



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Proyecto Integrador, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera**

**Tema:**

---

“Viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “El Buen Chocolate” bajo condiciones de riesgo”.

---

**Autora:** Benavides Gavilanes, Jessenia Lisbeth.

**Tutor:** Eco. Medina Salcedo, Héctor Rafael.

Ambato –Ecuador

2020

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo, con cédula de ciudadanía N° 180176018-0, en mi calidad de Tutor del Proyecto Integrador sobre el tema: **“VIABILIDAD FINANCIERA PARA LA REPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN LA EMPRESA “EL BUEN CHOCOLATE” BAJO CONDICIONES DE RIESGO”**, desarrollado por Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes, de la carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, octubre 2020

**TUTOR**



---

Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo

C.C. 180176018-0

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA**

Yo, Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes, con cédula de identidad 1850372440, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto Integrador, bajo el tema: **“VIABILIDAD FINANCIERA PARA LA REPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN LA EMPRESA “EL BUEN CHOCOLATE” BAJO CONDICIONES DE RIESGO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto Integrador.

Ambato, octubre 2020

### **AUTORA**



---

Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes

C.I. 1850372440

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Proyecto Integrador, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto Integrador, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Proyecto Integrador, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, octubre 2020

**AUTORA**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes', written over a faint rectangular stamp.

---

Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes

C.I. 1850372440

## **APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto Integrador, sobre el tema: **“VIABILIDAD FINANCIERA PARA LA REPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN LA EMPRESA “EL BUEN CHOCOLATE” BAJO CONDICIONES DE RIESGO”**, elaborado por Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

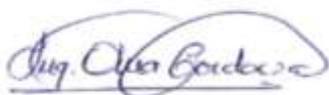
Ambato, octubre 2020



---

Dra. Mg. Tatiana Valle

**PRESIDENTE**



---

Mg. Ana Consuelo Córdova P.

**MIEMBRO CALIFICADOR**



---

Mg. Juan Carlos Pérez Briceño

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Dios, por ser mi guía espiritual, por haberme dado la fortaleza necesaria para alcanzar mi visión y haberlo logrado en los momentos difíciles de esta ardua pero satisfactoria profesión, por permitirme estar con vida, salud y disfrutar de los logros que con esfuerzo voy acumulando bajo su bendición en cada segundo, minuto hora.

A mi familia por ser el pilar fundamental de mi vida, de manera especial a mis padres, porque siempre me supieron brindar su apoyo incondicional y sus palabras de aliento en las etapas más difíciles de mi vida, que con su ejemplo de compromiso trabajo, esfuerzo y dedicación plasmaron a proyecciones a mi vida personal y profesional.

A todas las personas que fueron parte de mi camino de superación y compartieron conmigo etapas para crecimiento en todo mi diario caminar.

*Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes*

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Técnica de Ambato por la formación académica, mil gracias a los docentes que forjaron mi carácter e impulsaron mi camino al éxito.

A mis padres, por ser los principales promotores de mis sueños, gracias por confiar en mí y en mis decisiones, por ser los pilares esenciales de la existencia y del logro de mi vida, modelos en la formación de valores y principios.

De manera especial a la empresa “EL BUEN CHOCOLTE”, y a quienes la conforman por haberme facilitado la información que hoy puedo plasmar, proyectar y contribuir a mejoras a nivel empresarial.

A Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo, por haberme guiado con sus erudiciones académicas, pedagógicas y científicas, en el desarrollo y a la ejecución de este Proyecto Integrador a fin de cumplir con mi visión personal y profesional, mil gracias.

*Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes*

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TEMA:** “VIABILIDAD FINANCIERA PARA LA REPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN LA EMPRESA “EL BUEN CHOCOLATE” BAJO CONDICIONES DE RIESGO”

**AUTORA:** Jessenia Lisbeth Benavides Gavilánez

**TUTOR:** Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo

**FECHA:** Octubre 2020

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente Proyecto Integrador se realizó en base a la información brindada por la empresa “El Buen Chocolate”, el mismo que inició con el análisis de los antecedentes, la respectiva descripción del entorno, la justificación y con el planteamiento del objetivo que orientó a determinar la importancia de la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa, bajo condiciones de riesgo. Para lograrlo el sustento teórico fue muy significativo, así como el diseño metodológico el mismo que fue eminentemente cualitativo, y que tuvo como elemento clave el desarrollo de un Check List aplicable para verificar diversos aspectos concernientes al tema planteado, a partir de los datos conseguidos se investigó los resultados para elaborar un análisis económico financiero y analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto, para luego delinear las respectivas conclusiones y recomendaciones y dar cumplimiento a los objetivos iniciales.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** VIABILIDAD FINANCIERA, ACTIVOS FIJOS, CONDICIONES DE RIESGO, ANÁLISIS FINANCIERO, NIVEL DEL RIESGO.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TOPIC:** “FINANCIAL VIABILITY FOR THE REPLACEMENT OF FIXED ASSETS IN THE COMPANY “EL BUEN CHOCOLATE” UNDER CONDITIONS OF RISK”

**AUTHOR:** Jessenia Lisbeth Benavides Gavilánez

**TUTOR:** Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo

**DATE:** Octubre 2020

**ABSTRACT**

This Integrating Project was carried out based on the information provided by the company “El Buen Chocolate”, which began with the analysis of the background, the respective description of the environment, the justification and with the statement of the objective that guided to determine the importance of financial viability for the replacement of fixed assets in the company, under risky conditions. To achieve this, the theoretical support was very significant, as well as the methodological design, which was eminently qualitative, and which had as a key element the development of an applicable Check List to verify various aspects concerning the issue raised, based on the data obtained, He investigated the results to prepare an economic-financial analysis and analyze the level of risk that the project has, to then outline the respective conclusions and recommendations and comply with the initial objectives.

**KEYWORDS:** FINANCIAL VIABILITY, FIXED ASSETS, RISK CONDITIONS, FINANCIAL ANALYSIS, RISK LEVEL.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINAS
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA .....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA .....	iii
CESIÓN DE DERECHOS .....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	ix
ÍNDICE GENERAL .....	x
ÍNDICE DE TABLAS .....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xv
<b>CAPÍTULO I</b> .....	1
<b>MARCO TEÓRICO</b> .....	1
1.1 Introducción .....	
1.1.1 Antecedentes del proyecto integrador .....	1
1.1.2 Descripción del entorno .....	3
1.1.3 Justificación .....	6
1.1.3.1 Justificación teórica.....	6
1.1.3.2 Justificación práctica.....	8
1.1.4 Objetivos .....	9
1.1.4.1 Objetivo general.....	9
1.1.4.2 Objetivos específicos .....	9
1.2 Revisión literaria .....	9
1.2.1 Concepto de viabilidad financiera .....	9
1.2.2 Estudio de viabilidad .....	10
1.2.3 Estudio de factibilidad .....	10
1.2.4 Ingeniería del proyecto .....	11
1.2.5 Elementos del estudio financiero.....	12

1.2.5.1 Solvencia .....	12
1.2.5.2 Liquidez .....	13
1.2.6 Financiamiento .....	14
1.2.7 Rentabilidad .....	15
1.2.8 Sostenibilidad .....	16
1.2.9 Capital de trabajo. ....	17
1.2.10 Evaluación financiera .....	18
1.2.11 Presupuesto.....	19
1.2.12 Análisis financiero .....	20
1.2.13 Análisis de sensibilidad .....	22
1.2.14 Análisis de escenarios.....	22
1.2.15 Control financiero.....	22
1.2.16 Activos fijos .....	23
1.2.17 Reposición de activos .....	24
1.2.18 Depreciaciones .....	24
1.2.19 Riesgo financiero .....	25
1.2.20 Administración del riesgo financiero .....	25
<b>CAPÍTULO II</b> .....	<b>27</b>
<b>METODOLOGÍA</b> .....	<b>27</b>
2.1 Descripción de la metodología .....	27
<b>CAPÍTULO III</b> .....	<b>31</b>
<b>DESARROLLO</b> .....	<b>31</b>
3.1 Análisis de los resultados del check Lisk .....	31
3.2 Procedimientos .....	33
3.3 Viabilidad financiera para la reposición de activos fijos de la empresa.....	41
3.3.1 Objetivo general del proyecto integrador .....	41
3.3.2 Objetivos específicos del proyecto integrador .....	92
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	<b>117</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	<b>117</b>
4.1 Conclusiones .....	117
4.2 Recomendaciones .....	118
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	120
ANEXOS .....	126

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.</b> Planificación.....	29
<b>Tabla 2.</b> Reporte activos fijos .....	43
<b>Tabla 3.</b> Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019.....	45
<b>Tabla 4.</b> Estado resultados al 31 de diciembre del 2019 .....	46
<b>Tabla 5.</b> Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 .....	47
<b>Tabla 6.</b> Estado de resultados al 31 de diciembre del 2018.....	48
<b>Tabla 7.</b> Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2017.....	49
<b>Tabla 8.</b> Estado de resultados al 31 de diciembre del 2017.....	50
<b>Tabla 9.</b> Estado de situación financiera a 31 de diciembre del 2016.....	51
<b>Tabla 10.</b> Estado de resultados al 31 de diciembre del 2016.....	52
<b>Tabla 11.</b> Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015.....	53
<b>Tabla 12.</b> Estado de resultados al 31 de diciembre del 2015.....	54
<b>Tabla 13.</b> Análisis horizontal del estado de la situación financiera 2019-2018.....	55
<b>Tabla 14.</b> Análisis horizontal del estado de resultados 2019-2018.....	56
<b>Tabla 15.</b> Análisis horizontal de la situación financiera 2017-2016.....	59
<b>Tabla 16.</b> Análisis horizontal del estado de resultados 2017-2016.....	60
<b>Tabla 17.</b> Análisis horizontal de la situación financiera 2016-2015.....	61
<b>Tabla 18.</b> Análisis horizontal del estado de resultados 2016-2015 .....	61
<b>Tabla 19.</b> Análisis de la evolución de la situación financiera.....	63
<b>Tabla 20.</b> Análisis de la evolución de la situación resultados PYG.....	63
<b>Tabla 21.</b> Análisis de la evolución de utilidades .....	65
<b>Tabla 22.</b> Datos para la inversión .....	67
<b>Tabla 23.</b> Tabla de amortización .....	68
<b>Tabla 24.</b> Flujo de caja proyectado al 2020.....	69
<b>Tabla 25.</b> Proyección 2021 .....	73
<b>Tabla 26.</b> Proyección 2022 .....	76
<b>Tabla 27.</b> Proyección 2023 .....	79
<b>Tabla 28.</b> Proyección 2024 .....	82
<b>Tabla 29.</b> Flujo efectivo neto proyectado anual.....	85
<b>Tabla 30.</b> Indicadores de flujo efectivo .....	86

<b>Tabla 31.</b> Flujo efectivo de actividades de operación .....	87
<b>Tabla 32.</b> Flujo efectivo de actividades de inversión .....	87
<b>Tabla 33.</b> Flujo efectivo de actividades de financiamiento .....	87
<b>Tabla 34.</b> Datos para la inversión .....	89
<b>Tabla 35.</b> Flujo de caja neto .....	90
<b>Tabla 36.</b> Valoración del VAN.....	90
<b>Tabla 37.</b> Valoración del TIR .....	92
<b>Tabla 38.</b> Reporte de clientes potenciales satisfechos (1).....	93
<b>Tabla 39.</b> Reporte de clientes potenciales satisfechos (2).....	93
<b>Tabla 40.</b> Plan estratégico de operaciones para la demanda .....	94
<b>Tabla 41.</b> Análisis de la demanda en base a datos históricos .....	94
<b>Tabla 42.</b> Proyección de ventas esperadas del 2021 al 2024.....	96
<b>Tabla 43.</b> Porcentaje de clientes satisfechos .....	97
<b>Tabla 44.</b> Análisis de la proyección de producción para abrir mercados .....	98
<b>Tabla 45.</b> Reporte de activos fijos: maquinaria y equipos .....	100
<b>Tabla 46.</b> Cotización para la reposición de activos fijos .....	101
<b>Tabla 47.</b> Análisis de la evolución de la situación financiera .....	102
<b>Tabla 48.</b> Cotizaciones para la reposición de activos fijos .....	104
<b>Tabla 49.</b> Análisis de la evolución de la situación financiera .....	105
<b>Tabla 50.</b> Análisis de la evolución de la situación de resultados PYG.....	107
<b>Tabla 51.</b> Análisis de la evolución de utilidades .....	108
<b>Tabla 52.</b> Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019 .....	110
<b>Tabla 53.</b> Estado de resultados al 31 de diciembre del 2019 .....	111
<b>Tabla 54.</b> Indicadores de liquidez .....	113
<b>Tabla 55.</b> Indicadores de rentabilidad .....	114
<b>Tabla 56.</b> Proyección de ventas y utilidades 2021 al 2024.....	115
<b>Tabla 57.</b> Indicadores de endeudamiento .....	116
<b>Tabla 58.</b> Valor del riesgo.....	117
<b>Tabla 59.</b> Cálculos de la varianza .....	118
<b>Tabla 60.</b> Valor del riesgo .....	119

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1.</b> Análisis de viabilidad económico financiero .....	40
<b>Gráfico 2.</b> Organigrama estructural y funcional .....	41
<b>Gráfico 3.</b> Tendencia de ingresos del 2015 al 2019 .....	62
<b>Gráfico 4.</b> Tendencias de ingresos de costos y gastos del 2015 al 2019.....	64
<b>Gráfico 5.</b> Tendencias de la utilidad según el estado de resultados 2015 al 2019 ...	65
<b>Gráfico 6.</b> Evolución de utilidades 2015 al 2019 .....	66
<b>Gráfico 7.</b> Porcentaje de demanda de clientes satisfechos por zona .....	95
<b>Gráfico 8.</b> Ley de la demanda .....	95
<b>Gráfico 9.</b> Ingresos por ventas/servicios .....	96
<b>Gráfico 10.</b> Provincia de Tungurahua .....	97
<b>Gráfico 11.</b> Estado de la situación financiera al 2019.....	102
<b>Gráfico 12.</b> Tendencia financiera de los años del 2015 al 2019.....	103
<b>Gráfico 13.</b> Estado de la situación financiera 2019 .....	105
<b>Gráfico 14.</b> Tendencia financiera de los años del 2015 al 2019.....	106
<b>Gráfico 15.</b> Tendencia de ingresos de los años 2015 al 2019 .....	107
<b>Gráfico 16.</b> Tendencia de ingresos y costos de los años 2015 al 2019.....	108
<b>Gráfico 17.</b> Evolución de utilidades del 2015 al 2019 .....	109
<b>Gráfico 18.</b> Tendencia de la utilidad según el estado de resultados 2015-2019 .....	109
<b>Gráfico 19.</b> Estado de la situación financiera al 2019 .....	112
<b>Gráfico 20.</b> Resumen del PYG del año 2019 .....	112
<b>Gráfico 21.</b> Proyección de ventas y utilidades 2021-2024 .....	115

# CAPÍTULO I

## MARCO TEÓRICO

### 1.1 Introducción

#### 1.1.1 Antecedentes del proyecto integrador

La elaboración artesanal del ‘Chocolate Ambateño’ es una tradición que se conserva por más de 150 años en Ambato. Las fórmulas para la elaboración de este producto la conserva la familia Vargas Villacís. Sus miembros crearon la empresa El Buen Chocolate hace más de 70 años; esta empresa facturó el año pasado USD 103. 200. En su planta, localizada en las calles Ignacio Sánchez y José Peralta (Huachi Chico), sus 20 colaboradores procesan 35 quintales de cacao cada mes.

Los principales mercados del chocolate en tablilla son Cotopaxi, Tungurahua, Pichincha, Chimborazo y en las cadenas de supermercados a escala nacional como Megamaxi, Santa María, Supermercados Balarezo, la cadena de panificadoras Ambato, en Quito, y otras locales. Irene Villacís ha dedicado 68 de sus 78 años a la elaboración del chocolate. Cuenta que la tradición del ‘Chocolate Ambateño’ se mantiene en todo el país por la calidad y la pureza (Moreta, 2016).

#### Historia producción

“Es cacao puro sin mezclas, por eso el olor atrae a los compradores. Este se mantiene cuando se lo diluye en la leche, es exquisito”. Carlita Vargas está el frente de este negocio hace siete años. Dice que el emprendimiento familiar lo continuó su abuelo Luis Villacís en 1946. En esa época todas las familias de esa zona estaban dedicadas a la elaboración del chocolate. Ellos contrataban uno de los tres molinos para procesar el cacao. Tenían el turno los martes desde las 02:00 hasta las 22:00 del mismo día para procesar los 7 quintales que lo vendían en una semana. “La falta de recursos económicos impedía adquirir nuestra propia maquinaria”, indica Vargas.

En el 2009 decidieron financiar el equipamiento. Invirtieron de sus propios recursos USD 41 500 en la compra de maquinaria y herramientas que sirvan en el proceso de producción. Además, construyeron un galpón para montar la microempresa (Moreta, 2016).

### **Historia marketing**

Los elementos de la naturaleza han sido intercedidos por el ser humano a través de la historia creando transformaciones industriales y productivas, el cacao es un alimento que hace parte de esta evolución y a la vez acompañado al ser humano en un aspecto cultural y social. El cacao descubierto por los mayas 600 a.c., ha sido parte de la dieta alimenticia en varias presentaciones y grados de intensidad. La historia es parte de un acercamiento a la producción de chocolate. Por eso, Moreta (2016) contrató a diseñadores para efectuar los logotipos y el contenido gráfico para la empresa “El Bue Chocolate”, así mismo, la propietaria cambió el tamaño del empaque con la idea de captar mayor clientela, con el logro de envolturas para 90, 120, 200 y 450 gramos. A más de la distribución a escala nacional, mantienen la venta en forma de tablilla en el mercado central. “Es un mercado estratégico porque los turistas y visitantes que llegan a la ciudad, lo primero que quieren visitar es el mercado, y es donde se degusta lo tradicional de la urbe. El chocolate es uno de esos productos”, explica convencida Vargas (Moreta, 2016).

### **Historia ventas y cadenas de distribución**

Vargas afirma que, en un vehículo de su posesión, distribuye el chocolate en Tungurahua, Cotopaxi y Pichincha, así como en las grandes cadenas comerciales del país. Para ampliar sus ventas se aumentó en el 2014, otros USD 10.000 que permitió el cambio de la envoltura del producto a fundas aluminadas. El “Buen Chocolate” tiene analogía productiva con la cadena de supermercados Balarezo del cantón Salcedo, en Cotopaxi, hace 18 años. A la apertura se ofertó las tradicionales tablillas de chocolate. Lupita Balarezo, gerente de esta cadena integrada por tres locales, explicó que la elaboración artesanal y la calidad del producto permitieron que las ventas se incrementen. Balarezo cálculo que el consumo en la empresa “El Buen chocolate”

aumentó un 85% en los últimos dos años con el cambio de presentación del producto. Así este producto dejó el deleite y el sabor en el paladar de varias generaciones de ambateños (Moreta, 2016).

### **1.1.2 Descripción del entorno**

En el Ecuador el cacao es conocido como la “pepa de oro”, que forma parte de los productos más representativos de la nación. La producción y comercialización del grano y sus elaborados han sido una fuente de desarrollo y crecimiento económico durante varias décadas (González, Flores, & De la Hoz, 2018). Entre los años 1880-1920 el estado tuvo un auge cacaotero que estimuló variaciones en la producción agrícola tradicional, significando alta concentración de cultivos de este tipo, principalmente en la región costa (Ibarra, 2019). Esta tendencia se vivió por varias décadas, “antes del boom petrolero, que dio lugar al apareamiento de los primeros capitales y desarrollando sectores importantes como la banca, industria y el comercio” (Pro Ecuador, 2013).

En la actualidad, el país sigue poseyendo una alta superioridad en la producción y comercialización de este producto, pues alrededor del 63% de la producción mundial del cacao fino de aroma le corresponde a Ecuador, lo que lo convierte en el mayor productor mundial (Pro Ecuador, 2013). Según datos de la Asociación Nacional de Exportadores de Cacao e Industrializados del Ecuador (Ane cacao), con respecto a la producción de granos de cacao en general, la nación se ubica en tercer lugar, con 7% de la producción mundial, a nivel continental, “el continente africano con el 73.3% lidera la producción mundial, seguido por el continente americano con una participación del 16.7% y Asia y Oceanía con el 19%” (Aravena & Cifuentes, 2013).

A través de esta fruta tropical “se obtiene varios productos como el cacao en grano, productos intermedios (licor, manteca, pasta y cacao en polvo), y como producto terminado el chocolate” (Pro Ecuador, 2013). A nivel mundial, el mercado que acoge la mayor cantidad de producción de cacao es la industria chocolatera. En el Ecuador la comercialización tanto interna como externa y la transformación de este bien primario la encabezan seis grandes empresas como CHOCONO S.A., CANDYMELOWS

CANDYSA S.A., INDUSTRIAL WOOM S.A., DURANCOCOA S.A., ECUNEGOCORP S.A., y CHOCOLATE ECUATORIANO CA CHOCOLATECA dedicadas a la elaboración de chocolate, confitería y demás derivados, esto según información del ranking (SUPERCIAS, 2019).

Siguiendo el contexto anterior, de acuerdo al Directorio de Empresas y Establecimientos (DIEE) del INEC (2018) las empresas dedicadas a la elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería ha pasado de 306 en 2012 a 559 en 2018, con crecimiento del 83%, concentrándose principalmente en las provincias de Pichincha (37%), Azuay (16%) y Tungurahua (11%), a su vez cabe recalcar que, en su mayor parte estas industrias pertenecen el estrato de microempresas.

En lo referente a Tungurahua, es importante destacar que es la segunda provincia más pequeña del Ecuador, sin embargo, presenta características importantes como una alta densidad poblacional de 149,75 habitantes por kilómetro cuadrado, población económicamente activa concentrada en actividades agrícolas (26,94%), manufactureras (18%) y comercial (16%); y, un alto nivel de autogestión de empleo (36,96% trabajadores por cuenta propia) que lo ha diferenciado del resto del país (Sistema Nacional de Información, 2015-2017)

En lo relacionado a la industria chocolatera, el DIEE del INEC (2018), registró un total de 63 empresas dedicadas a la elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería en Tungurahua, razón por la que es reconocida como la tercera provincia con mayor cantidad de empresas. Por otro lado, las cifras indican que el sector no ha tenido una evolución favorable en los últimos años, pues las ventas de la industria en la provincia fue de 5.496.827 dólares en 2012, mientras que, en 2018 esta descendió a 153.855 dólares, la razón, puede deberse a varias problemáticas entre la que destaca el financiamiento, pues manifiestan los fabricantes de chocolate que el sector público no ha impulsado el emprendimiento, y peor aún la banca privada (Baca, U, 2013). Pese a la difícil situación de la industria, es importante resaltar su apoyo al empleo pues llegaron a brindar un total de 74 fuentes de trabajo en 2018, de los cuales el 62% fueron plazas de empleo para mujeres y el 38% para hombres (INEC, 2018).

Ciertamente, las empresas de chocolate han revolucionado el mapa gastronómico de Tungurahua, pues, aunque no existe producción de cacao en la zona los emprendimientos han demandado de una gran cantidad de materia prima para la fabricación de chocolate, proveniente especialmente de Los Ríos, Esmeraldas, El Oro y Guaranda, además, es favorable mencionar que la mayor parte de empresas se encuentra ubicadas en el cantón de Ambato con el 48%, seguida de Baños de Agua Santa con 38% y de los demás cantones con cifras inferiores (INEC, 2018).

Dentro del cantón Ambato, las empresas dedicadas a la elaboración de chocolate han sobresalido por su producción de manera artesanal e industrial, pues se estima que el 97% de las empresas son de tipo microempresa, misma que se ha especializado en la fabricación de una variedad de productos como chocolate en tableta, bombones y trufas producidas en base a cacao, que han conquistado el paladar de nacionales y extranjeros. (INEC, 2018)

Entre las firmas reconocidas a nivel local, se encuentra la empresa “EL BUEN CHOCOLATE” misma que está enfocada en la producción y comercialización del chocolate de manera artesanal con tradición ambateña. Se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato en el sector de Huachi Chico, cuenta con una trayectoria de más de 70 años en el mercado. Además, cabe recalcar que es un negocio familiar y ha venido tomando frente cada generación brindando un producto de calidad sirviendo al sector alimenticio artesanal y generando fuentes de trabajo. La situación económica de la empresa ha reflejado un escenario creciente el mismo que se ha evidenciado en los ingresos que están estimados por medio del estudio de observación de la demanda. Cabe recalcar que no se ha visto afectada a gran escala la rentabilidad de la empresa debido a la emergencia sanitaria, por ese motivo se mantiene en una alta producción, sin embargo se han visto en la necesidad de realizar un estudio financiero para mayor seguridad al momento de acudir a una reposición de activos fijos debido a que su maquinaria se encuentra en mal estado por el tiempo empleado lo cual no han permitido avanzar a la par con el crecimiento de la empresa lo que es óptimo el reemplazo de la tecnología para cubrir con la demanda actual.

### **1.1.3 Justificación**

#### **1.1.3.1 Justificación teórica**

En la actualidad, el desarrollo empresarial se halla vinculado a incomparables elementos que sobrellevan en la organización alcanzar los objetivos (Delfin & Acosta, 2016). Ante ello, la gerente debe beneficiarse de las ocasiones que se presentan en el entorno globalizado, para mantenerse en un mercado cada vez más competitivo (De la Garza & Pastrana, 2016). Por tal razón, la implementación de nueva maquinaria en la empresa será una gran opción de capacidad y evolución para expandirse en el mercado. Puesto que dicho proyecto se materializa en un objetivo que, al final participa en la eficiencia de la producción o prestación de servicios en forma de capital fijo (Ionut, 2015).

En particular la identificación y selección de buenos planes de inversión es un elemento clave en el desarrollo sostenible de un futuro exitoso; puesto que, la decisión de avanzar con propósitos buenos o malos, más que afectar al perfil económico de la empresa en el corto plazo, tendrá consecuencias duraderas en la rentabilidad a largo plazo (Gomes, 2015). Por otro lado, los autores (Edema, Abosedo, & Edet, 2018) indica que los planes de inversión tienen una justificación rigurosa por la evaluación del estado actual y potencial de una organización, ya que para llevar a cabo una inversión en términos de eficiencia económica es necesario analizar su viabilidad. Además, el proyecto es una actividad específica con un punto de partida y un punto de finalización específica que tiene como fin crear activos de capital para generar utilidades durante un periodo de tiempo prolongado (Chauchan, 2014)

Por lo general, se dice que las buenas ideas de inversión es decir con rentabilidad alta, con un riesgo razonable y bien evaluado, encuentran financiamiento con cierta facilidad. También se afirma que deben ser evaluadas con independencia de las fuentes de financiamiento. Es necesario analizar la viabilidad financiera del proyecto, a fin de mostrar, que con las diferentes fuentes de financiamiento se puede acceder la empresa, por lo que es posible financiar todo el proceso productivo de la mismas, y estas fuentes

pueden ser propias, o fuentes externas como bancos, entidades financieras. (Aguirre, Cañon, A, Gómez, & Rodríguez, 2018)

Por ello, inicia con un análisis de las necesidades de la empresa, mediante la recopilación y evaluación de los datos relacionados con el proyecto; en particular, los datos pronosticados (ingresos, costos, etc.) que deben analizarse cuidadosamente, ya que serán el cemento de los criterios que se utilizarán para evaluar el proyecto (Parea, 2017). Posteriormente con el uso de la metodología y las herramientas adecuadas para evaluación, se analizará una buena decisión de inversión mediante la detección de ventajas y desventajas para mejorar la capacidad de producción de cierto producto (Gomes, 2015). Con la evaluación de los resultados obtenidos, se procede a analizar la factibilidad y viabilidad del proyecto. De tal manera, que con la fundamentación metodológica y los resultados de los pronósticos financieros se elegirá la mejor decisión de inversión (Bonilla, López, & Ocampo, 2018).

El propósito de la inversión tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de tal manera que asegure resolver una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable (Baca G. , 1998). La finalidad de este documento es realizar un diagnóstico de financiamiento para establecer una reposición de activos fijos que serán empleados en la producción de chocolate en el sector de Huachi Chico, como una estrategia de crecimiento y mejorar en la situación actual de la empresa “El Buen Chocolate” ubicada en la parroquia Huachi Chico, de la provincia de Tungurahua debido a que el bien está siempre sujeto a la antigüedad, a un estado de desgaste o conservación, en la ley de la oferta y demanda.

Para calcular la rentabilidad de una inversión, los indicadores manejados son los mismos de la evaluación privada financiera, el cual demuestra cantidades innovadas a valores reales para la sociedad o precios de cuenta o sombra VANE, TIRE, R-B/C (Martín, 2008; Martín, 2008) por ello, el actual proyecto utilizará el valor real neto (VAN) y la tasa interna de rendimiento como criterios de inversión en la evaluación del plan examinado. “Para que una empresa se salvede en el mercado eficientemente y en equidad con sus competidores y medio ambiente en general, es

preciso que consecutivamente innove sus medios humanos, materiales, procesos, procedimientos, equipos y herramientas a manejar.” (Mochón & Morcillo, 2006)

Por eso, para ampliar los niveles de productividad y rentabilidad es imprescindible establecer una mejora continua en la producción, empleando maquinaria nueva y acorde al avance de la tecnología que está cada vez presente en el sector industrial. Bajo este contexto para la empresa “El Buen Chocolate” existe la mayor posibilidad de experimentación, de acuerdo a la condición de espacio y temperatura, para proveer ascendentes en volúmenes de fabricación, la manera de lograrlo es a través de una reposición de activos fijos que cumpla con las expectativas que requiere su producción, mejorando sus condiciones de función y evitando costos de reparación debido a su ambigüedad. La adquisición de nuevos equipos reflejará un nivel competitivo frente a otras empresas lo que permitirá cubrir con el mercado, incrementar la capacidad de producción considerando un tiempo más oportuno y eficaz. Esta actividad se realizará a través de un estudio financiero que proporcione un análisis de viabilidad y factibilidad bajo condiciones del sistema de producción, inversión y organización como parte del proceso de toma de decisiones.

### **1.1.3.2 Justificación práctica**

El proyecto integrador es un pilar de beneficios para los propietarios, al interior de la empresa, colaboradores y sus referentes familias, entre los beneficiarios indirectos son los fabricantes de cacao, propietarios de tiendas de abastos y abarrotes, el estado y la población en general. El proyecto integrador se utilizará para futuras investigaciones, análisis económicos y financieros para orientar las decisiones empresariales en un marco de creciente y complejidad de un proyecto de inversión al analizar y desarrollar estrategias de inversión y financiamiento debido a que un Ingeniero financiero cuenta con las habilidades necesarias para el análisis y diagnóstico del mismo.

¿Es adaptable una nueva maquinaria de producción para la planta productora de chocolate artesanal ambateño de la empresa “¿El Buen Chocolate”, en el sector de Huachi Chico?

## **1.1.4 Objetivos**

### **1.1.4.1 Objetivo general**

Determinar la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”

### **1.1.4.2 Objetivos específicos**

- Analizar la demanda potencial y satisfecha para determinar las estrategias de operación.
- Identificar la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa.
- Elaborar un análisis comparativo económico financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto, en el período anterior a 5 años.

## **1.2 Revisión literaria**

### **1.2.1 Concepto de viabilidad financiera**

La viabilidad financiera es un aspecto muy importante para el buen desempeño ya que debe enfocarse en la generación de recursos necesarios para el funcionamiento del sistema productivo. Es por ello que la viabilidad financiera se encuentra relacionada con el análisis financiero de inversiones ya sea de un nuevo producto en el mercado, mejoramiento de los productos, reemplazo de activos fijos o posicionarse en los nuevos mercados (Baca, U, 2013). En este sentido, la esencia de cierto estudio es determinar los puntos de desempeño financiero, rendimiento aceptable el diagnóstico viable y factible de la inversión.

Cabe mencionar que la viabilidad financiera hace énfasis en la capacidad de una empresa para adquirir el financiamiento necesario para satisfacer la necesidad de recursos ya sea a corto, mediano o largo plazo. De acuerdo con el criterio de Baca (2013) las organizaciones deberían tener la capacidad de generar, proporcionar y

entregar bienes o servicios útiles a sus clientes, así como también de relacionar los ingresos adquiridos respecto al costo. Es decir, la viabilidad financiera trata de obtener conocimientos en el flujo de fondos de la empresa y sus buenas prácticas administrativas en el área financiera.

### **1.2.2 Estudio de viabilidad**

Un estudio de viabilidad financiera permite visualizar a través de proyecciones la tasa interna de retorno de la inversión, es por ello que es fundamental realizar una fase de evaluación se apreciará la posible expansión del negocio. Segura (2015) señala que la viabilidad de un proyecto se reflejará en el ámbito económico, social y financiero. Es por ello que un proyecto será viable si su impacto supone que el beneficio neto de su aplicación es estrictamente positivo; por otro lado, se dirá que el proyecto es débilmente viable, si es viable en al menos una de las tres dimensiones. En otras palabras, un estudio de viabilidad tiene como propósito detectar los recursos económicos necesarios para llevar a cabo un proyecto, de manera que se calcule tanto el costo total de la producción de un bien o servicio como de los ingresos que se proyectan recibir.

### **1.2.3 Estudio de factibilidad**

Un estudio de factibilidad financiera es considerado como evaluación que permite demostrar si un negocio puede ejecutarse, a través de evidencias que se han planificado de manera cuidadosa. Es así como Varela (2010) sostiene que el estudio de factibilidad de un producto es el análisis de una empresa previo a la disponibilidad de recursos necesarios para determinar el grado de las posibilidades existentes de lograrlo. Es por ello que se puede optar por emplear estrategias de éxito en la implantación de un proyecto en marcha. Es por este motivo que un estudio de factibilidad planifica y proyecta la cantidad que se necesita en el capital de trabajo inicial, el rendimiento de la inversión y fuentes de financiamiento, en otras palabras, se cuantifica mediante proyecciones la cantidad de dinero que se necesita para gastarlo y de donde provendrá este financiamiento.

#### 1.2.4 Ingeniería del proyecto

La ingeniería del proyecto es aquella fase en la que se establece los recursos necesarios para la ejecución de planes o tareas a realizar dentro del proyecto, entre ellos la maquinaria, lugar de implementación para no crear cuellos de botella, suministros e insumos, talento humano, entre otros elementos que intervienen en la invención del proyecto. Es así como la ingeniería del proyecto se detalla como un enfoque técnico o prácticas tecnológicas necesarias para promover un negocio, así como el tipo de equipamiento y/o herramientas a proporcionar para su ejecución o puesta en marcha (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y Agricultura de Panamá, 2017). En este sentido la ingeniería del proyecto toma en cuenta diferentes elementos tales como se detalla a continuación:

**Definición técnica del producto:** es aquella descripción que se realiza de un objeto específico con sus características esenciales como el artículo, marca, tipo, modelo.

**Planos:** es aquella documentación de un contrato, en donde se refleja con claridad el diseño, dimensión, ubicación y su capacidad de relacionarse con otros elementos del proyecto.

**Especificaciones:** son considerados a aquellos detalles que posee un proyecto de inversión de manera que se logre visualizar claramente el contenido del mismo, es decir, son las características del procesos productivo.

- **Descripción:** es un documento en donde se redacta de manera clara y concisa los detalles, características y tiempo de duración del proyecto para su ejecución.
- **Diseño del proceso:** es aquel que establece el desarrollo de las actividades productivas del bien a fabricar de acuerdo a la selección de tecnologías acorde a operaciones.
- **Selección de tecnología:** permite la adquisición de tecnologías con la finalidad de reflejar un crecimiento dentro de la organización de modo que puedan adaptarse a los cambios del ambiente productivo.
- **Materia prima:** son aquellos insumos que son sometidos a un proceso de producción con la objeto de elaborar un bien, por lo general la materia prima proviene de la naturaleza razón por la que interviene un proceso de transformación.

- **Recursos Humanos:** es el capital humano con el que cuenta la organización para la elaboración del bien
- Edificios e instalaciones: son aquellos que permiten ejecutar las actividades de funcionamiento de la empresa ya sean administrativas o de producción, las cuales se encuentran enfocadas en generar utilidad a través de la fabricación de un producto.

### 1.2.5. Elemento del estudio financiero

#### 1.2.5.1 Solvencia

La solvencia es un indicador que permite medir la capacidad que tiene una empresa para responder a sus pagos y deudas financieras ya sea a corto o largo plazo. La solvencia es la capacidad de una organización de convertir sus activos en liquidez para cumplir con sus obligaciones operativas, financieras y comerciales (Mejía, 2017). En este sentido se puede mencionar que en toda organización existen diversos factores, los cuales pueden formar parte de los procesos productivo o de otras áreas, mismos que se encuentran relacionados en la adquisición de la capacidad que posee la institución para cumplir sus obligaciones en el presente o futuro.

Es importante mencionar que la solvencia es una herramienta fundamental para que un potencial acreedor tome decisiones adecuadas al momento de otorgar financiamiento. Este indicador permite conocer la situación actual de un deudor que está cumpliendo con sus obligaciones. Por lo general, es muy utilizado como un ratio para analizar los estados financieros, esto es debido a que se realiza una relación entre el activo total y los pasivos totales de la entidad, el resultado de este cálculo es un coeficiente que indica el número de recursos se tiene el activo respecto al pasivo. Su fórmula es:

$$Solvencia = \frac{Activo\ total}{Pasivo\ total}$$

### 1.2.5.2 Liquidez

La liquidez de una empresa representa la rapidez que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chad, 2012). En este sentido, la liquidez es un indicador que nace de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cumplir sus obligaciones de corto plazo, permiten evidenciar la capacidad de convertir sus activos corrientes a efectivo. Cabe mencionar que este ratio financiero trata de determinar lo que pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año, es por ello que evalúa a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato obligaciones financieras. Por estas razones es importante mencionar los tipos de liquidez:

- **Liquidez corriente:** Este ratios financiero relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. Cuanto más alto sea el coeficiente, la entidad obtendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. Su interpretación por lo general maneja el razonamiento de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1. Considerándose, que el índice es mejor cuando obtiene valores más altos. Sin embargo, se debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes. Su fórmula es:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida:** es considerado como un indicador más riguroso, el cual pretende comprobar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; en otras palabras, este cálculo se basa los saldos de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios. Su interpretación se basa en el valor más adecuado podría acercarse a 1. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### **1.2.6 Financiamiento**

El financiamiento puede definirse como aquella adquisición de recursos económicos necesarios para la inversión en la organización. Es decir, consiste en la obtención de los medios económicos necesarios para hacer frente a los gastos de la empresa (Calvo & Mochón, 2009). En este sentido, se puede mencionar que la utilización del financiamiento es necesario cuando hay problemas financieros o falta de liquidez, mismo que puede ser formal o informal al momento de adquirirlo, lo importante es continuar con las actividades productivas de la institución.

Mencionado lo anterior, es importante señalar que la intermediación financiera mejora la eficiencia estancada y puede componer un elemento central para el crecimiento económico y bienestar social. Esto es debido a que el financiamiento no solo contribuye a suavizar y mejorar la asignación de recursos, sino porque también reduce las tenencias innecesarias de liquidez y permite la distribución de riesgos entre diferentes actores económicos y estados de la naturaleza (Juan & Leandro, 2010). Es por ello que el crédito resulta esencial para ampliar la capacidad instalada de magnitud.

#### **1.2.6.1. Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiación son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos, es decir, son los medios que pueden utilizar las empresas para invertir dinero en el crecimiento de su negocio (Montserrat & Josep, 2013). Es por ello que existen distintos tipos de financiación, entre ellas:

- La financiación directa o con capital ajeno: la persona que financia asume la condición de acreedor, ello le reporta un interés preestablecido, independientemente de los resultados económicos de la empresa.
- La financiación indirecta: el financiador asume la figura de proveedor por intercambio de bienes y servicios.

- Financiamiento interno está constituida por aquellos fondos que provienen de la propia empresa.
- Financiamiento externo está constituida por los fondos que provienen del exterior de la empresa.

### 1.2.7 Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son calculados con el fin de obtener una medida acerca de la efectividad que posee el departamento administrativo de la empresa examinada, para controlar el nivel de costos y gastos que se presentan durante su operación, mediante estos resultado también es posible generar algunas ideas sobre el retorno obtenido por las inversiones que se han realizado (Gómez, Fontalvo, & De la Hoz, 2012). En otras palabras, es el resultado neto de varias decisiones ya que la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios los cuales se reflejan en los rendimientos financieros alcanzados. En este sentido, Gómez, Fontalvo, & De la Hoz (2012) señala que existen diferentes indicadores de rentabilidad que muestran la eficiencia y eficacia de las operaciones de la organización y su capacidad para generar utilidades entre ellos

- **Margen de utilidades:** es un indicador que muestra la ganancia en relacion a las ventas, despues de reducir los costos de producción. Su interpretacion se basa en la utilidad por cada dólar de ventas, su formula es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

- **Rentabilidad del capital:** la rentabilidad del capital es un indicdor que indica la rentabilidad de la inversion de los dueños en el negocio, en otras palabras mida la tasa de rendimiento sobre la inversion de los accionistas, su formula es:

$$\text{Rendimiento del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$$

- **Rentabilidad del activo:** es un ratio financiero que permite conocer las ganancias que se adquiere en relacion con la inversion en activo, en otras palar las utilidad que se generan respecto a los recursos totales o activos con los que cuenta la empresa. Su fórmula es:

$$\text{Rendimiento del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

### 1.2.8 Sostenibilidad

La sostenibilidad financiera es la suficiencia de recursos económicos, humanos y técnicos para alcanzar el adecuado manejo. Hay que mencionar que se puede alcanzar a través de estrategias que potencian el desarrollo de mecanismos de financiamiento innovadores, así como por la planificación estratégica del gasto a través del desarrollo de planes de sostenibilidad financiera. El Departamento Nacional de Planeación Colombia, (2017) señala que la sostenibilidad financiera evalúa la capacidad que tiene la institución comprometida de continuar con la presentación de los servicios, una vez se haya culminado la etapa de inversión del proyecto. En otras palabras, el hecho de tener una empresa influye que esta debe ser sostenible en el tiempo ya que se debe basar en el desarrollo económico, ambiental y social, de manera que cuando se combinan estratégicamente logren ocasionar distintas actividades empresariales

- **Sostenibilidad económica:** se refiere al crecimiento económico de una empresa, siempre con respeto por los recursos naturales, reducción progresiva de la huella ecológica de los productos (en su ciclo completo) y riqueza distribuida de forma equitativa.
- **Sostenibilidad ambiental:** consiste en la minimización de impactos ambientales negativos producto de la actividad empresarial, con el objetivo de crear, con el tiempo, impactos positivos. Para ello, se basa en una manera de abordar el ciclo de vida del producto, interiorizando las buenas prácticas a todos los niveles de la estructura interna de la empresa. Más que una estrategia de marketing, la sostenibilidad ambiental se debe ver como un incentivo para la innovación y la capacidad de adaptación de la empresa.

- **Sostenibilidad social:** es la relación sostenible que la empresa debe fomentar en la dimensión humana (es algo interno, pero también debe hacerse en beneficio de la sociedad y de la comunidad local de la que forma parte). La sostenibilidad social implica, una actividad empresarial ética y de valoración de recursos humanos, con salarios justos y puestos de trabajo dignos, no discriminatorios y sustentables

### 1.2.9 Capital de trabajo

El capital trabajo tiene como propósito coordinar los componentes de una empresa, para determinar los niveles adecuados de inversión, la liquidez del activo circulante y el endeudamiento en relación a pasivos a corto plazo. Es decir, el capital de trabajo es aquella inversión que realiza toda empresa en activos circulantes o de corto plazo (García, Galarza, & Altamirano, 2017).

Es el resultado de sustraer los pasivos de corto plazo de los activos corrientes, existen dos formas de capital de trabajo

- **Capital de trabajo neto** que no es más que la diferencia entre el activo corriente y pasivo circulante
- **Capital de trabajo bruto** representa la inversión de la organización en activo circulante o corriente (como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios).

Para VanHorne & Wachowicz (2002) de acuerdo al tiempo existen dos tipos de capital de trabajo:

- **Capital de trabajo permanente:** la cual se refiere a la cantidad de activo circulante necesario para satisfacer las necesidades de las empresas a corto plazo.
- **Capital de trabajo temporal:** es aquella cantidad de activo circulante que varía según los requerimientos estacionales.

### Importancia del capital de trabajo

El capital de trabajo debe ser considerado como un mecanismo fundamental que las empresas ejecutan ya que a través de una buena administración permite lograr los

objetivos así como sus propósitos financieros anuales. De acuerdo con Moreno Fernández y Rivas Merino (2002) la importancia del capital de trabajo radica la participación de la estructura financiera de la entidad y de los resultados generados en los periodos fiscales, además es fundamental mantener la realización del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones

## **Indicadores del capital de trabajo**

### **Capital neto de trabajo**

La utilización de este indicador refleja el contexto que se da cuando la empresa decide verificar sus recursos disponibles una vez que los activos corrientes de la entidad han cubierto el pago de los pasivos a corto plazo, dando como resultado lo que a esta organización le quedaría una vez que haya pagado sus obligaciones, debe ser un resultado positivo, caso contrario este escenario reflejaría que la empresa no dispone de los recursos suficientes para poder cubrir con sus deudas. Su fórmula es:

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activos corrientes} - \textit{pasivos corrientes}$$

### **1.2.10 Evaluación financiera**

La evaluación financiera consiste en aceptar o rechazar un proyecto en el cual se piensa invertir ya que depende de la utilidad que brinde en el futuro. El propósito de esta actividad es elaborar una estimación financiera proporcionando datos relacionados con la cantidad de inversión, ingresos, gastos, presupuestos, utilidad de la operación, capital de trabajo, depreciaciones, amortizaciones, etc., con el objetivo de identificar con precisión el monto de inversión y los flujos de efectivo que producirá el proyecto, junto con ello el respectivo análisis y diagnóstico para evaluar la rentabilidad financiera del proyecto (Morales & Morales, Proyectos de Inversión: evaluación y formulación, 2009). Es decir, consiste en una valoración y análisis mediante herramientas que fueron utilizadas para analizar las ventajas y desventajas de los distintos

proyectos, entre las principales herramientas a utilizar en una evaluación de un proyecto.

- Costo promedio ponderado de capital
- Valor actual neto
- Tasa interna de retorno
- Relación beneficio costo
- Periodo de capitalización

Mediante la utilización de estas metodologías o instrumentos se busca tomar decisiones económicas adecuadas para la inversión. Sin embargo, tienen que tomar en cuenta los siguientes factores.

- Costo inicial o Inversión inicial.
- Vida útil en años.
- Valor de salvamento.
- Costo anual de operación.
- Costo anual de mantenimiento.
- Ingresos anuales.

### **1.2.11 Presupuesto**

El presupuesto es un punto de partida de primordial importancia, para analizar la manera en que se desarrollará el proceso empresarial y económico, de un nuevo período o proyecto. Ante todo, el presupuesto es el fiscalizador del límite empresarial y puntea los controles habidos para verificar con los objetivos anticipadamente determinados (Ricón , 2015). Su estudio ayudará a prever problemas y dar soluciones anticipadas, así como analizar dificultades logísticas, económicas e identificar los puntos en que se debe buscar financiación y calcular la forma de pago para llegar a un equilibrio deseado.

#### **1.2.12.1. Tipos de presupuestos**

De acuerdo con el criterio de Bonilla, López, & Ocampo (2018) existen los siguiente tipo de presupuesto

- **Presupuesto de ventas:** Es la predicción de las ventas proyectada por una empresa por un tiempo determinado, esta proyección generalmente se planea por un periodo de entre 3 a 10 años; este cálculo se efectúa mediante la información de la demanda actual y futura
- **Presupuesto de producción:** Son estimaciones que se hallan estrechamente relacionadas con el presupuesto de venta y los niveles de inventario deseado. En realidad el presupuesto de producción es el presupuesto de venta proyectado y ajustados por el cambio en el inventario. en primer lugar hay que determinar si la empresa puede producir las cantidades proyectadas por el presupuesto de venta, con la finalidad de evitar un costo exagerado en la mano de obra ocupada, entre su componentes se toma en cuenta al personal diverso, cantidad horas requeridas, valor por hora unitaria.
- **Presupuesto de gastos administrativos:** es considerado como la parte fundamental de todo presupuesto debido a que se destina la mayor parte del mismo; son estimados que cubren la necesidad inmediata de contar con todo tipo de personal para sus distintas unidades, buscando darle operatividad al sistema. Entre sus características se menciona que debe ir ajustado de acuerdo a las necesidades de la empresa, ser elástico y debe administrar por su naturaleza
- **Presupuesto financiero:** consiste en fijar los estimados de inversión de venta, ingresos varios para elaborar al final un flujo de caja que mida el estado económico y real de la empresa. Es por esta razón que comprende el presupuesto de ingresos (el total bruto sin descontar gastos), presupuesto de egresos (para determinar el líquido o neto), flujo neto (diferencia entre ingresos y egresos), caja final, caja inicial y caja mínima.
- **Presupuesto público:** son aquellos que elaboran los gobiernos, estados, empresas descentralizadas, para controlar las finanzas de sus diferentes dependencias. En estos se cuantifican los recursos que requieren la operación normal, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales.

### 1.2.12 Análisis financiero

Se puede definir como un proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros junto con los datos operacionales del negocio. Esto

implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, que sirven para evaluar la práctica financiera y operacional de la firma los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera (Prieto, H, 2010). Es por ello, que el análisis financiero se efectúa a través de la observación de la información contable de la empresa, cálculo de ratios, índices y otros indicadores que permiten evidenciar el comportamiento de la institución

Castillo (2013) menciona que existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar en los análisis financieros, entre ellos:

- **Rentabilidad:** son aquellas cuentas relacionadas con los ingresos, costos y resultados de la actividad del negocio. Hay que señalar que la rentabilidad trata de determinar calidad, evolución y proyección de la empresa.
- **Liquidez:** es un indicador que mide la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. De manera que se observa variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación entre otros indicadores
- **Solvencia:** Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. Es por ello que se analiza variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, entre otros factores.

### **Métodos de análisis financiero**

Segun Castillo (2013) existen dos métodos de acuerdo a cómo se estructura el análisis.

- **Vertical:** Se analizan los estados financieros de un solo período, de manera que se aprecia el impacto en relación a la totalidad del activo, pasivo más patrimonio, según sea el caso
- **Horizontal:** Se estudian los estados financieros de más de un período de manera que se logra observar el comportamiento y evolución de las cuentas en el tiempo.

### **1.2.13 Análisis de sensibilidad**

El análisis de sensibilidad es un método que analiza el impacto que genera un variable dependiente sobre una independiente dentro de un modelo financiero. El análisis de sensibilidad se enfoca en la relación que presente entre las entradas y las salidas dentro de un sistema, el cual estudia las relaciones entre las variables (García, González, Hurtado, Ornelas, & Ramírez, 2016). En otras palabras, este tipo de análisis observa el impacto del incremento o reducción en el valor de un factor sobre los resultados finales en un análisis financiera. Es por ello que, al realizar un análisis de sensibilidad es necesario el cálculo de flujos de caja y VAN de la inversión. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Sensibilidad del VAN} = \frac{VAN_n - VAN_a}{VAN_a} * 100$$

### **1.2.14 Análisis de escenarios**

Este proceso incluye al análisis de información cuantitativa y cualitativa que a través de argumentos muestran cómo interactúan ciertos elementos en el ambiente sobre el cual se toman las decisiones, los valores que pueden asumir las variables, así como sus interacción con los demás elementos analizados, conllevan a varios contextos posibles a realizarse en un futuro real, sin embargo esto no implica ni tiene como objetivo definir cuál de ellos refleja mejor el futuro, sino que nos permite trabajar con todos a la vez, y de una u otra forma tomar las decisiones sobre las mismas variables o sobre los resultados que estas tengan al combinarse en el futuro. (Santamaría , Ramírez, & Marín, 2019)

### **1.2.15 Control financiero**

El control financiero propiamente dicho tiene una connotación especial en el ámbito estricto del Derecho financiero, pues está relacionado con mayor precisión en la formulación, ejecución y estimación del presupuesto, el endeudamiento público y la naturaleza de los ingresos y los gastos públicos. (Granda, 2019)

“El control financiero es uno de los procesos más importantes para medir objetivamente el desempeño de una organización y hasta qué punto se han cumplido las metas establecidas en la planificación estratégica.” (García V. , 2014)

### **1.2.16 Activos fijos**

Los activos fijos son aquellos recursos que posee la empresa los cuales producen utilidades, estos dan base a la capacidad de la empresa para generar utilidades. Sin planta y equipo la empresa no podría ejecutar sus actividades normales, ni elaborar los productos que le produce ingresos. Chauchan (2014) indica que hay dos tipos de activos fijos: uno es la planta y el otro es el equipo, razón por lo que estos recursos no puede ser fácilmente liquidado (es decir, convertido en dinero). Puede tratarse de recursos.

- **Activos fijos tangibles:** propiedades de la empresa, el equipamiento, mobiliario.
- **Activos fijos intangibles:** patentes, logos y otras marcas de la empresa, así como las acciones.

#### **Administración de activos fijos:**

Como las inversiones en activos fijos representan desembolsos importantes de efectivo realizados por las diferentes empresas, deben prestarle una importante atención a las decisiones que se tomen con respecto al valor de compra del activo y a las posibles erogaciones futuras que se deba hacer para su instalación, mantenimiento, operación etc. Como es de conocimiento común los activos fijos poseen una vida útil mayor a un año, es por ello que estos pueden representar compromisos financieros de largo plazo para la empresa. De acuerdo con el transcurso del tiempo los activos fijos se van volviendo viejos y obsoletos, por ello según su vida útil deben depreciarse, para recuperar el valor de estos en el futuro y ajustándolos por inflación

**Erogaciones para adquirir activos:** El motivo más común para un desembolso capitalizable es la adquisición de activos fijos. Estas erogaciones se presentan

especialmente cuando una empresa se encuentra en crecimiento o cuando llega al periodo de obsolescencia de la planta y el equipo.

**Erogaciones para modernización:** La modernización de activos fijos es a menudo una alternativa de reemplazo. Las empresas que necesitan capacidad adicional de producción pueden encontrar que tanto el reemplazo como la modernización de la maquinaria existente son soluciones adecuadas al problema de capacidad productiva. La modernización puede traer consigo reconstrucción, reparación o complemento de una máquina o instalación existente.

### **1.2.17 Reposición de activos**

La reposición de activos fijos permite determina que se debe reponer un activo ya que su rentabilidad ha reducido, se opta por la sustitución de activos existentes con características iguales o superiores, que cuente con la garantía respectiva, de así permitirlo la naturaleza del objeto a reponer (INEC, 2017).

### **1.2.18 Depreciaciones**

Las depreciaciones son aquellos procedimientos de contabilidad que tiene como objeto distribuir de una manera razonable el costo de los activos fijos tangibles. Es por ello que a las depreciaciones se las considera un costo imputable a una administración por el desgaste de una inversión fija como consecuencia del uso en el proceso productivo (Viñán, V, Puente, R, Ávalos, R, & Córdova, P, 2018). Para el cálculo de este rubro se debe considerar la vida útil de cada activo fijo establecido por las disipaciones tributarias de cada país cabe mencionar que la depreciación es un proceso de distribución y no de valuación.

### **Métodos de depreciación**

De acuerdo con Bonilla, López, & Ocampo (2018) existen varios método de depreciacion, entre ellos.

- **Método de la línea recta:** En éste método el cargo anual es el mismo para todos los años de la vida útil del activo, es decir ofrece el mismo servicio durante cada uno de los periodos de operación. El cargo por año, se obtiene dividiendo la base de depreciación entre el total de años de servicio. Su fórmula es:

$$DA = (VT - VR)/VU$$

- **Método de la suma de dígitos:** El método de suma de dígitos, al igual que el anterior, es un método acelerado de depreciación que asigna un cargo mayor a los primeros años de servicio y lo disminuye con el transcurso del tiempo.
- **Método de unidades de producción o de servicio:** Este método es en realidad una variante de los dos anteriores, y por eso se puede utilizar la misma fórmula, pero en lugar de los años de vida útil serían el número de unidades que se producen o las unidades que da servicio el activo que se deprecia.

Cabe mencionar que el valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del elemento, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil. (Castillo, 2013)

### 1.2.19 Riesgo financiero

El riesgo es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización. Dicha consecuencia negativa depende del tipo de actividad que estemos considerando. Toda actividad humana se desarrolla en un entorno contingente. (Aravena & Cifuentes, 2013)

### 1.2.20 Administración del riesgo

El riesgo puede ser definido como producto de la inseguridad que existe sobre el valor de los activos financieros, ante movimientos adversos de los factores que determinan

su precio. Es por ello que a mayor incertidumbre, mayor riesgo. En otras palabras cuando una empresa pretende alcanzar sus objetivos, es inevitable incurrir en ciertos riesgos, pero una cobertura efectiva puede proteger y mejorar el desempeño operativo.

**Cobertura de riesgos:** La cobertura de riesgos consiste en una serie de estrategias que se pueden implementar para reducir al mínimo la incertidumbre y el fracaso ante una amenaza. Es por esta razón que la utilización de un conjunto de instrumentos financieros y comerciales es fundamental para evaluar el riesgo, desarrollar estrategias específicas y reducirlo al máximo. Morales, C & Morales, C (2009) indica que se puede manejar tres escenarios de cobertura para las empresas.

- **Escenario 1: Transferencia del riesgo.** Consiste en trasladar el riesgo a otra parte, ya sea vendiendo el activo riesgoso o adquiriendo una póliza de seguros.
- **Escenario 2: Evasión del riesgo.** Es simplemente decidir no exponerse al riesgo identificado, evitando la operación financiera riesgosa.
- **Escenario 3: Retención del riesgo.** Se trata de asumir el riesgo y decidir cubrir las pérdidas con los propios recursos.

### **Tipos de riesgo**

Según Baca U.(2013) existen diversos tipos de riesgo, entre ellos se puede mencionar el riesgo de cambio y el riesgo de interés.

- **Riesgo de cambio:** proviene de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas. Sucede cuando la organización coloca parte de sus activos en una divisa extranjera. La variación de una moneda con respecto a otra puede afectar el capital de la empresa, porque las fluctuaciones del tipo de cambio no pueden predecirse a ciencia cierta y siempre existe un riesgo implícito en las operaciones que implican compra-venta de divisas.
- **Riesgo de interés:** este tipo de riesgo hace referencia a la variación de las tasas de interés en el mercado cuando se tiene un título con interés fijo, ya sea un bono, un préstamo o un portafolio de inversión.

Cabe señalar que además de los riesgos de mercado, existen otros tipos de incertidumbre como lo son: Riesgo de liquidez, de Contrapartida o de Riesgo de Crédito.

## CAPÍTULO II

### METODOLOGÍA

#### 1. Descripción de la metodología

El enfoque del Proyecto Integrador es de representación cuantitativo, porque los datos conseguidos se cuidaron, analizaron e interpretaron, alcanzando el criterio de los objetivos proyectados y en función de los lineamientos del sustento teórico. La modalidad fue carácter documental y de campo; es documental porque para la recopilación de la información disponible, fue necesario acudir a fuentes de registros contables, y archivos existentes en la empresa “El Buen Chocolate”. Esta investigación es de campo porque se acudió al lugar de los hechos.

Los niveles o tipos de investigación son de representación explicativa y correlacional; en el nivel explicativo se da a conocer las razones por las que ocurre el problema y los fenómenos que inciden en el mismo. Finalmente, en el nivel correlacional se establece el grado de incidencia de las variables existentes (Rusu, 2018). Con el propósito determinar la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”, se analizó la demanda potencial y satisfecha para la determinación de estrategias de operación, a la vez se calculó la maquinaria óptima que necesita la empresa “El Buen Chocolate” para el aumento de la capacidad de producción, y finalmente se elaboró un análisis económico financiero para estudiar el nivel de riesgo que tiene el proyecto.

Desde este punto de vista que se analizó, se definió los requerimientos que son más urgentes dentro de las cuentas de activos fijos que debe manejar la propietaria-gerente. El registro de un análisis económico financiero proporciona la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa de estudio, a fin de obtener un mayor énfasis en la organización de estrategias de operación de organización y control de sus actividades monetarias. Para lograr el objetivo calcular la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate y aumentar la capacidad de producción de la empresa.

Se analizarán aquellos lineamientos que actualmente disponen, y se integrarán las que se requieran dentro del estudio económico financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto, con la finalidad de que tenga una proyección financiera específica a tres años, para su viabilidad financiera, para ello es importante tomar en cuenta las actividades de mayor sensibilidad dentro de la empresa, identificando aquellas con las que tienen mayor inconveniente.

En el desarrollo del análisis económico financiero se estudió el nivel de riesgo que tiene la empresa, y si es viable, y/o aplicable una nueva planta de inversión para la creación de una planta productora de chocolate artesanal en el sector Huachi Chico, solo así se determinó la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa, identificando aquellas con las que tiene mayor inconveniente.

En el desarrollo del análisis económico financiero, se observó la viabilidad financiera que tiene la empresa hasta para la optimización de activos fijos en el año 2018-2019 de la empresa “El Buen Chocolate”, se acudió a fuentes teóricas, científicas y especializadas que aporten claridad a la información en el manejo de las dos variables planteadas en el presente estudio. El análisis teórico servirá de apoyo a la observación que se realice de los documentos, registro y archivos que disponga la empresa. Con el propósito de entregar una interpretación adecuada a la información obtenida para posteriormente estar en condiciones, de plantear las conclusiones pertinentes.

**Unidad de análisis.** Empresa “El Buen Chocolate” de la ciudad de Ambato.

**Métodos, procedimientos y técnicas.** El método utilizado es analítico, junto al procedimiento de recolección de información basado en la técnica de observación, procedente del estudio del análisis económico financiero para la reposición de activos fijos en la empresa “El Buen Chocolate”. Por lo que a continuación se presenta la planificación a ejecutarse. Ver (Tabla 1), según el planteamiento de objetivos a desarrollar en los resultados.

**Tabla 1.** Planificación

<b>OBJETIVO</b>	<b>MÉTODO</b>	<b>TÉCNICA</b>	<b>INSTRUMENTO</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>	<b>RESULTADO</b>
Determinar la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”	Documental	Observación	Check List	Visita para revisión de documentos y archivos disponibles en la empresa “El Buen Chocolate”	Datos disponibles para el check list.
Analizar la demanda potencial y satisfecha para determinar las estrategias de operación.	Organizacional y Contable	Registro documental secuencial	Borrador plan de cuentas Respaldo documental. Análisis de la demanda potencial insatisfecha.	Registro y categorización de las cuentas más relevantes. Codificación de cada cuenta que integra el plan en hoja de cálculo. Elaboración de formatos para respaldo documental. Análisis de la demanda potencial y satisfecha Determinación de las estrategias de operación.	Obtener un plan de cuentas codificado y documentos de respaldo ordenados. Análisis de la demanda potencial y satisfecha. Diseño de estrategias de operación.
Calcular la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa.	Organizacional, Operativo, Financiero	Analítico, documental y de registro	Cálculo de la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate.	Proceso de Producción • Diagrama del flujo del proceso productivo. • Descripción del proceso productivo. Características físicas • Capacidad de Producción • Maquinaria y Equipos. • Distribución de planta • Materia prima e insumos • Mano de obra	Aumentar la capacidad de producción de la empresa “El Buen Chocolate”
Elaborar un análisis económico financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto	Organizacional, Operativo y Financiero	Analítico, documental y financiero	Estados financieros anteriores hojas de cálculo	Estudio Económico Financiero Revisión y análisis de estados financieros anteriores.	Proceso depurado y actualizado

**Fuente.** (Empresa "El Buen Chocolate", 2020)

**Elaborado por.** Benavides, Jessenia (2020)

La técnica de recolección de información es la observación documental, que se llevó a cabo directamente en la empresa “El Buen Chocolate”, desde su realidad y a partir del análisis de los registros que se puedan recabar. El instrumento fue el check List, el mismo que fue elaborado cuidadosamente, y seleccionado los ítems más relevantes concernientes al problema planteado; su alternativa de respuestas es: sí, a veces, no.

El procesamiento de la información recabada por el check List se lo realizó en el lugar de los hechos, procediendo en primer lugar a analizar por cada ítem, para luego organizarlo y determinar las estrategias de operación, calcular la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa, y elaborar un análisis económico financiero para considerar el nivel de riesgo que tiene el proyecto.

Con este estudio, se determinará la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”



## CAPÍTULO III

### DESARROLLO

#### 3.1 Análisis de los resultados del Check List

A continuación, se realizó un análisis de los resultados observados en la empresa “El Buen Chocolate”, y se detalla seguidamente:

En el ítem 1. ¿Suministra estados financieros actualizados?, se evidenció que si suministra estados financieros, *En el ítem 2. ¿Tiene un registro contable ordenado y al día?*, la empresa no lleva un buen registro contable ordenado y al día, lo que ha dificultado la recopilación de información, así como su interpretación y presentación en la toma de decisiones. Ver (Anexo 1)

En el ítem 3. ¿Existe una persona que lleve la contabilidad?, si existe una persona que presta los servicios profesionales contables de manera externa y que es la responsable de manejar la contabilidad, sin embargo, la información registrada en ciertas ocasiones presenta errores y omisiones, así mismo por desconocimiento, en el ítem 4. ¿Analiza la demanda potencial y satisfecha? Si se ha analizado una demanda potencial satisfecha de clientes potenciales según el volumen de ventas.

En el ítem 5. ¿Determina estrategias de operación?, no existe estrategias operacionales para dar seguimiento en todo el proceso, se trabaja empíricamente, por lo que no hay una acertada toma de decisiones para el buen funcionamiento y para actuar competitivamente a nivel empresarial.

En el ítem 6. ¿Mantiene documentación de soporte correctamente ordenado y registrado? De acuerdo al check list que es una herramienta, o lista de control, Si existe documentación de soporte correctamente ordenado y registrado, el proceso contable mantiene limitaciones que en ocasiones consiga especificar los informes financieros en los períodos en que normalmente requieren ser analizados. Ver (Anexo 1)

En el ítem 7. ¿Existe registros de los rubros que genere mayor gasto? En la observación ejecutada se logró verificar que no existe registros adecuados en la empresa “El Buen Chocolate”, que identifiquen los rubros que generen mayores gastos innecesarios, que se logre determinar y se pueda regular para lograr la optimización de recursos así como también los costos y gastos productivos de administración y ventas, es importante este hecho para actuar a nivel empresarial en la mayoría de productores y comerciantes no actuar a la ligereza al momento de decidir, si deben endeudarse no solo eso evitaría tener inconsistencias en sus registros contables, al momento se impide la toma de decisiones de una manera técnica, y sobre una base segura. Del mismo modo, en el ítem

8. ¿La información financiera que se genera en la empresa, no permite la toma decisiones? Esto significa que no se dispone al momento de una información veraz por parte del empresario, que le permitan aportar con estrategias a la hora de tomar decisiones, actualmente existe dificultades, en el manejo del negocio por el propietario, a consecuencia de problemas en la producción por fallas mecánicas en la maquinaria que influyen y retazan la producción generando como consecuencia informes inconsistentes. Ver (Anexo 1)

En el ítem 9. ¿Existe un análisis económico financiero? no se observó en el registro contable de la empresa, reportes financieros, sobre la evolución y perspectivas financieras de la empresa, dificultando la tomar decisiones adecuadas en el momento oportuno, para la gestión económica en relación a sus resultados, los mismos que puedan determinar los costes incurridos y los beneficios resultantes de invertir en función de sus flujos efectivos actuales y futuros estimados, debidamente descontados. En vista de este estudio realizado directamente en el lugar de los hechos, es necesario elaborar un análisis económico comparativo financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto.

En el ítem 10. ¿La viabilidad financiera se respalda en norma y leyes establecidas para evitar el nivel de riesgo? De la observación realizada, se logró comprender que el proceso contable en la empresa “El Buen Chocolate”, no se elaboró respaldado en normas y leyes concretas, los informes que al momento se han realizado, son solo parte

breves referentes de datos que existen en los registros. Por eso, con el estudio realizado se logró profundizar y hacer un análisis comparativo y la determinación de la viabilidad financiera para entender cuáles son las diferentes fuentes de financiamiento con las que se cuenta actualmente, y sí, son capaces de financiar para disponer de dinero, y hacer frente a los pagos y a las inversiones a lo largo de la vida de la empresa, visión que tiene al momento el propietario de la empresa “El Buen Chocolate” para ser viable y/o aplicable una nueva planta de inversión con la renovación (equipos) de una planta productora de chocolate artesanal ambateño, en el sector de Huachi Chico.

Luego de la aplicación del check list (observación), en la empresa “El Buen Chocolate” se evidencia que no dispone de un buen análisis económico comparativo financiero, por lo que fue necesario elaborar un análisis económico financiero y analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto, así como la demanda potencial y satisfecha, a fin de determinar que estrategias son las más adecuadas y poder operar a nivel de la empresa. Calcular la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa.

Con la elaboración de un análisis económico financiero comparativo, se logrará comprobar, sí es viable y/o aplicable una nueva inversión para la reposición de activos fijos, con la creación de una empresa productora de chocolate artesanal ambateño en el sector de Huachi Chico, con el dominio empresarial “El Buen Chocolate”. A la vez, se calculará la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa. Del mismo modo, se define los procedimientos para regular los pasos que deben darse para el manejo de las distintas transacciones que se debe realizar en la empresa, porque actualmente se maneja empíricamente llevando tradiciones de sus antepasados.

## **3.2 Procedimientos**

### **1. Creación de cuentas**

- La persona responsable del registro contable creará nuevas cuentas en la lista, de acuerdo a la necesidad de la empresa.

- La contabilidad debe estar organizada de acuerdo a la clasificación dada por las Normas Internacionales de Contabilidad, verificando que ninguna cuenta este desactivada, y que no tenga saldos hasta la fecha. Se puede eliminar una cuenta si no hay movimientos contables, considerando, sí se informa un cambio en la cuenta, solo se puede deshabilitar que ningún usuario la esté usando.
- Cuando una cuenta este deshabilitada, la persona responsable tiene que verificar que no tenga saldos hasta la fecha.

## **2. Reversión de operaciones**

Es preciso que la persona responsable realice reversiones de los estados financieros, de la consiguiente forma.

- El colaborador encargado/a del registro contable recibirá la solicitud de recuperación con copias de seguridad coincidentes para delatar cualquier error.
- El contador, se asegurará de que las documentaciones, y los justificativos sean válidos a los efectos de la cancelación de las cuentas.
- Quien lleva el registro contable permanecerá autorizando la cancelación y posterior corrección de las cuentas de acuerdo con el sistema contable establecido.

## **3. Control de archivo contable**

- El coladora/a encargado/a de la contabilidad será el único responsable del registro, clasificación y mantenimiento de las cuentas impresas, que quede archivado con etiquetas y fechas para ubicar los documentos de manera adecuada.
- Los documentos estándar deben perdurar durante siete años, a partir del final de cada año fiscal. Si el registro es de naturaleza especial o importante, se archivarán hasta un nuevo aviso.
- El/a administrador/a debe identificar los documentos que se destruirán o se utilizarán para reciclar. El mismo autorizará a la persona encargada del registro contable la destrucción del material. Las condiciones para la destrucción de la información contable son:
  - a. Documentaciones originales y sus copias, siempre que estos no incluyan ninguna operación o intento de proceso hasta la fecha.

- b. Recibos, depósitos y recibos contables conexos con emisiones o transacciones totalmente canceladas.
- Se creará un registro de la información a ser destruida, incluyendo la fecha de destrucción y las firmas del contable y el administrador. Además, se creará y mantendrá operacionalmente un archivo digital para fines contables.

#### **4. Adquisición de activos fijos**

- El/a administrador/a, en las cuentas por pagar recibirá facturas de la persona responsable de la contabilidad por activos anticipadamente autorizados.
- El/a administrador/a, revisará las cuentas por pagar y verificará con quien lleva el registro contable las firmas de supervisión o autorización de.
  - a. Administrador
  - b. Contador
- El/a administrador/a en las cuentas por pagar, verificará que la factura esté sujeta a impuestos según lo exige el Servicio de Impuestos Internos.
- El/a administrador/a, en las cuentas por pagar escribirá la factura en el sistema contable con una codificación agregada, que clasifica el activo como fijo.
- El/a administrador/a, en las cuentas por pagar realizará retenciones obligatorias por ley de ser necesario.
- El/a contador/a, compilará toda la documentación de respaldo, y archivará solo los documentos de respaldo adecuados.
- El/a contador/a registrará los activos fijos en las plantillas diseñadas con la codificación validada en el momento del registro de compra. Además, guardará la siguiente información.
  - a. Ubicación de la propiedad
  - b. Fecha de inicio de actividades
  - c. Numeración de bienes inmuebles
  - d. Custodio del bien

## **5. Toma de inventario físico de activos fijos**

- Quien lleva la contabilidad coordinará la toma física del inventario, organizará actividades y grupos según sea necesario, e informará a las personas involucradas en el proceso de manera oportuna de acuerdo al cronograma de acciones a ejecutarse. Su función será informar a la administración general sobre las novedades que ha traído el inventario.
- En los casos en que los niveles de existencias se difieran en grados materiales, se identificará las causas que causaron la escasez o los excedentes, si los hubiera. Posteriormente, se tomará medidas preventivas y correctivas para acondicionar estas diferencias y evitar posibles eventos futuros. Este análisis lo realizará conjuntamente con el administrador y el/a colaborador/a encargado/a de la contabilidad.

Solo se registra:

- a. Si falta, se ejecutará un ajuste contable, el costo del activo faltante se cargará al depositario o al responsable de la unidad de gestión o proceso contable para su análisis. De lo contrario o fuerza mayor debe ser una reserva y licencia de gestión financiera externa.
- b. Si quedan saldos restantes, el ajuste contable correspondiente se realizará registrando el excedente al costo de adquisición del activo.
- c. Se preparará un informe de inventario para verificar si hay nuevos aspectos encontrados y su posterior archivo.

## **6. Depreciación de activos fijos**

- El colaborador responsable de la contabilidad verificará, que todas las facturas de activos fijos compradas durante el mes estén registradas en las plantillas de Microsoft Excel.
- Quien lleve la contabilidad, registrará la depreciación oportuna al mes correspondiente al gasto, y acreditará las cuentas de depreciación acumuladas.
- El/a responsable del registro contable a cargo informará sobre la adquisición de activos fijos por parte de la empresa hasta el mes de la depreciación. Este informe incluirá información, como.

- a. Codificación del bien
- b. Descripción de los activos fijos.
- c. Ubicación del bien
- d. Fecha de compra
- e. Fecha de inicio del ejercicio.
- f. Costos originales
- g. Depreciación acumulada
- h. Costo neto
- i. La depreciación correspondiente a la cantidad de meses eliminados.

## **7. El fondo de caja chica**

- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad y administrador de la empresa “El Buen Chocolate “enviará un informe bien detallado de los costos debidamente autorizados. Ese informe incluirá documentos de respaldo y un estado de flujo de efectivo.
- Para registrar la solicitud, se analizará los ingresos por aportaciones y se enviará a un correo electrónico solicitando un pequeño reemplazo en efectivo.
- El/a Colaborador/a responsable de la contabilidad, verificará los detalles del efectivo y autorizará el reemplazo de efectivo.
- El/a responsable de la unidad de gestión o proceso recibirá la pequeña cantidad de efectivo previamente permitida y procederá a su contabilidad.

## **8. Conciliación de cuentas bancarias**

- Se sugiere que se disponga de una cuenta bancaria para el manejo seguro de sus montos en efectivo.
- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad ejecutará conciliaciones diarias con los valores registrados en las plantillas de Excel y con los valores derivados del informe bancario de la oficina o estado de cuenta donde la empresa posee cheques o cuentas de ahorro.

- Al final de cada mes, el/a responsable de la unidad de gestión financiera conciliará los valores que estaban en circulación entre la plantilla de excel y el estado de cuenta emitido por la empresa bancaria que proporciona estos servicios a la empresa.
- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad registrará a través del valor en libros los valores que el banco ha descontado debido a los servicios financieros y las tarifas proporcionadas durante cada mes. Para guardar el efectivo real disponible para la empresa.
- El/a colaborador/a responsable del registro contable preparará un informe sobre los valores registrados por el banco y un informe emitido por la plantilla de Excel que identifica la diferencia que debe ser únicamente en los pagos realizados y que no han sido cobrados por los beneficiarios.
- Si el/a colaborador/a responsable de contabilidad este/á seguro de que la diferencia está en la oficina bancaria, informará al administrador/a y solicitará explicaciones similares a la oficina bancaria y un apoyo similar para el registro precedente.
- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad ejecutará la conciliación e información del saldo final con un informe impreso de acuerdo a lo que detalla la cuenta, el banco y la cuenta bancaria conciliada.
- El/a contador/a solicitará la aprobación del administrador/a después de dicha verificación.

## **9. Declaraciones y pago de impuestos fiscales**

- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad realizará las plantillas en excel y accederá al sistema de declaración en línea del Servicio de Rentas Internas (SRI).
- Seleccionará el tipo de declaración que va a formalizar, es decir, declaración de IVA o de impuesto a la renta.
- Luego llenará los campos del formulario con la información pretendida y registrada en sus plantillas.
- Antes de subir el formulario a la plataforma de la página del SRI, tiene que verificar que toda la información declarada se encuentre correctamente registrada.
- Inmediatamente de la revisión se subirá la declaración y se imprimirá las documentaciones respectivas.

- El pago de la declaración se efectuará, mediante un convenio con la institución bancaria con la cual la empresa “El Buen Chocolate” mantiene sus cuentas.

## **10. Cierre mensual**

- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad proporcionará una descripción exhaustiva de las cuentas y subcuentas en la lista de registros de movimiento. Verifica que las transacciones estén asentadas correctamente en los libros.
- El/a colaborador/a contable verificará, que se realicen asientos contables sin errores, y se informe a la persona responsable de realizar el registro de la corrección correspondiente.
- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad se asegurará de que se contabilice la depreciación y amortización correspondiente al mes en curso.
- En las cuentas por pagar informará el responsable de la contabilidad de los costos fijos mensuales que, debido a fuerza mayor, no se pueden contabilizar en el gasto mensual correspondiente.
- El/a colaborador/a encargado de la contabilidad se asegurará de que las cuentas de saldo se ajusten adecuadamente para el próximo cierre mensual.

## **11. Cierre anual**

- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad se asegurará de que todas las cuentas estén debidamente registradas durante el año.
- Luego, continuará tomando notas que enviará la información integral del estado de resultados a su balance general. Dejando las cuentas de resultado en cero.
- Si hay cuentas bancarias que se han excedido su saldo, la entrada se realizará nuevamente.
- El/a colaborador/a responsable debe llevar a cabo una transacción fiscal para identificar el porcentaje de participación de los empleados y el monto del impuesto sobre la renta, pagadero al final del ejercicio. Los asientos deben ser registrados antes del cierre anual.
- El/a colaborador/a responsable de la contabilidad elaborará las cuentas de todo el ejercicio.

## **12. Presentación de estados financieros**

- El/a colaborador/a encargado del proceso de gestión contable, y el administrador de la unidad de gestión, deben presentar los estados financieros a todos los miembros de la empresa “El Buen Chocolate” al final del año, revelando las transacciones significativas que han tenido lugar, firmadas por el administrador y el responsable contable.
- Quien lleve la contabilidad mantendrá los registros de las cuentas para su presentación al SRI durante los meses correspondientes a estas declaraciones.

## **13. Desarrollo del proceso contable**

### **Ejercicio Contable**

Del 1 de enero al 31 de diciembre.

### **Políticas de Operación**

- Se tendrá acceso al informe contable, el/a colaborador/a que es responsable, de su desarrollo; mismo que será designado/a por el presidente o propietario de la empresa “El Buen Chocolate”
- Se debe tener un permiso autorizado, para poder disponer del efectivo que dispone la empresa.
- La caja debe estar ubicada en un lugar que ofrezca buenas condiciones de seguridad para el manejo, como para el responsable de caja.
- Al final de cada día, el/a colaborador/a responsable de caja debe realizar un arqueo, sustentado con la documentación respectiva.
- Se realizará depósitos en un banco respectivo, cuyo comprobante de depósito será entregado en el proceso de gestión de contabilidad.



**Gráfico 1.** Análisis de viabilidad económico financiera  
**Fuente.** Análisis de estudio

### Organigrama estructural y funcional



**Gráfico 2.** Organigrama estructural-funcional  
**Fuente.** Elaboración propia  
**Elaborado por.** Benavides, Jessenia (2020)

### **3.3. Viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”**

#### **3.3.1 Objetivo general del proyecto integrador**

#### **Determinar la viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “Buen Chocolate”**

Para Determinar la viabilidad financiera para la reposición de Activos Fijos en la empresa “Buen Chocolate” fue necesario evaluar los activos con los que la empresa está produciendo, así como también los reportes financieros de los años anteriores para determinar el comportamiento, tendencias y evolución económica financiera de la empresa el Buen Chocolate”, y mediante la utilización de métodos de valoración más usados en el ámbito financiero como son el TIR (tasa interna de retorno) y el VAN (valor actual neto) aportarán a la toma de decisiones a la hora de invertir, y analizar si el proyecto producirá los resultados esperados para generar mayor productividad que conlleve a la optimización de recursos y que contribuyan a maximizar las ventas y por ende las utilidades.

Consecuentemente se analizará en base a los siguientes procedimientos.

1. Evaluación y análisis del estado de los activos fijos con los que trabaja la empresa.
2. Análisis comparativo de la información financiera de los últimos 5 períodos económicos, desde el 2015 al 2019.
3. Desarrollar una proyección que se espera de los ingresos, de costos y gastos mediante la ejecución de un análisis de un flujo de caja que incluya una inversión que será destinada a la adquisición de activos fijos, donde se analizará la liquidez que podría obtener para cubrir la inversión.
4. Efectuar un análisis del TIR (tasa interna de retorno) y el VAN (valor actual neto), para la toma de decisiones que contribuirá a determinar la viabilidad de la reposición de los activos Fijos.

## DESARROLLO

### 1. Evaluación y análisis del estado de los activos fijos

Como indica el siguiente cuadro posee una maquinaria de 41.500 dólares, maquinaria que la administración considera antigua y obsoleta, su producción no es eficientemente por lo que es necesario reponer la maquinaria y en base al análisis efectuado por la administración y técnicos en el siguiente recuadro se detalla la maquinaria y el estado en el que se encuentra:

#### Detalle de activos fijos

La información aportada por la gerencia de la empresa “El Buen Chocolate” ha aportado con un listado de los Activos Fijos y ha determinado el estado en el que se encuentran, lo que recae en el grupo de Activos Fijos de maquinaria y equipo, que son un factor fundamental para la producción del chocolate.

#### Reporte de activos fijos: maquinaria y equipo

Tabla 2. Reporte activo fijos

 EL BUEN CHOCOLATE DATOS OBTENIDOS-OBSERVACIÓN DE CAMPO DE ACTIVOS FIJOS INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
1	1	Tostador capacidad 2.5 qq	4.000,00	BUENO
2	1	Tostador capacidad 0,75 qq	2.000,00	MALO
3	1	Peladora	5.000,00	MALO
4	1	Molino con 5 tolvas	18.000,00	<b>MALO</b>
5	10	Tableros	2.000,00	MALO
6	3	Arteza para enfriamiento de acero inoxidable	2.100,00	MALO
7	1	Arteza mezcladora acero inoxidable	1.200,00	MALO
8	1	Arteza mezcladora acero inoxidable	500,00	<b>MALO</b>
9	1	Selladora Horizontal y vertical	1.800,00	MALO
10		Varias herramientas	2.000,00	<b>BUENO</b>
11	2	Ventiladores	600,00	MALO
12	2	Balanzas electrónicas	300,00	MALO
13	2	Balanzas electrónicas de reloj	200,00	MALO
14	5	Bateas pequeñas de acero inoxidable	1.000,00	MALO
15	5	Cajones de madera	500,00	<b>MALO</b>
16	10	Gavetas de plástico	300,00	MALO
		<b>TOTAL</b>	<b>41.500,00</b>	

Fuente. Investigación propia

Autora. Benavides, J (2020)

- Como se puede observar más del 90% de la maquinaria productora se encuentra en mal estado o es obsoleta, no alcanza su máxima productividad sin embargo han seguido funcionando y produciendo.
- Para la Reposición de los Activos Fijos se estudiará la posibilidad de reponer estos activos que se atribuye a la maquinaria y equipo que son el motor fundamental de la producción.
- Para la ejecución de este proyecto mediante las resoluciones de la administración de no invertir del capital que posee han tomado la decisión de aplicar a un crédito financiero, hechos que se estudiará a continuación:

## **2. Análisis comparativo de la información financiera de los últimos 5 períodos**

Se analizará los estados financieros de años anteriores de la empresa el Buen Chocolate con el fin de analizar la evolución y la y tendencia financiera comparativa de los cinco últimos años desde el 2015 al 2019.

Para su ejecución se utilizó el método de análisis comparativo horizontal. - de aumento y disminuciones.

### **Aumentos y disminuciones**

Compara cifras de diferentes periodos de los estados financieros, para identificar que cuentas han aumentado y que cuentas han disminuido este caso usaremos de periodos anuales.

Balances de la empresa el “Buen Chocolate”

(Reportes Financieros de los años 2015 al 2019 aportados por la empresa el Buen Chocolate)

Tabla 3. Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019

		<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>53.381,65</b>
<b>111</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>18.392,02</b>	
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>4.006,98</b>	
111101	Caja Chica	550,00	
111102	Caja General	3.456,98	
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>14.385,04</b>	
111201	Banco Pichincha	5.433,00	
111205	Banco Pacífico	8.952,04	
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>10.889,63</b>	
1121	CUENTAS POR COBRAR	6.286,81	
112101	Clientes No Relacionados Locales	6.286,81	
1127	PAGOS ANTICIPADOS	153,90	
112701	Anticipos Proveedores	153,90	
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>4.448,92</b>	
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.083,62	
112902	Retención Fte. Año Corriente	2.869,56	
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	495,74	
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>24.100,00</b>	
11301	INVENTARIO	24.100,00	
1130102	Inventario de Materia Prima	15.380,00	
1130103	Inventario de Productos Terminados	8.720,00	
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>18.000,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	
120301	Equipo de Computación	1.939,00	
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>18.000,00</b>	
120501	Vehículo	45.000,00	
120502	Depreciación Vehículo	-27.000,00	
	<b>Total ACTIVOS</b>		<b>71.381,65</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.537,33</b>	
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>3.014,14</b>	
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	3.014,14	
211101	Proveedores	3.014,14	
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>	<b>8.388,12</b>	
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR		
212102	XIII Sueldo Por Pagar	394,00	
212103	XIV Sueldo Por Pagar	350,09	
212104	Vacaciones Por Pagar	197,00	
212105	Utilidades Por Pagar	6.872,57	
<b>2123</b>	<b>LES.S. POR PAGAR</b>	<b>574,45</b>	
212301	Aporte IESS por Pagar	574,45	
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,07</b>	
2131	IMPUESTOS POR PAGAR	16.135,07	
213101	Impuesto Iva Por Pagar	456,98	
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	15.678,09	
	<b>Total PASIVO</b>		<b>27.537,33</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
312	CAPITAL SOCIAL	20.577,84	
<b>31201</b>	<b>Capital</b>	<b>20.577,84</b>	
<b>313</b>	<b>Resultados</b>	<b>23.266,48</b>	
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	23.266,48	
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>43.844,32</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>71.381,65</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 4.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2019

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>165.939,09</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	165.939,09
411	VENTAS LOCALES	165.939,09
4111	VENTAS LOCALES	165.939,09
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>165.939,09</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>87.921,25</b>
4301	Costo de Venta M.P	21.000,00
<b>4302</b>	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>66.921,25</b>
430201	Sueldos	47.280,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.940,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.802,00
430204	Fondo de Reserva	3.940,00
430205	Vacaciones	1.970,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.744,52
430207	Agua potable	67,50
430208	Combustible	177,23
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>32.200,69</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	32.200,69
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>11.960,42</b>
510301	Honorarios Profesionales	1.800,00
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.728,00
510303	Décimo Tercer Sueldo	394,00
510304	Décimo Cuarto Sueldo	249,56
510305	Fondo de Reserva	394,00
510306	Vacaciones	197,00
510307	Aporte Patronal IESS	574,45
510308	Papelería y útiles de oficina	79,75
510309	Matrícula Vehículos	553,80
510310	Impuestos	440,69
510311	Teléfono	302,89
510312	Agua	105,89
510313	Luz Eléctrica	295,88
510314	Útiles de aseo y limpieza	97,40
510317	Agasajo Navideño	427,68
510318	Servicio Internet	649,43
510319	Servicios Básicos	670,00
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.718,56</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.728,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	394,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	149,56
430204	Fondo de Reserva	394,00
430205	Vacaciones	197,00
430206	Aporte Patronal IESS	574,45
510406	Teléfono-celular-recargas	567,35
510409	Peaje	237,68
510410	Servicio de Impresión	36,00
510413	Gasto Recolección Basura	20,40
510416	Mantenimiento Vehículos	1.279,07
510417	Combustible	2.141,05
510418	Depreciación de Vehículo	9.000,00
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>521,71</b>
510502	Comisiones-Bancarias	521,71
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>45.817,15</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

Tabla 5. Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2018

		<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>44.143,34</b>
<b>111</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>14.122,69</b>	
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>4.495,13</b>	
111101	Caja Chica	550,00	
111102	Caja General	3.945,13	
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>9.627,56</b>	
111201	Banco Pichincha	7.474,58	
111205	Banco Pacífico	2.152,98	
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>7.484,00</b>	
<b>1121</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>5.067,98</b>	
112101	Clientes No Relacionados Locales	5.067,98	
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>2.416,02</b>	
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	973,09	
112902	Retención Fte. Año Corriente	869,04	
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	573,89	
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>22.536,65</b>	
<b>11301</b>	<b>INVENTARIO</b>	<b>22.536,65</b>	
1130102	Inventario de Materia Prima	13.104,56	
1130103	Inventario de Productos Terminados	9.432,09	
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>27.000,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		<b>0,00</b>
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	
<b>120202</b>	<b>Depreciación de Maquinaria y Equipo</b>	<b>-41.500,00</b>	
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	
120301	Equipo de Computación	1.939,00	
<b>120302</b>	<b>Depreciación Equipo de Computación</b>	<b>-1.939,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>		<b>27.000,00</b>
120501	Vehículo	45.000,00	
120502	Depreciación Vehículo	-18.000,00	
	<b>Total ACTIVOS</b>		<b>71.143,34</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>29.650,54</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>4.987,56</b>	
<b>2111</b>	<b>PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES</b>	<b>4.987,56</b>	
<b>211101</b>	<b>Proveedores</b>	<b>4.987,56</b>	
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>	<b>8.085,24</b>	
<b>2121</b>	<b>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR</b>		
212102	XIII Sueldo Por Pagar	386,00	
212103	XIV Sueldo Por Pagar	368,53	
212104	Vacaciones Por Pagar	193,00	
212105	Utilidades Por Pagar	6.574,92	
<b>2123</b>	<b>LES.S. POR PAGAR</b>	<b>562,79</b>	
212301	Aporte IESS por Pagar	562,79	
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.577,74</b>	
2131	IMPUESTOS POR PAGAR	16.577,74	
213101	Impuesto Iva Por Pagar	234,85	
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	16.342,89	
	<b>Total PASIVO</b>		<b>29.650,54</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>312</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>20.577,84</b>	
31201	Capital	20.577,84	
<b>313</b>	<b>Resultados</b>	<b>20.914,96</b>	
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	20.914,96	
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>41.492,80</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>71.143,34</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 6.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2018

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>159.954,98</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	159.954,98
411	VENTAS LOCALES	159.954,98
4111	VENTAS LOCALES	159.954,98
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>159.954,98</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>86.371,97</b>
4301	Costo de Venta M.P	20.987,56
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>65.384,41</b>
430201	Sueldos	46.320,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.860,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.708,65
430204	Fondo de Reserva	3.860,00
430205	Vacaciones	1.930,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.627,88
430207	Agua potable	77,88
430208	Combustible	235,98
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>29.750,25</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	29.750,25
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9.913,50</b>
510301	Honorarios Profesionales	-
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.632,00
510303	Décimo Tercer Sueldo	386,00
510304	Décimo Cuarto Sueldo	356,87
510305	Fondo de Reserva	386,00
510306	Vacaciones	193,00
510307	Aporte Patronal IESS	562,79
510308	Papelería y útiles de oficina	109,75
510309	Matrícula Vehículos	353,80
510310	Impuestos	398,75
510311	Teléfono	402,89
510312	Agua	95,09
510313	Luz Eléctrica	208,98
510314	Útiles de aseo y limpieza	85,34
510317	Agasajo Navideño	500,81
510318	Servicio Internet	597,45
510319	Servicios Básicos	643,98
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.334,21</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.632,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	386,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	356,87
430204	Fondo de Reserva	386,00
430205	Vacaciones	193,00
430206	Aporte Patronal IESS	562,79
510406	Teléfono-celular-recargas	567,35
510409	Peaje	226,54
510410	Servicio de Impresión	0,00
510413	Gasto Recolección Basura	23,98
510416	Mantenimiento Vehículos	899,63
510417	Combustible	2.100,05
510418	Depreciación de Vehículo	9.000,00
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>502,54</b>
510502	Comisiones-Bancarias	502,54
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>43.832,77</b>

**Fuente:** Investigación propia  
**Autora:** Benavides, J (2020)

Tabla 7. Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017

		<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>72.267,08</b>
<b>111</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>34.665,07</b>	
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>6.487,09</b>	
111101	Caja Chica	500,00	
111102	Caja General	5.987,09	
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>28.177,98</b>	
111201	Banco Pichincha	13.834,01	
111205	Banco Pacifico	14.343,97	
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>14.002,01</b>	
1121	CUENTAS POR COBRAR	7.653,09	
112101	Clientes No Relacionados Locales	7.653,09	
1127	PAGOS ANTICIPADOS	0,00	
112701	Anticipos Proveedores	0,00	
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>6.348,92</b>	
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.983,62	
112902	Retención Fte. Año Corriente	2.869,56	
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	1.495,74	
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>23.600,00</b>	
11301	INVENTARIO	23.600,00	
1130102	Inventario de Materia Prima	14.880,00	
1130103	Inventario de Productos Terminados	8.720,00	
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>36.000,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		0,00
<b>120201</b>	<b>Maquinaria y Equipo</b>	<b>41.500,00</b>	
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	0,00	-
<b>120301</b>	<b>Equipo de Computación</b>	<b>1.939,00</b>	0,00
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	36.000,00	36.000,00
120501	Vehículo	45.000,00	
120502	Depreciación Vehículo	-9.000,00	
	<b>Total ACTIVOS</b>		<b>108.267,08</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>30.779,79</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>		6.890,98
	PROVEEDORES NO RELACIONADOS		
2111	LOCALES	6.890,98	
211101	Proveedores	6.890,98	
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>		<b>7.753,04</b>
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR	<b>7.206,29</b>	
212102	XIII Sueldo Por Pagar	375,00	
212103	XIV Sueldo Por Pagar	292,98	
212104	Vacaciones Por Pagar	187,50	
<b>212105</b>	<b>Utilidades Por Pagar</b>	<b>6.350,81</b>	
2123	I.E.S.S. POR PAGAR	546,75	
212301	Aporte IESS por Pagar	546,75	
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		16.135,77
2131	IMPUESTOS POR PAGAR	16.135,77	
213101	Impuesto Iva Por Pagar	456,87	
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	<b>15.678,90</b>	
	<b>Total Pasivos</b>		<b>30.779,79</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>77.487,28</b>
<b>312</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>20.577,84</b>	
31201	Capital	20.577,84	
<b>313</b>	<b>Resultados</b>	<b>56.909,44</b>	
3130201	Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	36.600,40	
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	20.309,05	
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>77.487,28</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>108.267,08</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 8.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2017

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>155.623,22</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	155.623,22
411	VENTAS LOCALES	155.623,22
4111	VENTAS LOCALES	155.623,22
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>155.623,22</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>83.889,23</b>
4301	Costo de Venta M.P	21.000,00
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>62.889,23</b>
430201	Sueldos	45.000,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.750,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	2.802,00
430204	Fondo de Reserva	3.750,00
430205	Vacaciones	1.875,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.467,50
430207	Agua potable	67,50
430208	Combustible	177,23
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>29.395,23</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	29.395,23
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9.565,99</b>
510301	Honorarios Profesionales	-
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.500,00
510303	Décimo Tercer Sueldo	375,00
510304	Décimo Cuarto Sueldo	356,87
510305	Fondo de Reserva	375,00
510306	Vacaciones	187,50
510307	Aporte Patronal IESS	546,75
510308	Papelería y útiles de oficina	68,56
510309	Matrícula Vehículos	364,81
510310	Impuestos	440,69
510311	Teléfono	345,56
510312	Agua	98,59
510313	Luz Eléctrica	275,32
510314	Útiles de aseo y limpieza	87,45
510318	Agasajo Navideño	627,68
510319	Servicio Internet	349,43
510318	Servicios Básicos	566,78
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.327,26</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.500,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	375,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	356,87
430204	Fondo de Reserva	375,00
430205	Vacaciones	187,50
430206	Aporte Patronal IESS	546,75
510406	Teléfono-celular-recargas	434,12
510409	Peaje	239,54
510410	Servicio de limpieza	36,00
510413	Gasto Recolección Basura	34,76
510416	Mantenimiento Vehículos	1.300,67
510417	Combustible	1.941,05
510418	Depreciación de Vehículo	9.000,00
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>501,98</b>
510502	Comisiones-Bancarias	501,98
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>42.338,76</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

Tabla 9. Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016

			
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)			
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>85.316,41</b>
<b>111</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>43.734,27</b>
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>10.484,39</b>	
111101	Caja Chica	400,00	
111102	Caja General	10.084,39	
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>33.249,88</b>	
111201	Banco Pichincha	16.756,79	
111205	Banco Pacífico	16.493,09	
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>		<b>11.607,14</b>
1121	CUENTAS POR COBRAR	5.877,09	
112101	Cientes No Relacionados Locales	5.877,09	
1127	PAGOS ANTICIPADOS	0,00	
112701	Anticipos Proveedores	0,00	
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>5.730,05</b>	
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.983,62	
112902	Retención Fte. Año Corriente	2.869,56	
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	876,87	
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>		<b>29.975,00</b>
11301	INVENTARIO	29.975,00	
1130102	Inventario de Materia Prima	20.380,00	
1130103	Inventario de Productos Terminados	9.595,00	
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120301	Equipo de Computación	1.939,00	
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120501	Vehículo	25.600,00	
120502	Depreciación Vehículo	-25.600,00	
	<b>Total ACTIVOS</b>		<b>85.316,41</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>28.138,17</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>		
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES		6.014,14
211101	Proveedores	6.014,14	
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>		<b>6.877,96</b>
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR	<b>6.344,33</b>	
212102	XIII Sueldo Por Pagar	366,00	
212103	XIV Sueldo Por Pagar	358,21	
212104	Vacaciones Por Pagar	183,00	
212105	Utilidades Por Pagar	5.437,13	
2123	I.E.S.S. POR PAGAR	<b>533,63</b>	
212301	Aporte IESS por Pagar	533,63	
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>15.246,07</b>
2131	IMPUESTOS POR PAGAR	<b>15.246,07</b>	
213101	Impuesto Iva Por Pagar	678,09	
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	14.567,98	
<b>214</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN</b>	<b>0,00</b>	
21511	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
	<b>Total PASIVO</b>		<b>28.138,17</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>312</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>20.577,84</b>
31201	Capital	20.577,84	
<b>31202</b>	<b>Resultados</b>		<b>36.600,40</b>
3130201	Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	20.358,00	
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	16.242,40	
	<b>Total PATRIMONIO</b>		<b>57.178,24</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>85.316,41</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 10.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2016

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>137.321,98</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	137.321,98
411	VENTAS LOCALES	137.321,98
4111	VENTAS LOCALES	137.321,98
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>137.321,98</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>82.132,13</b>
4301	Costo de Venta M.P	19.976,09
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>62.156,04</b>
430201	Sueldos	43.920,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.660,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.590,02
430204	Fondo de Reserva	3.660,00
430205	Vacaciones	1.830,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.336,28
430207	Agua potable	53,52
430208	Combustible	106,22
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>18.942,35</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	18.942,35
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9.450,80</b>
510301	Honorarios Profesionales	-
510301	Sueldos y Salarios Administrativos	4.392,00
510302	Décimo Tercer Sueldo	366,00
510303	Décimo Cuarto Sueldo	354,23
510304	Fondo de Reserva	366,00
510305	Vacaciones	183,00
510306	Aporte Patronal IESS	533,63
510307	Papelería y útiles de oficina	69,98
510308	Matrícula Vehículos	353,87
510309	Impuestos	430,76
510310	Teléfono	343,32
510311	Agua	154,65
510312	Luz Eléctrica	243,76
510313	Útiles de aseo y limpieza	89,87
510316	Agasajo Navideño	687,76
510317	Servicio Internet	449,43
510318	Servicios Básicos	432,54
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>9.002,02</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.392,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	366,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	354,23
430204	Fondo de Reserva	366,00
430205	Vacaciones	183,00
430206	Aporte Patronal IESS	533,63
510406	Teléfono-celular-recargas	487,76
510409	Peaje	197,74
510410	Servicio de limpieza	36,00
510413	Gasto Recolección Basura	34,76
510416	Mantenimiento Vehículos	500,34
510417	Combustible	1.550,56
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>489,53</b>
510502	Comisiones-Bancarias	489,53
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>36.247,50</b>

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

**Tabla 11.** Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015

		<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>			
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>63.635,77</b>
<b>111</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>35.760,00</b>	
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>10.226,45</b>		
111101	Caja Chica	350,00		
111102	Caja General	9.876,45		
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>25.533,55</b>		
111201	Banco Pichincha	12.234,98		
111205	Banco Pacifico	13.298,57		
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>		<b>8.431,70</b>	
<b>1121</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>4.321,87</b>		
112101	Clientes No Relacionados Locales	4.321,87		
1127	PAGOS ANTICIPADOS	0,00		
112701	Anticipos Proveedores	0,00		
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>4.109,83</b>		
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.245,98		
112902	Retención Fte. Año Corriente	1.876,09		
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	987,76		
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>		<b>19.444,07</b>	
11301	INVENTARIO	19.444,07		
1130102	Inventario de Materia Prima	13.876,09		
1130103	Inventario de Productos Terminados	5.567,98		
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00		
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00		
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
120301	Equipo de Computación	1.939,00		
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00		
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
120501	Vehículo	25.600,00		
120502	Depreciación Vehículo	-25.600,00		
	<b>Total ACTIVOS</b>			<b>63.635,77</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>22.699,93</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>		<b>7.653,09</b>	
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	7.653,09		
211101	Proveedores	7.653,09		
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>		<b>5.905,83</b>	
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR		<b>5.905,83</b>	
212102	XIII Sueldo Por Pagar	354,00		
212103	XIV Sueldo Por Pagar	329,02		
212104	Vacaciones Por Pagar	177,00		
212105	Utilidades Por Pagar	5.045,81		
2123	I.E.S.S. POR PAGAR		<b>516,13</b>	
212301	Aporte IESS por Pagar	516,13		
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>8.624,88</b>	
2131	IMPUESTOS POR PAGAR			
213101	Impuesto Iva Por Pagar	389,98		
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	8.234,90		
<b>214</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>0,00</b>		
	<b>Total Pasivos</b>			<b>22.699,93</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
312	CAPITAL SOCIAL		<b>20.577,84</b>	
31201	Capital	20.577,84		
<b>31202</b>	<b>Resultados</b>		<b>20.358,00</b>	
<b>3130201</b>	<b>Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores</b>	-		
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	20.358,00		
	<b>Total PATRIMONIO</b>			<b>40.935,84</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>63.635,77</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 12.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2015

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>132.065,32</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	132.065,32
411	VENTAS LOCALES	132.065,32
4111	VENTAS LOCALES	132.065,32
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>132.065,32</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>79.108,15</b>
4301	Costo de Venta M.P	18.932,98
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>60.175,17</b>
430201	Sueldos	42.480,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.540,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.449,12
430204	Fondo de Reserva	3.540,00
430205	Vacaciones	1.770,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.161,32
430207	Agua potable	57,50
430208	Combustible	177,23
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19.318,46</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	19.318,46
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>8.739,05</b>
510301	Honorarios Profesionales	-
510301	Sueldos y Salarios Administrativos	4.248,00
510302	Décimo Tercer Sueldo	354,00
510303	Décimo Cuarto Sueldo	249,56
510304	Fondo de Reserva	354,00
510305	Vacaciones	177,00
510306	Aporte Patronal IESS	516,13
510307	Papelería y útiles de oficina	89,65
510308	Matrícula Vehículos	353,80
510309	Impuestos	340,69
510310	Teléfono	202,89
510311	Agua	105,89
510312	Luz Eléctrica	205,17
510313	Útiles de aseo y limpieza	47,54
510316	Agasajo Navideño	727,21
510317	Servicio Internet	449,43
510318	Servicios Básicos	318,09
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>10.156,09</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.248,00
430202	Décimo Tercer Sueldo	354,00
430203	Décimo Cuarto Sueldo	249,56
430204	Fondo de Reserva	354,00
430205	Vacaciones	177,00
430206	Aporte Patronal IESS	516,13
510406	Teléfono-celular-recargas	367,76
510409	Peaje	198,21
510410	Servicio de limpieza	36,00
510413	Gasto Recolección Basura	20,40
510416	Mantenimiento Vehículos	2.493,98
510417	Combustible	1.141,05
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>423,32</b>
510502	Comisiones-Bancarias	423,32
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>33.638,71</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

3. Con la información obtenida se procede a efectuar un análisis comparativo anual con la utilización del método horizontal que determina la variabilidad absoluta y relativa de cada rubro que componen los estados financieros.

**Tabla 13.** Análisis horizontal del estado de la situación financiera 2019-2018

EL BUEN CHOCOLATE					
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN	
		2019	2018	V. ABSOLUTO	V. RELAT/ %
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>71.381,65</b>	<b>71.143,34</b>	<b>238,31</b>	<b>0,33%</b>
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>53.381,65</b>	<b>44.143,34</b>	<b>9.238,31</b>	<b>20,93%</b>
<b>111</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE</b>	<b>18.392,02</b>	<b>14.122,69</b>	<b>4.269,33</b>	<b>30,23%</b>
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>4.006,98</b>	<b>4.495,13</b>	<b>-488,15</b>	<b>-10,86%</b>
111101	Caja Chica	550,00	550,00	0,00	0,00%
111102	Caja General	3.456,98	3.945,13	-488,15	-12,37%
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>14.385,04</b>	<b>9.627,56</b>	<b>4.757,48</b>	<b>49,42%</b>
111201	Banco Pichincha	5.433,00	7.474,58	-2.041,58	-27,31%
111205	Banco Pacifico	8.952,04	2.152,98	6.799,06	315,80%
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>10.889,63</b>	<b>7.484,00</b>	<b>3.405,63</b>	<b>45,51%</b>
1121	CUENTAS POR COBRAR	6.286,81	5.067,98	1.218,83	24,05%
112101	Cientes No Relacionados Locales	6.286,81	5.067,98	1.218,83	24,05%
1127	PAGOS ANTICIPADOS	153,90	0,00	153,90	100,00%
112701	Anticipos Proveedores	153,90	0,00	153,90	100,00%
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>4.448,92</b>	<b>2.416,02</b>	<b>2.032,90</b>	<b>84,14%</b>
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.083,62	973,09	110,53	11,36%
112902	Retención Fte. Año Corriente	2.869,56	869,04	2.000,52	230,20%
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	495,74	573,89	-78,15	-13,62%
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>24.100,00</b>	<b>22.536,65</b>	<b>1.563,35</b>	<b>6,94%</b>
11301	INVENTARIO	24.100,00	22.536,65	1.563,35	6,94%
1130102	Inventario de Materia Prima	15.380,00	13.104,56	2.275,44	17,36%
1130103	Inventario de Productos Terminados	8.720,00	9.432,09	-712,09	-7,55%
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>18.000,00</b>	<b>27.000,00</b>	<b>-9.000,00</b>	<b>-33,33%</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	41.500,00	0,00	0,00%
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	-41.500,00	0,00	0,00%
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
120301	Equipo de Computación	1.939,00	1.939,00	0,00	0,00%
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	-1.939,00	0,00	0,00%
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>18.000,00</b>	<b>27.000,00</b>	<b>-9.000,00</b>	<b>-33,33%</b>
120501	Vehículo	45.000,00	45.000,00	0,00	0,00%
120502	Depreciación Vehículo	-27.000,00	-18.000,00	-9.000,00	50,00%
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>27.537,33</b>	<b>29.650,54</b>	<b>-2.113,21</b>	<b>-7,13%</b>
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.537,33</b>	<b>29.650,54</b>	<b>-2.113,21</b>	<b>-7,13%</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>3.014,14</b>	<b>4.987,56</b>	<b>-1.973,42</b>	<b>-39,57%</b>
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	3.014,14	4.987,56	-1.973,42	-39,57%
211101	Proveedores	3.014,14	4.987,56	-1.973,42	-39,57%
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR POR PAGAR</b>	<b>8.388,12</b>	<b>8.085,24</b>	<b>302,88</b>	<b>3,75%</b>
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A				
212102	XIII Suel do Por Pagar	394,00	386,00	8,00	2,07%
212103	XIV Suel do Por Pagar	350,09	368,53	-18,44	-5,00%
212104	Vacaciones Por Pagar	197,00	193,00	4,00	2,07%
212105	Utilidades Por Pagar	6.872,57	6.574,92	297,65	4,53%
2123	I.E.S.S. POR PAGAR	574,45	562,79	11,66	2,07%
212301	Aporte IESS por Pagar	574,45	562,79	11,66	2,07%
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,07</b>	<b>16.577,74</b>	<b>-442,67</b>	<b>-2,67%</b>
<b>2131</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,07</b>	<b>16.577,74</b>	<b>-442,67</b>	<b>-2,67%</b>
213101	Impuesto Iva Por Pagar	456,98	234,85	222,13	94,58%
213102	Impuesto a la Renta Por pagar	15.678,09	16.342,89	-664,80	-4,07%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>43.844,32</b>	<b>41.492,80</b>	<b>2.351,52</b>	<b>5,67%</b>
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>43.844,32</b>	<b>41.492,80</b>	<b>2.351,52</b>	<b>5,67%</b>
<b>312</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>20.577,84</b>	<b>20.577,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>31201</b>	<b>Capital</b>	<b>20.577,84</b>	<b>20.577,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>313</b>	<b>Resultados</b>	<b>23.266,48</b>	<b>20.914,96</b>	<b>2.351,52</b>	<b>11,24%</b>
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	23.266,48	20.914,96	2.351,52	11,24%

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 14.** Análisis horizontal del estado de resultados 2019-2018

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>					
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		VARIACIÓN	
		2019	2018		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>165.939,09</b>	<b>159.954,98</b>	5.984,11	3,74%
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	165.939,09	159.954,98	5.984,11	3,74%
411	VENTAS LOCALES	165.939,09	159.954,98	5.984,11	3,74%
4111	VENTAS LOCALES	165.939,09	159.954,98	5.984,11	3,74%
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>165.939,09</b>	<b>159.954,98</b>	5.984,11	3,74%
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>87.921,25</b>	<b>86.371,97</b>	1.549,29	1,79%
4301	Costo de Venta M.P	21.000,00	20.987,56	12,44	0,06%
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>66.921,25</b>	<b>65.384,41</b>	1.536,85	2,35%
430201	Sueldos	47.280,00	46.320,00	960,00	2,07%
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.940,00	3.860,00	80,00	2,07%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.802,00	3.708,65	93,35	2,52%
430204	Fondo de Reserva	3.940,00	3.860,00	80,00	2,07%
430205	Vacaciones	1.970,00	1.930,00	40,00	2,07%
430206	Aporte Patronal IESS	5.744,52	5.627,88	116,64	2,07%
430207	Agua potable	67,50	77,88	-10,38	-13,32%
430208	Combustible	177,23	235,98		
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>32.200,69</b>	<b>29.750,25</b>	2.450,45	8,24%
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	32.200,69	29.750,25	2.450,45	8,24%
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>11.960,42</b>	<b>9.913,50</b>	2.046,92	20,65%
510301	Honorarios Profesionales	1.800,00	-	1.800,00	100,00%
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.728,00	4.632,00	96,00	2,07%
510303	Décimo Tercer Sueldo	394,00	386,00	8,00	2,07%
510304	Décimo Cuarto Sueldo	249,56	356,87	-107,31	-30,07%
510305	Fondo de Reserva	394,00	386,00	8,00	2,07%
510306	Vacaciones	197,00	193,00	4,00	2,07%
510307	Aporte Patronal IESS	574,45	562,79	11,66	2,07%
510308	Papelería y Útiles de Oficina	79,75	109,75	-30,00	-27,33%
510309	Matrícula Vehículos	553,80	353,80	200,00	56,53%
510310	Impuestos	440,69	398,75	41,94	10,52%
510311	Teléfono	302,89	402,89	-100,00	-24,82%
510312	Agua	105,89	95,09	10,80	11,36%
510313	Luz Eléctrica	295,88	208,98	86,90	41,58%
510314	Útiles de Aseo y limpieza	97,40	85,34	12,06	100,00%
510317	Agasajo Navideño	427,68	500,81	-73,13	-14,60%
510318	Servicio Internet	649,43	597,45	51,98	8,70%
510319	Servicio Básicos	670,00	643,98	26,02	4,04%
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.718,56</b>	<b>19.334,21</b>	384,35	1,99%
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.728,00	4.632,00	96,00	2,07%
430202	Décimo Tercer Sueldo	394,00	386,00	8,00	2,07%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	149,56	356,87	-207,31	-58,09%
430204	Fondo de Reserva	394,00	386,00	8,00	2,07%
430205	Vacaciones	197,00	193,00	4,00	2,07%
430206	Aporte Patronal IESS	574,45	562,79	11,66	2,07%
510406	Teléfono-celular-recargas	567,35	567,35	0,00	0,00%
510409	Peaje	237,68	226,54	11,14	4,92%
510410	Servicio de Impresión	36,00	0,00	36,00	100,00%
510413	Gasto Recolección Basura	20,40	23,98	-3,58	-14,93%
510416	Mantenimiento Vehículos	1.279,07	899,63	379,44	42,18%
510417	Combustible	2.141,05	2.100,05	41,00	1,95%
510418	Depreciación de Vehículo	9.000,00	9.000,00	0,00	0,00%
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>521,71</b>	<b>502,54</b>	19,17	3,81%
510502	Comisiones-Bancarias	521,71	502,54	19,17	3,81%
				0,00	
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>45.817,15</b>	<b>43.832,77</b>	1.984,38	4,53%

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

## Interpretación del análisis comparativo horizontal

### Análisis de los Años 2018 al 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América).

Existe un Aumento de 9.238,31 que corresponde al 20,93% de incremento en Activos Corriente entre el 2018 al 2019.

Existe un decremento de 9.000,00 que corresponde al 33,33% en Activos Fijos a causa del aumento en la depreciación acumulada del 2019 al 2018.

Existe un decremento 2.117,21 correspondiente al 7,13 % en pasivos corrientes del año del 2019 al 2018

El % del capital se ha mantenido entre 2018 y 2019

Ha incrementado los rubros de resultados y la utilidad el ejercicio neta en 2.351,52 correspondiente al 11,24 % del 2018 al 2019.

Reporta un aumento de los ingresos de 5.984,11 que corresponde al 3,74 % de entre el 2018 y 2019

Reporta un aumento de los costos de venta de 1.549,29 que corresponde al 1,79 % del 2018 al 2019

Reporta un aumento el rubro de gastos de administración de 2.016,92 en que corresponde al 20,65% del 2018 al 2019

Reporta un aumento en los registros de gastos de venta de 384,85 que corresponde al 1,99% del 2018 al 2019.

Reporta un aumento en los registros de gastos financieros de 19,17 que corresponde al 3,81 % del 2018 al 2019.

Reporta un aumento en los registros de la utilidad del ejercicio de 1.384,38 que corresponde al 4,33% del 2018 al 2019.

**Tabla 15.** Análisis horizontal de la situación financiera 2017-2016

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		AÑOS		VARIACIÓN	
		2017	2016	V. ABSOLUTO	V. RELAT/ %
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>108.267,08</b>	<b>85.316,41</b>	<b>22.950,67</b>	<b>26,90%</b>
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>72.267,08</b>	<b>85.316,41</b>	<b>-13.049,33</b>	<b>-15,30%</b>
<b>111</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>34.665,07</b>	<b>43.734,27</b>	<b>-9.069,20</b>	<b>-20,74%</b>
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>6.487,09</b>	<b>10.484,39</b>	<b>-3.997,30</b>	<b>-38,13%</b>
111101	Caja Chica	500,00	400,00	100,00	25,00%
111102	Caja General	5.987,09	10.084,39	-4.097,30	-40,63%
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>28.177,98</b>	<b>33.249,88</b>	<b>-5.071,90</b>	<b>-15,25%</b>
111201	Banco Pichincha	13.834,01	16.756,79	-2.922,78	-17,44%
111205	Banco Pacífico	14.343,97	16.493,09	-2.149,12	-13,03%
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>14.002,01</b>	<b>11.607,14</b>	<b>2.394,87</b>	<b>20,63%</b>
1121	CUENTAS POR COBRAR	7.653,09	5.877,09	1.776,00	30,22%
112101	Clientes No Relacionados Locales	7.653,09	5.877,09	1.776,00	30,22%
1127	<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00%</b>
112701	Anticipos Proveedores	0,00	0,00	0,00	100,00%
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>6.348,92</b>	<b>5.730,05</b>	<b>618,87</b>	<b>10,80%</b>
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.983,62	1.983,62	0,00	0,00%
112902	Retencion Fte.Año Corriente	2.869,56	2.869,56	0,00	0,00%
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	1.495,74	876,87	618,87	70,58%
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>23.600,00</b>	<b>29.975,00</b>	<b>-6.375,00</b>	<b>-21,27%</b>
11301	INVENTARIO	23.600,00	29.975,00	-6.375,00	-21,27%
1130102	Inventario de Materia Prima	14.880,00	20.380,00	-5.500,00	-26,99%
1130103	Inventario de Productos Terminados	8.720,00	9.595,00	-875,00	-9,12%
<b>12</b>	<b>ACTIVO FLJO</b>	<b>36.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36.000,00</b>	<b>100,00%</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	41.500,00	0,00	0,00%
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	-41.500,00	0,00	0,00%
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
120301	Equipo de Computación	1.939,00	1.939,00	0,00	0,00%
120302	Depreciacion Equipo de Computación	-1.939,00	-1.939,00	0,00	0,00%
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>36.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36.000,00</b>	<b>100,00%</b>
120501	Vehículo	45.000,00	0,00	45.000,00	100,00%
120502	Depreciación Vehículo	-9.000,00	0,00	-9.000,00	100,00%
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>30.779,79</b>	<b>28.138,17</b>	<b>2.641,62</b>	<b>9,39%</b>
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>30.779,79</b>	<b>28.138,17</b>	<b>2.641,62</b>	<b>9,39%</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>6.890,98</b>	<b>6.014,14</b>	<b>876,84</b>	<b>14,58%</b>
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	6.890,98	6.014,14	876,84	14,58%
211101	Proveedores	6.890,98	6.014,14	876,84	14,58%
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR POR PAGAR</b>	<b>7.753,04</b>	<b>6.877,96</b>	<b>875,08</b>	<b>12,72%</b>
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR				
212102	XIII Sueldo Por Pagar	375,00	366,00	9,00	2,46%
212103	XIV Sueldo Por Pagar	292,98	358,21	-65,23	-18,21%
212104	Vacaciones Por Pagar	187,50	183,00	4,50	2,46%
212105	Utilidades Por Pagar	6.350,81	5.437,13	913,68	16,80%
2123	I.E.S.S. POR PAGAR	546,75	533,63	13,12	2,46%
212301	Aporte IESS por Pagar	546,75	533,63	13,12	2,46%
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,77</b>	<b>15.246,07</b>	<b>889,70</b>	<b>5,84%</b>
<b>2131</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,77</b>	<b>15.246,07</b>	<b>889,70</b>	<b>5,84%</b>
213101	Impuesto Iva Por Pagar	456,87	678,09	-221,22	-32,62%
213102	Impuesto a la Renta Por pagar	15.678,90	14.567,98	1.110,92	7,63%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>77.487,28</b>	<b>57.178,24</b>	<b>20.309,04</b>	<b>35,52%</b>
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>77.487,28</b>	<b>57.178,24</b>	<b>20.309,04</b>	<b>35,52%</b>
312	CAPITAL SOCIAL	20.577,84	20.577,84	0,00	0,00%
31201	Capital	20.577,84	20.577,84	0,00	0,00%
313	Resultados	56.909,44	36.600,40	20.309,04	55,49%
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	20.309,05	16.242,40	4.066,65	25,04%

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 16.** Análisis horizontal del estado de resultados 2017-2016

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>					
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		VARIACIÓN	
		2017	2016		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>155.623,22</b>	<b>137.321,98</b>	<b>18.301,24</b>	<b>13,33%</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>155.623,22</b>	<b>137.321,98</b>	<b>18.301,24</b>	<b>13,33%</b>
411	VENTAS LOCALES	155.623,22	137.321,98	18.301,24	13,33%
4111	VENTAS LOCALES	155.623,22	137.321,98	18.301,24	13,33%
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>155.623,22</b>	<b>137.321,98</b>	<b>18.301,24</b>	<b>13,33%</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>83.889,23</b>	<b>82.132,13</b>	<b>1.757,10</b>	<b>2,14%</b>
4301	Costo de Venta M.P	21.000,00	19.976,09	1.023,91	5,13%
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>62.889,23</b>	<b>62.156,04</b>	<b>733,19</b>	<b>1,18%</b>
430201	Sueldos	45.000,00	43.920,00	1.080,00	2,46%
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.750,00	3.660,00	90,00	2,46%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	2.802,00	3.590,02	-788,02	-21,95%
430204	Fondo de Reserva	3.750,00	3.660,00	90,00	2,46%
430205	Vacaciones	1.875,00	1.830,00	45,00	2,46%
430206	Aporte Patronal IESS	5.467,50	5.336,28	131,22	2,46%
430207	Agua potable	67,50	53,52	13,98	26,12%
430208	Combustible	177,23	106,22	71,01	66,85%
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>29.395,23</b>	<b>18.942,35</b>	<b>10.452,88</b>	<b>55,18%</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>29.395,23</b>	<b>18.942,35</b>	<b>10.452,88</b>	<b>55,18%</b>
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9.565,99</b>	<b>9.450,80</b>	<b>115,19</b>	<b>1,22%</b>
510301	Honorarios Profesionales	-	-	0,00	-
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.500,00	4.392,00	108,00	2,46%
510303	Décimo Tercer Sueldo	375,00	366,00	9,00	2,46%
510304	Décimo Cuarto Sueldo	356,87	354,23	2,64	0,75%
510305	Fondo de Reserva	375,00	366,00	9,00	2,46%
510306	Vacaciones	187,50	183,00	4,50	2,46%
510307	Aporte Patronal IESS	546,75	533,63	13,12	2,46%
510308	Papelería y Útiles de Oficina	68,56	69,98	-1,42	-2,03%
510309	Matrícula Vehículos	364,81	353,87	10,94	3,09%
510310	Impuestos	440,69	430,76	9,93	2,31%
510311	Teléfono	345,56	343,32	2,24	0,65%
510312	Agua	98,59	154,65	-56,06	-36,25%
510313	Luz Electrica	275,32	243,76	31,56	12,95%
510314	Útiles de aseo y limpieza	87,45	89,87	-2,42	
510317	Agasajo Navideño	627,68	687,76	-60,08	-8,74%
510318	Servicio Internet	349,43	449,43	-100,00	-22,25%
510319	Servicio Básicos	566,78	432,54	134,24	31,04%
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.327,26</b>	<b>9.002,02</b>	<b>10.325,24</b>	<b>114,70%</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.500,00	4.392,00	108,00	2,46%
430202	Décimo Tercer Sueldo	375,00	366,00	9,00	2,46%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	356,87	354,23	2,64	0,75%
430204	Fondo de Reserva	375,00	366,00	9,00	2,46%
430205	Vacaciones	187,50	183,00	4,50	2,46%
430206	Aporte Patronal IESS	546,75	533,63	13,12	2,46%
510406	Teléfono-celular-recargas	434,12	487,76	-53,64	-11,00%
510409	Peaje	239,54	197,74	41,80	21,14%
510410	Servicio de Impresión	36,00	36,00	0,00	0,00%
510413	Gasto Recolección Basura	34,76	34,76	0,00	0,00%
510416	Mantenimiento Vehículos	1.300,67	500,34	800,33	159,96%
510417	Combustible	1.941,05	1.550,56	390,49	25,18%
510418	Depreciación de Vehículo	9.000,00		9.000,00	100,00%
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>501,98</b>	<b>489,53</b>	<b>12,45</b>	<b>0,03</b>
510502	Comisiones-Bancarias	501,98	489,53	12,45	2,54%

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

**Tabla 17.** Análisis horizontal de la situación financiera 2016-2015

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		VARIACIÓN	
		2016	2015	V. ABSOLUTO	V. RELAT/ %
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>85.316,41</b>	<b>63.635,77</b>	<b>21.680,64</b>	<b>34,07%</b>
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>85.316,41</b>	<b>63.635,77</b>	<b>21.680,64</b>	<b>34,07%</b>
<b>111</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>43.734,27</b>	<b>35.760,00</b>	<b>7.974,27</b>	<b>22,30%</b>
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>10.484,39</b>	<b>10.226,45</b>	<b>257,94</b>	<b>2,52%</b>
111101	Caja Chica	400,00	350,00	50,00	14,29%
111102	Caja General	10.084,39	9.876,45	207,94	2,11%
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>33.249,88</b>	<b>25.533,55</b>	<b>7.716,33</b>	<b>30,22%</b>
111201	Banco Pichincha	16.756,79	12.234,98	4.521,81	36,96%
111205	Banco Pacifico	16.493,09	13.298,57	3.194,52	24,02%
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>11.607,14</b>	<b>8.431,70</b>	<b>3.175,44</b>	<b>37,66%</b>
1121	CUENTAS POR COBRAR	5.877,09	4.321,87	1.555,22	35,98%
112101	Clientes No Relacionados Locales	5.877,09	4.321,87	1.555,22	35,98%
1127	PAGOS ANTICIPADOS	0,00	0,00	0,00	100,00%
112701	Anticipos Proveedores	0,00	0,00	0,00	100,00%
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>5.730,05</b>	<b>4.109,83</b>	<b>1.620,22</b>	<b>39,42%</b>
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.983,62	1.245,98	737,64	59,20%
112902	Retencion Fte. Año Corriente	2.869,56	1.876,09	993,47	52,95%
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	876,87	987,76	-110,89	-11,23%
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>29.975,00</b>	<b>19.444,07</b>	<b>10.530,93</b>	<b>54,16%</b>
11301	INVENTARIO	29.975,00	19.444,07	10.530,93	54,16%
1130102	Inventario de Materia Prima	20.380,00	13.876,09	6.503,91	46,87%
1130103	Inventario de Productos Terminados	9.595,00	5.567,98	4.027,02	72,32%
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	41.500,00	0,00	0,00%
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	-41.500,00	0,00	0,00%
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120301	Equipo de Computación	1.939,00	1.939,00	0,00	0,00%
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	-1.939,00	0,00	0,00%
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
120501	Vehículo	0,00	0,00	0,00	
120502	Depreciación Vehículo	0,00	0,00	0,00	
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>28.138,17</b>	<b>22.699,93</b>	<b>5.438,24</b>	<b>23,96%</b>
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>28.138,17</b>	<b>22.699,93</b>	<b>5.438,24</b>	<b>23,96%</b>
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>6.014,14</b>	<b>7.653,09</b>	<b>-1.638,95</b>	<b>-21,42%</b>
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	6.014,14	7.653,09	-1.638,95	-21,42%
211101	Proveedores	6.014,14	7.653,09	-1.638,95	-21,42%
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR POR PAGAR</b>	<b>6.877,96</b>	<b>6.421,96</b>	<b>456,00</b>	<b>7,10%</b>
2121	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR				
212102	XIII Sueldo Por Pagar	366,00	354,00	12,00	3,39%
212103	XIV Sueldo Por Pagar	358,21	329,02	29,19	8,87%
212104	Vacaciones Por Pagar	183,00	177,00	6,00	3,39%
212105	Utilidades Por Pagar	5.437,13	5.045,81	391,32	7,76%
2123	I.E.S.S. POR PAGAR	<b>533,63</b>	<b>516,13</b>	<b>17,50</b>	<b>3,39%</b>
212301	Aporte IESS por Pagar	533,63	516,13	17,50	3,39%
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>15.246,07</b>	<b>8.624,88</b>	<b>6.621,19</b>	<b>76,77%</b>
<b>2131</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>15.246,07</b>	<b>8.624,88</b>	<b>6.621,19</b>	<b>76,77%</b>
213101	Impuesto Iva Por Pagar	<b>678,09</b>	<b>389,98</b>	<b>288,11</b>	<b>73,88%</b>
213102	Impuesto a la Renta Por pagar	14.567,98	8.234,90	6.333,08	76,91%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>57.178,24</b>	<b>40.935,84</b>	<b>16.242,40</b>	<b>39,68%</b>
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>57.178,24</b>	<b>40.935,84</b>	<b>16.242,40</b>	<b>39,68%</b>
312	CAPITAL SOCIAL	20.577,84	20.577,84	0,00	0,00%
31201	Capital	20.577,84	20.577,84	0,00	0,00%
313	Resultados	36.600,40	20.358,00	16.242,40	79,78%
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	16.242,40	20.358,00	-4.115,60	-20,22%

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 18.** Análisis horizontal del estado de resultados 2016-2015

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>					
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS		VARIACIÓN	
		2016	2015		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>137.321,98</b>	<b>132.065,32</b>	<b>5.256,66</b>	<b>3,98%</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	137.321,98	132.065,32	5.256,66	3,98%
411	VENTAS LOCALES	137.321,98	132.065,32	5.256,66	3,98%
4111	VENTAS LOCALES	137.321,98	132.065,32	5.256,66	3,98%
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>137.321,98</b>	<b>132.065,32</b>	<b>5.256,66</b>	<b>3,98%</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>82.132,13</b>	<b>79.108,15</b>	<b>3.023,98</b>	<b>3,82%</b>
4301	Costo de Venta M.P	19.976,09	18.932,98	1.043,11	5,51%
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>62.156,04</b>	<b>60.175,17</b>	<b>1.980,87</b>	<b>3,29%</b>
430201	Sueldos	43.920,00	42.480,00	1.440,00	3,39%
430202	Décimo Tercer Sueldo	3.660,00	3.540,00	120,00	3,39%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	3.590,02	3.449,12	140,90	4,09%
430204	Fondo de Reserva	3.660,00	3.540,00	120,00	3,39%
430205	Vacaciones	1.830,00	1.770,00	60,00	3,39%
430206	Aporte Patronal IESS	5.336,28	5.161,32	174,96	3,39%
430207	Agua potable	53,52	57,50	-3,98	-6,92%
430208	Combustible	106,22	177,23	-71,01	-40,07%
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>18.942,35</b>	<b>19.318,46</b>	<b>-376,12</b>	<b>-1,95%</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	18.942,35	19.318,46	-376,12	-1,95%
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9.450,80</b>	<b>8.739,05</b>	<b>711,75</b>	<b>8,14%</b>
510301	Honorarios Profesionales	-	-	0,00	100,00%
510302	Sueldos y Salarios Administrativos	4.392,00	4.248,00	144,00	3,39%
510303	Décimo Tercer Sueldo	366,00	354,00	12,00	3,39%
510304	Décimo Cuarto Sueldo	354,23	249,56	104,67	41,94%
510305	Fondo de Reserva	366,00	354,00	12,00	3,39%
510306	Vacaciones	183,00	177,00	6,00	3,39%
510307	Aporte Patronal IESS	533,63	516,13	17,50	3,39%
510308	Papelería y Útiles de oficina	69,98	89,65	-19,67	-21,94%
510309	Matrícula Vehículos	353,87	353,80	0,07	0,02%
510310	Impuestos	430,76	340,69	90,07	26,44%
510311	Teléfono	343,32	202,89	140,43	69,21%
510312	Agua	154,65	105,89	48,76	46,05%
510313	Luz Eléctrica	243,76	205,17	38,59	18,81%
510314	Útiles de aseo y limpieza	89,87	47,54	42,33	
510317	Agasajo Navideño	687,76	727,21	-39,45	-5,42%
510318	Servicio Internet	449,43	449,43	0,00	0,00%
510319	Servicio Básicos	432,54	318,09	114,45	35,98%
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>9.002,02</b>	<b>10.156,09</b>	<b>-1.154,07</b>	<b>-11,36%</b>
510301	Sueldos y Salarios Ventas	4.392,00	4.248,00	144,00	3,39%
430202	Décimo Tercer Sueldo	366,00	354,00	12,00	3,39%
430203	Décimo Cuarto Sueldo	354,23	249,56	104,67	41,94%
430204	Fondo de Reserva	366,00	354,00	12,00	3,39%
430205	Vacaciones	183,00	177,00	6,00	3,39%
430206	Aporte Patronal IESS	533,63	516,13	17,50	3,39%
510406	Teléfono-celular-recargas	487,76	367,76	120,00	32,63%
510409	Peaje	197,74	198,21	-0,47	-0,24%
510410	Servicio de Impresión	36,00	36,00	0,00	0,00%
510413	Gasto Recolección Basura	34,76	20,40	14,36	70,39%
510416	Mantenimiento Vehículos	500,34	2.493,98	-1.993,64	-79,94%
510417	Combustible	1.550,56	1.141,05	409,51	35,89%
510418	Depreciación de Vehículo	0	0,00	0,00	100,00%
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>489,53</b>	<b>423,32</b>	<b>66,21</b>	<b>0,16</b>
510502	Comisiones -Bancarias	489,53	423,32	66,21	15,64%
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>36.247,50</b>	<b>33.638,71</b>	<b>2.608,80</b>	<b>7,76%</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

Para analizar la evolución financiera consolidada de los años 2015 al 2019 se representará de manera gráfica como sigue:

**Tabla 19.** Análisis de la evolución de la situación financiera

TABLA ANALÍTICA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA						
CODIGO	CUENTA	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>71.381,65</b>	<b>71.143,34</b>	<b>108.267,08</b>	<b>85.316,41</b>	<b>63.635,77</b>
11	ACTIVO CORRIENTE	53.381,65	44.143,34	72.267,08	85.316,41	63.635,77
12	ACTIVO FIJO	18.000,00	27.000,00	36.000,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>27.537,33</b>	<b>29.650,54</b>	<b>30.779,79</b>	<b>28.138,17</b>	<b>22.699,93</b>
21	PASIVO CORRIENTE	27.537,33	29.650,54	30.779,79	28.138,17	22.699,93
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>43.844,32</b>	<b>41.492,80</b>	<b>77.487,28</b>	<b>57.178,24</b>	<b>40.935,84</b>
312	CAPITAL SOCIAL	20.577,84	20.577,84	20.577,84	20.577,84	20.577,84
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	23.266,48	20.914,96	20.309,05	16.242,40	20.358,00

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

Como se puede observar la tendencia financiera es progresiva desde el año 2015 al 2017; presenta un ligero decremento en el año 2018 del 33% debido al cálculo de la depreciación de activo fijo (vehículo) que ha adquirido la empresa el “Buen Chocolate” en el año 2017, sin embargo la tendencia se presenta estable para el año 2019. Es importante descartar que el capital se mantiene, lo que significa que las inversiones realizadas en la adquisición del vehículo en el 2017 fueron efectuados con las ganancias adquiridas y acumuladas de los años anteriores.

**Tabla 20.** Análisis de la evolución de la situación resultados PYG

TABLA ANALÍTICA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN DE RESULTADOS PYG						
CODIGO	CUENTA	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>165.939,09</b>	<b>159.954,98</b>	<b>155.623,22</b>	<b>137.321,98</b>	<b>132.065,32</b>
43	COSTO DE VENTAS	87.921,25	86.371,97	83.889,23	82.132,13	79.108,15
51	GASTOS GENERALES	50.200,69	38.750,25	29.395,23	18.942,35	19.318,46
5103	GASTOS ADMINISTRATIVOS	11.960,42	9.913,50	<b>9.565,99</b>	<b>9.450,80</b>	<b>8.739,05</b>
5104	GASTOS DE VENTA	19.718,56	19.334,21	19.327,26	9.002,02	10.156,09
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>521,71</b>	<b>502,54</b>	501,98	489,53	<b>423,32</b>
	Utilidad del Ejercicio	45.817,15	43.832,77	42.338,76	36.247,50	33.638,71

**Fuente:** Investigación propia

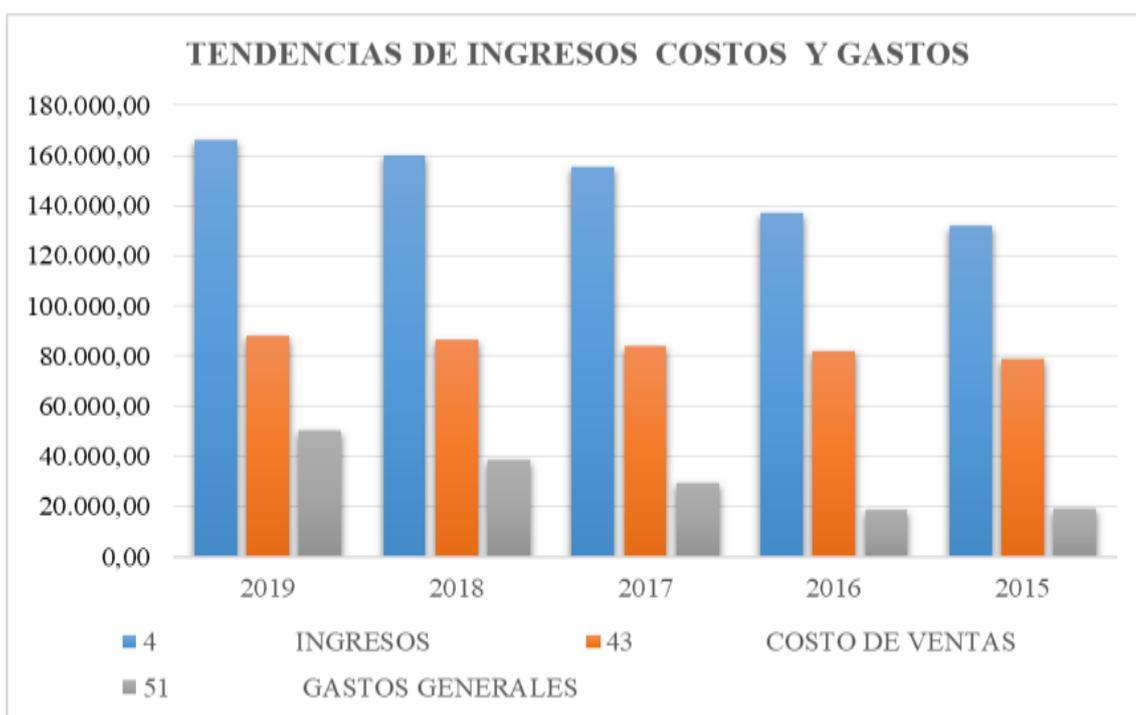
**Autora:** Benavides, J (2020)



**Gráfico 3.** Tendencias de ingresos del 2015 al 2019

**Fuente:** Investigación propia

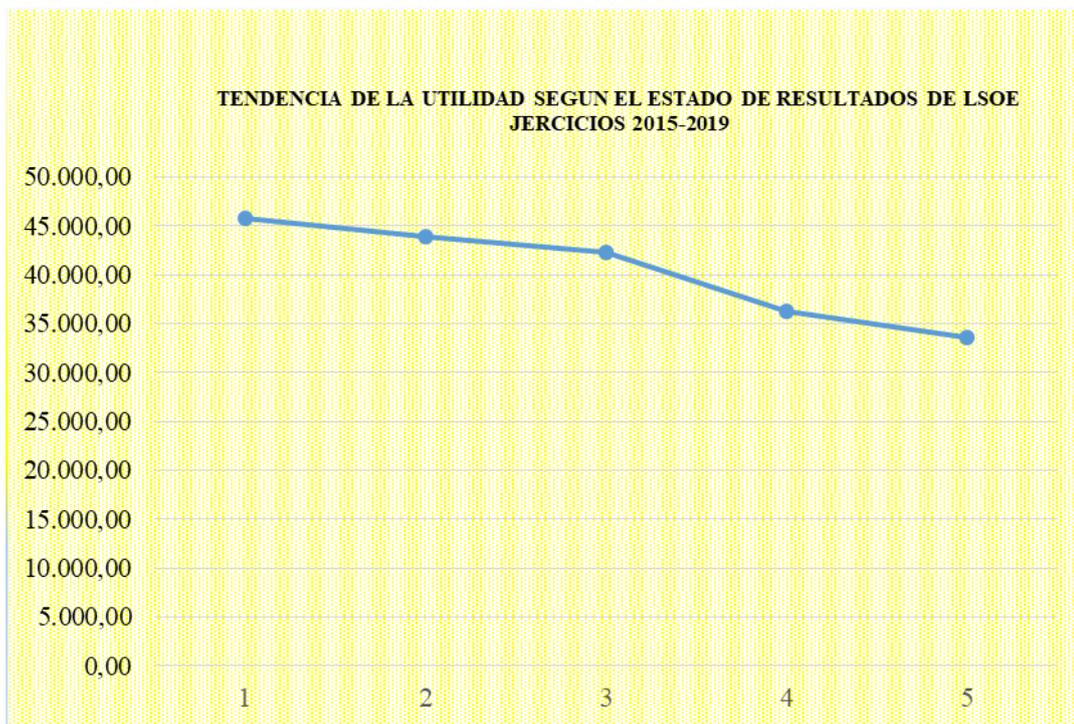
**Autora:** Benavides, J (2020)



**Gráfico 4.** Tendencias de ingresos de costos y gastos del 2015 al 2019

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)



**Gráfico 5.** Tendencias de la utilidad según el estado de resultados 2015 al 2019

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

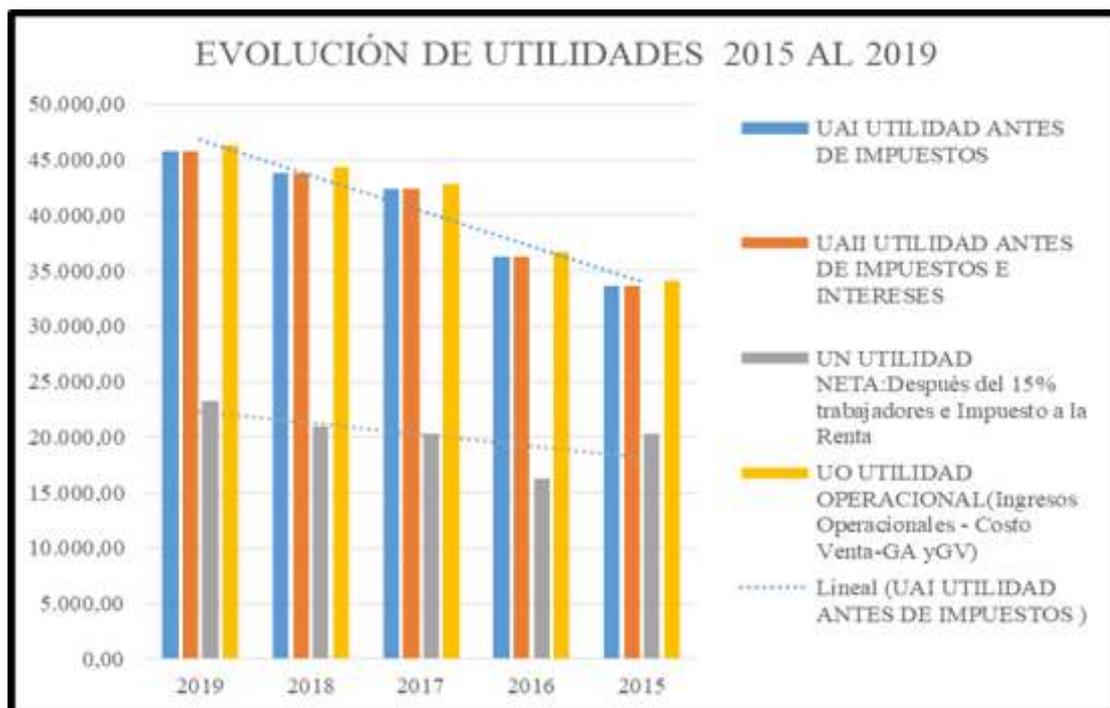
Como se puede observar la tendencia de los resultados que arroja utilidades es progresiva desde el año 2015 al 2019; la empresa El Buen Chocolate despliega gran potencial para incrementar las ventas, por ende mejorar la producción y la utilidad de la empresa.

**Tabla 21.** Análisis de la evolución de utilidades

TABLA ANALÍTICA DE EVOLUCIÓN DE UTILIDADES						
SIGLAS	DETALLE	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
UAI	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	45.817,15	43.832,77	42.338,76	36.247,50	33.638,71
UAII	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	45.817,15	43.832,77	42.338,76	36.247,50	33.638,71
UN	UTILIDAD NETA: Después del 15% trabajadores e Impuesto a la Renta	23.266,48	20.914,96	20.309,05	16.242,40	20.358,00
UO	UTILIDAD OPERACIONAL (Ingresos Operacionales - Costo Venta-GA y G)	46.338,86	44.335,31	42.840,74	36.737,03	34.062,03

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)



**Gráfico 6.** Evolución de utilidades 2015 al 2019

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

**Conclusión:** Como lo indican los análisis comparativos y las gráficas la evolución financiera de la empresa el Buen chocolate es satisfactoria, mostrando un buen potencial de desarrollo productivo.

**4. Desarrollar una proyección esperada de los ingresos, de costos y gastos mediante la ejecución de un análisis de un flujo de caja que incluya una inversión que será destinada a la adquisición de Activos Fijos, donde se analizará la liquidez que podrá obtener para cubrir la inversión, que contribuirá a maximizar los ingresos y la utilidad.**

Para el desarrollo de este punto se analiza la posibilidad de solicitar un crédito en el Banco del Pacífico aprovechando la oportunidad que brinda este banco con la apertura de líneas de créditos que apoyan al sector empresarial mediante tasas de interés atractivas que forjan la productividad empresarial decaída a causa de la emergencia Sanitaria del Covid 19 la tasa de interés ofertada es el 5% anual, consecuentemente se adaptará a los formatos de la institución financiera.

Es necesario analizar el tipo de flujo de caja aplicar para el análisis de la inversión y toma decisiones, en que él se detallan los movimientos de dinero en la caja de una empresa, para ello se ha de considerar lo siguiente:

1. Flujo de Caja Operativo: se registran los movimientos que entran y salen de la empresa producidas de las actividades comerciales, como los ingresos por ventas y los egresos por pago a proveedores.
2. El flujo de caja proyectado es una estimación del dinero que se espera que ingrese y que salga del negocio. Incluye todos los ingresos y gastos proyectados al igual que muchos de los números financieros de una empresa, el flujo de caja se puede proyectar.
3. Flujo de caja de inversión: se registran los ingresos y egresos de la empresa conforme a las inversiones que efectuadas, donde constan los cobros que se tienen por activos no corrientes y los pagos que deben hacerse por ellos, también puede entenderse como el dinero que ha ingresado y egresado por concepto de una inversión.
4. Flujo de Caja Financiero: se registra la cantidad de dinero que ha ingresado por concepto de emisión de acciones o deuda y los egresos que se han tenido que hacer por concepto de pago de dividendos a los accionistas.

Para la ejecución del proyecto se empleará el Flujo de caja proyectado mensual, con el método directo.

**Tabla 22.** Datos para la inversión

<b>DATOS PARA LA INVERSIÓN</b>	
N° de Períodos	4
Tipo de periodo	ANUAL
Tasa de interés	5%
Valor del crédito	50.000,00

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

Se proyectará una posible tabla de amortización dónde se evidenciará las cuotas mensuales, que incluyen el capital más el interés por el lapso de 4 años, periodo que durará el pago de la posible deuda adquirir por la empresa.

**Tabla 23.** Tabla de amortización

<b>TABLA DE AMORTIZACION</b>					
<b>CREDITO n.</b>					
<b>TASA INTERES</b>		5% ANUAL			
<b>PERIODO</b>		4 años	1/12/2024		
<b>N.</b>	<b>TIEMPO</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERES</b>	<b>CUOTA</b>	<b>SALDO</b>
1	1/1/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	52.500,17
2	1/2/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	51.406,42
3	1/3/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	50.312,66
4	1/4/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	49.218,91
5	1/5/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	48.125,16
6	1/6/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	47.031,40
7	1/7/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	45.937,65
8	1/8/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	44.843,90
9	1/9/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	43.750,14
10	1/10/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	42.656,39
11	1/11/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	41.562,64
12	12/1/2021	1.041,67	52,08	1.093,75	40.468,88
13	1/1/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	39.375,13
14	1/2/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	38.281,37
15	1/3/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	37.187,62
16	1/4/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	36.093,87
17	1/5/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	35.000,11
18	1/6/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	33.906,36
19	1/7/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	32.812,61
20	1/8/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	31.718,85
21	1/9/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	30.625,10
22	1/10/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	29.531,35
23	1/11/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	28.437,59
24	1/12/2022	1.041,67	52,08	1.093,75	27.343,84
25	1/1/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	26.250,09
26	1/2/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	25.156,33
27	1/3/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	24.062,58
28	1/4/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	22.968,83
29	1/5/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	21.875,07
30	1/6/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	20.781,32
31	1/7/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	19.687,57
32	1/8/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	18.593,81
33	1/9/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	17.500,06
34	1/10/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	16.406,30
35	1/11/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	15.312,55
36	1/12/2023	1.041,67	52,08	1.093,75	14.218,80
37	1/1/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	13.125,04
38	1/2/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	12.031,29
39	1/3/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	10.937,54
40	1/4/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	9.843,78
41	1/5/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	8.750,03
42	1/6/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	7.656,28
43	1/7/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	6.562,52
44	1/8/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	5.468,77
45	1/9/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	4.375,02
46	1/10/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	3.281,26
47	1/11/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	2.187,51
48	1/12/2024	1.041,67	52,08	1.093,75	1.093,76
		<b>50.000,16</b>	<b>2.500,01</b>	<b>52.500,17</b>	<b>0,00</b>

Fuente: Investigación propia  
 Autora: Benavides, J (2020)

EL BUEN CHOCOLATE

FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL 2020

Tabla 24. Flujo de caja proyectado al 2020

DETALLE	DATOS PROPORCIONADOS POR LA EMPRESA				PROYECCIÓN 2020								
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL 2020
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>													
VENTAS/ Ingresos	14.987,98	17.236,18	18.435,22	18.435,22	21.200,50	18.490,52	18.490,52	18.520,50	18.576,06	18.631,79	18.545,99	21.327,89	222.878,35
Recuperación cartera	749,40	861,81	921,76	921,76	1.060,02	924,53	924,53	926,02	928,80	931,59	927,30	1.066,39	11.143,92
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>15.737,38</b>	<b>18.097,99</b>	<b>19.356,98</b>	<b>19.356,98</b>	<b>22.260,52</b>	<b>19.415,05</b>	<b>19.415,05</b>	<b>19.446,52</b>	<b>19.504,86</b>	<b>19.563,38</b>	<b>19.473,29</b>	<b>22.394,29</b>	<b>234.022,27</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7.577,48</b>	<b>7.673,72</b>	<b>7.583,26</b>	<b>7.583,26</b>	<b>7.679,79</b>	<b>7.589,05</b>	<b>7.589,05</b>	<b>7.592,90</b>	<b>7.598,72</b>	<b>7.604,56</b>	<b>7.594,86</b>	<b>7.702,15</b>	<b>91.368,80</b>
Costo de Venta M.P	1.750,00	1.837,50	1.755,25	1.755,25	1.843,01	1.760,52	1.760,52	1.764,02	1.769,31	1.774,62	1.765,80	1.863,35	21.399,13
<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>5.827,48</b>	<b>5.836,22</b>	<b>5.828,01</b>	<b>5.828,01</b>	<b>5.836,78</b>	<b>5.828,53</b>	<b>5.828,53</b>	<b>5.828,88</b>	<b>5.829,41</b>	<b>5.829,94</b>	<b>5.829,06</b>	<b>5.838,81</b>	<b>69.969,67</b>
Sueldos	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	48.000,00
Décimo Tercer Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	4.000,00
Décimo Cuarto Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	3.999,96
Fondo de Reserva	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	4.000,00
Vacaciones	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	2.000,00
Aporte Patronal IESS	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	486,00	5.832,00
Agua potable	67,50	70,88	67,70	67,70	71,09	67,91	67,91	68,04	68,24	68,45	68,11	71,87	825,39

Fuente. Análisis de estudio  
Elaborado por. Benavides, J (2020)

<b>GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.866,45</b>	<b>1.924,01</b>	<b>17.316,00</b>	<b>8.401,89</b>	<b>1.943,24</b>	<b>1.922,98</b>	<b>1.942,21</b>	<b>1.964,04</b>	<b>1.987,71</b>	<b>2.012,46</b>	<b>2.031,71</b>	<b>2.601,86</b>	<b>45.914,56</b>
Honorarios Profesionales	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Sueldos y salarios administrativos	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	4.800,00
Décimo Tercer Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Vacaciones	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	200,00
Aporte Patronal IESS	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	583,20
Participación Trabajadores				6.532,98									6.532,98
Papelería y Útiles de oficina	83,51	87,69	83,76	83,76	87,95	84,01	84,01	84,18	84,43	84,68	84,26	88,92	1.021,17
Matricula vehículos	453,80	476,49	455,16	455,16	477,92	456,53	456,53	457,43	458,81	460,18	457,90	483,19	5.549,10
Impuestos; impuesto a la renta	332,98	349,63	15.780,07	332,98	366,28	384,59	403,82	424,01	445,21	467,47	490,85	515,39	20.293,29
Teléfono	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,45	53,24	611,40
Agua	60,98	64,03	61,16	61,16	64,22	61,35	61,35	61,47	61,65	61,84	61,53	64,93	745,67
Luz eléctrica	45,98	48,28	46,12	46,12	48,42	46,26	46,26	46,35	46,49	46,63	46,40	48,96	562,25
Útiles de aseo y limpieza	12,98	13,63	13,02	13,02	13,67	13,06	13,06	13,08	13,12	13,16	13,10	13,82	158,72
Agasajo navideño	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,00	500,00
Servicio internet	55,98	58,78	56,15	56,15	58,96	56,32	56,32	56,43	56,60	56,77	56,49	59,61	684,53
Servicio Básicos	54,98	57,73	55,14	55,14	57,90	55,31	55,31	55,42	55,59	55,75	55,48	58,54	672,30

**Fuente.** Análisis de estudio

**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>3.151,86</b>	<b>3.168,69</b>	<b>3.152,87</b>	<b>3.152,87</b>	<b>3.169,75</b>	<b>3.153,89</b>	<b>3.153,89</b>	<b>3.154,56</b>	<b>3.155,58</b>	<b>3.156,60</b>	<b>3.155,31</b>	<b>3.164,19</b>	<b>37.890,05</b>
Sueldos y Salarios Ventas	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	4.800,00
Décimo Tercer Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Vacaciones	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	200,00
Aporte Patronal IESS	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	583,20
Teléfono-celular-recargas	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,86	51,01	609,58
Peaje	19,87	20,86	19,93	19,93	20,93	19,99	19,99	20,03	20,09	20,15	20,05	21,16	242,97
Servicio de Impresión	35,98	37,78	36,09	36,09	37,89	36,20	36,20	36,27	36,38	36,49	36,30	38,31	439,97
Gasto Recolección Basura	5,98	6,28	6,00	6,00	6,30	6,02	6,02	6,03	6,05	6,06	6,03	6,37	73,12
Mantenimiento Vehículos	89,87	94,36	90,14	90,14	94,65	90,41	90,41	90,59	90,86	91,13	90,68	95,69	1.098,94
Combustible	134,90	141,65	135,30	135,30	142,07	135,71	135,71	135,98	136,39	136,80	136,12	136,39	1.642,32
Depreciación de Vehículo	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	27.000,00
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>12.595,80</b>	<b>12.766,43</b>	<b>28.052,13</b>	<b>19.138,02</b>	<b>12.792,78</b>	<b>12.665,92</b>	<b>12.685,15</b>	<b>12.711,50</b>	<b>12.742,01</b>	<b>12.773,61</b>	<b>12.781,87</b>	<b>13.468,20</b>	<b>175.173,41</b>
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>3.141,58</b>	<b>5.331,56</b>	<b>-8.695,15</b>	<b>218,96</b>	<b>9.467,74</b>	<b>6.749,13</b>	<b>6.729,90</b>	<b>6.735,02</b>	<b>6.762,85</b>	<b>6.789,76</b>	<b>6.691,42</b>	<b>8.926,09</b>	<b>58.848,86</b>

**Fuente.** Análisis de estudio

**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

OTROS INGRESOS														
Crédito Para Inv.en la Adquisición de A.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000,00	50.000,00	
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	50.000,00	50.000,00	
GASTOS FINANCIEROS														
Pago de capital más intereses													.	
Gastos comisiones bancarias	45,87	48,16	46,01	46,01	48,31	46,15	46,15	46,24	46,38	46,52	46,28	46,38	558,44	
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	45,87	48,16	46,01	46,01	48,31	46,15	46,15	46,24	46,38	46,52	46,28	46,38	558,44	
FLUJO NO OPERACIONAL	-45,87	-48,16	-46,01	-46,01	-48,31	-46,15	-46,15	-46,24	-46,38	-46,52	-46,28	49.953,62	49.441,56	
FLUJO DE CAJA NETO	3.095,71	5.283,39	-8.741,16	172,95	9.419,43	6.702,98	6.683,75	6.688,79	6.716,47	6.743,25	6.645,14	58.879,71	108.290,42	
SALDO INICIAL DE CAJA	500,00	3.595,71	8.879,10	137,94	310,89	9.730,32	16.433,31	23.117,06	29.805,85	36.522,32	43.265,57	49.910,71	500,00	
FLUJO DE CAJA ACUMULADO	3.595,71	8.879,10	137,94	310,89	9.730,32	16.433,31	23.117,06	29.805,85	36.522,32	43.265,57	49.910,71	108.790,42	108.790,42	

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

EL BUEN CHOCOLATE

FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL 2021

Tabla 25. Proyección 2021

DETALLE	PROYECCIÓN 2021												
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL 2020
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>													
VENTAS/ Ingresos	17.391,67	20.000,42	17.443,85	19.130,84	22.000,46	19.188,23	19.188,23	19.223,01	19.280,68	19.338,52	19.245,79	22.132,66	233.564,37
Recuperación cartera	869,58	1.000,02	872,19	956,54	1.100,02	959,41	959,41	961,15	964,03	966,93	962,29	1.106,63	11.678,22
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>18.261,25</b>	<b>21.000,44</b>	<b>18.316,04</b>	<b>20.087,38</b>	<b>23.100,49</b>	<b>20.147,64</b>	<b>20.147,64</b>	<b>20.184,16</b>	<b>20.244,72</b>	<b>20.305,45</b>	<b>20.208,08</b>	<b>23.239,30</b>	<b>245.242,59</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>8.194,79</b>	<b>8.316,57</b>	<b>8.202,09</b>	<b>8.202,09</b>	<b>8.324,25</b>	<b>8.209,42</b>	<b>8.209,42</b>	<b>8.214,29</b>	<b>8.221,66</b>	<b>8.229,05</b>	<b>8.216,77</b>	<b>8.352,55</b>	<b>98.892,97</b>
Costo de Venta M.P	2.260,92	2.373,96	2.267,70	2.267,70	2.381,08	2.274,50	2.274,50	2.279,02	2.285,86	2.292,72	2.281,33	2.407,36	27.646,66
<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>5.933,87</b>	<b>5.942,61</b>	<b>5.934,39</b>	<b>5.934,39</b>	<b>5.943,16</b>	<b>5.934,92</b>	<b>5.934,92</b>	<b>5.935,27</b>	<b>5.935,80</b>	<b>5.936,33</b>	<b>5.935,45</b>	<b>5.945,19</b>	<b>71.246,31</b>
Sueldos	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	4.080,00	48.960,00
Décimo Tercer Sueldo	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	4.080,00
Décimo Cuarto Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	3.999,96
Fondo de Reserva	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	4.080,00
Vacaciones	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	170,00	2.040,00
Aporte Patronal IESS	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	495,72	5.948,64
Agua potable	67,50	70,88	67,70	67,70	71,09	67,91	67,91	68,04	68,24	68,45	68,11	71,87	825,39
Combustible	107,32	112,69	107,64	107,64	113,02	107,96	107,96	108,18	108,50	108,83	108,29	114,27	1.312,32
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>													

Fuente. Análisis de estudio  
Elaborado por. Benavides, J (2020)

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.863,77</b>	<b>1.920,93</b>	<b>15.643,54</b>	<b>8.599,54</b>	<b>1.939,76</b>	<b>1.903,07</b>	<b>1.903,07</b>	<b>1.905,36</b>	<b>1.908,92</b>	<b>1.912,48</b>	<b>1.906,62</b>	<b>2.472,08</b>	<b>48.879,14</b>
Honorarios Profesionales	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Sueldos y Salarios Administrativo	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	404,00	4.848,00
Décimo Tercer Sueldo	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	404,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	33,67	404,00
Vacaciones	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	16,83	202,00
Aporte Patronal IESS	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	49,09	589,03
Participación Trabajadores				6.700,00									6.700,00
Papelaría y útiles de oficina	83,51	87,69	83,76	83,76	87,95	84,01	84,01	84,18	84,43	84,68	84,26	88,92	1.021,17
Matrícula Vehículos	453,80	476,49	455,16	455,16	477,92	456,53	456,53	457,43	458,81	460,18	457,90	483,19	5.549,10
Impuestos; Renta	324,98	341,23	14.102,29	358,29	357,48	359,37	359,37	360,02	361,10	362,18	360,44	380,29	18.027,02
Teléfono	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,45	53,24	611,40
Agua	60,98	64,03	61,16	61,16	64,22	61,35	61,35	61,47	61,65	61,84	61,53	64,93	745,67
Luz Eléctrica	45,98	48,28	46,12	46,12	48,42	46,26	46,26	46,35	46,49	46,63	46,40	48,96	562,25
Útiles de aseo y limpieza	12,98	13,63	13,02	13,02	13,67	13,06	13,06	13,08	13,12	13,16	13,10	13,82	158,72
Agasajo Navideño	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,00	500,00
Servicio Internet	55,98	58,78	56,15	56,15	58,96	56,32	56,32	56,43	56,60	56,77	56,49	59,61	684,53
Servicio Básicos	54,98	57,73	55,14	55,14	57,90	55,31	55,31	55,42	55,59	55,75	55,48	58,54	672,30
<b>Depreciación Maquinaria y Equipo</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>416,67</b>	<b>5.000,00</b>

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>3.151,86</b>	<b>3.168,69</b>	<b>3.152,87</b>	<b>3.152,87</b>	<b>3.169,75</b>	<b>3.153,89</b>	<b>3.153,89</b>	<b>3.154,56</b>	<b>3.155,58</b>	<b>3.156,60</b>	<b>3.155,31</b>	<b>3.164,19</b>	<b>37.890,05</b>
Sueldos y Salarios Ventas	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	4.800,00
Décimo Tercer Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	400,00
Vacaciones	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	200,00
Aporte Patronal IESS	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	48,60	583,20
Telefono-celular-recargas	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,86	51,01	609,58
Peaje	19,87	20,86	19,93	19,93	20,93	19,99	19,99	20,03	20,09	20,15	20,05	21,16	242,97
Servicio de Impresión	35,98	37,78	36,09	36,09	37,89	36,20	36,20	36,27	36,38	36,49	36,30	38,31	439,97
Gasto Recolección Basura	5,98	6,28	6,00	6,00	6,30	6,02	6,02	6,03	6,05	6,06	6,03	6,37	73,12
Mantenimiento Vehículos	89,87	94,36	90,14	90,14	94,65	90,41	90,41	90,59	90,86	91,13	90,68	95,69	1.098,94
Combustible	134,90	141,65	135,30	135,30	142,07	135,71	135,71	135,98	136,39	136,80	136,12	136,39	1.642,32
Depreciación de Vehículo	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	27.000,00
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>13.210,42</b>	<b>13.406,20</b>	<b>26.998,50</b>	<b>19.954,51</b>	<b>13.433,76</b>	<b>13.266,38</b>	<b>13.266,38</b>	<b>13.274,22</b>	<b>13.286,15</b>	<b>13.298,13</b>	<b>13.278,70</b>	<b>13.988,81</b>	<b>185.662,17</b>
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>5.050,83</b>	<b>7.594,24</b>	<b>-8.682,47</b>	<b>132,87</b>	<b>9.666,73</b>	<b>6.881,26</b>	<b>6.881,26</b>	<b>6.909,95</b>	<b>6.958,56</b>	<b>7.007,32</b>	<b>6.929,38</b>	<b>9.250,49</b>	<b>59.580,42</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>													-
Crédito Para Inv.en la Adquisición de A.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-</b>												
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>												
Pago de Capital más intereses	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	13.125,00
Gastos Comisiones bancarias	46,38	48,70	46,52	46,52	48,85	46,66	46,66	46,75	46,89	47,03	46,80	46,89	564,65
<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.140,13</b>	<b>1.142,45</b>	<b>1.140,27</b>	<b>1.140,27</b>	<b>1.142,60</b>	<b>1.140,41</b>	<b>1.140,41</b>	<b>1.140,50</b>	<b>1.140,64</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.140,55</b>	<b>1.140,64</b>	<b>13.689,65</b>
<b>FLUJO NO OPERACIONAL</b>	<b>-1.140,13</b>	<b>-1.142,45</b>	<b>-1.140,27</b>	<b>-1.140,27</b>	<b>-1.142,60</b>	<b>-1.140,41</b>	<b>-1.140,41</b>	<b>-1.140,50</b>	<b>-1.140,64</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.140,55</b>	<b>-1.140,64</b>	<b>-13.689,65</b>
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>3.910,70</b>	<b>6.451,79</b>	<b>-9.822,74</b>	<b>-1.007,40</b>	<b>8.524,13</b>	<b>5.740,85</b>	<b>5.740,85</b>	<b>5.769,45</b>	<b>5.817,92</b>	<b>5.866,54</b>	<b>5.788,83</b>	<b>8.109,85</b>	<b>45.890,78</b>
SALDO INICIAL DE CAJA	500,00	4.410,70	10.862,49	1.039,76	32,36	8.556,49	14.297,34	20.038,19	25.807,64	31.625,56	37.492,10	43.280,93	500,00
<b>FLUJO DE CAJA ACUMULADO</b>	<b>4.410,70</b>	<b>10.862,49</b>	<b>1.039,76</b>	<b>32,36</b>	<b>8.556,49</b>	<b>14.297,34</b>	<b>20.038,19</b>	<b>25.807,64</b>	<b>31.625,56</b>	<b>37.492,10</b>	<b>43.280,93</b>	<b>51.390,78</b>	<b>46.390,78</b>



EL BUEN CHOCOLATE

FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL 2022

Tabla 27. Proyección 2022

PROYECCIÓN 2022													
DETALLE	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL 2022
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>													
VENTAS/ Ingresos	18.391,87	21.150,42	18.448,95	18.448,95	21.213,87	18.502,19	18.502,19	18.538,97	18.594,59	18.850,37	18.557,89	21.341,35	230.336,99
Recuperación cartera	919,58	1.057,52	922,34	922,34	1.080,89	925,11	925,11	928,95	929,73	932,52	927,88	1.067,07	11.518,85
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>19.311,25</b>	<b>22.207,94</b>	<b>19.389,19</b>	<b>19.389,19</b>	<b>22.274,57</b>	<b>19.427,29</b>	<b>19.427,29</b>	<b>19.465,92</b>	<b>19.524,32</b>	<b>19.582,89</b>	<b>19.485,58</b>	<b>22.408,41</b>	<b>241.853,83</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>8.438,12</b>	<b>8.805,85</b>	<b>8.445,84</b>	<b>8.445,84</b>	<b>8.814,67</b>	<b>8.453,58</b>	<b>8.453,58</b>	<b>8.458,73</b>	<b>8.466,51</b>	<b>8.474,31</b>	<b>8.461,35</b>	<b>8.833,35</b>	<b>102.551,74</b>
Costo de Venta M.P	2.390,92	2.749,55	2.398,09	2.398,09	2.757,80	2.405,28	2.405,28	2.410,07	2.417,30	2.424,55	2.412,50	2.774,37	29.943,81
<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>6.047,21</b>	<b>6.056,30</b>	<b>6.047,75</b>	<b>6.047,75</b>	<b>6.056,87</b>	<b>6.048,30</b>	<b>6.048,30</b>	<b>6.048,66</b>	<b>6.049,21</b>	<b>6.049,76</b>	<b>6.048,85</b>	<b>6.058,98</b>	<b>72.607,94</b>
Sueldos	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	4.160,00	49.920,00
Décimo Tercer Sueldo	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	4.180,00
Décimo Cuarto Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	3.999,99
Fondo de Reserva	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	346,67	4.180,00
Vacaciones	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	173,33	2.080,00
Aporte Patronal IESS	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	505,44	6.066,28
Agua potable	67,50	70,88	67,70	67,70	71,09	67,91	67,91	68,04	68,24	68,45	68,11	71,87	825,39
Combustible	114,27	118,98	114,61	114,61	120,34	114,96	114,96	115,19	115,53	115,88	115,30	121,67	1.397,30
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>													

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.687,50</b>	<b>1.735,58</b>	<b>8.124,56</b>	<b>7.368,48</b>	<b>1.738,61</b>	<b>1.693,28</b>	<b>1.693,28</b>	<b>1.695,20</b>	<b>1.698,11</b>	<b>1.701,09</b>	<b>1.696,18</b>	<b>2.249,79</b>	<b>38.081,60</b>
Honorarios Profesionales	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Sueldos y Salarios Administrativo	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	4.896,00
Decimo Tercer Sueldo	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Decimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Vacaciones	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	204,00
Aporte Patronal IESS	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	594,86
Participacion trabajadores				5.678,09									5.678,09
Papeleria y Utiles de oficina	88,52	93,37	89,19	89,19	93,65	89,45	89,45	89,63	89,90	90,17	89,72	94,68	1.087,32
Matricula Vehiculos	483,19	507,35	484,64	484,64	508,87	486,09	486,09	487,06	488,52	489,99	487,55	514,49	5.908,48
Impuestos : Imp. Renta	108,59	114,02	6.543,09	108,92	114,36	109,24	109,24	109,46	109,79	110,12	109,57	115,62	7.762,02
Telefono	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,45	53,24	611,40
Agua	60,58	64,03	61,16	61,16	64,22	61,35	61,35	61,47	61,65	61,84	61,53	64,93	745,67
Luz Electrica	45,58	48,28	46,12	46,12	48,42	46,26	46,26	46,35	46,49	46,63	46,40	48,96	582,25
Utiles de aseo y limpieza	12,58	13,63	13,02	13,02	13,67	13,06	13,06	13,08	13,12	13,16	13,10	13,82	158,72
Agasajo Navideño	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,00	500,00
Servicio Internet	55,98	58,78	56,15	56,15	58,96	56,32	56,32	56,43	56,60	56,77	56,49	58,61	684,53
Servicio Basicos	54,98	57,73	55,14	55,14	57,90	55,31	55,31	55,42	55,59	55,75	55,48	58,54	672,30
Depreciación Maquinaria y Equipo	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	5.000,00

<b>GASTOS DE VENTA</b>	913,99	930,90	915,01	915,01	931,96	916,02	916,02	916,70	917,72	918,75	917,45	926,33	11.035,86
Sueldos y Salarios Ventas	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	408,00	4.896,00
Décimo Tercer Sueldo	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Vacaciones	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	204,00
Aporte Patronal IESS	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	49,57	594,86
Teléfono-celular-recargas	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,86	51,01	609,58
Peaje	19,87	20,86	19,93	19,93	20,93	19,99	19,99	20,03	20,09	20,15	20,05	21,16	242,97
Servicio de Impresión	35,98	37,78	36,09	36,09	37,89	36,20	36,20	36,27	36,38	36,49	36,30	38,31	439,97
Gasto Recolección Basura	5,98	6,28	6,00	6,00	6,30	6,02	6,02	6,03	6,05	6,06	6,03	6,37	73,12
Mantenimiento Vehículos	89,87	94,36	90,14	90,14	94,65	90,41	90,41	90,59	90,86	91,13	90,68	95,69	1.098,94
Combustible	136,39	143,21	136,80	136,80	143,64	137,21	137,21	137,48	137,89	138,31	137,62	137,89	1.660,46
Depreciación de Vehículo	0,00												-
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>11.088,82</b>	<b>11.472,88</b>	<b>17.485,41</b>	<b>16.729,32</b>	<b>11.486,24</b>	<b>11.082,88</b>	<b>11.082,88</b>	<b>11.070,83</b>	<b>11.082,34</b>	<b>11.094,08</b>	<b>11.074,88</b>	<b>12.008,47</b>	<b>151.888,21</b>
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>8.271,84</b>	<b>10.795,91</b>	<b>1.880,78</b>	<b>2.898,98</b>	<b>10.798,32</b>	<b>8.984,41</b>	<b>8.984,41</b>	<b>8.395,29</b>	<b>8.441,97</b>	<b>8.488,80</b>	<b>8.410,80</b>	<b>10.398,94</b>	<b>90.184,89</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>													-
Crédito Para Inv.en la Adquisición de A.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-</b>												
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>												
Pago de Capital más intereses	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	13.126,00
Gastos Comisiones bancarias	46,89	49,23	47,03	47,03	49,38	47,17	47,17	47,27	47,41	47,55	47,31	47,41	670,86
<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.140,64</b>	<b>1.142,98</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.143,13</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.141,02</b>	<b>1.141,16</b>	<b>1.141,30</b>	<b>1.141,06</b>	<b>1.141,16</b>	<b>13.896,86</b>
<b>FLUJO NO OPERACIONAL</b>	<b>-1.140,84</b>	<b>-1.142,88</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.143,13</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.141,02</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-1.141,30</b>	<b>-1.141,06</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-13.896,86</b>
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>7.131,00</b>	<b>9.652,88</b>	<b>740,00</b>	<b>1.498,08</b>	<b>8.648,19</b>	<b>7.223,48</b>	<b>7.223,48</b>	<b>7.254,27</b>	<b>7.300,82</b>	<b>7.347,50</b>	<b>7.269,84</b>	<b>8.257,79</b>	<b>76.488,77</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>500,00</b>	<b>7.631,00</b>	<b>17.223,62</b>	<b>17.966,62</b>	<b>19.485,70</b>	<b>29.111,89</b>	<b>36.336,38</b>	<b>43.558,87</b>	<b>50.813,14</b>	<b>58.113,95</b>	<b>65.461,45</b>	<b>72.730,99</b>	<b>600,00</b>
<b>FLUJO DE CAJA ACUMULADO</b>	<b>7.631,00</b>	<b>17.223,62</b>	<b>17.968,62</b>	<b>19.485,70</b>	<b>29.111,89</b>	<b>38.336,38</b>	<b>43.558,87</b>	<b>50.813,14</b>	<b>58.113,95</b>	<b>65.461,45</b>	<b>72.730,99</b>	<b>81.888,77</b>	<b>78.888,77</b>

Fuente. Análisis de estudio  
Elaborado por. Benavides, J (2020)

**EL BUEN CHOCOLATE**  
**FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL 2023**

**Tabla 27. Proyección 2023**

DETALLE	PROYECCIÓN 2023												TOTAL 2020
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>													
VENTAS/ Ingresos	18.890,87	21.724,50	18.947,54	18.947,54	21.789,67	19.004,39	19.004,39	19.042,17	19.099,29	19.156,59	19.061,40	21.348,77	236.017,12
Recuperación cartera	944,54	1.086,23	947,38	947,38	1.089,48	950,22	950,22	952,11	954,96	957,83	953,07	1.067,44	11.800,86
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>19.835,41</b>	<b>22.810,73</b>	<b>19.894,92</b>	<b>19.894,92</b>	<b>22.879,16</b>	<b>19.954,60</b>	<b>19.954,60</b>	<b>19.994,28</b>	<b>20.054,26</b>	<b>20.114,42</b>	<b>20.014,47</b>	<b>22.416,20</b>	<b>247.817,97</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>8.609,41</b>	<b>8.741,29</b>	<b>8.617,32</b>	<b>8.617,32</b>	<b>8.749,59</b>	<b>8.625,26</b>	<b>8.625,26</b>	<b>8.630,53</b>	<b>8.638,51</b>	<b>8.646,51</b>	<b>8.633,22</b>	<b>8.780,24</b>	<b>103.914,44</b>
Costo de Venta M.P	2.455,81	2.578,60	2.463,18	2.463,18	2.586,34	2.470,57	2.470,57	2.475,48	2.482,91	2.490,36	2.477,98	2.614,87	30.029,86
<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>6.153,59</b>	<b>6.162,68</b>	<b>6.154,14</b>	<b>6.154,14</b>	<b>6.163,25</b>	<b>6.154,69</b>	<b>6.154,69</b>	<b>6.155,05</b>	<b>6.155,60</b>	<b>6.156,15</b>	<b>6.155,23</b>	<b>6.165,37</b>	<b>73.884,58</b>
Sueldos	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	4.240,00	50.880,00
Décimo Tercer Sueldo	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	4.240,00
Décimo Cuarto Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	3.999,96
Fondo de Reserva	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	353,33	4.240,00
Vacaciones	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	176,67	2.120,00
Aporte Patronal IESS	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	515,16	6.181,92
Agua potable	67,50	70,88	67,70	67,70	71,09	67,91	67,91	68,04	68,24	68,45	68,11	71,87	825,39
Combustible	114,27	119,98	114,61	114,61	120,34	114,96	114,96	115,19	115,53	115,88	115,30	121,67	1.397,30
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>													

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.704,23</b>	<b>1.752,88</b>	<b>8.139,24</b>	<b>7.496,24</b>	<b>1.755,95</b>	<b>1.710,08</b>	<b>1.710,08</b>	<b>1.712,02</b>	<b>1.714,97</b>	<b>1.717,92</b>	<b>1.713,01</b>	<b>2.267,25</b>	<b>38.393,87</b>
Honorarios Profesionales	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Sueldos y Salarios Administrativo	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	4.944,00
Décimo Tercer Sueldo	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	412,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	412,00
Vacaciones	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	206,00
Aporte Patronal IESS	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	600,70
Participación Trabajadores				5.789,09									5.789,09
Papelería y útiles de oficina	88,92	93,37	89,19	89,19	93,65	89,45	89,45	89,63	89,90	90,17	89,72	94,68	1.087,32
Matricula Vehículos	483,19	507,35	484,64	484,64	508,87	486,09	486,09	487,06	488,52	489,99	487,55	514,49	5.908,48
Impuestos : Imp renta	120,00	126,00	6.552,45	120,36	126,38	120,72	120,72	120,96	121,32	121,69	121,08	127,77	7.899,46
Teléfono	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,45	53,24	611,40
Agua	60,98	64,03	61,16	61,16	64,22	61,35	61,35	61,47	61,65	61,84	61,53	64,93	745,67
Luz Eléctrica	45,98	48,28	46,12	46,12	48,42	46,26	46,26	46,35	46,49	46,63	46,40	48,96	562,25
útiles de aseo y limpieza	12,98	13,63	13,02	13,02	13,67	13,06	13,06	13,08	13,12	13,16	13,10	13,82	158,72
Agasajo Navideño	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,00	500,00
Servicio Internet	55,98	58,78	56,15	56,15	58,96	56,32	56,32	56,43	56,60	56,77	56,49	59,61	684,53
Servicio Básicos	54,98	57,73	55,14	55,14	57,90	55,31	55,31	55,42	55,59	55,75	55,48	58,54	672,30
<b>Depreciación Maquinaria y Equipo</b>	<b>416,67</b>	<b>5.000,00</b>											

<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>921,64</b>	<b>938,66</b>	<b>922,66</b>	<b>922,66</b>	<b>939,73</b>	<b>923,69</b>	<b>923,69</b>	<b>924,37</b>	<b>925,40</b>	<b>926,43</b>	<b>925,12</b>	<b>934,13</b>	<b>11.128,18</b>
Sueldos y Salarios Ventas	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	412,00	4.944,00
Décimo Tercer Sueldo	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	412,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	34,33	412,00
Vacaciones	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	17,17	206,00
Aporte Patronal IESS	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	50,06	600,70
Teléfono-celular-recargas	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,86	51,01	609,58
Peaje	19,87	20,86	19,93	19,93	20,93	19,99	19,99	20,03	20,09	20,15	20,05	21,16	242,97
Servicio de Impresión	38,31	40,23	38,42	38,42	40,35	38,54	38,54	38,62	38,73	38,85	38,66	40,79	468,46
Gasto Recolección Basura	5,98	6,28	6,00	6,00	6,30	6,02	6,02	6,03	6,05	6,06	6,03	6,37	73,12
Mantenimiento Vehículos	89,87	94,36	90,14	90,14	94,65	90,41	90,41	90,59	90,86	91,13	90,68	95,69	1.098,94
Combustible	136,39	143,21	136,80	136,80	143,64	137,21	137,21	137,48	137,89	138,31	137,62	137,89	1.660,46
Depreciación de Vehículo													-
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>11.235,28</b>	<b>11.432,83</b>	<b>17.679,22</b>	<b>17.036,22</b>	<b>11.445,28</b>	<b>11.259,02</b>	<b>11.259,02</b>	<b>11.266,92</b>	<b>11.278,87</b>	<b>11.290,85</b>	<b>11.271,35</b>	<b>11.981,62</b>	<b>153.436,49</b>
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>8.600,13</b>	<b>11.377,90</b>	<b>2.215,70</b>	<b>2.858,70</b>	<b>11.433,88</b>	<b>8.695,58</b>	<b>8.695,58</b>	<b>8.727,35</b>	<b>8.775,39</b>	<b>8.823,57</b>	<b>8.743,12</b>	<b>10.434,58</b>	<b>94.381,48</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>													-
<b>Crédito Para Inv.en la Adquisición de A.F</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Capital más intereses	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	13.125,00
Gastos Comisiones bancarias	46,89	49,23	47,03	47,03	49,38	47,17	47,17	47,27	47,41	47,55	47,31	47,41	570,85
<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>48,98</b>	<b>1.142,98</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.143,13</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.141,02</b>	<b>1.141,16</b>	<b>1.141,30</b>	<b>1.141,06</b>	<b>1.141,16</b>	<b>13.695,85</b>
<b>FLUJO NO OPERACIONAL</b>	<b>-48,98</b>	<b>-1.142,98</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.143,13</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.141,02</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-1.141,30</b>	<b>-1.141,06</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-13.695,85</b>
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>8.551,15</b>	<b>10.234,91</b>	<b>1.074,92</b>	<b>1.717,92</b>	<b>10.290,75</b>	<b>7.554,66</b>	<b>7.554,66</b>	<b>7.586,34</b>	<b>7.634,23</b>	<b>7.682,27</b>	<b>7.602,06</b>	<b>9.293,42</b>	<b>80.685,63</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>500,00</b>	<b>9.051,15</b>	<b>19.286,07</b>	<b>20.360,98</b>	<b>22.078,90</b>	<b>32.369,65</b>	<b>39.924,31</b>	<b>47.478,97</b>	<b>55.065,31</b>	<b>62.699,54</b>	<b>70.381,81</b>	<b>77.983,86</b>	<b>500,00</b>
<b>FLUJO DE CAJA ACUMULADO</b>	<b>9.051,15</b>	<b>19.286,07</b>	<b>20.360,98</b>	<b>22.078,90</b>	<b>32.369,65</b>	<b>39.924,31</b>	<b>47.478,97</b>	<b>55.065,31</b>	<b>62.699,54</b>	<b>70.381,81</b>	<b>77.983,86</b>	<b>87.277,29</b>	<b>81.185,63</b>

Elaborado por. Benavides, J (2020)

**EL BUEN CHOCOLATE**  
**FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL 2024**

**Tabla 28. Proyección 2024**

DETALLE	PROYECCIÓN 2024												TOTAL 2020
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>													
VENTAS/ Ingresos	19.705,98	22.661,88	19.765,10	19.765,10	22.729,86	19.824,39	19.824,39	19.863,81	19.923,40	19.983,17	19.883,87	22.866,45	246.797,38
Recuperación cartera	985,30	1.133,09	988,25	988,25	1.136,49	991,22	991,22	993,19	996,17	999,16	994,19	1.143,32	12.339,87
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>20.691,28</b>	<b>23.794,97</b>	<b>20.753,35</b>	<b>20.753,35</b>	<b>23.866,36</b>	<b>20.815,61</b>	<b>20.815,61</b>	<b>20.857,00</b>	<b>20.919,57</b>	<b>20.982,33</b>	<b>20.878,06</b>	<b>24.009,77</b>	<b>259.137,25</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>													
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>8.833,39</b>	<b>8.971,15</b>	<b>8.841,65</b>	<b>8.841,65</b>	<b>8.979,83</b>	<b>8.849,94</b>	<b>8.849,94</b>	<b>8.855,45</b>	<b>8.863,79</b>	<b>8.872,14</b>	<b>8.858,26</b>	<b>9.011,84</b>	<b>106.629,03</b>
Costo de Venta M.P	2.561,78	2.689,87	2.569,46	2.569,46	2.697,94	2.577,17	2.577,17	2.582,29	2.590,04	2.597,81	2.584,90	2.727,70	31.325,60
<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>6.271,61</b>	<b>6.281,28</b>	<b>6.272,19</b>	<b>6.272,19</b>	<b>6.281,89</b>	<b>6.272,77</b>	<b>6.272,77</b>	<b>6.273,16</b>	<b>6.273,74</b>	<b>6.274,33</b>	<b>6.273,36</b>	<b>6.284,14</b>	<b>75.303,43</b>
Sueldos	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	4.320,00	51.840,00
Décimo Tercer Sueldo	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	4.320,00
Décimo Cuarto Sueldo	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	333,33	3.999,96
Fondo de Reserva	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00	4.320,00
Vacaciones	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
Aporte Patronal IESS	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	524,88	6.298,56
Agua potable	67,50	70,88	67,70	67,70	71,09	67,91	67,91	68,04	68,24	68,45	68,11	71,87	825,39
Combustible	125,90	132,20	126,28	126,28	132,59	126,66	126,66	126,91	127,29	127,67	127,04	134,05	1.539,51
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>													

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.943,30</b>	<b>2.003,64</b>	<b>9.252,99</b>	<b>8.870,57</b>	<b>2.040,95</b>	<b>2.365,73</b>	<b>2.019,40</b>	<b>2.387,34</b>	<b>2.061,89</b>	<b>2.413,40</b>	<b>2.099,31</b>	<b>2.979,80</b>	<b>45.438,32</b>
Honorarios Profesionales	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Sueldos y Salarios Administrativo	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	4.992,00
Décimo Tercer Sueldo	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	416,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	416,00
Vacaciones	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	208,00
Aporte Patronal IESS	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	606,53
Participación Trabajadores				6.890,09									6.890,09
Papelería y Útiles de oficina	88,92	93,37	89,19	89,19	93,65	89,45	89,45	89,63	89,90	90,17	89,72	94,68	1.087,32
Matrícula Vehículos	483,19	507,35	484,64	484,64	508,87	486,09	486,09	487,06	488,52	489,99	487,55	514,49	5.908,48
Impuestos: imp. a la renta	345,98	363,28	7.653,09	380,58	397,88	763,23	416,91	783,13	455,07	803,97	494,22	826,73	13.684,06
Teléfono	50,00	52,50	50,15	50,15	52,66	50,30	50,30	50,40	50,55	50,70	50,45	53,24	611,40
Agua	64,93	68,18	65,12	65,12	68,38	65,32	65,32	65,45	65,65	65,84	65,52	69,14	793,97
Luz Eléctrica	48,96	51,41	49,11	49,11	51,56	49,25	49,25	49,35	49,50	49,65	49,40	52,13	598,69
Útiles de aseo y limpieza	13,82	14,51	13,86	13,86	14,55	13,90	13,90	13,93	13,97	14,01	13,94	14,72	168,99
Agasajo Navideño	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,00	500,00
Servicio Internet	55,98	58,78	56,15	56,15	58,96	56,32	56,32	56,43	56,60	56,77	56,49	59,61	684,53
Servicio Básicos	54,98	57,73	55,14	55,14	57,90	55,31	55,31	55,42	55,59	55,75	55,48	58,54	672,30
<b>Depreciación Maquinaria y Equipo</b>	<b>416,67</b>	<b>5.000,00</b>											

<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>939,45</b>	<b>957,10</b>	<b>940,51</b>	<b>940,51</b>	<b>958,21</b>	<b>941,57</b>	<b>941,57</b>	<b>942,28</b>	<b>943,34</b>	<b>944,41</b>	<b>943,05</b>	<b>952,62</b>	<b>11.344,62</b>
Sueldos y Salarios Ventas	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	416,00	4.992,00
Décimo Tercer Sueldo	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	416,00
Décimo Cuarto Sueldo	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	399,96
Fondo de Reserva	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	34,67	416,00
Vacaciones	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	17,33	208,00
Aporte Patronal IESS	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	50,54	606,53
Teléfono-celular-recargas	51,01	53,56	51,16	51,16	53,72	51,32	51,32	51,42	51,57	51,73	51,88	52,04	621,89
Peaje	21,16	22,22	21,22	21,22	22,28	21,29	21,29	21,33	21,39	21,46	21,35	22,53	258,75
Servicio de Impresión	40,79	42,83	40,91	40,91	42,96	41,04	41,04	41,12	41,24	41,36	41,16	43,43	498,78
Gasto Recolectión Basura	6,37	6,69	6,39	6,39	6,71	6,41	6,41	6,42	6,44	6,46	6,43	6,78	77,89
Mantenimiento Vehículos	95,69	100,47	95,98	95,98	100,78	96,27	96,27	96,46	96,75	97,04	96,55	101,89	1.170,10
Combustible	137,89	144,78	138,30	138,30	145,22	138,72	138,72	138,99	139,41	139,83	139,13	139,41	1.678,72
Depreciación de Vehículo													-
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>11.716,14</b>	<b>11.931,88</b>	<b>19.035,16</b>	<b>18.652,73</b>	<b>11.978,98</b>	<b>12.157,24</b>	<b>11.810,91</b>	<b>12.185,07</b>	<b>11.869,01</b>	<b>12.229,96</b>	<b>11.900,62</b>	<b>12.944,26</b>	<b>163.411,97</b>
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>8.975,14</b>	<b>11.863,09</b>	<b>1.718,20</b>	<b>2.100,62</b>	<b>11.887,37</b>	<b>8.658,37</b>	<b>9.004,70</b>	<b>8.671,92</b>	<b>9.050,55</b>	<b>8.752,37</b>	<b>8.977,44</b>	<b>11.065,51</b>	<b>95.725,28</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>													-
<b>Crédito Para Inv.en la Adquisición de A.F</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Capital más intereses	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	1.093,75	13.125,00
Gastos Comisiones bancarias	46,89	49,23	47,03	47,03	49,38	47,17	47,17	47,27	47,41	47,55	47,31	47,41	570,85
<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>48,98</b>	<b>1.142,98</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.140,78</b>	<b>1.143,13</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.140,92</b>	<b>1.141,02</b>	<b>1.141,16</b>	<b>1.141,30</b>	<b>1.141,06</b>	<b>1.141,16</b>	<b>13.695,85</b>
<b>FLUJO NO OPERACIONAL</b>	<b>-48,98</b>	<b>-1.142,98</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.140,78</b>	<b>-1.143,13</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.140,92</b>	<b>-1.141,02</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-1.141,30</b>	<b>-1.141,06</b>	<b>-1.141,16</b>	<b>-13.695,85</b>
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>8.926,16</b>	<b>10.720,11</b>	<b>577,42</b>	<b>959,84</b>	<b>10.744,24</b>	<b>7.517,45</b>	<b>7.863,78</b>	<b>7.530,91</b>	<b>7.909,39</b>	<b>7.611,07</b>	<b>7.836,37</b>	<b>9.924,35</b>	<b>82.029,43</b>
SALDO INICIAL DE CAJA	500,00	9.426,16	20.146,27	20.723,68	21.683,52	32.427,76	39.945,21	47.808,99	55.339,90	63.249,29	70.860,36	78.696,74	500,00
<b>FLUJO DE CAJA ACUMULADO</b>	<b>9.426,16</b>	<b>20.146,27</b>	<b>20.723,68</b>	<b>21.683,52</b>	<b>32.427,76</b>	<b>39.945,21</b>	<b>47.808,99</b>	<b>55.339,90</b>	<b>63.249,29</b>	<b>70.860,36</b>	<b>78.696,74</b>	<b>88.621,09</b>	<b>82.529,43</b>

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Elaborado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 29.** Flujo efectivo neto proyectado anual

 <b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>FLUJO DE EFECTIVO NETO PROYECTADO ANUAL</b>				
DETALLE	2021	2022	2023	2024
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ingresos por ventas/servicios	233.564,37	230.336,99	236.017,12	246.797,38
Recuperación de cuentas por cobrar	11.678,22	11.516,85	11.800,86	12.339,87
Otros ingresos operacionales	-	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>245.242,59</b>	<b>241.853,83</b>	<b>247.817,97</b>	<b>259.137,25</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>				
	-	-	-	-
Costos de ventas	98.892,97	102.551,74	103.914,44	106.629,03
Gastos administrativos y de ventas	86.769,20	49.117,46	49.522,05	56.782,94
Otros egresos operacionales		-	-	-
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>185.662,17</b>	<b>151.669,21</b>	<b>153.436,49</b>	<b>163.411,97</b>
<b>FLUJO OPERACIONAL</b>	<b>59.580,42</b>	<b>90.184,63</b>	<b>94.381,48</b>	<b>95.725,28</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Ingresos por préstamo		\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
Gastos comisiones bancarias	564,65	570,85	570,85	570,85
Pago de intereses y Capital CRÉDITO	13.125,00	13.125,00	13.125,00	13.125,00
<b>TOTAL</b>	<b>13.689,65</b>	<b>13.695,85</b>	<b>13.695,85</b>	<b>13.695,85</b>
<b>FLUJO NO OPERACIONAL</b>	<b>-13.689,65</b>	<b>-13.695,85</b>	<b>-13.695,85</b>	<b>-13.695,85</b>
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>45.890,78</b>	<b>76.488,77</b>	<b>80.685,63</b>	<b>82.029,43</b>
SALDO INICIAL DE CAJA	500,00	46.390,78	122.879,55	203.565,18
<b>FLUJO DE CAJA ACUMULADO</b>	<b>46.390,78</b>	<b>122.879,55</b>	<b>203.565,18</b>	<b>285.594,61</b>

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

Se ha considerado unos indicadores del flujo de efectivo para evaluar la cobertura como se describe a continuación:

**Tabla 30. Indicadores de flujo de efectivo neto proyectado anual**

INDICADORES DE FLUJO DE EFECTIVO					
INDICADORES DE DESEMPEÑO	2021	2022	2023	2024	INTERPRETACIÓN
	<b>Cobertura de interés de caja =</b> FCO( Flujo de caja operacional)				
<b>FCO Antes de interes e impuestos</b>	<b>40.928,45</b>	<b>81.797,65</b>	<b>85.857,06</b>	<b>81.416,27</b>	
<b>Intereses</b>	<b>624,96</b>	<b>624,96</b>	<b>624,96</b>	<b>624,96</b>	
	<b>65,49</b>	<b>130,88</b>	<b>137,38</b>	<b>130,27</b>	Indica que los resultados que arrojará cada año : queda: 65,49 en el 2021 ; 130,88 (2022); 137,38 (2023);130,27 (2024) sirven para el pago de los intereses que es cubierto por el flujo de caja operacional, después del pago de impuestos y demás intereses de la empresa.
<b>COBERTURA DE RESULTADO</b>					
<b>Calidad de las Ventas</b>					
<b>Caja de las ventas</b>	245.242,59	241.853,83	247.817,97	259.137,25	
<b>Ventas</b>	233.564,37	230.336,99	236.017,12	246.797,38	Ingrear por cartera vencida 1,05% del margen total de las ventas de los períodos pasados.
	<b>1,05</b> <b>105%</b>	<b>1,05</b> <b>105%</b>	<b>1,05</b> <b>105%</b>	<b>1,05</b> <b>105%</b>	
<b>RETORNO DE FLUJO DE CAJA</b>					
<b>Retorno de caja sobre activos</b>					
<b>FCO antes de intereses e impuestos</b>	<b>40.928,45</b>	<b>81.797,65</b>	<b>85.857,06</b>	<b>81.416,27</b>	
<b>Activos Totales (Ref 2019)+ Adquis.</b>	<b>121.381,75</b>	<b>116.381,75</b>	<b>111.381,75</b>	<b>106.381,75</b>	Se estima que con la inversión y la producción de los Activos Fijos genere el 34%, 70%,77%,77% de retorno a caja por los años 2021,2022,2023,2024 respectivamente.
	<b>34%</b>	<b>70%</b>	<b>77%</b>	<b>77%</b>	

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

## Análisis breve del comportamiento del flujo de efectivo con otros métodos

**Tabla 31.** Flujo efectivo de actividades de operación

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
DETALLE	2021	2022	2023	2024
UTILIDAD NETA	45.890,78	76.488,77	80.685,63	82.029,43
MAS DEPRECIACIONES	32.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
<b>Cambios en los Activos y Pasivos</b>				
Menos cuentas por cobrar	11.678,22	11.516,85	11.800,86	12.339,87
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>66.212,56</b>	<b>69.971,93</b>	<b>73.884,77</b>	<b>74.689,56</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 32.** Flujo efectivo de actividades de inversión

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
DETALLE	2021	2022	2023	2024
FLUJO DE CAJA ACUMULADO	108.790,42	-	-	-
<b>ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>		-	-	
Maquinaria y Equipo	-50.000,00	-	-	
Venta de Activos Fijos	-		-	-
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE</b>	<b>58.790,42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

**Tabla 33.** Flujo efectivo de actividades de financiamiento

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
DETALLE	2021	2022	2023	2024	SUMAN
Cancelación de la deuda a largo plazo	13.125,00	13.125,00	13.125,00	13.125,00	<b>52.500,00</b>
Cambios en cuentas por pagar	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	
Compra de Acciones	-	-	-	-	
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>13.125,00</b>	<b>13.125,00</b>	<b>13.125,00</b>	<b>13.125,00</b>	

Fuente: Investigación propia

Autora: Benavides, J (2020)

Si analizamos la evolución de cuentas por pagar dentro de los últimos 5 años no ha surgido cambios significativos. Tampoco se prevé la compra de acciones, por lo que estos hechos, podrían cambiar en el transcurso del tiempo y deberán ser considerados.

Nota: no se reparten dividendos, toda la utilidad se invierte.

### **Cálculo del VAN (Valor Actual Neto) Y EL TIR (Tasa Interna de Retorno) en base a los valores netos anuales que arroja el flujo de caja.**

#### **VAN: Valor actual neto o valor presente neto**

Es un método que evalúa la inversión, partiendo de la diferencia entre el valor actual de los cobros y de los pagos que produce una inversión, se calcula mediante la siguiente formula:

$$\text{VAN} = \sum_{t=1}^n \frac{V_t}{(1+k)^t} - I_0$$

La  $V$  representa los flujos de cada periodo de tiempo  $t$ .

La  $I$  es el **valor del desembolso inicial** ( $0$ ) de la inversión.

La  $N$  es el **número de períodos considerados**.

La  $K$  es el **tipo de interés**.

#### **TIR: Tasa interna de retorno o tasa interna de rentabilidad**

Es la rentabilidad que genera un proyecto de inversión, es decir el beneficio o pérdida que tendrá una inversión.

La relación entre la tasa interna de retorno (TIR) y el VAN es directa ya que la TIR se podría interpretar como la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a 0 **la TIR muestra un valor de rendimiento interno** de la empresa expresado en porcentaje y comparable a una tasa de interés, se calcula mediante la siguiente formula:

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

**Fn** es el flujo de caja en el periodo n.

**n** es el número de períodos.

**i** es el valor de la inversión inicial

**Tabla 34.** Datos para la inversión

DATOS PARA LA INVERSIÓN						
AÑOS	2021	2022	2023	2024		
FLUJO DE CAJA NETO	45.890,78	76.488,77	80.685,63	82.029,43		<b>V</b>
INVERSIÓN :					50.000,00	<b>Io</b>
No de PERIODOS					4	<b>N</b>
TASA DE INTERES					5%	<b>K</b>

**Fuente:** Investigación propia

**Autora:** Benavides, J (2020)

**Tabla 35.** Flujo de caja neto

<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>				
<b>DETA</b>				
<b>AÑOS</b>	2021	2022	2023	2024
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>45.890,78</b>	<b>76.488,77</b>	<b>80.685,63</b>	<b>82.029,43</b>
<b>INVERSIÓN</b>	<b>-50.000,00</b>			
<b>No.</b>	<b>F</b>	<b>VAN</b>	<b>TI</b>	
	<b>-50.000,00</b>			
1	<b>45.890,78</b>	<b>\$200.268,17</b>	<b>115%</b>	
2	<b>76.488,77</b>			
3	<b>80.685,63</b>			
4	<b>82.029,43</b>			
<b>SUMAN</b>	<b>235.094,61</b>			
<b>N</b>	<b>4</b>			
<b>i</b>	<b>5%</b>			
<b>io</b>	<b>50.000,00</b>			

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 36.** Valoración del VAN

<b>TABLA DE VALORACIÓN DEL VAN</b>		
<b>CUANDO EL VAN MAYOR A 0</b>	La Inversión generará ganancias	El proyecto puede SER ACEPTADO
<b>CUANDO EL VAN ES MENOR a 0</b>	La Inversión generará pérdidas.	El proyecto DEBE ser RECHAZADO
<b>CUANDO EL ES IGUAL A 0</b>	La Inversión generará pérdidas.	Se deberá tomar otras alternativas y estrategias de posicionamiento en el mercado.

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

### **Interpretación del VAN (Valor Actual Neto)**

Como se puede observar el Resultado del VAN es mayor a 0, **por lo tanto el proyecto de inversión se considera rentable**, y como consecuencia los \$235.094,61 posiblemente será la rentabilidad acumulada durante los cuatro periodos, es decir que la decisión de invertir en la reposición de los Activos Fijos para generar mayor productividad es BUENA, ya que conlleva a la optimización de recursos que contribuyan a maximizar la ventas y por ende las utilidades. **El proyecto es viable.**

Para hacer el presente análisis se considerará el Costo de Oportunidad, analizando la posibilidad de generar mayor rentabilidad frente a la presentación de una oportunidad. Es decir, si el dinero a invertir en el proyecto de adquisición de Activos Fijos es más o menos rentable frente a la oportunidad de compra de un bien inmueble, para ello se analizará el costo de oportunidad.

**Opción de Costo de Oportunidad:** El valor de ingreso destinado para la inversión de reposición de Activos Fijos: maquinaria y equipo se podría destinar para un costo de oportunidad en la adquisición de un Activo Fijo no Depreciable como es la adquisición de un bien inmueble: terreno la cual haciendo un estudio de la plusvalía generaría un 8% anual de retorno:

$I_0 =$	50.0000, 00
$T * 8\% =$	4.000,00
$N * 4 =$	16.000,00

Margen de Retorno en 4 años: 16.0000, 00

Aplicando una mayor tasa de interés que genere rentabilidad, el Costo de Oportunidad que aplique la alternativa de destinar la inversión a la adquisición de un bien inmueble según los resultados arrojados en la descripción anterior es menos rentable frente a la rentabilidad que genere la inversión destinada a la reposición de Activos Fijos ya que generaría mayor productividad consecuentemente mayor retorno de la inversión.

**Tabla 37.** Valoración del TIR

<b>TABLA DE VALORACIÓN DEL TIR</b>		
<b>SI el TIR ES MAYOR A LA TASA DE DESCUENTO DE INVENSION (115%),</b>	La Inversión generará ganancias	El proyecto puede SER ACEPTADO
<b>CUANDO EL ES MENOR A LA TASA DE DESCUENTO DE LA INVERSION (130%),</b>	La Inversión generará pérdidas.	El proyecto DEBE ser RECHAZADO

**Fuente.** Análisis de estudio.

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

### **Interpretación TIR**

Como se puede observar el resultado de la tasa interna de retorno dentro de los cuatro años calculada es del 115%, **por lo tanto el proyecto de inversión podría ser aceptado por la** decisión de invertir en la reposición de los activos fijos para generar mayor rentabilidad es MUY BUENA, ya alcanzará mayor productividad que conlleva a la optimización de recursos y consecuentemente contribuye a maximizar la ventas y por ende las utilidades. **El proyecto es viable.**

Por lo tanto, la **viabilidad financiera para la reposición de activos fijos en la empresa “El Buen Chocolate” podría ser aceptada.**

#### **3.3.1 Objetivos específicos**

- **Analizar la demanda potencial y satisfecha para determinar las estrategias de operación.**

La empresa “El Buen Chocolate” mantiene una buena demanda entre las empresas de la zona centro del país, se proyecta potencializar y cubrir mayores demandantes aplicando las mejores estrategias en base a estudios de mercado, con la finalidad de conocer: el tamaño y el volumen de la demanda, cuál es la capacidad de compra de los clientes potenciales, y clientes satisfechos, conocer las cifras del consumo medio por cliente, las pautas del comportamiento más probable de la demanda entre otras.

Para ello fue preciso hacer un análisis de la demanda histórica de clientes potenciales satisfechos los mismos que han sido proporcionados por la empresa como se muestra a continuación:

### Reporte de clientes potenciales satisfechos

**Tabla 38.** Reporte de clientes potenciales satisfechos (1)

DEMANDA POTENCIAL	ZONA
Supermercados Valarezo	Ambato
Su panadería	Salcedo
Sal maxi	Píllaro
Mega angle	Píllaro
Otros	Ambato

**Fuente.** Datos proporcionados por la empresa  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 39.** Reporte de clientes potenciales satisfechos (2)

DEMANDA POTENCIAL	ZONA	%	INDICADO
Supermercados Valarezo	Ambato	50%	Satisfecho
Su panadería	Salcedo	20%	Satisfecho
Sal Maxi	Píllaro	10%	Satisfecho
Mega Ángel	Píllaro	10%	Satisfecho
Otros	Ambato	10%	Satisfecho
Suman		100%	

**Fuente:** Datos proporcionados por la empresa  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se muestra abarca aproximadamente el 100% de satisfacción en los clientes potenciales que son los de mayor rotación en ventas, si con la adquisición de la nueva maquinaria se podría aumentar la productividad, las ventas, la rentabilidad y la capacidad de cubrir las cuotas de pagos por préstamos para ello es importante implementar un plan estratégico de operación que incremente de la demanda y abrir más mercados en diferentes zonas.

Para ello se deberá implementar un plan estratégico de operación en base a los siguientes parámetros:

## Plan estratégico de operaciones para la demanda

**Tabla 40.** Plan estratégico de operaciones para la demanda

PLAN DE VENTAS	PLAN DE PRODUCCION	PLAN FINANCIERO
Ingresos proyectados de las ventas		Determinar los objetivos financieros a alcanzar
Demanda: clientes satisfechos	Determinar el nivel de producción en cifras las mismas que podrán ser medidas para cubrir los mercados.	Determinar los recursos a utilizarse.
Abrir nuevos mercados		Beneficios a obtenerse a través de las inversiones
<b>Seguimiento pos venta</b>		

**Fuente:** Investigación propia

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

### 1. Plan de ventas

#### Análisis de la demanda en base a datos históricos

Contamos con una demanda SATISFECHA como muestra la siguiente tabla:

**Tabla 41.** Análisis de la demanda en base a datos históricos

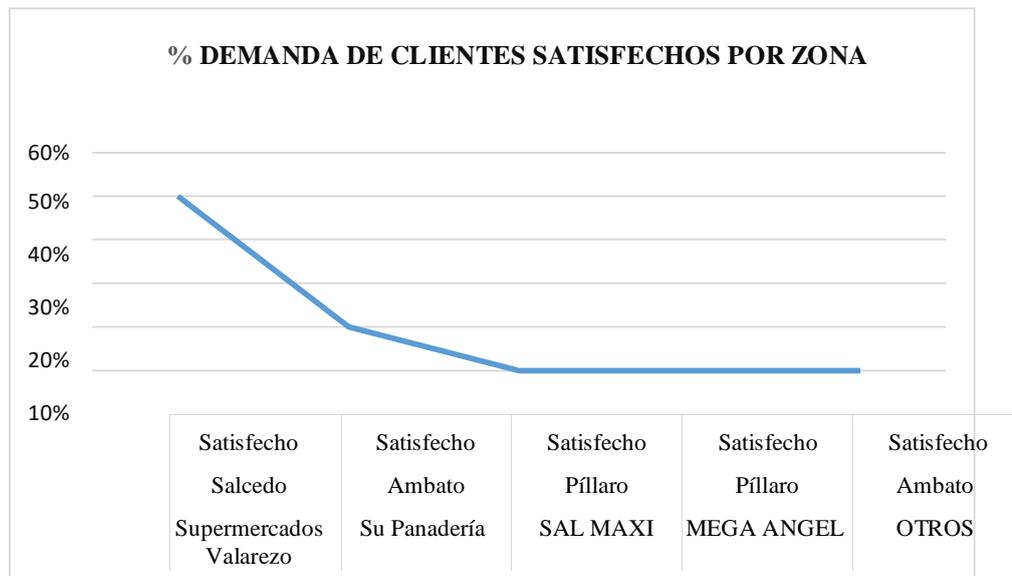
DEMANDA POTENCIAL	ZONA	% DEMANDA	INDICADO
Supermercados Valarezo	Ambato	50%	Satisfecho
Su panadería	Salcedo	20%	Satisfecho
Sal Maxi	Píllaro	10%	Satisfecho
Mega Ángel	Píllaro	10%	Satisfecho
Otros	Ambato	10%	Satisfecho
Suman		100%	

**Fuente:** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Es necesario analizar la ley de la demanda frente a los mercados y proyectar la apertura de zonas de mercado que capten la demanda de más clientes con el mismo resultado clientes satisfechos como lo ejemplifica en siguiente cuadro

:



C-D No1

**Gráfico 7.** Porcentaje de demanda de clientes satisfechos por zona

**Fuente:** Investigación propia

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar LA TENDENCIA recae en la ZONA AMBATO que abarca el 50% de la demanda de los Clientes Satisfechos

Para la apertura de nuevos mercados de distribución se tomará como base los datos históricos con los porcentajes que indican la mayor cobertura en cuanto a la ZONA y tomado como referencia la ley de la demanda se aplicará la estrategia del precio y la atención y servicio al cliente



**Gráfico 8.** Ley de la demanda

**Fuente:** <https://adriw.com/conceptos-economicos/ley-de-la-demanda/>

**Autora:** Benavides, J (2020)

Para la apertura de NUEVOS MERCADOS TOMAREMOS ENCUESTA los siguientes puntos:

1. Análisis de datos históricos
2. Zona de mayor comercialización
3. Estrategia del indicador de precio
4. Utilización de herramientas de encuestas y evaluación de encuestas

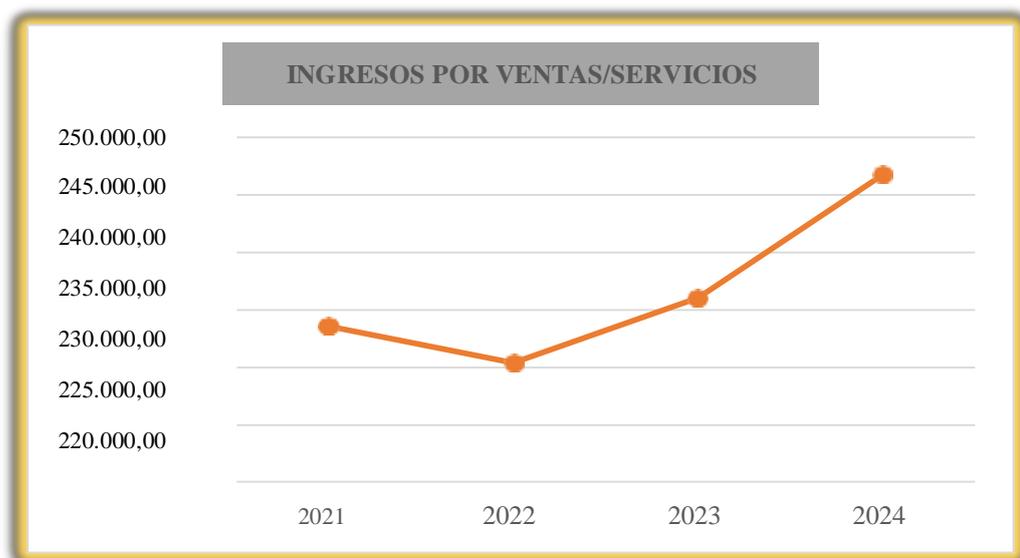
### Proyección de ventas esperadas

**Tabla 42.** Proyección de ventas esperadas del 2021 al 2024

DETALLE	2021	2022	2023	2024
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ingresos por ventas/servicios	233.564,37	230.336,99	236.017,12	246.797,38
Recuperación de cuentas por	11.678,22	11.516,85	11.800,86	12.339,87
Otros ingresos operacionales	-	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>245.242,59</b>	<b>241.853,83</b>	<b>247.817,97</b>	<b>259.137,25</b>

**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Se ha tomado en consideración un incremento del 1-12% en ventas por año. Sin embargo, las tendencias son favorables con muy buenas expectativas de crecimiento como lo ejemplifica el siguiente cuadro:



**Gráfico 9.** Ingresos por ventas /servicios  
**Fuente:** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

## Porcentajes de clientes satisfechos

**Tabla 43.** Porcentaje de clientes satisfechos

ZONA	% DEMANDA	INDICADOR
AMBATO	50%	SATISFECHO
SALCEDO	20%	SATISFECHO
PILLARO	10%	SATISFECHO
PILLARO	10%	SATISFECHO
AMBATO	10%	SATISFECHO
	100%	

**Fuente.** Investigación propia

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar en base a datos históricos se estima que aproximadamente el 100% son clientes satisfechos lo que implica que la tendencia y los resultados para abrir nuevos mercados son alentadores.



**Gráfico 10.** Provincia de Tungurahua

**Fuente:** <http://www.forosecuador.ec/forum/ecuador/educaci%C3%B3n->

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

En base a la tendencia evidenciada en el cuadro de **C-D No1** se puede observar la curva que tiende hacia la Zona centro que abarca la provincia de Tungurahua, por lo que sería recomendable empezar por abrir mercado en la zona centro de Tungurahua y extender la apertura y abarcar más zonas.

En consecuencia, se recomienda priorizar la expansión de mercado en la Zona Centro



Para ello se requiere de estrategias como la influencia y el impacto que causa en la demanda el precio.

El precio de venta de la libra de chocolate a 3,20 para distribuidores. En base a un estudio de costo de producción se podría optimizar los costos de producción, con la adquisición de maquinaria y equipos nuevos, evaluar la demanda y medir el impacto en el mercado.

## 2. Plan de producción

Es necesario EJECUTAR un plan de producción que abastezca paulatinamente las zonas que se vayan abriendo.

En la siguiente tabla se puede visualizar la utilidad proyectada que arroja base a la producción.

**Tabla 44.** Análisis de la proyección de producción para abrir mercados

ANÁLISIS DE LA PROYECCIÓN DE PRODUCCIÓN PARA ABRIR MERCADOS						
DETALLE	2019	% INCREMENTO	UNIDAD PRODUCCIÓN	UNIDAD MEDIDA	UNIDAD QQ	UNIDAD PRODUCCIÓN
VENTAS 2019	165.939,09					
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>87.921,25</b>	<b>127.485,81</b>				
MATERIA PRIMA	21.000,00	30.450,00	1.050,00	QQ	105.000,00	51.855 ,97
COSTOS DE FABRICACIÓN	66.921,25	97.035,81				
GASTOS GENERALES	31.678,98	45.934,53				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	11.960,42	17.342,61				
GASTOS DE VENTA	19.718,56	28.591,91				
GASTOS DE OPERACIÓN	119.600,23	173.420,34	1.050,00			
45% INCREMENTO EN VOLUMEN PARA LAS ZONAS			152.250	QQ	152.250,00	75.191,15
COSTO DE UNIDADES PRODUCIDAS	<b>2,31</b> 3,2					
C VP	0,89					

**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Se estima que se requerirá de un incremento del 45% en el volumen de la adquisición de Inventario de materia prima para producir 152.250qq anuales que arrojará 75.191,15 unidades de producto terminado para la distribución por zonas.

### **3. Plan de financiamiento**

Este plan se basa en la adquisición de un financiamiento para la adquisición de la maquinaria que contribuirá a la generación de mayor productividad en base a la demanda proyectada.

Para ello se ha efectuado un análisis de viabilidad detallado en el objetivo principal, dando como resultado la viabilidad óptima para la ejecución de la inversión en la reposición de Activos Fijos.

- **Calcular la maquinaria óptima que necesita la empresa de chocolate para aumentar la capacidad de producción de la empresa.**

Como indica el siguiente cuadro posee una maquinaria de 41.500 dólares, maquinaria que no le está produciendo eficientemente por lo que es necesario reponer en base al análisis efectuado por la administración y los técnicos.

En el siguiente recuadro se detalla la maquinaria que posee y el estado en el que se

**Tabla 45.** Reporte de activos fijos: maquinaria y equipos

				<b>ESTADO</b>
<b>N.</b>	<b>CAN</b>	<b>DETAL</b>	<b>VALOR</b>	
1	1	TOSTADOR CAPACIDAD 2.5 QQ	4.000,00	BUENO
2	1	TOSTADOR CAPACIDAD 0,75 QQ	2.000,00	MALO
3	1	PELADORA	5.000,00	MALO
4	1	MOLINO CON 5 TOLBAS	18.000,00	<b>MALO</b>
5	10	TABLEROS	2.000,00	MALO
6	3	<b>ARTEZAS PARA ENFRIAMIENTO DE ACERO</b>	2.100,00	MALO
7	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	1.200,00	MALO
8	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	500,00	<b>MALO</b>
9	1	SELLADORA ORIZONTAL Y VERTICAL	1.800,00	MALO
10		VARIAS HERRAMNIETAS	2.000,00	<b>BUENO</b>
11	2	VENTILADORES	600,00	MALO
12	2	BALANZAS ELECTRONICAS	300,00	MALO
13	2	BALANZAS ELECTRONICAS DE RELOJ	200,00	MALO
14	5	VATEAS PEQUEÑAS DE ACERO INOXIDABLE	1.000,00	MALO
15	5	CAJONES DE MADERA	500,00	<b>MALO</b>
16	10	GABETAS DE PLASTICO	300,00	MALO
		<b>TOTAL</b>	<b>41.500,00</b>	

**Fuente.** Investigación propia

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar más del 90% de la maquinaria productora se encuentra en mal estado o es obsoleta, no alcanza su máxima productividad sin embargo han seguido funcionando y produciendo. Para la reposición de los Activos Fijos se requiere de un Financiamiento de 50.000,00 y cotizar las mejores 3 ofertas según las políticas de la administración para la adquisición de los bienes, para ello se lo ha clasificado de la siguiente manera:

Cuadro resumen de **cotizaciones** para la reposición de Activos Fijos: maquinaria y equipo:

**Tabla 46.** Cotizaciones para a reposición de activos fijos

N.	CANT	DETALLE	ESTADO	DECISIÓN	COTIZACION	IMAGEN
1	1	TOSTADOR CAPACIDAD 2.5 QQ	BUENO	ADQUISICION	5.000,00	
2	1	TOSTADOR CAPACIDAD 0,75 QQ	MALO	REPOSICION	2.500,00	
3	1	PELADORA	MALO	REPOSICION	9.000,00	
4	1	MOLINO CON 5 TOLBAS	MALO	REPOSICION	19.150,00	
5	10	TABLEROS	MALO	REPOSICION	2.000,00	
6	3	ARTEZAS PARA ENFRIAMIENTO DE ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
7	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
8	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
9	1	SELLADORA ORIZONTAL Y VERTICAL	MALO	REPOSICION	1.600,00	
10		VARIAS HERRAMNIETAS	BUENO	ADQUISICION	800,00	
11	2	VENTILADORES	MALO	REPOSICION	1.000,00	
12	2	BALANZAS ELECTRONICAS	MALO	REPOSICION	500,00	
13	2	BALANZAS ELECTRONICAS DE RELOJ	MALO	REPOSICION	300,00	
14	5	VATEAS PEQUEÑAS DE ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	1.550,00	
15	5	CAJONES DE MADERA	MALO	REPOSICION	350,00	
16	10	GABETAS DE PLASTICO	MALO	REPOSICION	250,00	
		<b>TOTAL</b>			<b>50.000,00</b>	

**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

La administración conjuntamente con el personal técnico deberá analizar las diferentes ofertas de costo de la maquinaria y equipo, según la decisión que se tome sobre el financiamiento podrá ejecutar los procedimientos para la adquisición de las mismas con el objetivo en mira de generar mayor producción, comercialización ventas y rentabilidad con visión a la expansión de nuevos y mejores mercados.

- **Elaborar un análisis económico financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto**

Con la ayuda la aplicación de los indicadores financieros se establecerá un análisis de la evolución y tendencia financiera de los últimos años de la empresa el “Buen Chocolate, que servirán para analizar el riesgo financiero de una inversión, e indicarán la probabilidad de sufrir una determinada pérdida durante un periodo de tiempo.

**Tabla 47.** Análisis de la evolución de la situación financiera

TABLA ANALÍTICA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA						
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>71381.65</b>	<b>71.143.34</b>	<b>108.267.08</b>	<b>85.316.41</b>	<b>63.635.77</b>
11	ACTIVO CORRIENTE	53381.65	44.143.34	72.267.08	85.316.41	63.635.77
12	ACTIVO FIJO	18000	27.000.00	36.000.00	0.00	0.00
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>27.537.33</b>	<b>29.650.54</b>	<b>30.779.79</b>	<b>28.138.17</b>	<b>22.699.93</b>
21	PASIVO CORRIENTE	27.537.33	29.650.54	30.779.79	28.138.17	22.699.93
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>43.844.32</b>	<b>41.492.80</b>	<b>77.487.28</b>	<b>57.178.24</b>	<b>40.935.84</b>
312	CAPITAL SOCIAL	20.577.84	20.577.84	20.577.84	20.577.84	20.577.84
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	23.266.48	20.914.96	20.309.05	16.242.40	20.358.00

**Fuente.** Investigación propia

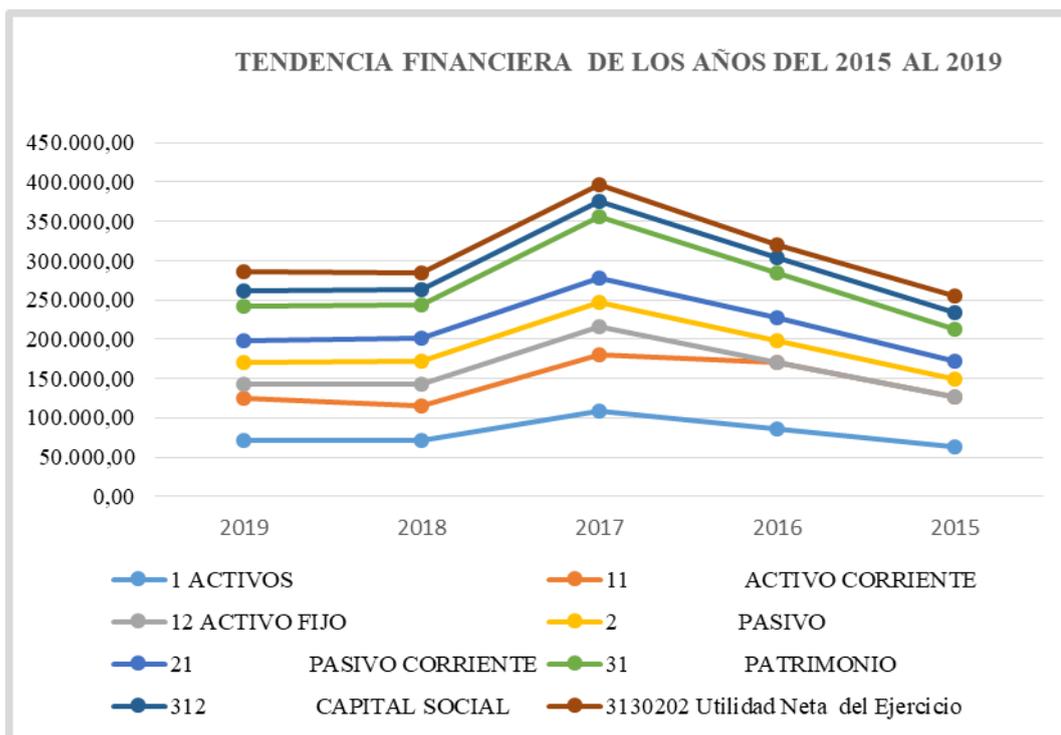
**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 11.** Estado de situación financiera

**Fuente:** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 12.** Tendencia Financiera de los años del 2015 al 2019

**Fuente:** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar la tendencia financiera es progresiva desde el año 2015 al 2017; presenta un ligero decremento en el año 2018 del 33% debido al cálculo de la depreciación en Activo Fijo (Vehículo) que ha adquirido la empresa en el 2017, sin embargo, la tendencia se presenta estable para el 2019. Es importante destacar que el Capital se mantiene, lo que significa que las inversiones realizadas en la adquisición del vehículo en el 2017 fueron efectuadas con las ganancias adquiridas y acumuladas de los años anteriores.

Como se puede observar más del 90% de la maquinaria productora se encuentra en mal estado o es obsoleta, no alcanza su máxima productividad sin embargo han seguido funcionando y produciendo. Para la reposición de los Activos Fijos se requiere de un Financiamiento de 50.000,00 y cotizar las mejores 3 ofertas según las políticas de la administración para la adquisición de los bienes, para ello se lo ha clasificado de la siguiente manera:

Cuadro resumen de cotizaciones para la reposición de Activos Fijos: maquinaria y equipo:

**Tabla 48.** Cotizaciones para la reposición de activos fijos

N.	CANT	DETALLE	ESTADO	DECISIÓN	COTIZACIÓN	IMAGEN
1	1	TOSTADOR CAPACIDAD 2.5 QQ	BUENO	ADQUISICION	5.000,00	
2	1	TOSTADOR CAPACIDAD 0,75 QQ	MALO	REPOSICION	2.500,00	
3	1	PELADORA	MALO	REPOSICION	9.000,00	
4	1	MOLINO CON 5 TOLBAS	MALO	REPOSICION	19.150,00	
5	10	TABLEROS	MALO	REPOSICION	2.000,00	
6	3	ARTEZAS PARA ENFRIAMIENTO DE ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
7	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
8	1	ARTEZA MESCLADORA ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	2.000,00	
9	1	SELLADORA ORIZONTAL Y VERTICAL	MALO	REPOSICION	1.600,00	
10		VARIAS HERRAMIENTAS	BUENO	ADQUISICION	800,00	
11	2	VENTILADORES	MALO	REPOSICION	1.000,00	
12	2	BALANZAS ELECTRONICAS	MALO	REPOSICION	500,00	
13	2	BALANZAS ELECTRONICAS DE RELOJ	MALO	REPOSICION	300,00	
14	5	VATEAS PEQUEÑAS DE ACERO INOXIDABLE	MALO	REPOSICION	1.550,00	
15	5	CAJONES DE MADERA	MALO	REPOSICION	350,00	
16	10	GABETAS DE PLASTICO	MALO	REPOSICION	250,00	
		<b>TOTAL</b>			<b>50.000,00</b>	

**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

La administración conjuntamente con el personal técnico deberá analizar las diferentes ofertas de costo de la maquinaria y equipo, según la decisión que se tome sobre el financiamiento podrá ejecutar los procedimientos para la adquisición de las mismas con el objetivo en mira de generar mayor producción, comercialización ventas y rentabilidad con visión a la expansión de nuevos y mejores mercados.

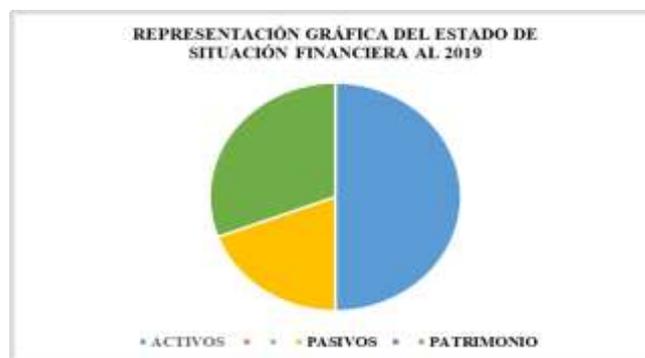
- **Elaborar un análisis económico financiero para analizar el nivel de riesgo que tiene el proyecto**

Con la ayuda la aplicación de los indicadores financieros se establecerá un análisis de la evolución y tendencia financiera de los últimos años de la empresa el “Buen Chocolate, que servirán para analizar el riesgo financiero de una inversión, e indicarán la probabilidad de sufrir una determinada pérdida durante un periodo de tiempo.

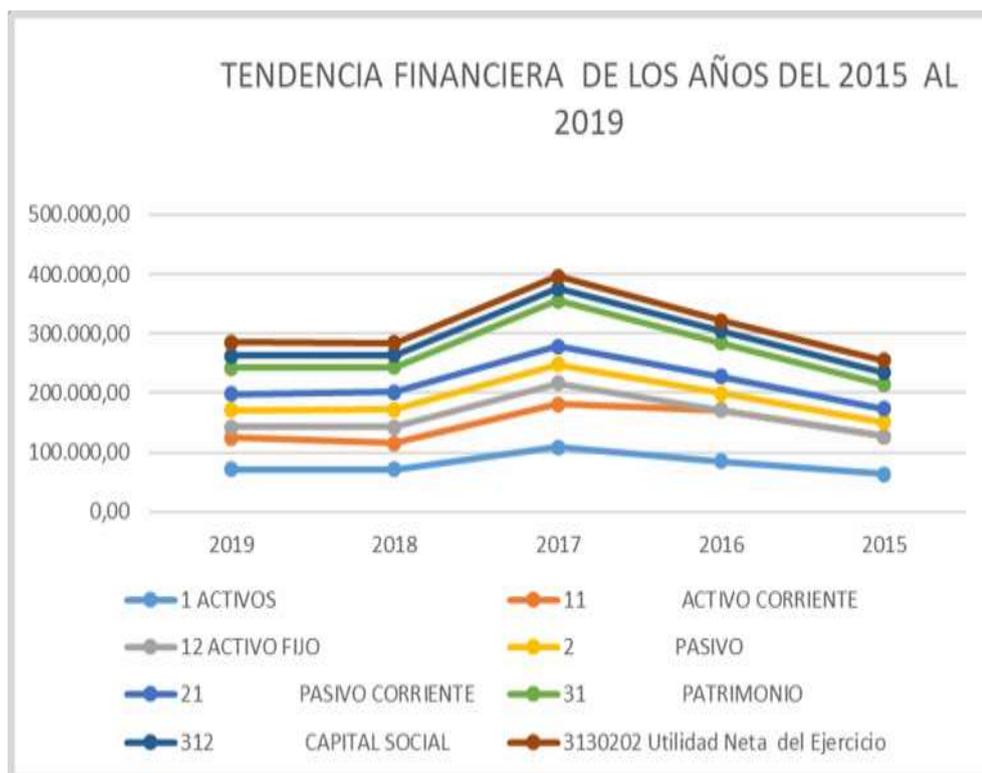
**Tabla 49.** Análisis de la evolución de la situación financiera

TABLA ANALÍTICA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA						
CÓDIGO	CUENTA	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
1	ACTIVOS	71.381,65	71.143,34	108.267,08	85.316,41	63.635,77
2	PASIVOS	27.537,33	29.650,54	30.779,79	28.138,17	22.699,93
3	PATRIMONIO	43.844,32	41.492,80	77.487,28	57.178,24	40.935,84

**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 13.** Estado de situación financiera al 2019  
**Fuente.** Análisis de estudio  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 14.** Tendencia Financiera de los años del 2015 al 2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar la tendencia financiera es progresiva desde el año 2015 al 2017; presenta un ligero decremento en el año 2018 del 33% debido al cálculo de la depreciación en Activo Fijo (Vehículo) que ha adquirido la empresa en el 2017, sin embargo, la tendencia se presenta estable para el 2019. Es importante destacar que el Capital se mantiene, lo que significa que las inversiones realizadas en la adquisición del vehículo en el 2017 fueron efectuadas con las ganancias adquiridas y acumuladas de los años anteriores.

A continuación, se analizará la tendencia financiera de los Estados de Resultados desde los años del 2015 al 2019:

**Tabla 50.** Análisis de la evolución de la situación de resultados PYG

TABLA ANLÍTICA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN DE RESULTADOS PYG						
CÓDIGO	C	AÑOS				
		2019	2018	2017	2016	2015
4	INGRESOS	165.939,09	159.954,98	155.623,22	137.321,98	132.065,32
43	COSTO DE VENTAS	87.921,25	86.371,97	83.889,23	82.132,13	79.108,15
51	GASTOS GENERALES	50.200,69	38.750,25	29.395,23	18.942,35	19.318,46
5103	GASTOS ADMINISTRATIVOS	11.960,42	9.913,50	9.565,99	9.450,80	8.739,05
5104	GASTOS DE VENTA	19.718,56	19.334,21	19.327,26	9.002,02	10.156,09
5105	GASTOS FINANCIEROS	521,71	502,54	501,98	489,53	423,32
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	45.817,15	43.832,77	42.338,76	36.247,50	33.638,71

**Fuente.** Investigación propia

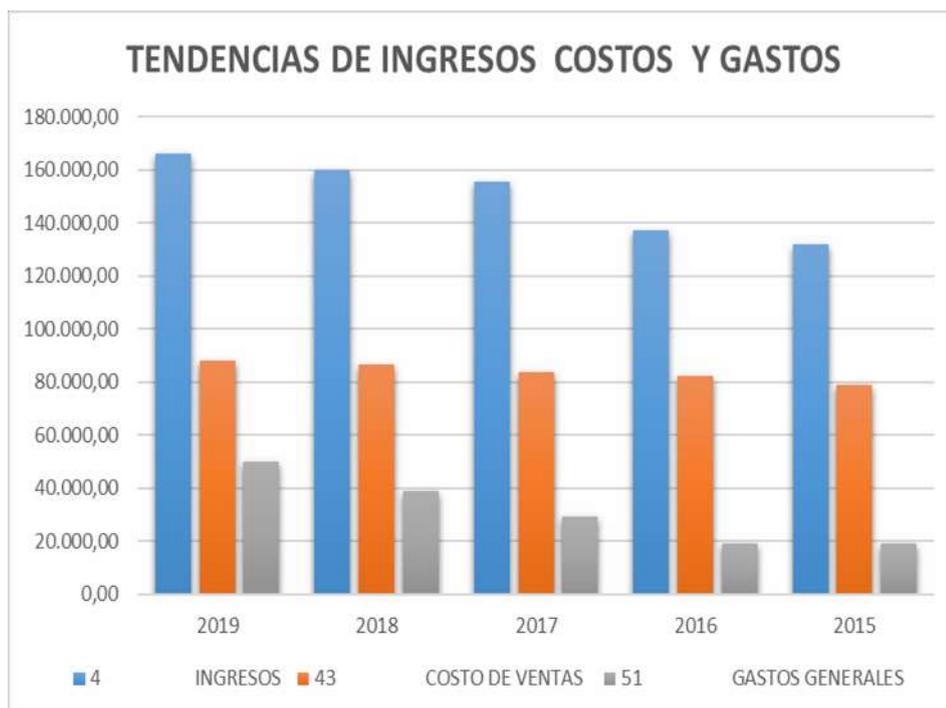
**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 15.** Tendencia de ingresos de los años del 2015 al 2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 16.** Tendencia ingresos y costos de los años del 2015 al 2019

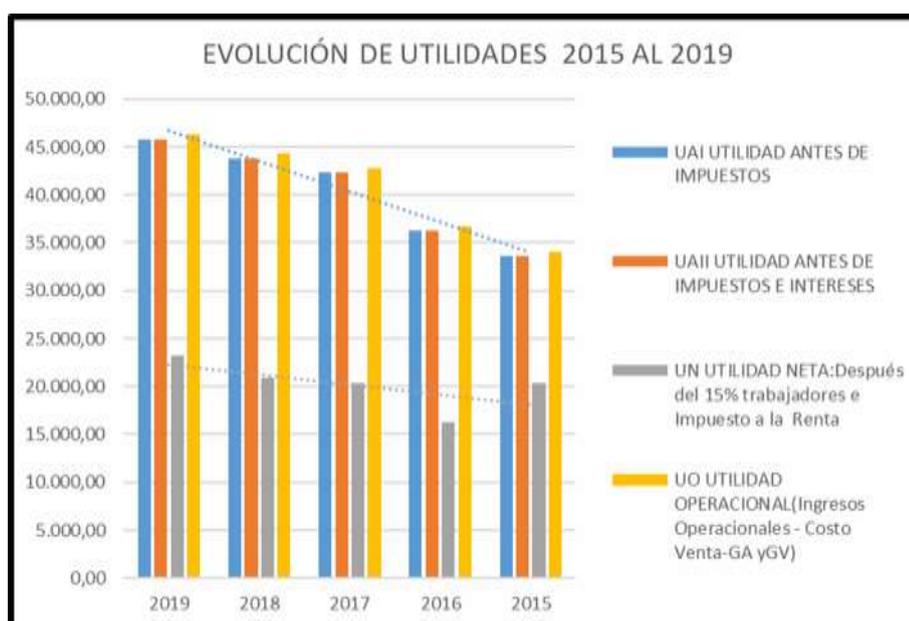
**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 51.** Análisis de la evolución de utilidades

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 17.** Evolución de utilidades del 2015 al 2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 18.** Tendencia de la utilidad según el estado de resultados 2015-2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Desde los años 2015 al 2019 la empresa el “Buen Chocolate”, genera utilidades lo que refleja un buen potencial para continuar esa línea de tendencias que augure el incremento progresivo de la producción, las ventas y las utilidades. Se analizará la situación financiera actual y se tomará como punto de partida el año 2019 para el análisis de las proyecciones futuras y poder determinar el riesgo.

**Tabla 52.** Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019

		<b>EL BUEN CHOCOLATE</b>	
		<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	
		<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b>	
		(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		
<b>11</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>53.381,65</b>
<b>111</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>18.392,02</b>	
<b>1111</b>	<b>CAJA GENERAL</b>	<b>4.006,98</b>	
111101	Caja Chica	550,00	
111102	Caja General	3.456,98	
<b>1112</b>	<b>BANCOS</b>	<b>14.385,04</b>	
111201	Banco Pichincha	5.433,00	
111205	Banco Pacifico	8.952,04	
<b>112</b>	<b>ACTIVO EXIGIBLE CLIENTES</b>	<b>10.889,63</b>	
1121	CUENTAS POR COBRAR	6.286,81	
112101	Clientes No Relacionados Locales	6.286,81	
1127	PAGOS ANTICIPADOS	153,90	
112701	Anticipos Proveedores	153,90	
<b>1129</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR FISCALES</b>	<b>4.448,92</b>	
112901	Anticipo Impuesto a la Renta	1.083,62	
112902	Retención Fte. Año Corriente	2.869,56	
112906	Cuentas por Cobrar Fiscales Crédito Trb.	495,74	
<b>113</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>24.100,00</b>	
11301	INVENTARIO	24.100,00	
1130102	Inventario de Materia Prima	15.380,00	
1130103	Inventario de Productos Terminados	8.720,00	
<b>12</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>18.000,00</b>
<b>1202</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>0,00</b>	
120201	Maquinaria y Equipo	41.500,00	
120202	Depreciación de Maquinaria y Equipo	-41.500,00	
<b>1203</b>	<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>0,00</b>	
120301	Equipo de Computación	1.939,00	
120302	Depreciación Equipo de Computación	-1.939,00	
<b>1205</b>	<b>VEHÍCULO</b>	<b>18.000,00</b>	
120501	Vehículo	45.000,00	
120502	Depreciación Vehículo	-27.000,00	
	<b>Total ACTIVOS</b>		<b>71.381,65</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.537,33</b>	
<b>211</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>3.014,14</b>	
2111	PROVEEDORES NO RELACIONADOS LOCALES	3.014,14	
211101	Proveedores	3.014,14	
<b>212</b>	<b>CTAS POR PAGAR</b>	<b>8.388,12</b>	
2121	<b>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A PAGAR</b>		
212102	XIII Sueldo Por Pagar	394,00	
212103	XIV Sueldo Por Pagar	350,09	
212104	Vacaciones Por Pagar	197,00	
212105	Utilidades Por Pagar	6.872,57	
<b>2123</b>	<b>LES.S. POR PAGAR</b>	<b>574,45</b>	
212301	Aporte IESS por Pagar	574,45	
<b>213</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,07</b>	
<b>2131</b>	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.135,07</b>	
213101	Impuesto Iva Por Pagar	456,98	
213102	Impuesto a la Renta Por Pagar	15.678,09	
	<b>Total PASIVO</b>		<b>27.537,33</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>31</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
312	CAPITAL SOCIAL	20.577,84	
<b>31201</b>	<b>Capital</b>	<b>20.577,84</b>	
<b>313</b>	<b>Resultados</b>	<b>23.266,48</b>	
3130202	Utilidad Neta del Ejercicio	23.266,48	
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>43.844,32</b>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>71.381,65</b>

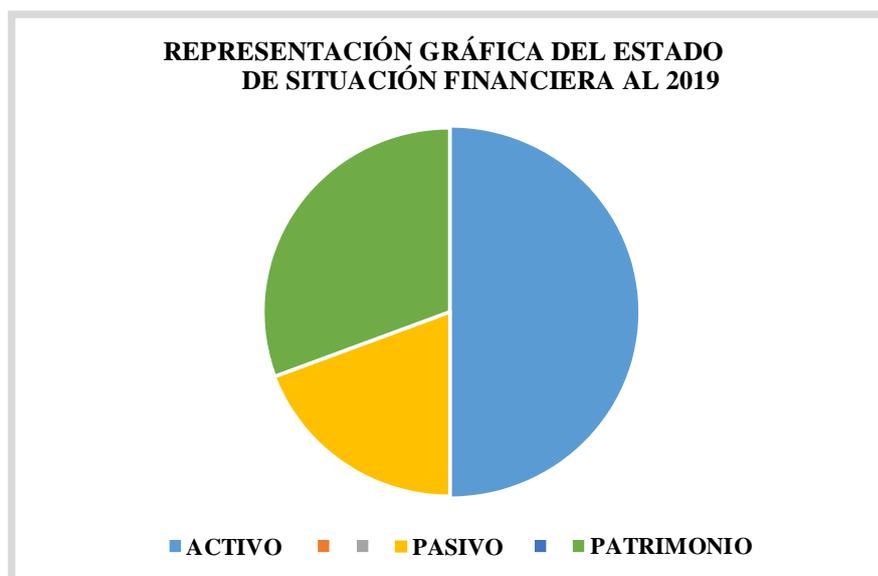
**Fuente.** Investigación propia  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 53.** Estado de resultados al 31 de diciembre del 2019

		
<b>EL BUEN CHOCOLATE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b> (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)		
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>165.939,09</b>
<b>41</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	165.939,09
411	VENTAS LOCALES	165.939,09
4111	VENTAS LOCALES	165.939,09
411101	Venta CHOCOLATE PT	<b>165.939,09</b>
<b>43</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>87.921,25</b>
4301	Costo de Venta M.P	21.000,00
4302	<b>COSTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>66.921,25</b>
430201	Suel dos	47.280,00
430202	Déci mo Tercer Suel do	3.940,00
430203	Déci mo Cuarto Suel do	3.802,00
430204	Fondo de Reserva	3.940,00
430205	Vacaciones	1.970,00
430206	Aporte Patronal IESS	5.744,52
430207	Agua potable	67,50
430208	Combustible	177,23
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>32.200,69</b>
<b>51</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	32.200,69
<b>5103</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>11.960,42</b>
510301	Honorarios Profesionales	1.800,00
510302	Suel dos y Sal arios Administrativos	4.728,00
510303	Déci mo Tercer Suel do	394,00
510304	Déci mo Cuarto Suel do	249,56
510305	Fondo de Reserva	394,00
510306	Vacaciones	197,00
510307	Aporte Patronal IESS	574,45
510308	Papelería y útiles de oficina	79,75
510309	Matricula Vehículos	553,80
510310	Impuestos	440,69
510311	Teléfono	302,89
510312	Agua	105,89
510313	Luz Eléctrica	295,88
510314	Útiles de aseo y limpieza	97,40
510317	Agasajo Navideño	427,68
510318	Servicio Internet	649,43
510319	Servicios Básicos	670,00
<b>5104</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>19.718,56</b>
510301	Suel dos y Sal arios Ventas	4.728,00
430202	Déci mo Tercer Suel do	394,00
430203	Déci mo Cuarto Suel do	149,56
430204	Fondo de Reserva	394,00
430205	Vacaciones	197,00
430206	Aporte Patronal IESS	574,45
510406	Teléfono-celular-recargas	567,35
510409	Peaje	237,68
510410	Servi cio de Impresión	36,00
510413	Gasto Recolección Basura	20,40
510416	Mantenimiento Vehículos	1.279,07
510417	Combustible	2.141,05
510418	Depreci ación de Vehículo	9.000,00
<b>5105</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>521,71</b>
510502	Comisiones -Bancarias	521,71
	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>45.817,15</b>

Fuente. Investigación propia

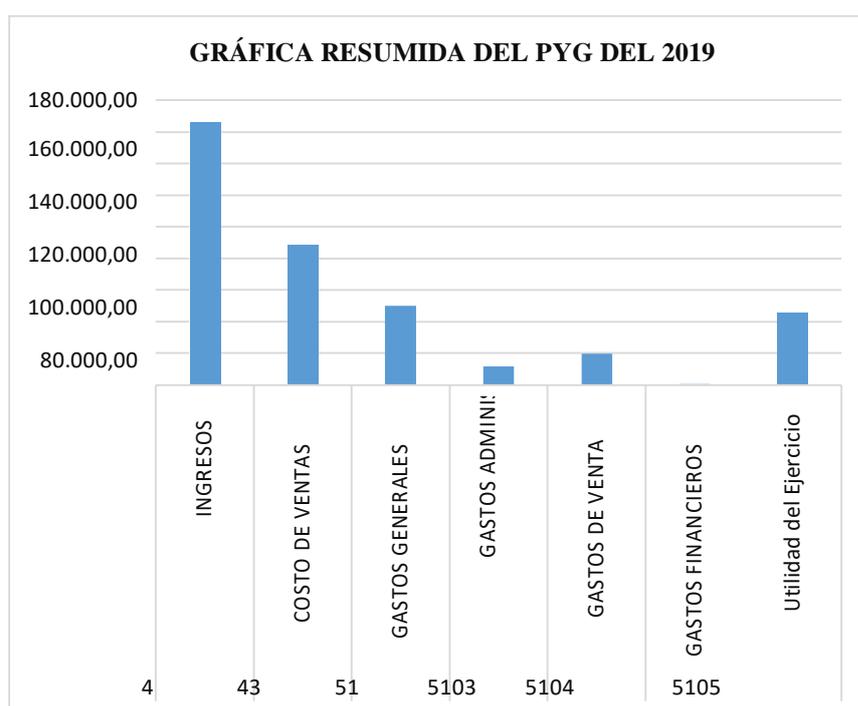
Investigado por. Benavides, J (2020)



**Gráfico 19.** Estado de situación financiera al 2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)



**Gráfico 20.** Resumen del PYG del año 2019

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Se efectuará un análisis comparativo de los dos últimos periodos económicos aplicando los indicadores de liquidez, rentabilidad que servirán para determinar el estado de situación financiera del último periodo económico del año 2019 que será:

Considerado como punto de partida para el análisis del nivel de endeudamiento al adquirir la deuda para la inversión de los Activos Fijos.

**Tabla 54** Indicadores de liquidez

INDICADORES DE LIQUIDEZ		AÑOS				expresado en dólares de los EEUU
		2019	2018		CRITERIO	
INDICADOR	FÓRMULA		INDICADOR	INDICADOR		
LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	53.381,65	1,94	$\frac{44.143,34}{29.650,54}$	1,49	Por cada dólar de pagos a corto plazo la empresa cuenta con 1,94 dólares en 2018 y 1,49 dólares en el 2019 de activos corrientes para cubrir sus deudas.
		27.537,33				
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	29.281,65	1,06	$\frac{21.606,69}{29.650,54}$	0,73	Por cada dólar de pagos a corto plazo la empresa cuenta con 1,06 dólares en 2018 y 0.73 centavos de dólar en el 2019 de activos corrientes para cubrir sus deudas sin tener que vender sus inventarios.
		27.537,33				

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**Tabla 55.** Indicadores de rentabilidad

INDICADORES DE RENTABILIDAD		AÑOS				expresado en dólares de los EEUU	
		2019		2018		CRITERIO	
				INDICADOR	INDICADOR		
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	UTILIDAD NETA * <u>VENTAS</u>	23.266,48	* 165.939,09	<b>0,33</b>	<u>20.914,96</u> * 159.954,98	<b>0,29</b> <b>29%</b>	Por cada dólar invertido en activos la empresa generó una utilidad de 0,33 centavos de dólar el año 2019 y 0,29 centavos de dólar en el año 2018
	<u>VENTAS</u> / <u>ACTIVO TOTAL</u>	165.939,09	71.381,65	<b>33%</b>	159.954,98 / 71.143,34		
MARGEN BRUTO	<u>VENTAS - COSTO DE VENTAS</u>	165.939,09	87.921,25	<b>0,47</b>	<u>159.954,98</u> - 86.371,97	<b>0,46</b> <b>46%</b>	Por cada dólar vendido reporta una utilidad bruta de 0,47 centavos de dólar en el año 2019 y 0,46 centavos de dólares en el año 2018
	<u>VENTAS</u>	165.939,09		<b>47%</b>	159.954,98		
MARGEN OPERACIONAL	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>	46.338,86		<b>0,28</b>	<u>44.335,31</u>	<b>0,28</b> <b>28%</b>	Por cada dólar vendido reporta una utilidad operacional de 0,28 centavos de dólar en el año 2019 y 0,28 centavos de dólar en el año 2018
	<u>VENTAS</u>	165.939,09		<b>28%</b>	159.954,98		
MARGEN NETO	<u>UTILIDAD NETA</u>	23.266,48		<b>0,14</b>	<u>20.914,96</u>	<b>0,13</b> <b>13%</b>	Por cada dólar vendido reporta una utilidad neta de 0,14 dólar en el año 2019 y 0,13 centavos de dólar en el año 2018
	<u>VENTAS</u>	165.939,09		<b>14%</b>	159.954,98		
RENTABILIDAD OPERACIONAL	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>	23.331,21		<b>0,53</b>	<u>21.182,65</u>	<b>0,51</b> <b>51%</b>	Por cada dólar invertido por los accionistas o socios de la empresa cuentan con 0,53 centavos de dólar de retorno para el año 2019 y 0,51 centavos dólar en el año 2018
	<u>PATRIMONIO</u>	43.844,32		<b>53%</b>	41.492,80		
RENTABILIDAD FINANCIERA	(VENTAS/ACTIVO)*(UAI/VENTAS)* (ACTIVO/PATRIMONIO)* (UAI/UAID)*(UN/UAID)	(183939,09/71381,65)*(45817,15/183939,09)* (71381,65/43844,32)*(45817,15/45817,15)* (23266,48/45817,15)		<b>0,53</b> <b>53%</b>	(168954,98/71143,34)*(43872,77/168954,98)* (71143,34/41492,80)* (43872,77/43872,77)* (20914,96/43872,77)	<b>0,50</b> <b>50%</b>	Por cada dólar invertido por los accionistas o socios de la empresa, le reporta una rentabilidad de 0,53 centavos de dólar de retorno para el año 2019 y 0,50 centavos dólar en el año 2018.

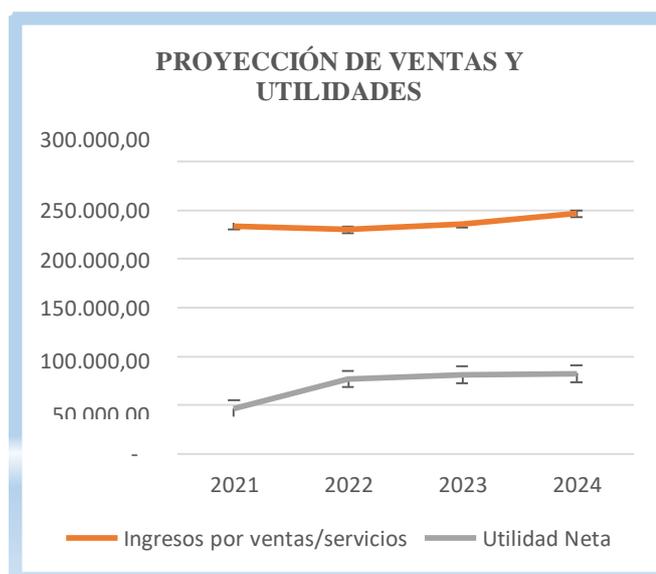
**Fuente.** Análisis de estudio  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

Como se puede observar en los indicadores y gráficas anteriores la empresa tiene liquidez y una rentabilidad satisfactoria como para cubrir la financiación crediticia a la que desea aplicar.

Y en la gráfica siguiente se presenta una proyección de la venta que se objeta alcanzar con la ejecución de los análisis económicos, proyecciones de producción y ventas conforme a la ampliación de la comercialización en nuevas zonas y mercados que se han sido analizadas anteriormente.

**Tabla 56.** Proyección de ventas y utilidades 2021 al 2024

<b>PROYECCIÓN DE VENTAS</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>Ingresos por ventas/servicios</b>	<b>233.564,37</b>	<b>230.336,99</b>	<b>236.017,12</b>	<b>246.797,38</b>
Utilidad Neta	<b>45.890,78</b>	<b>76.488,77</b>	<b>80.685,63</b>	82.029,43
<b>TOTAL INGRESO OPERACIONAL</b>	<b>279.455,15</b>	<b>306.825,76</b>	<b>316.702,74</b>	<b>328.826,81</b>



**Gráfico 21.** Proyección de ventas y utilidades 2021-2024  
Elaborado por. Benavides, J (2020)

Se proyecta alcanzar una tendencia progresiva en las ventas desde al año 2021 al 2024 con un margen de incremento del 1 al 12% anual.

A continuación, se efectuará un análisis del nivel de endeudamiento a la que estará expuesta la empresa con la adquisición del nuevo crédito que será invertido en la adquisición de Activos Fijos: maquinaria y equipo.

**Tabla 57.** Indicadores de endeudamiento

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		AÑOS				expresado en dólares de los EEUU
		2020		2019		CRITERIO
			INDICADOR		INDICADOR	
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES	TOTAL DEL PASIVO	80.037,50	0,85	27.537,33	0,39	Indica que el 39% de su activo está comprometido con los acreedores en el 2019 y el 85% en el 2020
	TOTAL ACTIVO * 100%	93.844,32		71.381,65		
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO LEVERAGE O APALANCAMIENTO	TOTAL DEL PASIVO	80.037,50	0,68	27.537,33	0,63	Indica que el 63% de su patrimonio está comprometido con los acreedores en el 2019 y el 68% en el 2020
	TOTAL DEL PATRIMONIO	117.110,80		43.844,32		
CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO : A CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	28.088,07	0,35	27.537,33	1,00	Indica que el 1% de su patrimonio está comprometido con los acreedores a corto plazo en el 2019 y el 35% en el 2020
	TOTAL PASIVO * 100%	80.037,50		27.537,33		
	PASIVO NO CORRIENTE	52.500,17	0,66	0,00	0,00	Indica que no hay % de su patrimonio que este comprometido con los acreedores a largo plazo en el 2019 y el 66% de su patrimonio está comprometido con los acreedores a largo plazo en el 2020
	TOTAL PASIVO * 100%	80.037,50		27.537,33		

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

**CONCLUSIÓN:** en base a los indicadores expuestos, la empresa “Buen Chocolate” produce con un 65% de sus propios recursos o activos, y su deudas se concentran a largo plazo, es decir que tiene como responder al nivel de endeudamiento ya que cuenta con garantías como para solventar la deuda en el caso de que el proyecto fracasare con los montos de activos y parte de su patrimonio.

A continuación, se analizará el Riesgo Financiero

Toda inversión genera un riesgo, y con base a los datos obtenidos determinaremos el riesgo financiero o **riesgo** de inversiones financieras, que es la **probabilidad de perder** todo o parte de la inversión.

Básicamente la fuente de riesgo es la incertidumbre que proviene del hecho de que no se puede saber exactamente lo que sucederá en el futuro.

Con la ayuda de un elemento estadístico VAR (valor en riesgo) (Value at Risk) siglas en inglés, que es una técnica estadística para medir el riesgo financiero de una inversión. Indica la probabilidad (normalmente 1% o 5%) de sufrir una determinada pérdida durante un periodo de tiempo”

Fórmula:

$$\text{VAR} = F * S * \sigma + \sqrt{t}$$

**Tabla 58.** Valor del riesgo

<b>VAR</b>	<b>Valor del Riesgo</b>
<b>F</b>	Frecuencia de distribución normal que indica el número de veces que se repite la desviación
<b>S</b>	Monto total de ventas
<b>T</b>	Tiempo
<b><math>\sigma</math></b>	Desviación Estándar ( $\sqrt{\sigma}$ )

**Fuente.** Análisis de estudio  
**Investigado por.** Benavides, J (2020)

## Cálculo del valor del riesgo

### Cálculo de la varianza Tabla

**Tabla 59.** Cálculos de la varianza

MESES	VENTAS PROMEDIO	RENTABILIDAD	VARIANZAE(X- XM)^2/N
ENERO	12.987,56	12,34	0,08
FEBREO	12.987,98	12,49	0,02
MARZO	15.678,98	12,41	0,05
ABRIL	13.765,00	12,32	0,10
MAYO	12.054,45	12,74	0,01
JUNIO	13.776,00	12,72	0,01
JULIO	15.398,00	12,75	0,01
AGOSTO	13.498,45	12,67	0,00
SEPTIEMBRE	13.786,90	12,87	0,06
OCTUBRE	14.079,87	12,69	0,00
NOVIEMBRE	16.656,83	12,87	0,06
DICIEMBRE	15.876,90	12,7	0,00
TOTAL	<b>170.546,92</b>	<b>151,57</b>	<b>0,41</b>
MEDIA		<b>12,63</b>	
VARIANZA			<b>0,03</b>

Fuente. Análisis de estudio

Investigado por. Benavides, J (2020)

RENTABILIDAD	VARIANZA
12,63	0,03

### Formula VAR:

$$\text{VAR} = F * S * \sigma + \sqrt{t}$$

**Tabla 60.** Cálculos del valor del riesgo

<b>VAR</b>	<b>Valor del Riesgo</b>	<b>Cálculo</b>
<b>F</b>	Frecuencia de distribución normal que indica el número de veces que se repite la desviación	2
<b>S</b>	Monto total de Ventas Promedio	<b>170.546,92</b>
<b>T</b>	Tiempo	12
$\sigma$	Desviación Estándar (raíz cuadrada de la varianza)	0,17

**Fuente.** Análisis de estudio

**Investigado por.** Benavides, J (2020)

$$\text{VAR} = F * S * \sigma + \sqrt{t}$$

$$\text{VAR} = 1 * 172.546,92 * 0,17 + \sqrt{12}$$

$$\text{VAR} = 29.336,44$$

**Interpretación:** Quiere decir que por cada 170.546,92 dólares de los Estados Unidos de América en Ventas surge un riesgo de perder 29.336,44 dólares de los EE UU de América, es decir un 17,20 % sobre un monto de ventas de 170.546,92

### **Conclusión**

El Riesgo Financiero de perder dinero es bajo, es decir que existe un bajo nivel de riesgo y un alto nivel de confianza para la adquisición de los Activos Fijos frente al valor que se producirá para cubrir el nivel de endeudamiento.

## CAPÍTULO IV

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 4.1 Conclusiones

- Se ha analizado un estudio de un proyecto de inversión con base en el posible financiamiento, se produce la oportunidad económica de estudiar, cotizar, y decidir invertir en la reposición de Activos Fijos: maquinaria y equipo, que consecuentemente en base a las proyecciones de producción que arrojan como resultado tendencias positivas que recae en la capacidad de incrementar la producción, comercialización, ventas y rentabilidad de la empresa “El Buen Chocolate” y que siendo una empresa con tradición que ha evidenciado tener potencial de crecimiento económico, mediante el estudio del presente proyecto ha dado como resultado la factibilidad de la reposición del activo fijo que logrará alcanzar los objetivos propuestos para la empresa. De tal manera que el presente proyecto se prevé exitoso además de ser necesaria y beneficiosa para la empresa que cuente con nueva maquinaria de punta que generen nuevas visiones, nuevas expectativas de crecimiento que conlleve a la expansión en el mercado.
- Se ha analizado la demanda potencial y satisfecha y se concluye que la empresa “EL Buen Chocolate”, mantiene un satisfactorio potencial de demanda es decir que ha podido cubrir las zonas en las que opera, y se podría estimar que aproximadamente el 100% de sus demandantes potenciales están satisfechos, con base en estos antecedentes se requiere potencializar y maximizar las ventas requiriendo abrir nuevas zonas estratégicas de inclusión del producto, para ello es necesario el incremento de la producción y estudios de mercado las mismas que contribuirán a la aplicación de los planes operativos y estrategias de ventas para conseguir el logro de los objetivos mejorando la efectividad y eficiencia con la utilización de la maquinaria de punta, que optimice tiempos y recursos.
- Se elaboró un análisis económico financiero en base a los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento para medir la capacidad financiera de la empresa la

cual arroja muy buenos resultados consecuentemente se analizó el nivel de riesgo que tiene el proyecto, en base a la aplicación un método estadístico VAR Valor en riesgo (Value at Risk) ( siglas en inglés) que es una técnica estadística para medir el riesgo financiero de una inversión y que indica la probabilidad de sufrir una determinada pérdida durante un periodo de tiempo” por lo que se ha determinado que el riesgo de perder dinero en la ejecución de este proyecto es mínimo, es decir que existe un bajo nivel de riesgo y un alto nivel de confianza frente al riesgo de adquisición del endeudamiento y la inversión de los activos fijos en maquinaria y equipo.

- La administración podrá decidir en proceder con la ejecución del proyecto considerando que el resultado del análisis del presente proyecto arroja un alto nivel de confianza que dé cumplimiento a sus nuevas expectativas y visiones encaminadas al desarrollo económico y potencial de la empresa exitosa.

#### **4.2 Recomendaciones**

- Ejecutar el presente proyecto previo al respectivo análisis, estudio y evaluación minuciosa para toma de decisiones que le corresponde a la administración en cuanto al análisis de la nueva maquinaria a adquirirse, si es aceptado por la administración, se deberá aplicar los procedimientos y políticas para ejecutar los respectivos procesos de compra asegurándose de que la maquinaria a adquirirse este en condiciones de ser puesta en marcha ya que este es un factor fundamental en la ejecución del proceso productivo de la empresa “El buen Chocolate” que va a encaminar y desarrollar el logro de los objetivos propuestos por la empresa.
- Aplicar las estrategias de operatividad en cuanto a las facetas de producción, ventas comercialización, financiación efectuando evaluaciones periódicas semanales, mensuales, trimestrales, anuales, y demás análisis financieros, operativos necesarios y de conveniencia, con el fin de que los profesionales capacitados y responsables puedan medir los alcances, de productividad, ventas, debilidades y fortalezas, para la toma de decisiones que contribuyan a potencializar el mercado y al logro de los objetivos a corto mediano y largo plazo.

- Implantar medidas de prevención de riesgos productivos tomando como punto de referencia los resultados de los análisis de indicadores aplicados que evalúan el nivel de riesgo periódico ya que la empresa se enfrenta a factores impredecibles y de impacto que están con relación a factores internos y externos del entorno.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, P. I., Cañon, A. S., Gómez, A., & Rodríguez, J. (2018). *Viabilidad Financiera*. Tesis pregrado, Universidad Católica de Colombia, México D.F. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/estudio-de-viabilidad-razones-para-hacerlo/>
- Aravena, M., & Cifuentes, M. (10 de Abril de 2013). *Políticas de Riesgo Financiero Banco Santander y Retail Falabella*. Obtenido de Repositorio: <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/251/1/Aravena%20Mauraira%2C%20Fidelina.pdf>
- Baca, G. (1998). *Evaluación de Proyectos*. México D.F.: McGraw-Paraninfo S.A. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Baca, U, G. (2013). *Evaluación de Proyectos de Inversión*. México D.F.: Edit. McGraw-Hill-Interameericana de C-V. Recuperado el 12 de Agosto de 2020
- Baca, U. (2013). *Evaluación de Proyectos de Inversión*. México D.F.: Edit. McGraw-Hill-Interameericana de C-V. Recuperado el 12 de Agosto de 2020
- Banda, J. (10 de Octubre de 2016). *economiasimple.net*. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de <https://www.economiasimple.net/glosario/activo-fijo>
- Bonilla, D., López, O., & Ocampo, C. (12 de Septiembre de 2018). Estudio de factibilidad para invertir en una planta comercial izadora de mermeladas de babaco. *Revista de Investigación Enlace Universitario, Vol.17*, pp.1-9. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Calvo, R., & Mochón, F. (2009). *Economía de la empresa*. Madrid-España: Editorial McGraw-Hill-Interamericana-S.L. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Castillo, P. (12 de Septiembre de 2013). *Aspectos Contables y Tributarios en la Depreciación de Activos Fijos*. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de Contadores y Empresas: <http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Publicaciones/guias/07082014/10-Aspectos%20contables%20y%20tributarios%20en%20la%20depreciaci%C3%B3n%20de%20activos%20fijos.pdf>
- Chauchan. (2014). *Activos de Capital Generación de Utilidades*. Mexico D.F.: MaGraw-Hill. Recuperado el 10 de Agosto de 2020

- De la Garza, & Pastrana. (2016). *Mercado Competitivo*. Quito-Ecuador: Editorial Corona S.A. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Delfin, F., & Acosta, M. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *REvista Científica Pensamiento y Gestión*(No.40), 50-60. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Departamento Nacional de Planeación Colombia (DNP). (12 de Julio de 2017). *Subdirección de Proyectos e Información para la Inversión Pública Dirección de Inversiones y Finanzas Públicas*. Recuperado el |12 de Agosto de 2020, de ABC DE LA VIABILIDAD: [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Inversiones%20y%20finanzas%20pbllicas/MGA\\_WEB/1%20ABC%20de%20la%20viabilidad.pdf](https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Inversiones%20y%20finanzas%20pbllicas/MGA_WEB/1%20ABC%20de%20la%20viabilidad.pdf)
- Edema, A., Abosedo, U., & Edet, S. (2018). *An exploration of practical challenges of implementing*. New York: An exploration of practical challenges of implementing. International Journal of Small Business and Entrepreneurship Research. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Empresa "El Buen Chocolate" . (2020). *Análisis Financiero*. Ambato-Ecuador. Recuperado el 12 de Julio de 2020
- García, A., González, J., Hurtado, J., Ornelas, F., & Ramírez, A. (12 de julio de 2016). Análisis de la sensibilidad en un modelo de calibración cámara-LiDAR. *Revista Internacional de Métodos Numéricos para Cálculo y Diseño en Ingeniería*. Recuperado el 12 de Agosto de 2020, de <https://www.elsevier.es/es-revista-revista-internacional-metodos-numericos-calculo-338-articulo-analisis-sensibilidad-un-modelo-calibracion-S021313151500053X>
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (10 de Agosto de 2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*(No.39), pp.39-68. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de <http://www.file:///C:/Users/TECNOM~1/AppData/Local/Temp/Dialnet-ImportanciaDeLaAdministracionEficienteDelCapitalDe-6151264.pdf>
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas*. México D.F.: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. Recuperado el 12 de Agosto de 2020, de <https://editorialpatria.com.mx/pdffiles/9786074387230.pdf>

- Gitman, L., & Chad, Z. (2012). *Libro Principios de Administración Financiera*. México D.F.: Editorial Pearson Educación. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Gomes, A. (2015). *Proyect investment analysis*. Barcelona -España: Instituto Universitario de Lisboa. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Gómez, M., Fontalvo, T., & De la Hoz, G. (12 de Julio de 2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Científica de América Latina, el Caribe-España y Portugal*, 50-64. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- González, M., & Núñez Dubon y Asociados. (20 de Agosto de 2013). *Razones Financieras*. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de NÚez Dubon & Asociados:  
<http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/341-razones-financieras>
- González, O., Flores, M., & De la Hoz, G. (2018). *Dinámica de la producción y comercialización del cacao ecuatoriano. Un enfoque en la provincia de El Oro. Machala, Ecuador*. Machala-Ecuador. Recuperado el 13 de Agosto de 2020
- Granda, V. (10 de Marzo de 2019). Sistemas de Control Financiero y su Evolución en Ecuador. *Revista de Derecho*, 50-67. Recuperado el 12 de Agosto de 2020, de <file:///C:/Users/TECNOM~1/AppData/Local/Temp/595-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2187-1-10-20181012.pdf>
- Ibarra, A. (2019). Cacao y su aporte al desarrollo ecuatoriano. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-23. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/08/cacao-desarrollo-ecuador.html>
- INEC. (10 de Junio de 2017). *INEC Reglamento para el Control de Activos*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Control de Activos: <file:///C:/Users/TECNOMANIA/Downloads/lyreglamentoparaelcontroldeactivos2017-01.pdf>
- INEC. (2018). *Directorio de Empresas y Establecimientos*. Quito-Ecuador: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Recuperado el 10 de Agosto de 2020

- INEC. (2018). *Vive Tungurahua*. Quito-Ecuador: Instituto nacional de EStadísticas y Censos. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Ionut, C. (2015). *The importance of the feasibility study for the business plan*. New York: Edit. Constantin Brâncusi. Recuperado el 13 de Agosto de 2020
- Martín, D. (10 de Julio de 2008). *Metodología Genérica para la Formulación y Evaluación de proyectos de Inversión Pública*. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de Proyectos de Inversión Pública: [https://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/8/52958/01\\_2generica\\_para\\_la\\_formulacion\\_y\\_evaluacion\\_de\\_PIP.pdf](https://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/8/52958/01_2generica_para_la_formulacion_y_evaluacion_de_PIP.pdf)
- Mejía, C. (12 de Julio de 2017). *La sostenibilidad de la Solvencia*. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de [planning.com: http://www.planning.com.co/bd/gerencia\\_general/Julio2012.pdf](http://www.planning.com.co/bd/gerencia_general/Julio2012.pdf)
- Mochón, O. I., & Morcillo, P. I. (2006). *Mercado Empresarial*. Cartagena -Colombia: Laberintos S.A. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. México D.F.: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Morales, A., & Morales, J. A. (2009). *Proyectos de Inversión: evaluación y formulación*. México D.F.: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Morales, C, J. A., & Morales, C, A. (2009). *Proyectos de Inversión: Evaluación y Formulación*. México D.F.: Editorial McGraw-Hill-Interamericano S.A. de C.V. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://librosenpdf.org/libro-proyectos-de-inversion-evaluacion-y-formulacion/>
- Moreta, M. (2016). El chocolate es el negocio familiar por más de 70 años. *Revista Líderes*, 50-60. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://www.revistalideres.ec/lideres/chocolate-negocio-familia-ambato-emprendedores.html>
- Organización de as Naciones Unidas para la Alimentación y Agricultura de Panamá. (12 de julio de 2017). *Guí para la Formulaciónde proyectos de Inversión del Sector Agripecuario Bajo eel Enfique de Planificación Estratégica y Gestión*

- por Resultados. Recuperado el 12 de Agosto de 2020, de Organización de las Naciones Unidas: <http://www.fao.org/3/i8097es/I8097ES.pdf>
- Parea, J. (2017). *Evaluación de Proyectos*. México D.F.: McGraw-Hill. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Piñeiro, C. (24 de junio de 2020). *Un viaje virtual a la lógica de la dirección financiera de la empresa*. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de Oikonomicon: [http://oikonomicon.udc.es/seccin\\_1\\_el\\_objetivo\\_financiero\\_y\\_la\\_valoracin\\_de\\_empresas.html](http://oikonomicon.udc.es/seccin_1_el_objetivo_financiero_y_la_valoracin_de_empresas.html)
- Prieto, H, C. A. (2010). *Análisi Financiero*. Bogota-Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Recuperado el 12 de Agosto de 2020
- Pro Ecuador. (2013). *Análisis del sector cacao y elaborados*. Quito, Ecuador: Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones - Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones. Quito-Ecuador. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <http://www.anecacao.com/index.php/es/noticias/libre-mercado-regula-el-precio-del-cacao.html>
- Ricón , C. (2015). Presupuestos Empresariales. *Revista ECOE*, 50-60. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de <https://sites.google.com/site/whitneyivanez/home/la-informatica-y-su-importancia-en-los-costos-y-presupuestos>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México D.F.: Red Tercer Milenio S.C. Recuperado el 13 de Agosto de 2020
- Rusu, C. (2018). *Metodología de la investigación*. Madrid-España: Valencia. S.A. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de [zeus.inf.ucv.cl/~rsoto/cursos/DII711/Cap6\\_DII711.pdf](http://zeus.inf.ucv.cl/~rsoto/cursos/DII711/Cap6_DII711.pdf)
- Santamaría , S., Ramírez, J., & Marín, C. (2019). *AnálisiS de Escenarios, Sencibilización y Simylacines de Variables en los costos de un proyecto de construcción*. Tesis de pregrado, Universidad Católica de Colombia, Bogota-Colombia. Recuperado el 13 de Agosto de 2020, de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23513/1/S%C3%ADntesis%20de%20Grado.pdf>
- Segura, O. (2015). Viabilidad económica, social y financiera de proyectos urbanos frente al desarrollo territorial. *Revista Diomensión Empresarial*(No.20), 50-65. Recuperado el 10 de Agosto de 2020

- Sistema Nacional de Información. (13 de Julio de 2015-2017). *Agenda Tungurahua 2015-2017*. Obtenido de Ecuador: Sistema Nacional de Información: [http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL\\_SNI/data\\_sigad\\_plus/sigadplusdocumentofinal/1860000130001\\_PDF%20AGENDA%20TUNGURAHUA%202015%20-%202017%20baja\\_30-09-2015\\_09-15-46.pdf](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/1860000130001_PDF%20AGENDA%20TUNGURAHUA%202015%20-%202017%20baja_30-09-2015_09-15-46.pdf)
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2015). *Análisis de Estados Financieros*. Quito-Ecuador: Agenda Tungurahua. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de [http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL\\_SNI/data\\_sigad\\_plus/sigadplusdocumentofinal/1860000130001\\_PDF%20AGENDA%20TUNGURAHUA%202015%20-%202017%20baja\\_30-09-2015\\_09-15-46.pdf](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/1860000130001_PDF%20AGENDA%20TUNGURAHUA%202015%20-%202017%20baja_30-09-2015_09-15-46.pdf)
- SUPERCIAS. (2019). *Bolsa de Valores*. Quito-Ecuador: SuperIntendencia de Compañías. Recuperado el 10 de Agosto de 2020
- Varela , R. (2010). *Evaluación económica de proyectos de inversión*. Bogota-Colombia: McGraw-Hill-Educación. Recuperado el 12 de Agosto de 2020, de <https://www.mindmeister.com/es/737400744/estudio-de-factibilidad-de-proyectos-presentado-por-luis-carlos-zuluaga-profesor-lvaro-castrillon-univ>
- Villarreal, F. (9 de Agosto de 2016). *Introducción a los Modelos de Pronósticos*. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de Universidad Nacioanl del Sur-Departamento de Matemática: [https://www.matematica.uns.edu.ar/uma2016/material/Introduccion\\_a\\_los\\_Modelos\\_de\\_Pronosticos.pdf](https://www.matematica.uns.edu.ar/uma2016/material/Introduccion_a_los_Modelos_de_Pronosticos.pdf)
- Viñán, V, J. A., Puente, R, M. I., Ávalos, R, J. A., & Córdova, P, J. R. (2018). *Proyectos de Inversión: un enfoque práctico* (Vol. Vol.17). (ESPOCH, Ed.) Riobamba-Ecuador, Chimborazo, Ecuador. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Calameo: <https://es.calameo.com/read/0058861115a837c7190ee>
- Vivallo, A. (8 de marzo de 2015). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Obtenido de Manual para estudiantes: <https://sjnavarro.files.wordpress.com/2015/11/evaluacion-y-formulacion-de-proyectos.pdf>

## ANEXOS

### Anexo 1 Chet Lisk



No.	Items	Alternativas		
		SÍ	A Veces	No
1	¿Suministra estados financieros actualizados?			
2	¿Tiene un registro contable ordenado y al día?			X
3	¿Existe una persona que lleve la contabilidad?,			X
4	¿Analiza la demanda potencial y satisfecha?			X
5	¿Determina estrategias de operación?			X
6	¿Mantiene documentación de soporte correctamente ordenado y registrado?			X
7	¿Existe registros de los rubros que genere mayor gasto?			X
8	¿La información financiera que se genera en la empresa, no permite la toma decisiones?			X
9	¿Existe un análisis económico financiero?			X
10	¿La viabilidad financiera se respalda en norma y leyes establecidas para evitar el nivel de riesgo?			X

## Anexo 2

### Evidencias



Anexo 3

Ruc empresa "El Buen Chocolate"



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**PERSONAS NATURALES**



**NÚMERO RUC:** 1802374010001

**APELLIDOS Y NOMBRES:** VARGAS YLLACIS NUBIA LORENA

**NOMBRE COMERCIAL:** EL BUEN CHOCOLATE

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS      **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** NO

**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** SI      **NÚMERO:** SI

**FEC. NACIMIENTO:** 16/11/1966      **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 25/01/1998

**FEC. INSCRIPCIÓN:** 26/02/1998      **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 17/05/2013

**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**      **FEC. RESUMIO ACTIVIDADES:** 08/03/2013

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**  
ELABORACION DE CHOCOLATE

**DOMICILIO TRIBUTARIO**  
Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: HUACHI CHICO Calle: IGNACIO SANCHEZ Numero: SIN Interseccion: JOSE PERALTA Referencia: FRENTE A "ARROCEERIAS PICOSA, CASA DE DOS PISOS, COLOR AMARILLO Telefono: 032586326 Email: flor\_82@yahoo.es E-mail: flor\_82@yahoo.es

**DOMICILIO ESPECIAL:** SI

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**  
\* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	JURISDICCION	ABIERTOS	CERRADOS
1	ZONA 3 TUNGURAHUA	1	0




Código DIME: 02042004000774

**Anexo 4.**  
**Maquinaria de la empresa “El Buen**

Enfriadora-Artesa



Descascarilladora / Feledora



## Anexo 5

### Documentación de la empresa “El Buen Chocolate”

INVENTARIO DE ACTIVOS FIJOS		
CANTIDAD	DETALLE	VALOR
1	TOSTADOR CAPACIDAD 2.5 kg	4000
1	MOLINADOR CAPACIDAD 0.75 kg	2000
1	PELADOR	5000
1	MOLINADOR CON ESTRIAS	16000
1	OTABLEROS	2000
2	PARTES PARA ENFRANQUEO DE ACERO INOXIDABLE	2800
1	PARTES MECANICAS DE ACERO INOXIDABLE	1200
1	PARTES MECANICAS PRODUCTA DE ACERO INOXIDABLE	500
1	SELLADORA HORIZONTAL Y VERTICAL	1800
	PARTE HORIZONTAL	2000
2	FORJADORES	600
2	BALANZAS ELECTRONICAS	300
2	BALANZAS DE PESO	200
5	BATERIAS RECARGABLES DE ACERO INOXIDABLE	2500
5	CALIENTES DE PASTA	500
10	CAJERITAS DE PLASTICO	300
	TOTAL	47300

## Anexo 6

### Certificado de autorización

#### **CERTIFICADO**



"EL BUEN CHOCOLATE"  
Ambato-Ecuador

Carlita Eunice Vargas Villacís con CI: 1802228013 como representante de la empresa  
"El Buen Chocolate".

#### **CERTIFICA,**

Que la Srta. *Jessenia Lisbeth Benavides Gavilanes* con CI: 1850372440 ha realizado su trabajo investigativo y práctico en esta empresa, junto con la colaboración de mi persona al proveer cierta información necesaria para su desarrollo, siendo la misma verídica en cuanto puedo certificar.

Para que conste donde sea oportuno firmo la presente al 18 de agosto del 2020,  
*Ambato- Ecuador.*

Carlita Eunice Vargas Villacís  
1802228013



**Anexo 8**  
**Facturas Ventas**

**Facturas ventas 1**

VANGUARDIA VILLALBA SODIA LOMENA  
**EL BUEN CHOCOLATE**  
C/ Francisco Sánchez 30 y José Pratada  
Tel: (03) 2 585 325  
Parque Industrial - Camino Aramburu  
Código Catastral: 101

**FACTURA**  
RECIBI ESTABLECIMIENTO  
001 - 000 -  
**001797**  
SER. 1128726737

RECIBO: 16 / 04 / 2009

DE: Compañía S.A.  
DIRECCIÓN: San Juan, Nueva Guinea

BLC (C): 1521341162001 (BLC DE REMESA)

CANT.	DETALLE	V. UNIT.	V. TOTAL
30	Amargo 200g	38	114
30	Amargo 200g	12	36
30	Amargo 200g	25	75
30	Amargo 200g	12	36
1		12	12

FORMA DE PAGO: EFECTIVO

SUB-TOTAL: 235  
IVA 0%  
IVA 12%  
TOTAL U.S.D. 263

MONEDA UNIDAD: DOLAR DE ESTADOS UNIDOS  
IMPRESION: 101

**Facturas ventas 2**

VANGUARDIA VILLALBA SODIA LOMENA  
**EL BUEN CHOCOLATE**  
C/ Francisco Sánchez 30 y José Pratada  
Tel: (03) 2 585 325  
Parque Industrial - Camino Aramburu  
Código Catastral: 101

**FACTURA**  
RECIBI ESTABLECIMIENTO  
001 - 000 -  
**001798**  
SER. 1128726737

RECIBO: 21 / 04 / 2009

DE: Compañía S.A.  
DIRECCIÓN: San Juan, Nueva Guinea

BLC (C): 1521341162001 (BLC DE REMESA)

CANT.	DETALLE	V. UNIT.	V. TOTAL
110	Amargo 200g	13	143
110	Amargo 200g	25	275
20	Amargo 200g	12	24

FORMA DE PAGO: EFECTIVO

SUB-TOTAL: 342  
IVA 0%  
IVA 12%  
TOTAL U.S.D. 382

MONEDA UNIDAD: DOLAR DE ESTADOS UNIDOS  
IMPRESION: 101

VARGAS VILLACIS NUBIA LORENA  
EL BUEN CHOCOLATE

Dir. Ignacio Sánchez s/n y José Peralta  
Telf. (03) 2 588 326

Provincia Tungurahua - Cantón Ambato  
Docuventa Categoría: N0

DIA MES AÑO

FECHA: 16 04 2020

**FACTURA**  
RUC 1801378013091  
001-001 -  
**001796**  
SRI: 1124726717

SR A NUBIA GONZALEZ  
DIRECCION 24 de Mayo y Ave. Paredes

RUC 001 GUIA DE REMISION

CANT	DETALLE	V. UNIT.	V. TOTAL
15	Amargo 450g	3.79	57.00
16	Amargo 700g	1.80	28.80
15	Amoroso 450g	2.62	39.30
15	Amoroso 1.200g	1.25	18.75
1	Amargo 30g Tin	10.00	10.00
1	Amoroso 30g Tin	10.00	10.00

FORMA DE PAGO	<input type="checkbox"/> EFECTIVO	<input checked="" type="checkbox"/> CHEQUE ELECTRONICO	SUB-TOTAL	161.85
	<input type="checkbox"/> SRE	<input type="checkbox"/> OTROS	IVA 0%	
	<input type="checkbox"/> SRE	<input type="checkbox"/> OTROS	IVA 12%	
	TOTAL U.S.D.			161.85

RECIBIDO POR: NUBIA GONZALEZ  
RECIBI CONFORME: NUBIA GONZALEZ

IMPRESA: MORE JON URBINA GABRIELA PATRICIA - IMPRESA  
Calle Comercio 13 - 5to. Nivel - Tel. 032078 - RUC 18007124201  
Ambato - Tel. 0320

Fecha de Autorización: 02-05-20  
Válido hasta: 02-05-2020  
Será del: 1501 al 1800