda incluye los pasivos circulantes. Un valor aceptable de esta tasa es 33% ya que los acreedores difícilmente prestan a una empresa muy endeudada por el riesgo que corren de no recuperar su dinero. Su fórmula es:

$$\text{Tasa de deuda} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activo total}}$$

b) *Número de veces que se gana el interés* Se obtiene dividiendo las ganancias antes del pago de interés e impuestos. Mide el grado en que pueden disminuir las ganancias sin provocar un problema financiero a la empresa al grado de no cubrir los gastos anuales de interés. Un valor aceptado de esta tasa es 8 veces y su fórmula es:

$$\text{Número de veces que se gana el interés} = \frac{\text{Ingreso bruto}}{\text{Cargos de interés}}$$

3. **Tasas de actividad** Este tipo de tasas no se deben aplicar en la evaluación de un proyecto, ya que como su nombre lo indica, mide la efectividad de la actividad empresarial y cuando se realiza el estudio no existe tal actividad. A pesar de esto, y aunque no se calculen, se enumeran las pautas a seguir. La primera tasa es de rotación de inventarios, y se obtiene dividiendo las ventas sobre los inventarios. El valor comúnmente aceptado de esta tasa es de 9. Su fórmula es:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

4. Tasas de rentabilidad

La rentabilidad es el resultado neto de un gran número de políticas y decisiones. En realidad, las tasas de este tipo revelan qué tan efectivamente se administra la empresa.

- a) *Tasa de margen de beneficio sobre ventas* Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos sobre las ventas. En realidad, tanto el ingreso

neto como las ventas son una corriente de flujos de efectivo a lo largo de un periodo de un año y aquí está implícita la suposición de que ambas se dan en un mismo momento. Como la división se efectúa en ese instante y no hay translación de flujos a otros periodos, no es necesario considerar tasas de interés. Un valor promedio aceptado en la industria es de entre 5 y 10%. Su fórmula es:

- b) Rendimiento sobre activos totales Se obtiene dividiendo la utilidad neta libre de impuestos entre los activos totales.
- c) Tasa de rendimiento sobre el valor neto de la empresa Es la tasa que mide el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, llamada valor neto o capital.

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo

Valor presente neto (VPN)

Es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial

El Valor Presente Neto (VPN) es el método más conocido a la hora de evaluar proyectos de inversión a largo plazo. El Valor Presente Neto permite determinar si una inversión cumple con el objetivo básico financiero: MAXIMIZAR la inversión. El Valor Presente Neto permite determinar si dicha inversión puede incrementar o reducir el valor de las PYMES. Ese cambio en el valor estimado puede ser positivo, negativo o continuar igual. Si es positivo significará que el valor de la firma tendrá un incremento equivalente al monto del Valor Presente Neto. Si es negativo quiere decir que la firma reducirá su riqueza en el valor que

arroje el VPN. Si el resultado del VPN es cero, la empresa no modificará el monto de su valor.

Es igual a la diferencia entre el valor actual de los cobros, menos el valor también actualizado de los pagos generados por el proyecto de inversión. Es importante tener en cuenta que el valor del Valor Presente Neto depende de las siguientes variables:

La inversión inicial previa, las inversiones durante la operación, los flujos netos de efectivo, la tasa de descuento y el número de periodos que dure el proyecto.

Se lo determinará con la siguiente fórmula:

$$VAN = \sum_{n=0}^N \frac{I_n - E_n}{(1 + i)^n}$$

Donde:

I_n = Ingresos

E_n = Egresos (Se toma como valor negativo ya que representa los desembolsos de dinero)

N = Es el número de períodos considerado (el primer período lleva el número 0, no el 1).

i = Es tipo de interés

El valor $I_n - E_n$ indica los flujos de caja estimados de cada período. Cuando se iguala el VAN a 0, i pasa a llamarse TIR (tasa interna de retorno).

Si $VAN > 0$: El proyecto es rentable.

Si $VAN < 0$: El proyecto no es rentable.

La ecuación para calcular el VPN para un periodo de cuatro años es:

Figura 2.3-3 Valor presente neto (VPN)

$$\text{VPN} = -P + \frac{\text{FNE}_1}{(1+i)^1} + \frac{\text{FNE}_2}{(1+i)^2} + \frac{\text{FNE}_3}{(1+i)^3} + \frac{\text{FNE}_4}{(1+i)^4} + \frac{\text{FNE}_5}{(1+i)^5}$$

Es muy utilizado por dos razones, la primera porque es de muy fácil aplicación y la segunda porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman y así puede verse, fácilmente, si los ingresos son mayores que los egresos.

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Se utiliza para evaluar un proyecto en función de una tasa única de rendimiento anual, en donde la totalidad de los beneficios actualizados son exactamente iguales a los desembolsos expresados en moneda actual.

Es la tasa de descuento que hace que el VPN sea igual a cero, igualando la suma de los flujos descontados a la inversión inicial. Indicador de rentabilidad de un proyecto; se define como el valor de la tasa de actualización que iguala entre si las corrientes temporales de ingresos y costos. La TIR es la tasa de descuento (TD) de un proyecto de inversión que permite que el BNA sea igual a la inversión (VAN igual a 0). La TIR es la máxima TD que puede tener un proyecto para que sea rentable, pues una mayor tasa ocasionaría que el BNA sea menor que la inversión (VAN menor que 0).

Entonces para hallar la TIR se necesitan:

Tamaño de inversión.

Flujo de caja neto proyectado.

Su fórmula es:

$$TIR = \frac{i(+) + VAN(+)*[i(+) - i(-)]}{VAN(+) - VAN(-)}$$

Donde:

$i(+)$: Es la tasa de interés que hace al VAN positivo y cercano a cero
 $i(-)$: Es la tasa de interés que hace al VAN negativo y cercano a cero
VAN (+): Es el VAN Positivo
VAN (-): es el VAN negativo

TIR Tasa de Corte $\Rightarrow$ acepto el proyecto

TIR < Tasa de Corte $\Rightarrow$ rechazo el proyecto

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 MÉTODOS Y TÉCNICAS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN

3.1.1 Ubicación

La presente investigación se realizará en el cantón Quevedo, provincia de Los Ríos. Al Norte limita con los cantones Buena Fé y Valencia; Al Sur con el cantón Mocache; Al Este con los cantones Ventanas y Quinsaloma; y, Al Oeste con el cantón El Empalme de la Provincia del Guayas. Con las siguientes coordenadas geográficas al Sur 1° 20' 30" y al Oeste 79° 28' 30".

3.1.2 Modalidad de investigación

Se emplearán las técnicas de investigación cualitativa y cuantitativa, ya que facilitan las técnicas de investigación para obtener información a través de un proceso permanente de interacción y retroalimentación, partiendo de la comprensión de fenómenos sociales, analizarlos, entenderlos y diseñar el plan Financiero para las empresas dedicadas a la elaboración de palets, como una posible solución para la satisfacción de los involucrados.

3.1.3 Tipo de Investigación

Bibliográfica

Servirá como punto de partida para la realización de todo el proceso investigativo ya que permitiría analizar, evaluar e investigar fuentes de consulta primarias y secundarias de libros, revistas, internet, entre otros; para obtener información importante para elaborar el marco teórico.

De Campo

Esta investigación permitirá extraer los datos de la realidad mediante técnicas de recolección de información (encuestas y entrevistas) a fin de alcanzar los objetivos planteados.

Descriptiva

Se empleará cuando se hagan las respectivas indagaciones sobre las causas de los problemas y conocer la realidad actual de los pequeños empresarios dedicados a la elaboración de palets del cantón Quevedo.

3.1.4 Métodos de investigación

Para el desarrollo del tema de la investigación se aplicarán los siguientes métodos:

Método Analítico

Permitirá realizar el plan financiero aplicando como instrumento encuestas y entrevistas a los involucrados para determinar y analizar los problemas a los que se enfrentan las empresas dedicadas a la fabricación de palets, para cumplir con los objetivos de la investigación.

Método Deductivo

En este método se utilizará el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general.

Método Inductivo

A través de este método se realizará un estudio general de la situación económica y financiera de las empresas dedicadas a la elaboración de palets,

información obtenida por medio de la observación, las encuestas y entrevistas, la mismas que permitirá elaborar el proyecto y establecer conclusiones al final del proceso investigativo.

Método Descriptivo

Por medio de este método se realizará la tabulación de los datos proporcionado por los pequeños empresarios dedicados a la elaboración de palets del cantón Quevedo.

3.1.5 Fuentes

Para la realización de la investigación y en el afán de alcanzar los objetivos propuestos se utilizarán las siguientes fuentes de investigación:

Fuentes primarias

La recolección de datos primarios se efectuará por: encuestas, observación y entrevistas que garantizan veracidad y que sea aplicable al problema concreto.

Fuentes secundarias

Punto de partida de la investigación, tiene la ventaja de fácil consulta, se refiere a la información que se obtendrá en lo relacionado con el trabajo de investigación entre las cuales se puede mencionar la recopilación de datos a través de textos, folletos, revistas e internet que sustenten el trabajo de investigación.

3.1.6 Población y muestra

Población

La población que se va ha considerar para esta investigación son los microempresarios dedicados a la elaboración de palets del cantón Quevedo.

Muestra

Para determinar el tamaño de la muestra se considerará el método de muestreo probabilístico aleatorio simple.

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

Donde:

n = Tamaño de la muestra

σ^2 = Varianza $(0,5)^2$

Z = Nivel de confianza

e = Error máximo admisible

N = Tamaño de la población o universo objeto

3.1.7 Técnicas e instrumentos de investigación

Observación directa

Esta información se obtendrá a través de las visitas que se realizarán a las empresas paletteras del cantón Quevedo.

Encuestas

Se utilizará encuestas que afirmen la formulación de los objetivos determinando resultados que respaldarán la investigación.

Entrevistas

Se utilizará la entrevista para conocer el criterio de los pequeños empresarios dedicados a la elaboración de palets del cantón Quevedo, resultados que ampararán el proyecto de investigación.

3.1.8 Procedimiento metodológico

Elaboración del marco teórico

Cabe indicar que para elaborar el marco teórico se recurrió a diferentes fuentes secundarias. La investigación se basará en la importancia que tiene la realización de un plan financiero aplicado a las empresas dedicadas a la fabricación de palets.

1. Fundamentación conceptual: Se considerará los conceptos y definiciones más importantes del plan financiero, el mismo que está relacionado con el objeto de la investigación.

2. Fundamentación legal: La investigación demandará considerar parámetros legales como: ley de compañía, Código civil y Código del Comercio.

3. Fundamentación teórica: Se establecerá la importancia de contar con información económica y financiera observadas en estudios ya realizados.

Recolección de la información empírica

La recolección de la información se la obtendrá de los microempresarios de las paletteras, para lo cual se aplicarán técnicas de entrevistas, cuestionarios, análisis de datos estadísticos a través de la revisión de archivos, entre otros, así como también se obtendrá información de otras fuentes como textos, revistas, etc.

Descripción de la información

Para obtener la información se utilizarán instrumentos, los mismos que permitirán obtener la información necesaria; de igual forma estarán diseñados en relación con las hipótesis planteadas que concuerden con los cuestionarios,

de la misma manera la guía de entrevista será de mucha utilidad para extraer información relacionada al proceso. La observación facilitará para detectar situaciones actuales por la que atraviesan los pequeños empresarios de palets.

Análisis e interpretación de resultados

1. **Análisis cuantitativo:** En el análisis cuantitativo de los resultados se procederá a organizar la información que se obtenga.
2. **Análisis cualitativo:** El análisis cualitativo se lo realizará en base a la guía de entrevistas y encuestas, con el propósito de examinar los componentes del plan financiero.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.2 TABULACIÓN ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA REALIZADAS A LOS PEQUEÑOS PROPIETARIOS DE LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA FABRICACIÓN DE PALETS DEL CANTÓN QUEVEDO PARA MEDIR SU CULTURA FINANCIERA.

Cuadro 4.2.1 ¿Se encuentra definida la estructura organizacional de la empresa?

ITEM	DEFINIDA LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	8	80
B	NO	2	20
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora



Gráfico 4.2-1 Definición de la estructura organizacional de la empresa

En el cuadro y gráfico 4.2-1, se aprecia que la opción A suma 80% de las paletteras del cantón Quevedo tienen definida su estructura organizacional.

Cuadro 4.2-2 ¿La empresa cuenta con un manual de funciones?

ITEM	MANUAL DE FUNCIONES	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	8	80
B	NO	2	20
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

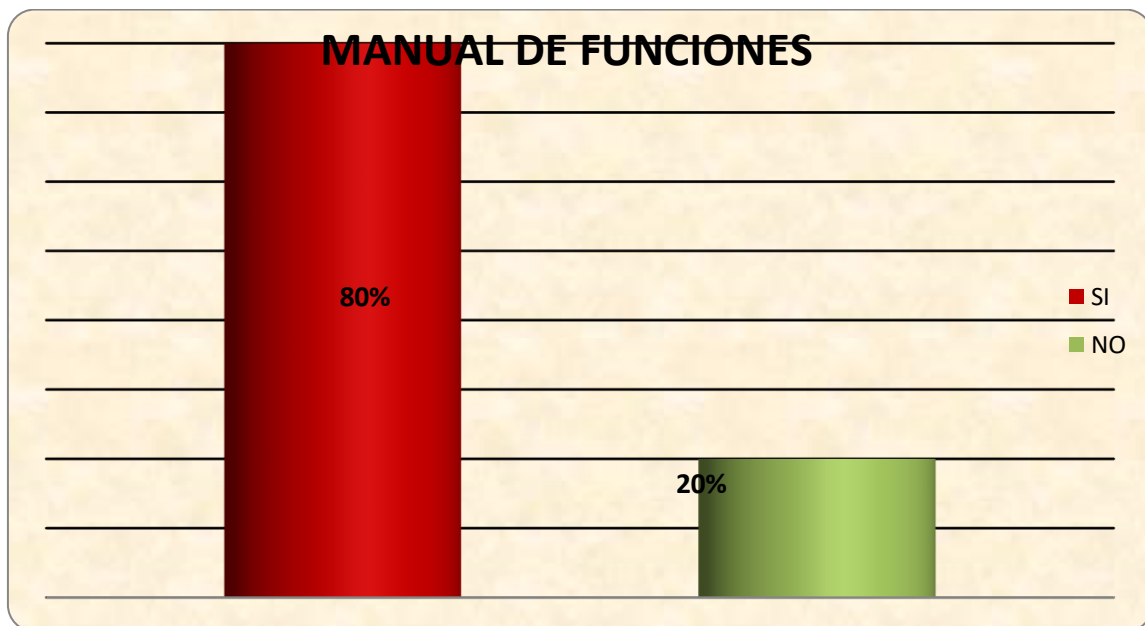


Gráfico 4.2-2 Manual de funciones de la empresa

En el cuadro y gráfico 4.2-2, se aprecia que la opción A suma 80% de las empresas paletteras del cantón Quevedo si cuentan con un manual de funciones.

Cuadro 4.2-3 ¿La empresa maneja registros contables?

ITEM	MANEJO DE REGISTROS CONTABLES	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	10	100
B	NO	0	0
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

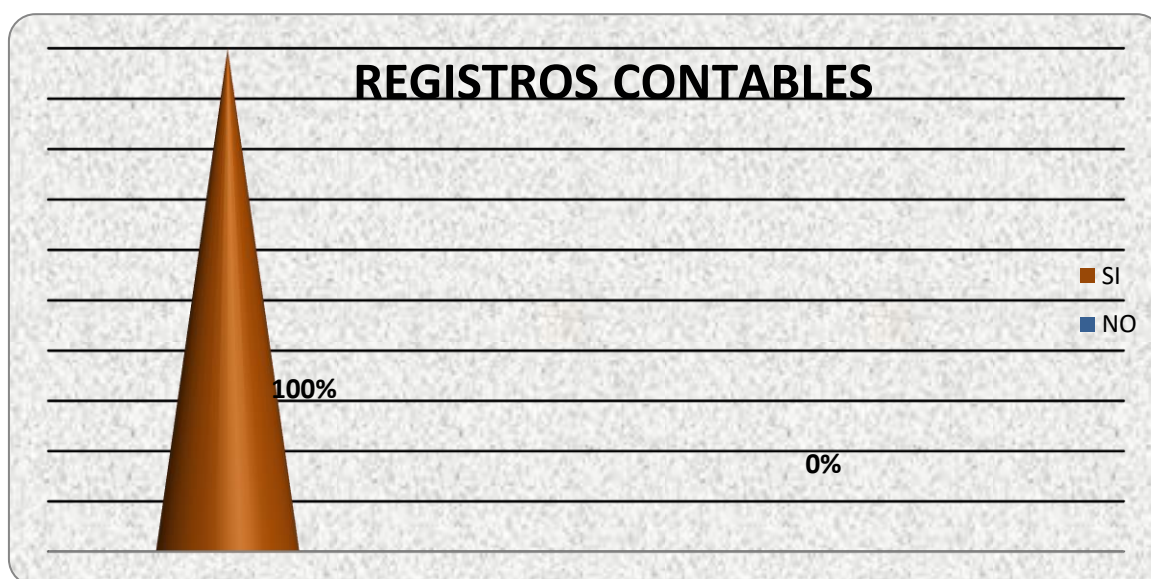


Gráfico 4.2-3 Manejo de registros contables de las paletteras.

En el cuadro y gráfico 4.2-3, se aprecia que la opción A suma 100% de las empresas paletteras del cantón Quevedo si manejan registros contables.

Cuadro 4.2-4 ¿La empresa dispone de un plan de cuentas?

ITEM	DISPOSICIÓN DE PLAN DE CUENTAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	8	80
B	NO	2	20
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

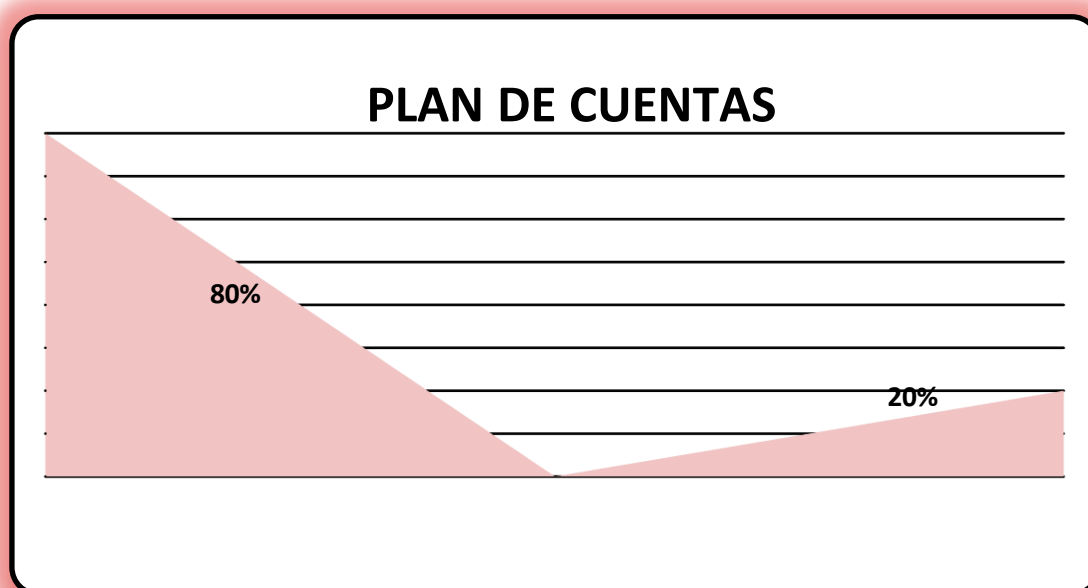


Gráfico 4.2-4 Plan de cuentas de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-4, se aprecia que la opción A suma 80% de las empresas paletteras del cantón Quevedo disponen de un plan de cuentas.

Cuadro 4.2-5 ¿La empresa tiene identificado su capital de trabajo?

ITEM	CAPITAL DE TRABAJO	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	10	100
B	NO	0	0
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

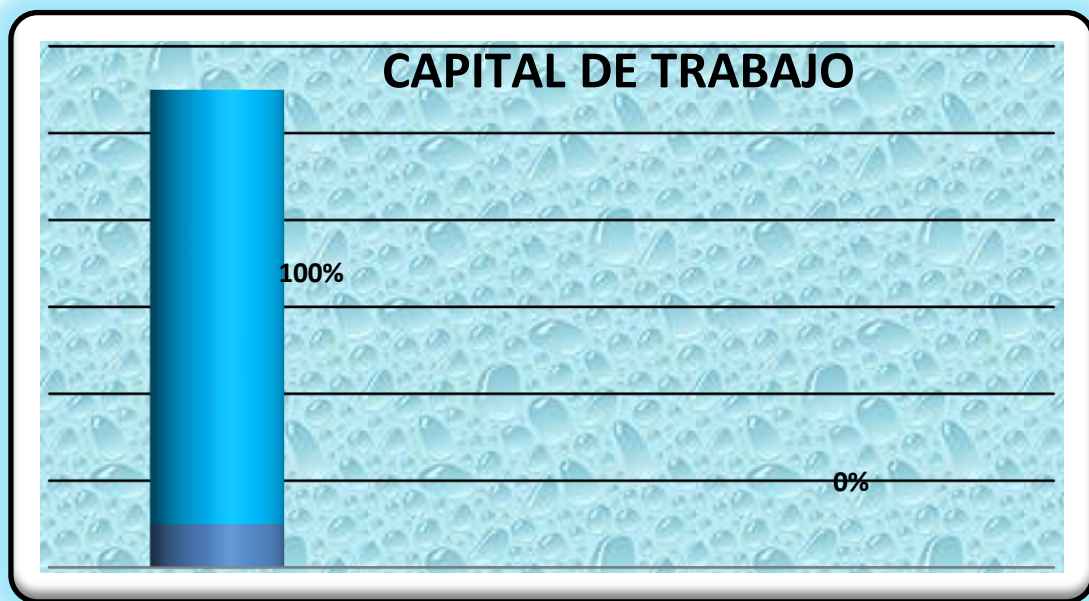


Gráfico 4.2-5 Capital de trabajo de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-5, se aprecia que la opción A suma 100% de las empresas paletteras del cantón Quevedo tienen identificado su capital de trabajo.

Cuadro 4.2-6 ¿La empresa tiene identificado su índice de endeudamiento?

ITEM	ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	10	100
B	NO	0	0
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

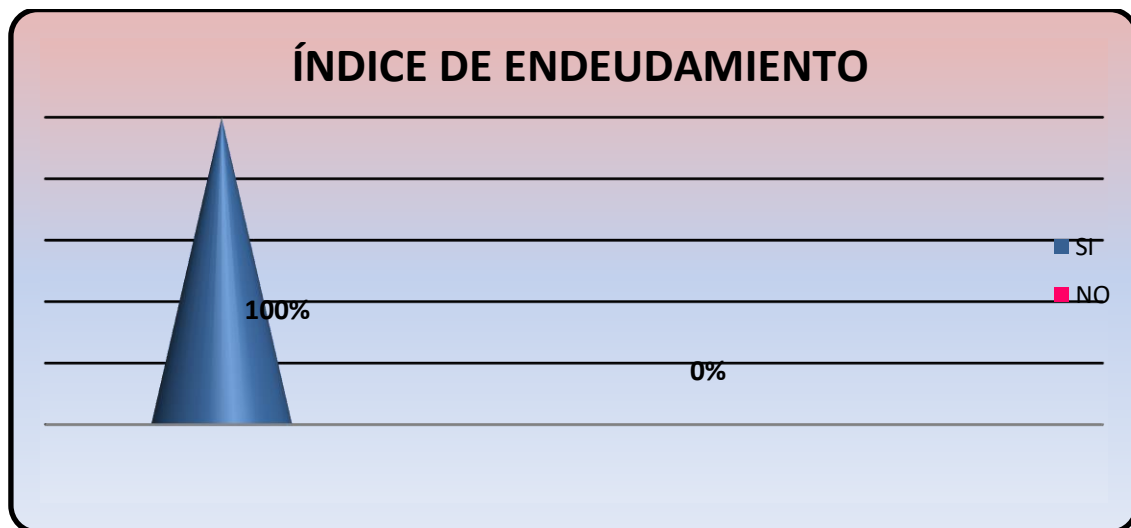


Gráfico 4.2-6 Índice de endeudamiento de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-6, se aprecia que la opción A suma 100% de las empresas paletteras del cantón Quevedo tiene identificado su índice de endeudamiento.

Cuadro 4.2-7 ¿Quién realiza el proceso contable en la empresa?

ITEM	PROCESO CONTABLE	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	PROFESIONAL DE PLANTA	5	50
B	SERVICIOS CONTRATADOS	5	50
TOTAL:		10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

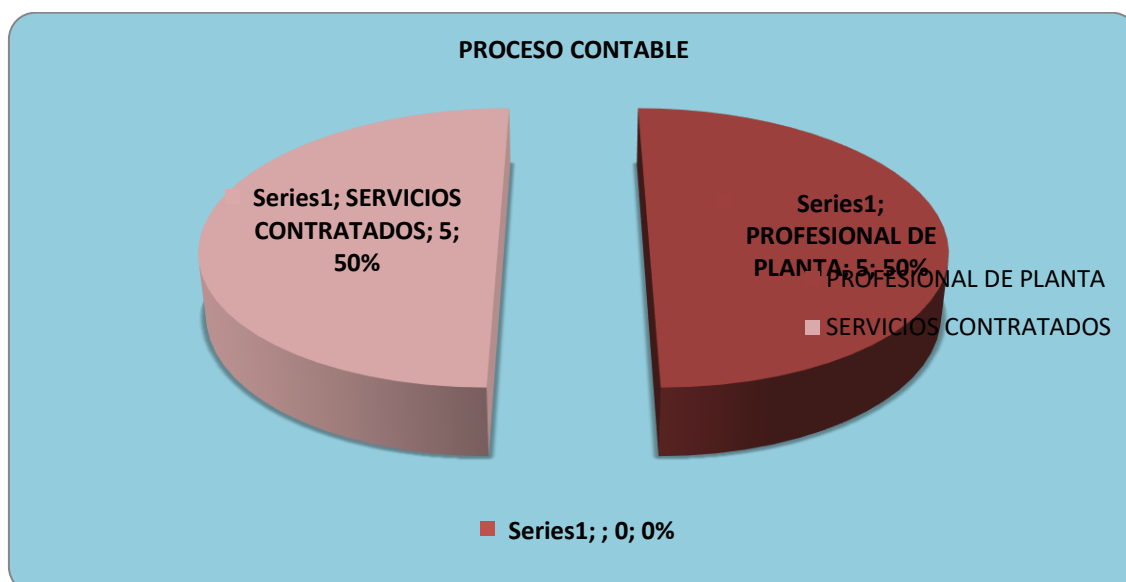


Gráfico 4.2-7 Proceso contable de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-7, se aprecia que la opción A suma 50% y la opción B el otro 50% de las empresas paletteras del cantón Quevedo su proceso contable es realizado por un profesional de planta y por servicios contratados.

Cuadro 4.2-8 ¿Cuáles son sus factores económicos al realizar sus ventas?

ITEM	FACTORES ECONÓMICOS AL REALIZAR SUS VENTAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	CONTADO	4	40
B	LÍNEAS DE CRÉDITO	6	60
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

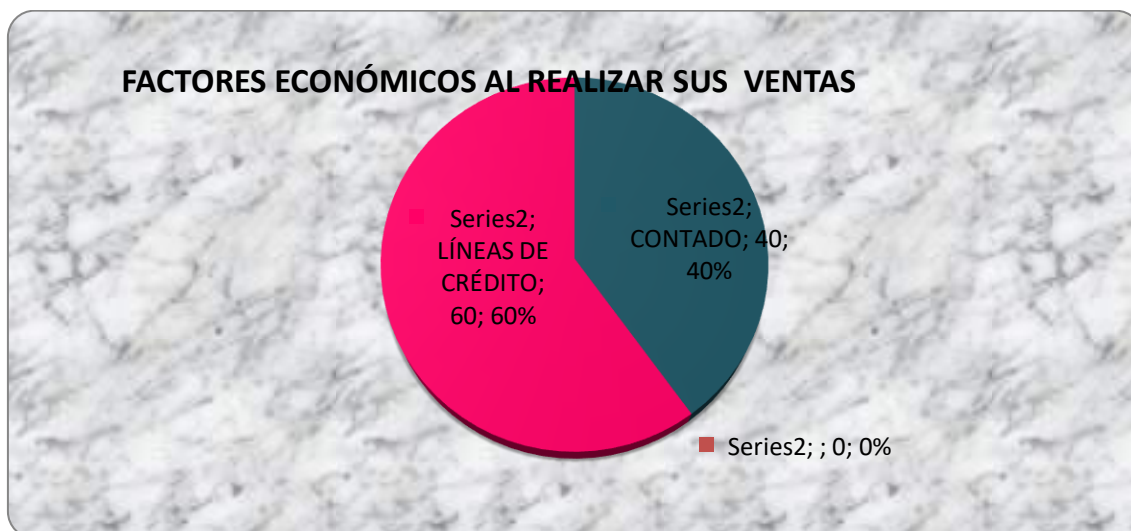


Gráfico 4.2-8 Factores económicos al realizar sus ventas de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-8, se aprecia que la opción B suma 60% de las empresas paletteras del cantón Quevedo al momento de realizar sus ventas lo hacen en base a líneas de crédito, esto se da porque las empresas no cuentan con efectivo al momento de realizar sus actividades.

Cuadro 4.2-9 ¿La empresa cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos?

ITEM	CONTROL DE INGRESOS Y EGRESOS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	10	100
B	NO	0	0
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora



Gráfico 4.2-9 Control de ingresos y egresos de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-9, se aprecia que la opción A suma 100% de las empresas paletteras del cantón Quevedo cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos.

Cuadro 4.2-10 ¿Con qué infraestructura cuenta la empresa?

ITEM	INFRAESTRUCTURA DE LA EMPRESA	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	ARTESANAL	5	50
B	INDUSTRIAL	5	50
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

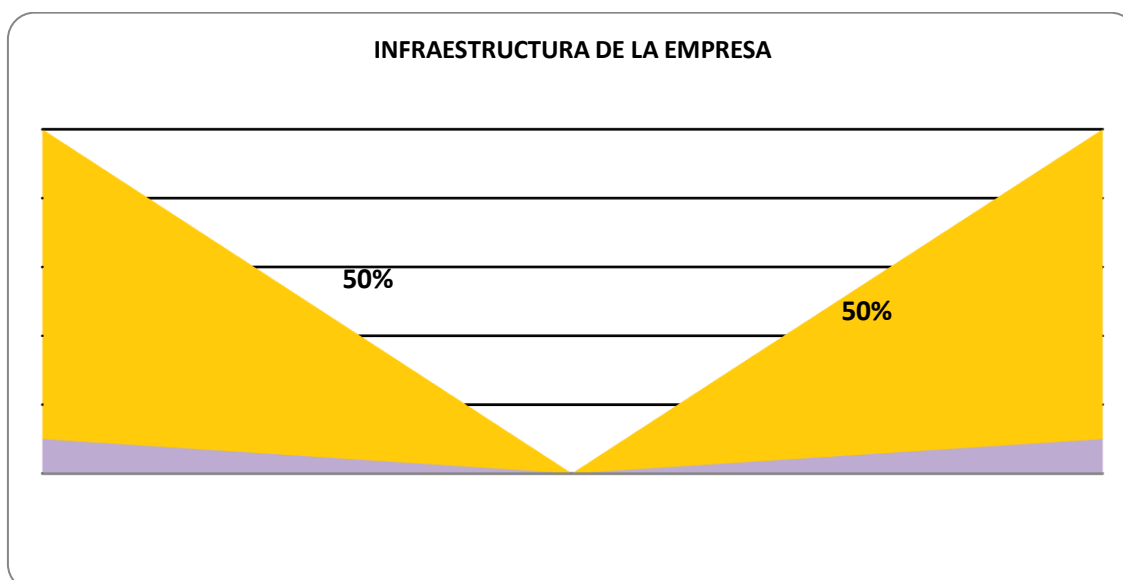


Gráfico 4.2-10 Infraestructura de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-10, se aprecia que la opción A suma 50% de las empresas paletteras del cantón Quevedo tienen una infraestructura artesanal y el 50% es de infraestructura industrial.

Cuadro 4.2-11¿La producción en la empresa la realizan por pedidos?

ITEM	PRODUCCIÓN DE LA EMPRESA POR PEDIDOS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	9	90
B	NO	1	10
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

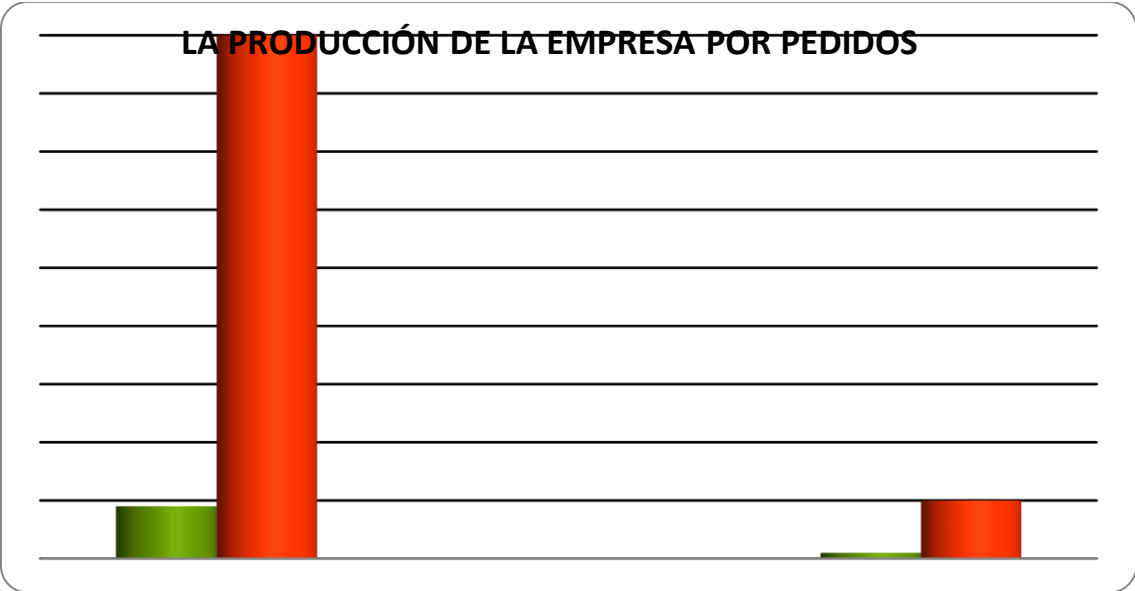


Gráfico 4.2-11 Producción por pedidos de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-11, se aprecia que la opción A suma 90% de las empresas paletteras del cantón Quevedo que realizan su producción por pedidos.

Encuesta dirigida a los empleados que laboran en las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo.

Cuadro 4.2.12 ¿Cuántos años de edad tiene?

ITEM	EDAD DE LOS EMPLEADOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	MENORES DE 18	5	17
B	19 - 25	8	27
C	26 - 35	7	23
D	36- 45	6	20
E	46 EN ADELANTE	4	13
	TOTAL:	30	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

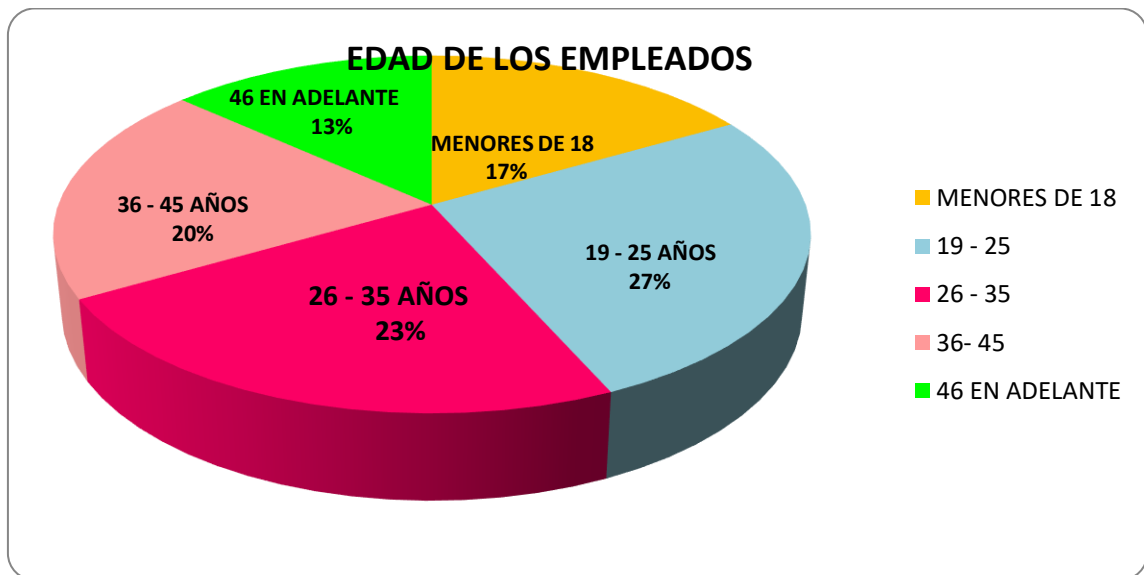


Gráfico 4.2-12 Edad de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-12, se aprecia que las opciones B, C, D suma 70% de la edad de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. En estas empresas trabajan incluso menores de edad.

Cuadro 4.2.13 ¿Qué nivel académico tiene?

ITEM	NIVEL ACADÉMICO DE LOS EMPLEADOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	BUENO	6	20
B	REGULAR	10	33
C	BÁSICO	10	33
D	NINGUNO	4	14
	TOTAL:	30	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

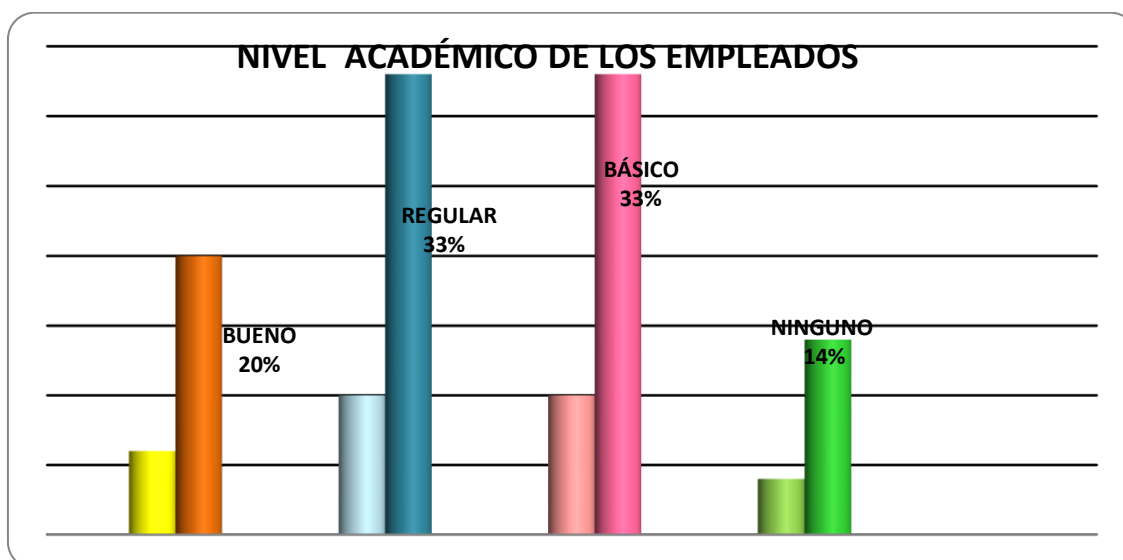


Gráfico 4.2-13 Nivel académico de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-13, se aprecia que las opciones B, C suma 66% del nivel de estudio primario y secundario de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. Los obreros no necesitan estudios superiores para realizar las actividades encomendadas.

Cuadro 4.2.14 ¿Esta Ud. satisfecho siendo empleado de la empresa?

ITEM	SATISFACCIÓN DE LOS EMPLEADOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	20	67
B	NO	10	33
	TOTAL:	30	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

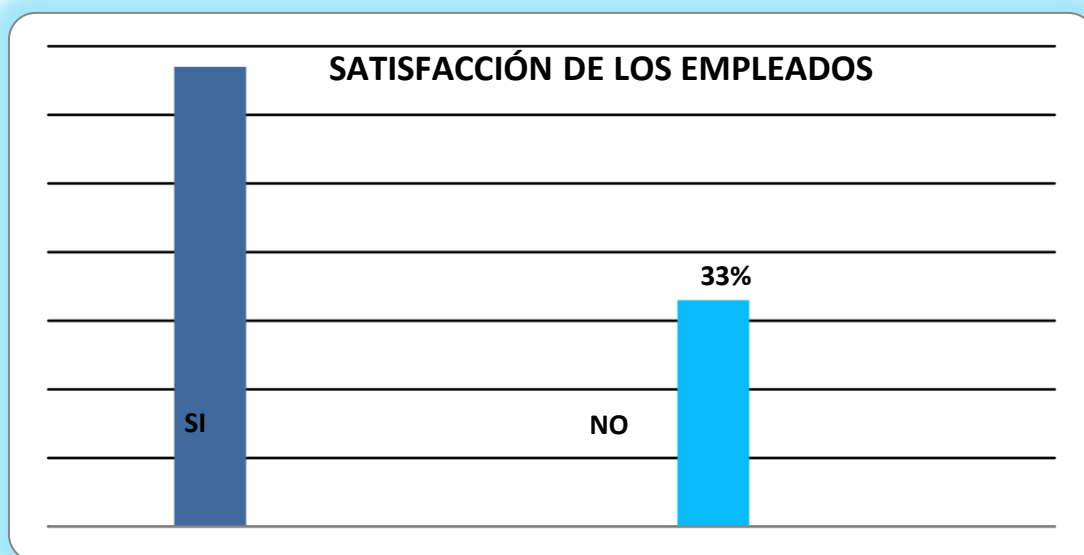


Gráfico 4.2-14 Satisfacción de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-14, se aprecia que la opción A suma el 67% de la satisfacción de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. Esto se debe a que no todos los empleados son afiliados debido a que los propietarios se ven en la necesidad de contratar a más personal de forma eventual según la demanda de pallets que exista.

Cuadro 4.2.15 ¿Cuántos años de experiencia tienen de trabajar en la empresa?

ITEM	EXPERIENCIA DE LOS EMPLEADOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	5 - 10 AÑOS	7	23
B	1 - 5 AÑOS	10	33
C	MENOS DE UN AÑO	9	30
D	NINGUNA	4	14
	TOTAL:	30	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

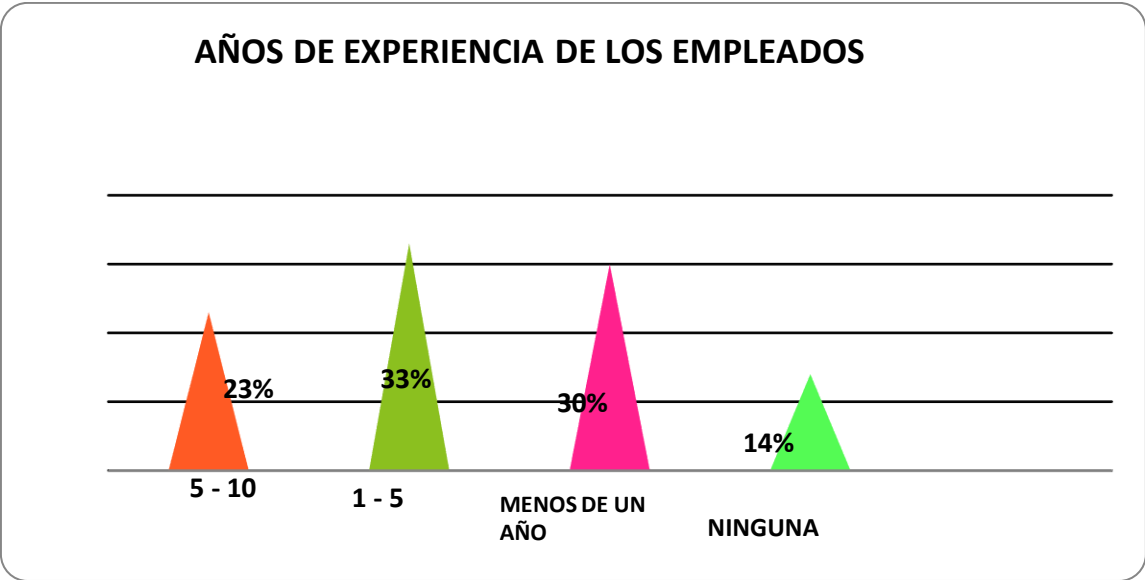


Gráfico 4.2.15 Años de experiencia de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-15, se aprecia que las opciones B, C suman el 63% de los años de experiencia de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. Esto se da porque para las diferentes actividades se toma en cuenta la experiencia y destreza que tengan al realizar trabajos como en el aserrío y en todas las máquinas.

Cuadro 4.2.16 ¿Ud. como empleado de la empresa está afiliado al seguro y cuenta con todos los beneficios de ley?

ITEM	BENEFICIOS DE LEY DE LOS EMPLEADOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	20	67
B	NO	10	33
	TOTAL:	30	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora



Gráfico 4.2.16 Beneficios de ley de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

En el cuadro y gráfico 4.2-16, se observa que la opción A suma el 67% de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo que reciben los beneficios de ley. Esto se da porque una parte de los empleados son eventuales y no son afiliados hasta que pasen los primeros días de pruebas en estos trabajos.

Encuesta dirigida a los clientes de las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo.

Cuadro 4.2.17 ¿Está usted conforme con los pallets que elabora la empresa?

ITEM	SATISFACCIÓN DE LOS CLIENTES DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	10	100
B	NO	0	0
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

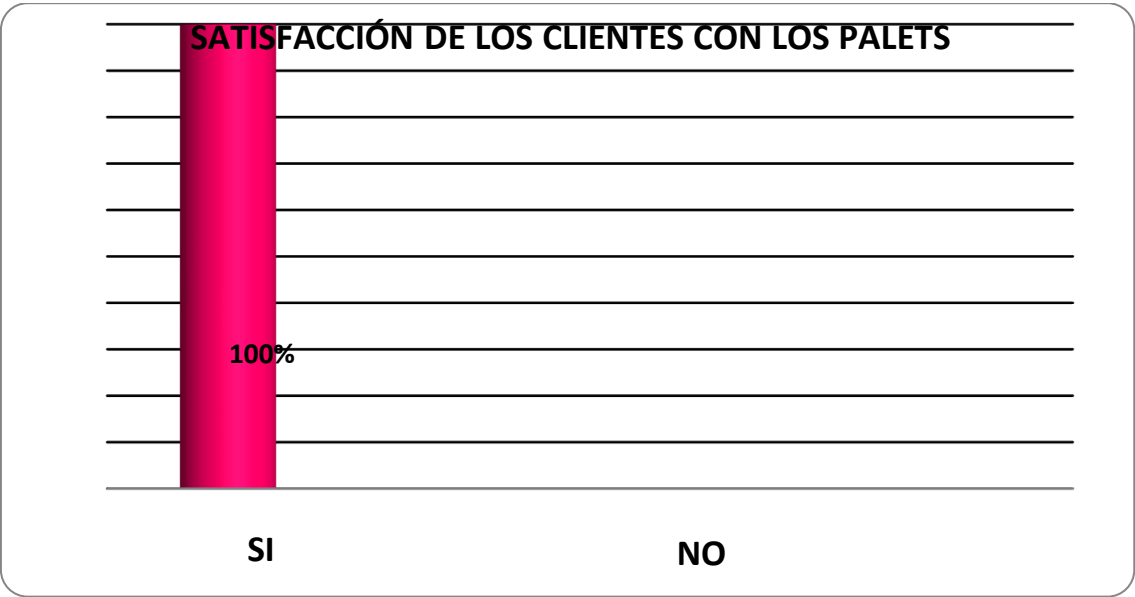


Gráfico 4.2.17 Satisfacción de los clientes con los palets que elabora las empresas paletteras.

En el cuadro y gráfico 4.2-17, se observa que la opción A suma el 100% de los clientes de las empresas paletteras del cantón Quevedo que están conforme con los palets que elabora la empresa.

Cuadro 4.2.18 ¿Cómo califica la calidad de los productos elaborados y distribuidos por la empresa?

ITEM	CALIDAD DE LOS PRODUCTOS ELABORADOS Y DISTRIBUIDOS POR LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	MALA	0	0
B	REGULAR	0	0
C	BUENA	8	80
D	MUY BUENA	1	10
E	EXCELENTE	1	10
TOTAL:		10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

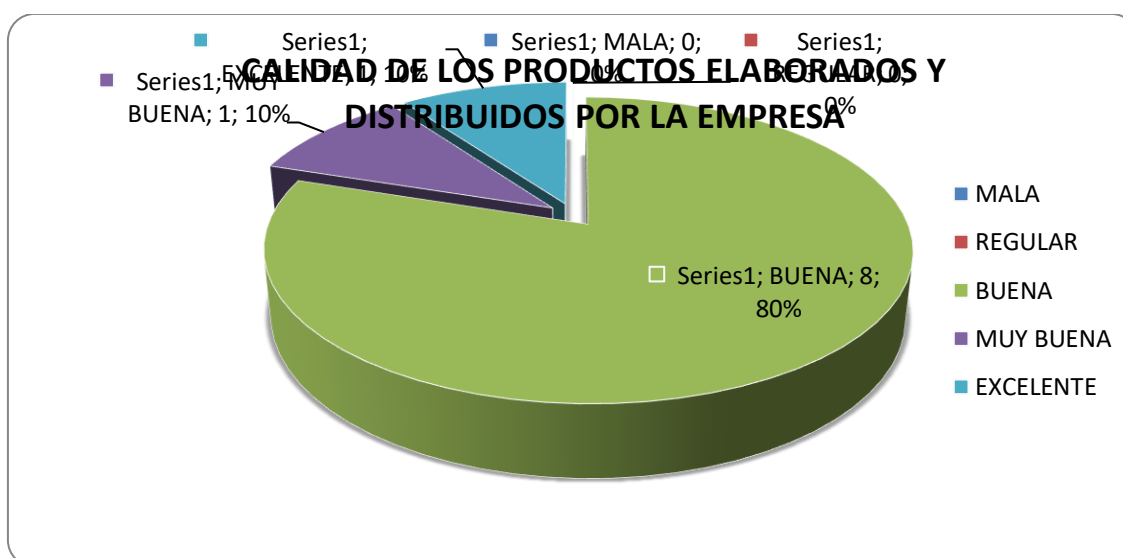


Gráfico 4.2.18 calidad de los productos elaborados y distribuidos por la empresa.

En el cuadro y gráfico 4.2-18, se observa que la opción C suma el 80% de los clientes de estas empresas consideran que los productos son de buena calidad, por esta razón los clientes realizan los pedidos con mucha frecuencia debido a la atención que reciben.

Cuadro 4.2.19 ¿En cuánto a los precios de los productos que ofrecen las empresas, Cómo los considera usted?

ITEM	PRECIOS DE LOS PRODUCTOS QUE OFRECEN LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	ECONÓMICOS	1	10
B	CÓMODOS	8	80
C	ALTOS	1	10
TOTAL:		10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

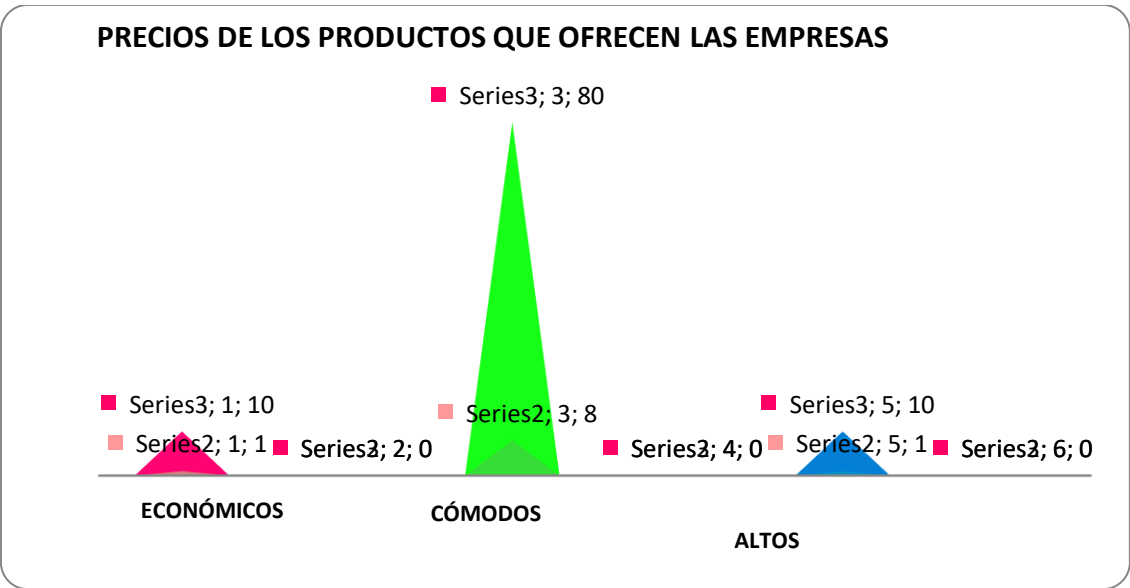


Gráfico 4.2.19 precios de los productos que ofrecen las empresas paletteras

En el cuadro y gráfico 4.2-19, se observa que la opción B suma el 80% de los clientes de estas empresas considera que los precios son accesibles y muy cómodos al momento de realizar las compras y el respectivo pago.

Cuadro 4.2.20 ¿Qué opina usted del servicio recibido desde el momento que realiza su pedido hasta la recepción del mismo?

ITEM	SERVICIO QUE OFRECEN LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	MALO	0	0
B	BUENO	8	80
C	EXCELENTE	2	20
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora



Gráfico 4.2.20 Servicio que ofrecen las empresas paletteras desde el momento que realiza su pedido hasta la recepción del mismo.

En el cuadro y gráfico 4.2-20, se observa que la opción B suma el 80% de los clientes de estas empresas consideran que el servicio que reciben desde el momento que realizan el pedido hasta la recepción del producto es bueno, esto se pueda apreciar además en el precio, calidad servicio, variedad debido a esto los clientes están satisfecho.

Cuadro 4.2.21 ¿Ha tenido faltantes o sobrantes en los despachos recibidos?

ITEM	FALTANTES O SOBRANTES EN LOS DESPACHOS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SI	2	20
B	NO	8	80
	TOTAL:	10	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

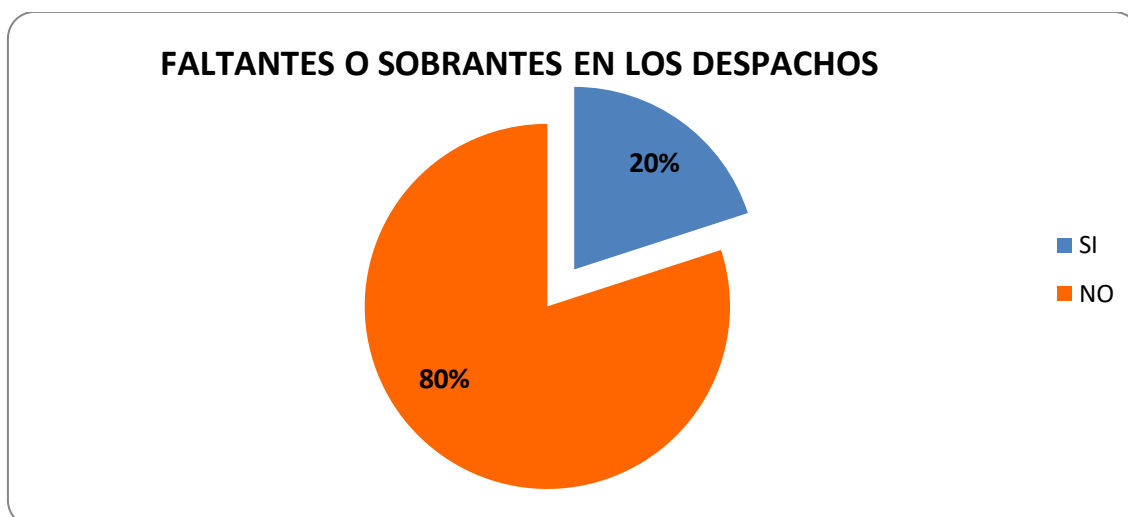


Gráfico 4.2.21 Faltantes o sobrantes en los despachos recibidos.

En el cuadro y gráfico 4.2-21, se observa que la opción B suma el 80% de los clientes de estas empresas consideran que los productos son de buena calidad, por esta razón los clientes realizan los pedidos con mucha frecuencia debido a la atención que reciben.

Encuesta dirigida a los proveedores de las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo.

Cuadro 4.2.22 ¿Qué clase de cliente considera Ud. a la empresa?

ITEM	QUÉ CLASE DE CLIENTES SON CONSIDERADAS LAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	BUENA	4	80
B	MUY BUENA	1	20
C	EXCELENTE	0	0
	TOTAL:	5	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

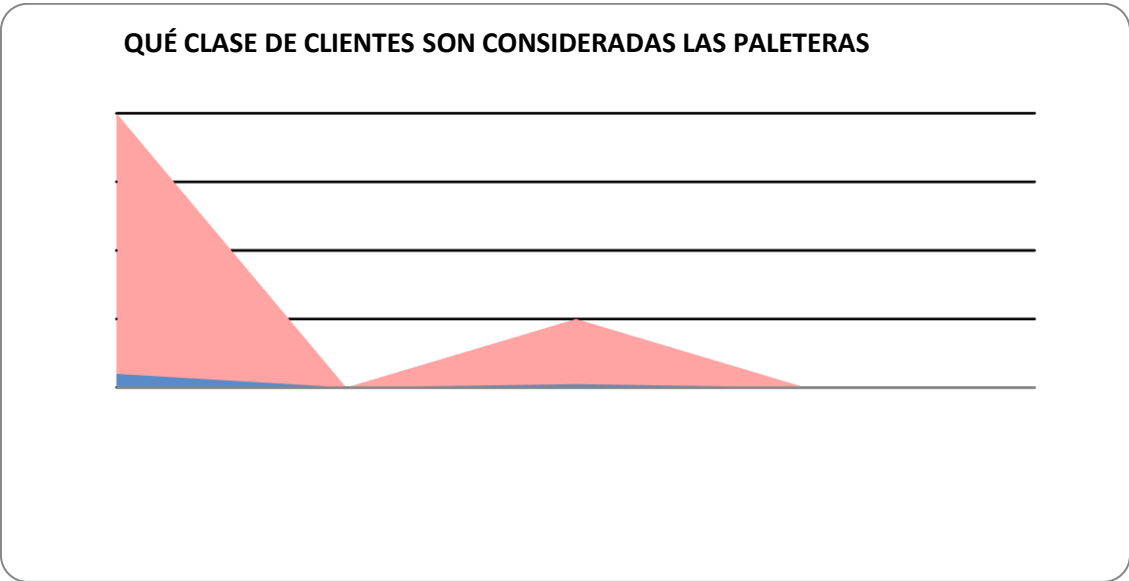


Gráfico 4.2.22 Qué clase de cliente son consideradas las empresas paletteras.

En el cuadro y gráfico 4.2-22, se observa que la opción A suma el 80% de los proveedores considera que las paletteras son buenos clientes, es decir que realizan sus pagos en las fechas acordadas por lo cual no tienen inconvenientes en sus negocios.

Cuadro 4.2.23 ¿Con qué frecuencia son realizados los pedidos por parte de la paleta?

ITEM	FRECUENCIA DE PEDIDOS DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	SEMANAL	4	80
B	QUINCENAL	0	0
C	MENSUAL	0	0
D	OTROS	1	20
	TOTAL:	5	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletas del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

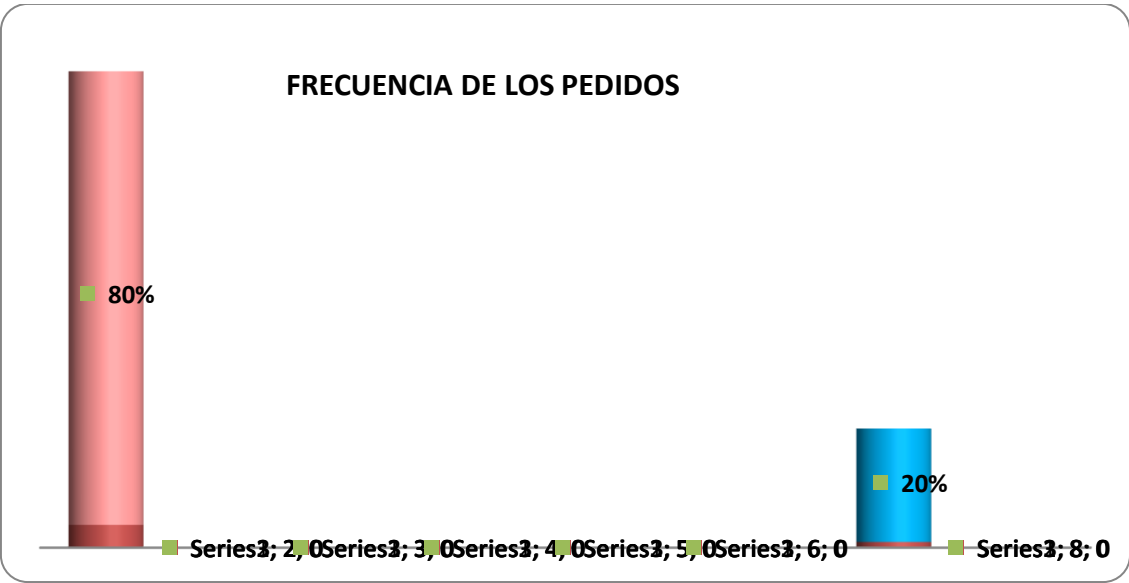


Gráfico 4.2.23 Frecuencia de los pedidos

En el cuadro y gráfico 4.2-23, se observa que la opción A suma el 80% de los proveedores nos hicieron saber que estas empresas realizan sus pedidos semanales, esto se debe a la cantidad de palets que deben entregar a sus diversos clientes; por esto realizan con mucha frecuencia los pedidos de madera.

Cuadro 4.2.24 ¿Qué formas de pago utiliza la paleta para cancelarle los pedidos?

ITEM	PAGO A LOS PROVEEDORES POR PARTE DE LAS EMPRESAS PALETERAS	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	CONTADO	3	60
B	CRÉDITO	2	40
	TOTAL:	5	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

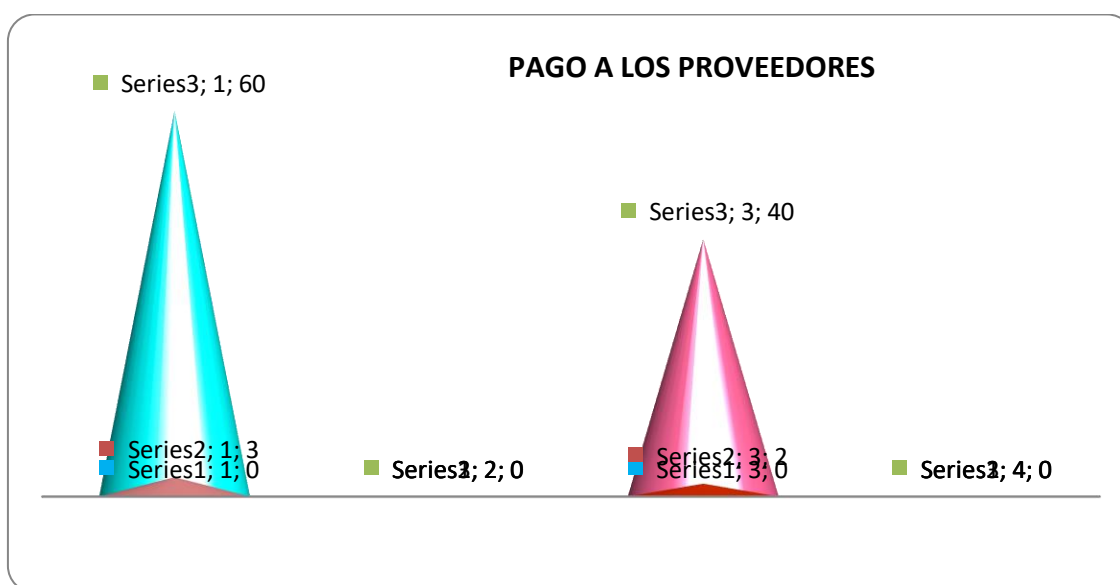


Gráfico 4.2.24 Formas de pago para cancelar los pedidos

En el cuadro y gráfico 4.2-24, se observa que la opción A suma el 60% de los proveedores nos hicieron saber que estas empresas realizan sus pagos de contado aunque también lo hacen a crédito en un plazo acordado entre las partes, por esto ya tienen sus proveedores establecidos.

Cuadro 4.2.25 ¿Después de qué tiempo de realizar los pedidos los entrega?

ITEM	PERIODO DE ENTREGA	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	AL INSTANTE	4	80
B	DE 2 - 5 DIAS	1	20
C	MÁS DE UNA SEMANA	0	0
D	OTROS	0	0
	TOTAL:	5	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

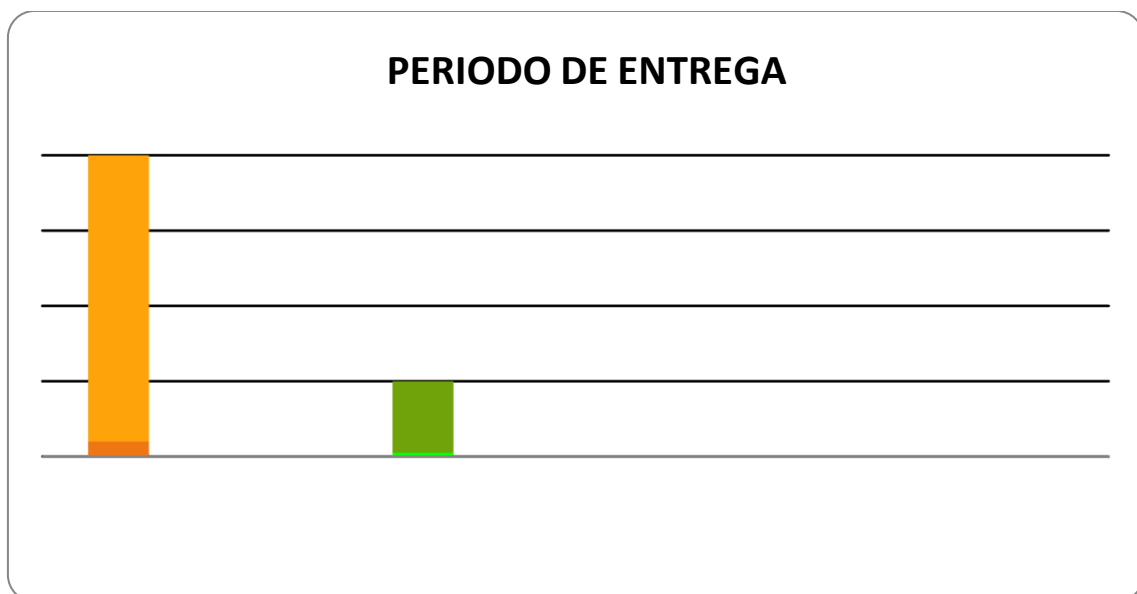


Gráfico 4.2.25 Periodo de entrega de los pedidos

En el cuadro y gráfico 4.2-25, se observa que la opción A suma el 80% de los proveedores nos hicieron saber que los pedidos los entregan al instante, ya que es la materia prima para la elaboración de los palets incluso hacen varias entrega al día aún sin que les hayan hecho pedido; esto se debe a la cantidad de pedidos que tienen.

Cuadro 4.2.26 ¿Qué tipo de madera le solicita más la empresa?

ITEM	TIPO DE MADERA	Nº	VALOR PORCENTUAL (%)
A	MANGO	1	20
B	LAUREL	2	40
C	SAMÁN	1	20
D	FERNÁN SÁNCHEZ	1	20
	TOTAL:	5	100

Fuente: Encuesta a los propietarios de las paletteras del cantón Quevedo.

Elaborado por: Autora

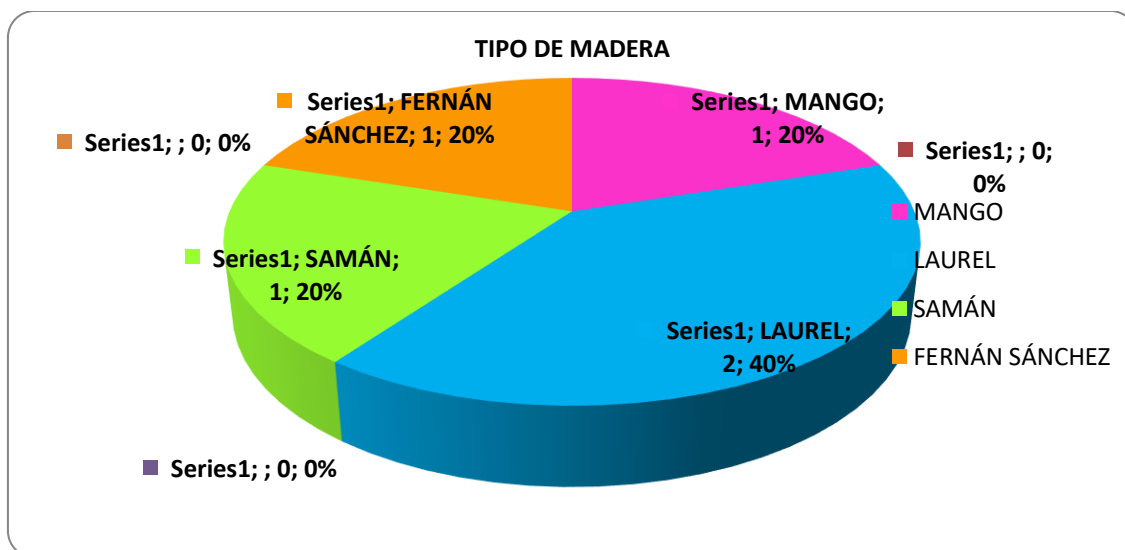


Gráfico 4.2.26 Tipo de madera que solicitan las empresas paletteras.

En el cuadro y gráfico 4.2-26, se observa que la opciones A y B suman el 60% de los proveedores nos hicieron saber el tipo de madera que más solicitan las paletteras.

4.3 MATRIZ DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA REALIZADA A LOS PEQUEÑOS PROPIETARIOS DE LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA FABRICACIÓN DE PALLETS DEL CANTÓN QUEVEDO.

Tabla 4.3-1 MATRIZ DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTAS

Ítem	Pregunta	Opciones de respuesta	Respuesta	Análisis
MEDIO INTERNO - PROPIETARIOS				
1	¿Se encuentra definida la estructura organizacional de la empresa?	A SI B NO	A 80% B 20%	La mayoría de las paletteras del cantón Quevedo tienen definida su estructura organizacional.
2	¿La empresa cuenta con un manual de funciones?	A SI B NO	A 80% B 20%	Casi todas las empresas paletteras del cantón Quevedo si cuentan con un manual de funciones.
3	¿La empresa maneja registros contables?	A SI B NO	A 100% B 0%	Todas las empresas paletteras del cantón Quevedo si manejan registros contables.
4	¿La empresa dispone de un plan de cuentas?	A SI B NO	A 80% B 20%	El 80% de las empresas paletteras del cantón Quevedo disponen de un plan de cuentas.
5	¿La empresa tiene identificado su capital de trabajo?	A SI B NO	A 100% B 0%	Todas las empresas paletteras del cantón Quevedo tienen identificado su capital de trabajo.
6	¿La empresa tiene identificado su índice de endeudamiento?	A SI B NO	A 100% B 0%	La mayoría de las empresas paletteras del cantón Quevedo tiene identificado su índice de endeudamiento.
7	¿Quién realiza el proceso contable en la empresa?	A PROFESIONAL DE PLANTA B SERVICIOS CONTRATADOS	A 50% B 50%	Se aprecia que la opción A suma 50% y la opción B el otro 50% de las empresas paletteras del cantón Quevedo su proceso contable es realizado por un profesional de planta y por servicios contratados.

8	¿Cuáles son sus factores Económicos al realizar sus ventas?	A CONTADO B LÍNEAS DE CRÉDITO	A 40% B 60%	Un porcentaje muy importante de las empresas paletteras del cantón Quevedo al momento de realizar sus ventas lo hacen en base a líneas de crédito, esto se da porque las empresas no cuentan con efectivo al momento de realizar sus actividades.
9	¿La empresa cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos?	A SI B NO	A 100% B 0%	La mayoría de las empresas paletteras del cantón Quevedo cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos.
10	¿Con qué infraestructura cuenta la empresa?	A ARTESANAL B INDUSTRIAL	A 50% B 50%	El 50% de las empresas paletteras del cantón Quevedo tienen una infraestructura artesanal y el 50% es de infraestructura industrial.
11	¿La producción en la empresa la realizan por pedidos?	A SI B NO	A 90% B 10%	Casi todas las empresas paletteras del cantón Quevedo realizan su producción por pedidos.
MEDIO INTERNO - EMPLEADOS				
1	¿Cuántos años de edad tiene?	A MENORES DE 18 B 19- 25 C 26- 35 D 36- 45 E 46 EN ADELANTE	A 17% B 27% C 23% D 20% E 13%	Las opciones B, C, D suma 70% de la edad de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. En estas empresas trabajan incluso menores de edad.

2	¿Qué nivel académico tiene?	A BUENO B REGULAR C BÁSICO D NINGUNO	A 20% B 33% C 33% D 14%	Las opciones B, C suma 66% del nivel de estudio primario y secundario de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. Los obreros no necesitan estudios superiores para realizar las actividades encomendadas.
3	¿Esta Ud. satisfecho siendo empleado de la empresa?	A SI B NO	A 67% B 33%	La mayoría de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo están satisfechos. Esto se debe a que no todos los empleados son afiliados debido a que los propietarios se ven en la necesidad de contratar a más personal de forma eventual según la demanda de palets que exista.
4	¿Cuántos años de experiencia tienen de trabajar en la empresa?	A 5- 10 AÑOS B 1- 5 AÑOS C MENOS DE UN AÑO D NINGUNA	A 23% B 33% C 30% D 14%	B, C suman el 63% de los años de experiencia de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo. Esto se da porque para las diferentes actividades se toma en cuenta la experiencia y destreza que tengan al realizar trabajos como en el aserrío y en todas las máquinas.
5	¿Ud. como empleado de la empresa está afiliado al seguro y cuenta con todos los beneficios de ley?	A SI B NO	A 67% B 33%	La mayor parte de los empleados de las empresas paletteras del cantón Quevedo reciben los beneficios de ley. Esto se da porque una parte de los empleados son eventuales y no son afiliados.
AMBIENTE EXTERNO - CLIENTES				

1	¿Está usted conforme con los palets que elabora la empresa?	A SI B NO	A 100% B 0%	Un porcentaje considerable de los clientes de las empresas paletteras del cantón Quevedo están conformes con los palets que elabora la empresa.
2	¿Cómo califica la calidad de los productos elaborados y distribuidos por la empresa?	A MALA B REGULAR C BUENA D MUY BUENA E EXCELENTE	A 0% B 0% C 80% D 10% E 10%	Casi la totalidad de los clientes de estas empresas consideran que los productos son de buena calidad, por esta razón los clientes realizan los pedidos con mucha frecuencia debido a la atención que reciben.
3	¿En cuánto a los precios de los productos que ofrecen las empresas, Cómo los considera usted?	A ECONÓMICOS B CÓMODOS C ALTOS	A 10% B 80% C 10%	El 80% de los clientes de estas empresas considera que los precios son accesibles y muy cómodos al momento de realizar las compras y el respectivo pago.
4	¿Qué opina usted del servicio recibido desde el momento que realiza su pedido hasta la recepción del mismo?	A MALO B BUENO C EXCELENTE	A 0% B 80% C 20%	Casi todos los clientes de estas empresas consideran que el servicio que reciben desde el momento que realizan el pedido hasta la recepción del producto es bueno, esto se pueda apreciar además en el precio, calidad servicio, variedad debido a esto los clientes están satisfecho.
5	¿Ha tenido faltantes o sobrantes en los despachos recibidos?	A SI B NO	A 20% B 80%	La mayor parte de los clientes de estas empresas no han tenido problemas cuando reciben el producto.
AMBIENTE EXTERNO - PROVEEDORES				

1	¿Qué clase de cliente considera Ud. a la empresa?	A BUENA B MUY BUENA C EXCELENTE	A 80% B 20% C 0%	Casi la totalidad de los proveedores consideran que las paletas son buenos clientes, es decir que realizan sus pagos en las fechas acordadas.
2	¿Con qué frecuencia son realizados los pedidos por parte de la paleta?	A SEMANAL B QUINCENAL C MENSUAL D OTROS	A 80% B 0% C 0% D 20%	La mayor parte de los proveedores nos hicieron saber que estas empresas realizan sus pedidos semanales.
3	¿Qué formas de pago utiliza la paleta para cancelar los pedidos?	A CONTADO B CRÉDITO	A 60% B 40%	La mayoría de los proveedores nos hicieron saber que estas empresas realizan sus pagos de contado aunque también lo hacen a crédito en un plazo acordado entre las partes.
4	¿Después de qué tiempo de realizar los pedidos los entrega?	A AL INSTANTE B DE 2 – 5 DIAS C MAS DE UNA SEMANA D OTROS	A 80% B 20% C 0% D 0%	El 80% de los proveedores nos hicieron saber que los pedidos los entregan al instante, ya que es la materia prima para la elaboración de los palets
5	¿Qué tipo de madera le solicita más la empresa?	A MANGO B LAUREL C SAMÁN D FERNÁN SÁNCHEZ	A 20% B 40% C 20% D 20%	Las opciones A y B suman el 60% de los proveedores nos hicieron saber el tipo de madera que más solicitan las paletas.

4.4 DISCUSIÓN DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA EN RELACIÓN A LA NATURALEZA DE LA HIPÓTESIS.

El estudio económico financiero es una herramienta que les permite a los responsables de la empresa conocer cuáles son los medios que se emplean para hacer llegar los bienes y servicios a los usuarios que estarían dispuestos a adquirir a determinados precios, estableciendo períodos de menos de un año.

El análisis económico financiero es de gran utilidad en todos los aspectos de la organización porque consiste, fundamentalmente, en ordenar todos aquellos datos que deben figurar en el plan de negocio: hipótesis de ventas, listado de precios, coste de materias primas, sueldos y salarios, etc.

La hipótesis general planteada en la investigación efectuada a las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos dice **“El estudio económico aplicado a las pequeñas empresas paletteras del Cantón Quevedo, permitirá conocer su comportamiento financiero y servirán de base para orientarlas al mejoramiento de sus operaciones, y por ende al crecimiento sostenido de las mismas”**, y ha sido comprobada luego del análisis realizado mediante la aplicación de técnicas y métodos diseñados para el presente estudio, el mismo que muestra las falencias que presentan estas empresas en materia de manejo y control de los productos terminados provocado por la escasa planificación de un estudio económico.

Luego de haber examinado los resultados de la investigación se puede establecer que las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo se encuentran en una situación de mediano riesgo debido a las desaciertos en que se han venido desempeñando como producto del desconocimiento de un adecuado estudio económico financiero que debe tener toda empresa para el desarrollo de sus actividades y de crecimiento, concluyendo de manera parcial, de acuerdo a las hipótesis planteadas, en lo siguiente.

Tabla 4.4-1	Discusión de la información obtenida en relación a la naturaleza de la hipótesis	
APRECIACIÓN Y CONCLUSIONES DE CADA UNA DE LAS HIPÓTESIS		
Hipótesis	Apreciación	Conclusión Parcial
General: “El estudio económico aplicado a las pequeñas empresas paletteras del Cantón Quevedo, permitirá conocer su comportamiento financiero y servirán de base para orientarlas al mejoramiento de sus operaciones, y por ende al crecimiento sostenido de las mismas”.	Vizcarra J. dice que el estudio económico financiero requiere la capacidad para reconocer problemas y oportunidades en los acontecimientos cotidianos, para tomar buenas decisiones y emprender la acción apropiada.	El inadecuado sistema de estudio económico financiero y planificación de los productos terminados de las empresas paletteras del cantón Quevedo ubican a la empresa en un mediano nivel de riesgo debilitando su imagen frente a los clientes.
• Específica 1: El análisis de los métodos utilizados por las pequeñas empresas paletteras en el registro de sus operaciones económicas financieras determinará su comportamiento financiero.	El registro de las operaciones son fuentes de información contable que permiten observar diariamente el comportamiento de los recursos económicos disponibles, así como controlar sus finanzas y a la vez integrar los estados financieros.	La ausencia de herramientas y mecanismos financieros impide un óptimo desempeño de sus operaciones y el crecimiento de las empresas.
• Específica 2: El estudio a las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas demostrará el estado en el que se encuentra la cartera de la empresa.	La cartera es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos, independientemente de su estado, vigente o vencidos.	La escasez de políticas que regulen las operaciones de créditos y cobranzas afecta la cartera de la empresa.
• Específica 3: El examen al flujo de efectivo determinará los sistemas aplicados en el control de los ingresos y egresos de la empresa.	El estado de flujos de efectivo provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de establecer la salida de recursos en un momento determinado	El inadecuado manejo del flujo de efectivo origina faltante o excedente de dinero, y no permite tomar la mejor decisión de inversión a corto plazo que beneficie a la empresa.
• Específica 4: La indagación a la planificación de la producción de la empresa permitirá conocer los factores que causan desfases en los niveles de producción de palets.	La planificación de la producción es un proceso que determina para cada período qué se va a producir, cuánto se va a producir, en qué orden o secuencia, cuánta materia prima es necesaria para esta producción, cuánto se debe ordenar y cuántos recursos serán utilizados.	La deficiente planificación de la producción no permite obtener una correcta utilización de maquinarias e insumos.

Fuente: Empresas Paletteras de Quevedo

Elaborado por: La Autora

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y

RECOMENDACIONES

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Después de haber efectuado el presente trabajo de investigación aplicado a las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- En el aspecto interno; las empresas paleteras del cantón Quevedo la mayor parte de ellas tienen definida su estructura organizacional, un manual de funciones; registros contables, así mismo se observa que tienen identificado su capital de trabajo y su índice de endeudamiento, pero a pesar de esto se debe destacar que un porcentaje mínimo aún realizan su actividades de manera artesanal sumado a la ausencia de herramientas y mecanismos financieros impiden un óptimo desempeño de sus operaciones y el crecimiento de las empresas.
- El clima laboral en la empresa es satisfactorio en algunos aspectos pero débil en otros como por ejemplo trabaja personal menor de edad, así como la contratación de personal eventual por esta condición no todos son afiliados en el IESS; además, del bajo nivel de formación académica.
- Se ha podido determinar que existe deficiencia en algunos procedimientos de control desarrollados por las empresas en lo referente a la administración de los productos terminados, al comprobarse que el 20% de clientes han tenido sobrantes o faltantes en algunos de los despachos realizados por las empresas, lo mencionado debilita la imagen de la empresa hacia sus clientes.
- Los pedidos de materia prima se realizan constantemente debido a la cantidad de pedido los proveedores nos hicieron conocer que la mayor parte de los pedidos las empresas paleteras del cantón Quevedo los cancelan de contado al plazo establecido entre las partes interesadas y la entrega es en la fecha acordada.

5.2 RECOMENDACIONES

Considerando que el estudio económico financiero es una herramienta que les permite a los responsables de la empresa conocer cuáles son los medios que se emplean para hacer llegar los bienes y servicios a los usuarios que estarían dispuestos a adquirir a determinados precios, procedemos a realizar las siguientes recomendaciones:

- Enfocarse un poco más en el estudio de la cultura organizacional permitiendo que cada uno de integrantes de la empresa conozcan y se sientan comprometidos en el cumplimiento de metas de la compañía.
- Promover un adecuado clima laboral para el bienestar de los empleados de la empresa, brindándoles capacitación, motivación y estabilidad laboral. De esta manera se obtendrán óptimos resultados en cuanto al desempeño.
- Llevar un control de los pallets que van hacer enviados para cumplir con algún pedido de las empresas para evitar que al momento de la recepción del producto exista faltante o sobrante y cumplir con la cantidad y fecha establecida.
- Incentivar a los propietarios de las paletteras para que adquieran materia prima y tengan en stock para las demandas de pedidos que salen a últimas horas y que deben ser entregados de inmediato de esta forma cumplir así como evitar faltante o excedente en los despachos. Manteniendo una buena imagen frente a los clientes.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA ALTERNATIVA

6.1 TÍTULO

“FACTIBILIDAD PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS CON EL PROPÓSITO DE MEJORAR LOS PROCESOS DE FABRICACIÓN EN LAS EMPRESAS PALETERAS DEL CANTÓN QUEVEDO; PERÍODO 2013 – 2018.

6.2 JUSTIFICACIÓN

Las empresas paleteras se dedican a la actividad artesanal de la madera y afines; en base a los resultados de la investigación realizada, se demuestra que las empresas tienen la necesidad de implantar nuevas maquinarias y herramientas sofisticadas para la mejor utilización de recursos existentes de manera eficiente, con la finalidad de optimizar tiempos y crear beneficios elaborando un producto de calidad.

Por lo tanto deben tener una infraestructura adecuada, una organización funcional bien definida, generar más fuentes de trabajo, capacitar a sus empleados para ser empresas competitivas líderes en el mercado contribuyendo al desarrollo socioeconómico del cantón.

Con la puesta en marcha de esta propuesta, los propietarios de las empresas paleteras tendrán la oportunidad de elaborar productos de calidad, y sobre todo optimizar tiempo, generando mejores utilidades, esto conlleva a un cambio positivo en la población porque se estaría garantizando la generación de algún cambio en el excedente económico que fomente la reinversión y por consiguiente el incremento de la rentabilidad; teniendo definido un direccionamiento en base a objetivos o metas propuestos por las instituciones en un determinado periodo de tiempo y esto es precisamente lo que nos proporciona la implementación de las herramientas y equipos. Por lo cual este proyecto se justifica plenamente.

6.3 FUNDAMENTACIÓN

Las pequeñas empresas paletteras mediante el financiamiento para adquirir herramientas y equipos, fundamenta la probabilidad de ejecución de este proyecto. Por otra parte el propietario podrá utilizar las modernas maquinarias en las labores diarias lo que lo llevará a reducir considerablemente sus costos de producción.

6.4 OBJETIVOS

Objetivo General

Desarrollar un estudio de factibilidad para el financiamiento que permita la implementación de herramientas y equipos para los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

Objetivos Específicos

- Estimar los niveles de producción
- Diseñar los planes de inversión de corto y largo plazo
- Establecer la rentabilidad del proyecto
- Socializar la propuesta con los pequeños paletteros del estudio

6.5 IMPORTANCIA

La adquisición de maquinarias y equipos para la producción de palets evidenciará una notable mejoría en la situación de los pequeños paletteros del, cantón Quevedo, lo cual cobra gran importancia debido a que además podrá enfrentar posibles incrementos en los pedidos que usualmente se dan en épocas de mayor exportación.

Con la adquisición de las nuevas maquinarias y equipos se busca mejorar la calidad del producto; de esta manera Proteger y asegurar la estabilidad de la

mercadería lo que significará un incremento sustancial en los ingresos de estas empresas.

6.6 UBICACIÓN SECTORIAL Y FÍSICA

Estas maquinarias y equipos se implementarán en el cantón Quevedo y servirán para aumentar la productividad y producción en la fabricación de pallets de los pequeños propietarios de estas empresas.

6.7 ESTUDIO DE FACTIBILIDAD

6.7.1 Estudio Económico

Estimación de costos de producción

Cuadro 6.7.1-1 Estimación de costos de producción

DETALLE	AÑO					Total
	1	2	3	4	5	
Costos de mano de obra	10.684,00	10.863,00	11.345,00	11.576,00	12.134,00	56.602,00
Costos insumos	3.456,00	3.865,00	3.945,00	4.231,00	4.567,00	20.064,00
Costo de combustible (riego)	5.634,00	5.776,00	5.843,00	5.987,00	6.678,00	29.918,00
Pago a la SENAGUA	867,00	900,00	912,00	942,00	987,00	4.608,00
	4.423,00	4.852,00	5.502,00	5.631,00	5.738,00	26.146,00
Total de costos de producción	\$ 25.064,00	\$ 26.256,00	\$ 27.547,00	\$ 28.367,00	\$ 30.104,00	\$ 137.338,00

La estimación de costos se calculó en base a las encuestas realizadas a los propietarios de las empresas paletteras, se tomó en cuenta un periodo de 5 años del proyecto.

Estimación de ingresos

Cuadro 6.7.1-2 Estimación de egresos

DETALLE	AÑO					Total
	1	2	3	4	5	
Producción	10.000,00	10.700,00	11.449,00	12.250,00	13.108,00	57.507,00
Precio promedio	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	50,00
Ingresos \$/año	40.602,00	42.120,00	44.953,00	46.879,00	48.754,00	223.308,00
Utilidad por año	\$ 15.538,00	\$ 15.864,00	\$ 17.406,00	\$ 18.512,00	\$ 18.650,00	\$ 85.970,00

La estimación de ingresos se calculó tomando en cuenta un 7% de incremento anual en la producción.

6.7.2 Estudio Financiero

Estado de resultados proyectado (en dólares)

Figura 6.7.2-1

ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO

En dólares

	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ventas	40.602,00	42.120,00	44.953,00	46.879,00	48.754,00
(-) Costo de producción	25.064,00	26.256,00	27.547,00	28.367,00	30.104,00
(=) Utilidad Bruta	15.538,00	15.864,00	17.406,00	18.512,00	18.650,00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	7.793,00	8090,45	8.446,00	8.949,00	9.453,00
Sueldos y salarios	5.000,00	5.120,00	5.253,00	5.655,00	6.000,00
Depreciaciones	593,00	593,00	593,00	593,00	593,00
Servicios básicos	1.200,00	1.254,45	1.348,00	1.416,00	1.560,00
Materiales de Oficina	1.000,00	1.123,00	1.252,00	1.285,00	1.300,00
Utilidad de Operación	7.745,00	7.773,55	8.960,00	9.563,00	9.197,00
GASTOS FINANCIEROS	2.000,02	2.000,02	2.000,02	1.333,33	666,68
Pago de interés	2.000,02	2.000,02	2.000,02	1.333,33	666,68
Utilidad antes de participación	5.744,98	5.773,53	6.959,98	8.229,67	8.530,32
(-) 15% Participación Trabajadores	861,75	866,03	1044,00	1234,45	1279,55
Utilidad antes de impuestos	4.883,23	4.907,50	5.915,98	6.995,22	7.250,77
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	4.883,23	4.907,50	5.915,98	6.995,22	7.250,77

Flujo de efectivo proyectado (en dólares)

Figura 6.7.2.-2

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

En dólares

	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ventas	40.602,00	42.120,00	44.953,00	46.879,00	48.754,00
Costo de producción	25.064,00	26.256,00	27.547,00	28.367,00	30.104,00
Utilidad Bruta	15.538,00	15.864,00	17.406,00	18.512,00	18.650,00
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN					
Pago de impuestos prediales	7.793,00	8090,45	1.765,00	2281,00	2786,00
Amortización de préstamo					
Pago de capital	0	0	6.666,67	6.666,67	6.666,66
Pago de interés	2.000,02	2.000,02	2.000,02	1.333,33	666,68
Utilidad antes de participación	5744,98	5773,53	6974,31	8231,00	8530,66
(-) 15% Participación Trabajadores	861,75	866,03	1046,15	1234,65	1279,60
Utilidad antes de impuesto	4883,23	4907,50	5928,16	6996,35	7251,06
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	4883,23	4907,50	5928,16	6996,35	7251,06

VAN \$ 2.229,94

TIR 14%

PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN

20.000

AÑO	FLUJOS DE EFECTIVO ANUALES	FLUJO DE EFECTIVO ACUMULADO
1	3662,42	3662,42
2	3680,63	7343,05
3	4446,12	11789,17
4	5247,26	17036,44
5	5438,30	22474,73

PRI 5 Años.

6.8 IMPACTO

La implementación de las maquinarias y equipos generará un impacto positivo en el entorno socioeconómico y financiero de los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo, debido a que, mediante esta técnica se incrementará significativamente la producción de pallets. Se espera que los resultados de este estudio sirvan para que otros microempresarios tomen de ejemplo el proyecto y lo pongan en práctica.

6.9 SOCIALIZACION DEL ESTUDIO

Se convocará a los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo a una reunión de trabajo en la que se socializará el proyecto de inversión, destacando hechos relevantes como son: proyección de ingresos, costos y rentabilidad.

6.10 PLAN DE TRABAJO

6.10.1 TÉCNICO

Las labores de la implementación de las nuevas maquinarias y equipos serán realizadas por los mismos empleados de las empresas, para lo cual contarán con el soporte técnico de un especialista, esto los preparará para las tareas de funcionamiento y mantenimiento que por su permanente uso las herramientas y equipos necesitan.

Así mismo, se acudirá a las grandes empresas paletteras que existen en el país. Con el fin de conocer como trabajan estas empresas, además incluir asesoría técnica para el manejo de equipos y herramientas dirigida a los pequeños propietarios de las empresas paletteras del cantón Quevedo.

6.10.2 FINANCIERO

Realizamos una consulta al Banco Nacional de Fomento sucursal Quevedo se nos informó que disponen de diferentes líneas de crédito para atender este tipo de financiamiento bajo las condiciones que contempla el proyecto

CAPÍTULO VII

BIBLIOGRAFÍA Y ANEXOS

7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ACOSTA ALTAMIRANO JAIME 2002. Análisis e Interpretación de la Información Financiera I. Editorial IPN. México. Páginas 35 – 37

BACA URBINA GABRIEL 2007. Evaluación de Proyectos. Quinta Edición. Editorial Mc Graw Hill. México. Páginas 168 – 237

ESTUPIÑAN GAITÁN RODRIGO Y ORLANDO 2006. Análisis financiero y de gestión. Segunda edición. Editorial ECOE Ediciones. Colombia. Pág. 57 – 222

GITMAN, LAWRENCE J 2003. Fundamentos de Administración Financiera. Décima edición. Pearson educación. México. Página 358 - 362

MARTIN AMEZ FERNANDO 2003. Diccionario De Contabilidad Y Finanzas. Editorial Cultural. Madrid. Páginas. 13, 67, 110, 102,

OCHOA SETZER GUADALUPE 1992. Fundamentos de Administración Financiera. Segunda edición. Editorial Alhambra. México. Página 322 páginas.

SAPAG CHAIN NASSIR y SAPAG CHAIN REINALDO 1991. Preparación y evaluación de proyectos. Segunda edición. Editorial Mc Graw Hill. México. Páginas. 29 – 30

SINISTERRA VALENCIA GONZALO 2006. Contabilidad de Costos. Primera edición. ECOE ediciones. Colombia. Páginas. 9 - 23

VAN HORNE JAMES C y Wachwicz John M. 2002. Fundamentos de Administración Financiera. Undécima Edición. Editorial Pearson. México. Páginas. 210 – 211 y 335 - 338

VIZCARRA CIFUENTES JOSÉ LUIS 2007. Diccionario De Economía. Grupo Editorial Patria. México. Páginas. 327

www.bnf.fin.ec - Requisitos y condiciones de un crédito de producción.... Consultado el 10 de Marzo del 2012

7.2 ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ CONSIDERACIONES PARA LA DETERMINACION DEL PROBLEMA

EFFECTOS	CAUSAS	DIAGNÓSTICO	PRONÓSTICO
Escasa información financiera.	Deficientes registros de operaciones económicas.	Limitaciones en la toma de decisiones.	Toma de decisiones financieras y de inversión inapropiadas.
Altos índices de cartera vencida.	Débiles políticas de crédito y cobranza.	Aumento de la cartera vencida.	Incremento de las pérdidas por cuentas de dudosa recuperación
Insuficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones.	Incorrecta utilización de los fondos.	Descontrol en la utilización de los flujos de efectivo.	Dilatación de la iliquidez.
Desfases en los volúmenes de producción.	Inadecuada planificación de la producción.	Inapropiado uso de maquinarias, materiales e insumos.	Desaprovechamiento de las maquinarias, materiales e insumos.

Aplicación de La fórmula:

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

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.85) (0.15) (10)}{(0.05)^2 (10 - 1) + (1.96)^2 (0.85) (0.15)}$$

$$n = \frac{4.8980}{0.0225 + 0.4898}$$

$$n = 10$$

Anexo 3: Amortización de préstamo

Capital	20.000,00
Tasa de interes	10%
Periodo	2
Plazo	5

Periodo	Pago	Interés	Cuota de capital	Saldo	Capital amortizado
				20.000,00	
1	4.202,20	666,67	3.742,07	16.257,93	3.742,07
2	4.202,20	541,93	3.866,81	12.391,12	7.608,88
3	4.202,20	413,04	3.995,70	8.395,42	11.604,58
4	4.202,20	279,85	4.128,89	4.266,52	15.733,48
5	4.202,20	142,22	4.266,52	-	20.000,00

Anexo 4: Requisitos para el préstamo

1. Copia (B/N o a Color) legible y no deteriorada de la Cédula de Ciudadanía vigente del solicitante, garante y cónyuges (si son casados).
2. Copia (B/N o a Color) legible y no deteriorada del certificado de votación del solicitante, garante y cónyuges (si son casados) del último proceso electoral.
3. Copia legible del Registro Único de Contribuyentes RUC o Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano RISE del Solicitante.
4. Comprobante de pago de agua, luz, o teléfono o un documento que permita la verificación del domicilio con una validez de tres meses del solicitante y garante.
5. Original de Pro forma o cotizaciones verificables de casas comerciales o proveedores de las inversiones a realizar con el préstamo (Obligatorio cuando se adquisición de Activos Fijos e Inventario). En el caso de obras de infraestructura deberá presentarse el presupuesto de construcción.

6. Plan de inversión (formato entregado por el Banco), para préstamos desde \$20.000 hasta \$ 100.000.
7. Proyecto de factibilidad de la actividad productiva a desarrollar, para préstamos superiores a los \$100.000.
8. Para compras de activos fijo: cotización o proforma de los bienes a adquirir.

Documentos para Justificar Bienes y/o Ingresos

1. Original del Certificado Laboral o el último rol de pagos no mayor a 30 días desde la emisión del solicitante y garante (no mayor a 30 días desde la emisión)/Debe registrar firma y sello de la Empresa.
2. Copia legible de la Carta o recibo del Impuesto Predial o de las escrituras de los bienes del solicitante y garante.
3. Copia legible de Matrícula de vehículos o Contrato de Compra Venta notariado del solicitante y garante.
4. Copia legible de la Matrícula de la embarcación para pesca, emitida por la Capitanía del Puerto u Organismo Competente.

Documentos Adicionales

1. Copia legible del documento de separación de bienes o disolución conyugal del solicitante y garante inscrita en el Registro Civil.
2. "Original del Certificado de no adeudar o estar al día en los pagos (En otras Instituciones del Sistema Financiero) del solicitante, garante y cónyuges, (si es casado) para el caso de registrar deudas vencidas en el buró de crédito".
3. Original de Calificación como Artesanos emitido por entidad reguladora correspondiente.
4. Copia legible de Certificado actualizado de Vacunación contra la Fiebre Aftosa/Solo para ganado bovino existente declarado como activo en el Estado Financiero del solicitante.
5. Copia legible del documento que lo acredite como Pescador Artesanal emitido por la Sub Secretaría de Recursos Pesqueros o la Federación Nacional de Pescadores Artesanales.

Anexo 5: Condiciones del crédito

Sujetos de crédito:	Todas las personas naturales o jurídicas privadas legalmente constituidas, que se encuentren relacionadas con la producción, comercio o servicios.
Financiamiento:	Hasta el 100% del proyecto de inversión a realizarse.
Monto:	Desde USD \$ 100 Hasta USD \$ 20.000
Plazo:	Hasta 5 años.
Interés:	La tasa de interés será del 10% anual. 15% anual para el sector de comercio y servicio.
Destino del crédito:	Capital de trabajo y activos fijos.
Garantía:	Quirografarias (personal) hasta USD \$ 15.000, Prendaria o Hipotecaria (Opcional) hasta USD \$ 20.000.

Anexo 6: Preguntas realizadas en la encuesta de la investigación

E N C U E S T A

Encuesta dirigida a los pequeños propietarios de las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo para medir su cultura financiera.

1. ¿Se encuentra definida la estructura organizacional de la empresa?

SI _____ NO _____

2. ¿La empresa cuenta con un manual de funciones?

SI _____ NO _____

3. ¿La empresa maneja registros contables?

SI _____ NO _____

4. ¿La empresa dispone de un plan de cuentas?

SI _____ NO _____

5. ¿La empresa tiene identificado su capital de trabajo?

SI _____ NO _____

6. ¿La empresa tiene identificado su índice de endeudamiento?

SI _____ NO _____

7. ¿Quién realiza el proceso contable en la empresa?

A Profesional de planta **B** Servicios contratados

8. ¿Cuáles son sus factores económicos al realizar sus ventas?

• Contado _____

- Líneas de Crédito _____

9. ¿La empresa cuenta con un sistema de caja chica para el control de sus ingresos y egresos?

SI _____ NO _____

10. ¿Con qué infraestructura cuenta la empresa?

- Infraestructura Artesanal _____
- Infraestructura Industrial _____

11. ¿La producción en la empresa la realizan por pedidos?

SI _____ NO _____

Encuesta dirigida a los empleados que laboran en las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo.

Nombre: _____

1. ¿Cuántos años de edad tiene?

- Menores de 18 _____
- 19 - 25 _____
- 26 - 35 _____
- 36 – 45 _____
- 46 en adelante _____

2. ¿Qué nivel académico tiene?

- Bueno _____
- Regular _____
- Básico _____
- Ninguno _____

3. ¿Esta Ud. satisfecho siendo empleado de la empresa?

SI _____ NO _____

4. ¿Cuántos años de experiencia tienen de trabajar en la empresa?

- 5 a 10 años _____
- 1 – 5 años _____
- Menos de un año _____
- Ninguna _____

5. ¿Ud. como empleado de la empresa está afiliado al seguro y cuenta con todos los beneficios de ley?

SI _____ NO _____

Encuesta dirigida a los clientes de las empresas dedicadas a la fabricación de pallets del cantón Quevedo.

Nombre: _____

1. ¿Está usted conforme con los palets que elabora la empresa?

SI _____

NO _____

2. ¿Cómo califica la calidad de los productos?

- Mala _____
- Regular _____
 - Buena _____
 - Muy buena _____
 - Excelente _____

3. ¿En cuánto a los precios de los productos que ofrecen las empresas, Cómo los considera usted?

- Económicos _____
- Cómodos _____
- Altos _____

4. ¿Qué opina usted del servicio recibido desde el momento que realiza su pedido hasta la recepción del mismo?

- Malo _____
- Bueno _____
- Excelente _____

5. ¿Ha tenido faltantes o sobrantes en los despachos recibidos?

SI _____

NO _____

Encuesta dirigida a los proveedores de las empresas dedicadas a la fabricación de palets del cantón Quevedo.

Nombre: _____

1. ¿Qué clase de cliente considera Ud. a la empresa?

- Buena _____
- Muy Buena _____
- Excelente _____

2. ¿Con qué frecuencia son realizados los pedidos de parte de la paleta?

- Semanal _____
- Quincenal _____
- Mensual _____
- Otros _____

3. ¿Qué formas de pago utiliza la paleta para cancelarle los pedidos?

- Contado _____
- Crédito _____

4. ¿Después de qué tiempo de realizar los pedidos los entrega?

- Al instante _____
- Después de 2 – 5 días _____
- Más de una semana _____
- Otros _____

5. ¿Qué tipo de madera le solicita más la empresa?

- Mango _____
- Laurel _____
- Samán _____
- Fernán Sánchez _____

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

No. RUC. 17012346789001

PAGINA: 1

FECHA: 04-10-2011

Sucursal: EL EMPALME

TABLA DE AMORTIZACION

CLIENTE: 1662364

CED./RUC/PASAPORTE: 1205649120

GRUPO: TROPICAL PALLETS

DIRECCION: PLAYA GRANDE SUR # y PRINCIPA

TELEFONO: 052755322

DATOS DE LA OPERACION

No. OPERACION:	0270059784	FECHA LIQUIDACION:	04-10-2011
TIPO DE PRODUCTO:	RECURSOS ORDINARIOS	FECHA VENCIMIENTO:	07-09-2016
MONTO:	20,000.00	MES DE GRACIA:	0
PLAZO:	5 ANUAL	GRACIA CAPITAL:	2
TIPO AMORTIZACION:	ALEMANA	GRACIA INTERES:	0
CUOTA:	ANUAL		
REAJUSTABLE:	SI	PERIODO:	180 Días
		TASA INTERES:	10.00 %
		PAGO CAPITAL:	1
		PAGO INTERES:	1

Div.	FECHA PAGO	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	OTROS	ABONO	CUOTA	POR PAGAR	ESTADO
1	28-09-2012	20,000.00	0.00	2,000.02	0.00	0.00	2,000.02	2,000.02	POR VENCER
2	23-09-2013	20,000.00	0.00	2,000.02	0.00	0.00	2,000.02	2,000.02	POR VENCER
3	18-09-2014	20,000.00	6,666.67	2,000.02	0.00	0.00	8,666.69	8,666.69	POR VENCER
4	13-09-2015	13,333.33	6,666.67	1,333.33	0.00	0.00	8,000.00	8,000.00	POR VENCER
5	07-09-2016	6,666.66	6,666.66	666.68	0.00	0.00	7,333.34	7,333.34	POR VENCER
TOTALES:		0.00	20,000.00	8,000.07	0.00	0.00	28,000.07	28,000.07	

Elaborado por: hmenendez

Aprobado por:

Cliente:



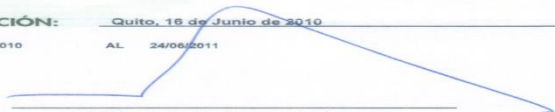
REPÚBLICA DEL ECUADOR
MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERÍA
ACUACULTURA Y PESCA
AGENCIA ECUATORIANA DE ASEGURAMIENTO DE LA
CALIDAD DEL AGRO - AGROCALIDAD



En cumplimiento a la Resolución 012 publicada en el Registro Oficial 248, de 9 de enero del 2004, mediante la cual se expide la norma que establece los procedimientos técnicos de las medidas fitosanitarias y el uso de la marca que aprueba su aplicación, para el embalaje de madera que se utiliza en el comercio internacional, se concede el presente:

CERTIFICADO DE REGISTRO N° 0000152

NOMBRE DE LA EMPRESA: LUA MORANTE LEIDA AMADA (TROPICAL PALLET)
PROPIETARIO/GERENTE: SRA. LEIDA L. A. MORANTE
PRODUCTO: MADERA (FABRICANTE DE EMBALAJES)
CÓDIGO DE REGISTRO: EC-R-87-HT
TRATAMIENTO UTILIZADO: TERMICO
PROVINCIA: LOS RIOS CANTÓN: QUEVEDO
PARROQUIA: GUAYACAN SECTOR: km 1,5 VIA EL EMPALME
FECHA DE EXPEDICIÓN: Quito, 16 de Junio de 2010
VÁLIDO DEL 24/06/2010 AL 24/06/2011


DIRECTOR EJECUTIVO DE AGROCALIDAD

NOTA: en caso de incumplimiento de lo establecido en la resolución 012 y el Manual de Procedimientos, AGROCALIDAD procederá a cancelar el presente certificado.

VÁLIDO POR UN AÑO

- ORIGINAL -

Pregunta del Problema de investigación	Subpreguntas del problema de investigación	Objetivo General	Objetivos Específicos	Hipótesis General	Hipótesis Específicas	Variables Independientes	Variables Dependientes
¿Cuáles son los factores que determinan el estudio económico financiero en las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de palets del Cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos?	¿Cuáles son los métodos que utilizan las pequeñas empresas paletas para el registro de sus operaciones económicas financieras?	Realizar el estudio económico a las pequeñas empresas dedicadas a la fabricación de palets en el Cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos, para la determinación de su comportamiento financiero y proyecciones de crecimiento.	Analizar los métodos que utilizan las pequeñas empresas paletas para el registro de sus operaciones económicas financieras.	El estudio económico aplicado a las pequeñas empresas paletas del Cantón Quevedo, permitirá determinar su comportamiento financiero y servirá de base para orientarlas al mejoramiento de sus operaciones, y por ende al crecimiento sostenido de las mismas.	El análisis de los métodos utilizados por las pequeñas empresas paletas en el registro de sus operaciones económicas determinará su comportamiento financiero	El registro de las operaciones son fuentes de información contable que permitan observar el <u>comportamiento</u> de los <u>recursos</u> económicos disponibles y la toma de decisiones financieras	El estudio al registro de las operaciones económicas permite determinar los recursos disponibles y la correcta toma de decisiones
	¿Cuáles son las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas en la empresa?		Estudiar las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas en las empresas paletas.		El estudio a las políticas que regulan las operaciones de créditos y cobranzas demostrará el estado en el que se encuentra la cartera	La cartera es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos, independientemente de su estado, vigente.	Identificación de sus cuentas por cobrar para que pueda dentro de su planeación, recuperarla adecuadamente y administrarla
	¿Qué técnicas utilizan las pequeñas empresas para el control de los ingresos y egresos de efectivo?		Examinar las técnicas que utilizan las pequeñas empresas para el control de los ingresos y egresos de efectivo.		El examen al flujo de efectivo determinará los sistemas aplicados en el control de los ingresos y egresos	El <u>estado</u> de flujos de efectivo provee <u>información</u> importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de controlar los ingresos y egresos del dinero	Indagación de los factores que originan faltante o excedente de efectivo, para tomar la mejor decisión de inversión a corto plazo
	¿Cuáles son los factores que causan desfases en los niveles de producción de palets?		Indagar los factores que causan desfases en los niveles de producción de palets.		La indagación a la planificación de la producción permitirá conocer los desfases en la producción de palets	La planificación de los volúmenes de producción está en concordancia con la demanda y su fijación por datos	Utilización correcta de maquinarias e insumos que debe cumplirse en un determinado tiempo a través de una eficiente planificación de la producción

