



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

COMPONENTE PRÁCTICO DE EXAMEN COMPLEXIVO PREVIO
A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ENSAYO:

ESTRUCTURA DE COSTOS PARA LA IDEA DE NEGOCIO
PASTELERÍA “SABOR NATURAL”, CANTÓN LA LIBERTAD,
PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2020.

AUTOR:

POZO BASILIO RAÚL ANDRÉS

TUTOR:

ING. MANUEL SERRANO LUYO, MSC.

La Libertad, Ecuador
2021

APROBACIÓN DEL PROFESOR TUTOR

En mi calidad de Profesor Tutor del Ensayo titulado, “ESTRUCTURA DE COSTOS PARA LA IDEA DE NEGOCIO PASTELERÍA “SABOR NATURAL”, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2020”, elaborado por el señor POZO BASILIO RAÚL ANDRÉS, de la Carrera Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas, con la modalidad Trabajo de Integración Curricular, me permito declarar que luego de haber dirigido científicamente y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente



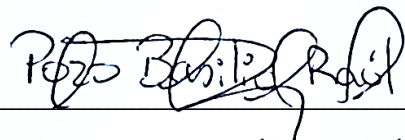
Ing. Manuel Serrano, MSc.

PROFESOR TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO

El presente Trabajo de Titulación constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, POZO BASILIO RAÚL ANDRÉS con cédula de identidad número 2400187148, declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

A handwritten signature in black ink, reading "Pozo Basilio Raúl", written over a horizontal line.

POZO BASILIO RAÚL ANDRÉS

DEDICATORIA

Dedico mi trabajo de titulación a Dios por brindarme vida, salud y sabiduría para vencer toda barrera durante mi preparación profesional. A mi familia que con gran sacrificio hemos podido salir adelante, en especial a mi madrecita Verónica Basilio Franco quien es la razón principal por la cual me esfuerzo y persevero para lograr cada uno de mis objetivos. A mi prometida Gianella Moreno Catagua quien con sus consejos me incentiva a seguir esforzándome. A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por darme la oportunidad de convertirme en un profesional. A todas las personas que en su momento me dieron sus palabras de apoyo y me motivaron a seguir cumpliendo mis sueños. A todos aquellos que tienen las ganas suficientes de querer salir adelante.

Pozo Basilio Raúl Andrés

AGRADECIMIENTO

Un enorme sentimiento de gratitud con Dios por prestarme la vida, la salud y la sabiduría para alcanzar una meta tan anhelada, por ser mi refugio y mi fortaleza en los momentos más difíciles. Agradezco infinitamente a mi madrecita por brindarme su amor incondicional, por la motivación e inspiración. Muy agradecido con la Universidad Estatal Península de Santa Elena por darme el honor de formarme profesionalmente, a cada uno de los Maestros quienes con vocación y dedicación me alimentaron de sus conocimientos, de manera especial a la Ing. Sabina Villón, MSc. y el Ing. Manuel Serrano, MSc. quienes con paciencia y sabiduría me guiaron en la elaboración de mi trabajo de titulación.

Pozo Basilio Raúl Andrés

TRIBUNAL DE GRADO



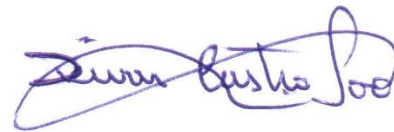
Ing. Libi Caamaño López, MSc.
**DELEGADO DEL DIRECTOR DE
LA CARRERA DE
ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS**



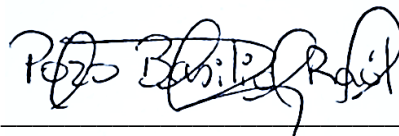
Ing. Sabina Villón, MSc.
**DOCENTE GUÍA DE LA
CARRERA DE
ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS**



Ing. Manuel Serrano, MSc.
**DOCENTE TUTOR DE LA CARRERA DE
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**



Ing. Divar Castro Loor, MSc.
**DOCENTE ESPECIALISTA DE LA
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS**



Pozo Basilio Raúl Andrés
C.C 2400187148
ESTUDIANTE

ÍNDICE

RESUMEN	1
ABSTRACT	1
INTRODUCCIÓN	2
DESARROLLO	3
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	12
REFERENCIAS.....	14
ANEXOS	18

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Lienzo Canvas	18
Tabla 2 Costos de Producción Proyectados.....	19
Tabla 3 Gastos de Ventas Anual.....	19
Tabla 4 Gastos Administrativos Anual	19
Tabla 5 Gastos de Constitución	19
Tabla 6 Activos Fijos	20
Tabla 7 Capital de Trabajo	20
Tabla 8 Inversión Total y Financiamiento.....	21
Tabla 9 Aporte de Socios.....	21
Tabla 10 Préstamo Bancario	21
Tabla 11 Tabla de Amortización.....	22
Tabla 12 Flujo de Caja	23
Tabla 13 Criterios de Evaluación Financiera.....	24

ESTRUCTURA DE COSTOS PARA LA IDEA DE NEGOCIO PASTELERÍA “SABOR NATURAL”, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2020.

RESUMEN

El ensayo tiene una investigación documental descriptiva y hace referencia a la “Estructura de Costos” del modelo Canvas para la idea de negocio pastelería “Sabor Natural” que proyecta dedicarse a la elaboración y venta de pasteles saludables; en el cual se calculan y analizan los diversos costos de producción, gastos de administración, gastos de ventas, y otros gastos necesarios, basándose en la información brindada por los otros componentes. De la misma manera se consideró necesario elaborar un flujo de caja proyectado debido a que demuestra mediante categorías una vista general del dinero en efectivo que se ha adquirido y gastado durante los periodos de tiempo, para así, evaluar la viabilidad de la inversión. Por último se aplican criterios de evaluación financiera tales como el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno, la relación Beneficio/Costo y el Periodo de Recuperación de la Inversión, criterios analizados en base a la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento los cuales demuestran que es totalmente viable, rentable y sostenible invertir \$63.121,42

Palabras clave: Estructura de costos, costos, gastos, financiamiento, activos fijos, flujo de caja, criterios de evaluación financiera.

ABSTRACT

The essay has a descriptive documentary research and refers to the "Cost Structure" of the Canvas model for the "Sabor Natural" bakery business idea, which plans to engage in the production and sale of healthy cakes; in which the various production costs, administration expenses, sales expenses, and other necessary expenses are calculated and analyzed, based on the information provided by the other components. In the same way it was considered necessary to elaborate a projected cash flow because it demonstrates through categories an overview of the cash that has been acquired and spent during the periods of time, in order to evaluate the viability of the investment. Finally, financial evaluation criteria are applied such as the Net Present Value, the Internal Rate of Return, the Benefit/Cost ratio and the Payback Period of the Investment, criteria analyzed based on the Minimum Acceptable Rate of Return, which demonstrate that it is totally viable, profitable and sustainable to invest \$63,121.42

Keywords: Cost structure, costs, expenses, financing, fixed assets, cash flow, financial evaluation criteria.

INTRODUCCIÓN

El trabajo que se muestra a continuación hace referencia al noveno componente del modelo CANVAS “Estructura de Costos”, de la idea de negocio Pastelería “Sabor Natural” dedicada a la elaboración y venta de pasteles saludables, se implementa este modelo debido a su funcionalidad y la facilidad con la que se puede revisar la información mediante el lienzo con sus nueve componentes.

En la actualidad muchos emprendimientos se quedan estancados debido a que no implementan un modelo de negocios que les permita introducirse de manera efectiva en el mercado, así mismo al no estructurar los costos crece el grado de incertidumbre y el proyecto se direcciona cada vez más al fracaso, bien sea para un emprendimiento, pymes y mucho más aún las grandes empresas. Por tal razón se formula la siguiente interrogante: ¿Cuál es la Estructura de Costos para la idea de negocio Pastelería “Sabor Natural”?

Por lo tanto, es de vital importancia para la idea de negocio Pastelería Sabor Natural establecer la estructura de costos, la cual brindará información necesaria para realizar un análisis financiero, reducir el grado de incertidumbre y conocer la viabilidad del emprendimiento a través de los criterios de evaluación financiera.

La investigación de este trabajo es de tipo documental descriptiva, puesto a que la información recolectada pertenece a fuentes bibliográficas, artículos y libros, mismos que permitieron argumentar y respaldar el tema, con enfoque cuantitativo debido a que el objeto de estudio está basado en datos numéricos y cálculos matemáticos obtenidos de las encuestas realizadas a una muestra del cantón La Libertad, esenciales para la estructura de costos.

La idea de negocio Sabor Natural realiza su estructura de costos basada en los costos de producción, debido a que el negocio se dedica a la transformación de la materia en productos

elaborados, así mismo considera los gastos que son desembolsos de dinero no relacionados con el proceso de producción, pero son necesarios para el buen funcionamiento de las operaciones o actividades que se realizan en la empresa. Por otra parte se realiza proyecciones del flujo de caja para aplicar criterios de evaluación financiera que permiten reflejar la viabilidad de la idea de negocio.

DESARROLLO

El modelo de negocios es una herramienta en la cual se describen diversos componentes con los que la empresa o emprendimiento crea, proporciona y capta valor, uno de los principales modelos de negocios es el modelo CANVAS que fue introducido por Osterwalder & Pigneur (2011), convirtiéndose en un modelo muy utilizado por los emprendedores debido a su fácil y simplificada manera de implementarlo en sus negocios.

Este ensayo está enfocado en el último componente “Estructura de Costos” (*Tabla 1*), el cual consiste en desglosar y detallar los diversos costos y gastos que se dan en la puesta en marcha del modelo de negocio con el fin de lograr resultados favorables en las fuentes de ingreso.

La autora Garduño Arguelles (2017) en su trabajo de titulación denominado “Modelo de Negocios Canvas de la Pastelería Fondatti en Metepec”, tiene como objetivo “Desarrollar el modelo de negocio CANVAS para la creación de la pastelería Fondatti en Metepec”, mismo que en el literal 2.5.1.9 hace referencia a la Estructura de Costos y expresa que son los costos, los que incurren a que la empresa se ponga en marcha, creen y entreguen el valor ofertado, mantengan la relación con el consumidor y generen ingresos. Por consiguiente afirma que estos se calculan una vez que se definen recursos clave, actividades clave y asociaciones clave.

De la misma manera la autora Roa Cartes (2019) en su trabajo de titulación con tema “Implementación de Pastelería Don Felipe, un placer sin culpa” en base al modelo Canvas, resalta en el Capítulo 7 literal 3 la Estructura de Costos de la pastelería, la cual está comprendida de costos variables, costos fijos y costos administrativos. También, cuenta con estados financieros que demuestran la viabilidad del negocio.

Por otra parte la autora Tudela Hernández (2019) en su tesis magistral con el tema “Plan de Negocios para la comercialización de productos de panadería nutritiva y saludable en la Paz, Bolivia”, expone en el Capítulo 8 un plan económico y financiero, en el cual se encuentran involucrados los costos, gastos, precios e ingresos que permiten realizar estados financieros que demuestran que el proyecto es factible.

Para los autores Osterwalder & Pigneur (2011) la Estructura de Costos describe los principales costes en los que se incurre al trabajar con un modelo de negocio determinado. Tanto la creación y la entrega de valor como el mantenimiento de las relaciones con los clientes o la generación de ingresos tienen un coste.

La idea de negocio Sabor Natural dedicada a la elaboración y venta de pasteles saludables estará ubicada en el cantón La Libertad de la provincia de Santa Elena, la cual tiene como objetivo ofrecer un pastel con ingredientes saludables que cubra las nuevas necesidades del segmento de mercado comprendido entre mujeres de 20 a 45 años, ofreciendo productos con ingredientes mucho más saludables, los cuales son: pastel de fresas, pastel de durazno, pastel de frutos secos y pastel de chocolate.

Gil & Grupo de Calidad y Seguridad de Alimentos Vegetales (2020) expresan en la revista Interempresas que la tendencia a consumir productos más saludables está creciendo a

pasos agigantados, debido a que los consumidores buscan menús 100% naturales que garanticen su bienestar, su salud y una alimentación equilibrada.

Para la elaboración y venta de los productos a ofertar se deben calcular diversos costos de producción, gastos administrativos, de ventas y financieros, el costo de los activos que se necesitan y diversas proyecciones que reflejen si el proyecto es viable.

La estructura de costos que se rige en el proyecto es en base a la producción, las empresas de producción o manufactureras son aquellas que se dedican a la transformación de materia prima y materiales en productos elaborados mediante diversos procesos establecidos por el área productiva (Polo García, 2017).

Según Pacheco Bautista (2019) los costos son aquellos valores monetarios que se utilizan durante un determinado periodo de tiempo para la elaboración de un producto o la prestación de un servicio y a su vez estos pueden ser recuperados, por otra parte afirma que existen dos tipos de costos que son: costos directos e indirectos. Los costos directos son aquellos que influyen en gran medida en la elaboración del producto como puede ser la materia prima y materiales directos y la mano de obra. Los costos indirectos son esenciales para lograr la producción pero no son destinados directamente a la fabricación del producto como puede ser materiales y mano de obra indirecta y otros costos (energía eléctrica, agua potable, depreciaciones, otros).

Los costos de producción se dividen en tres elementos: materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación (Alvarado Verdín, 2016).

Arredondo González (2016) expresa que la materia prima son todos aquellos materiales fundamentales para la elaboración del producto, en el caso de los pasteles se toma como materia prima diversos ingredientes como harina integral, huevos, azúcar morena, margarina vegetal, leche semidescremada, esencias, frutas frescas, frutas secas, cacao orgánico, entre otros. Se

calcula que los costos por materia prima para primer año es de \$ 21.978,00 que corresponden a la fabricación de 4.608 pasteles de los diversos sabores que se ofertan (*Tabla 2*).

El autor Gómez Agundiz (2018) expone que la mano de obra es aquel esfuerzo que realiza el talento humano para convertir la materia prima en un producto o un servicio, en el caso de la pastelería Sabor Natural se necesita dos personas que son el jefe de cocina y un ayudante cuyos sueldos se establecen en base a las tablas de salarios mínimos sectoriales dispuestas por el Ministerio Del Trabajo (2020) cuyos costos anuales ascienden a \$ 11.203,69 incluidos los beneficios sociales (*Tabla 2*).

Según Huerta García (2018) los costos indirectos de fabricación son aquellos valores que se desembolsan por servicios y materiales adicionales para la producción del producto, por lo tanto para la producción de los pasteles se necesitan servicios básicos como energía eléctrica y agua potables, así mismo se necesitan utensilios de repostería, útiles de limpieza, el empaque para el producto y también se consideran las depreciaciones de las maquinarias, cuyos costos anuales son de \$ 3.547,06 (*Tabla 2*).

El autor Muñoz Jiménez (2008) expresa que los gastos son aquella disminución de los recursos económicos de la empresa, con los cuales se adquieren diversos factores corrientes y se realizan operaciones de la empresa como por el ejemplo los gastos por servicios básicos, gastos de sueldos, gastos por publicidad, entre otros.

Los gastos se dividen en gastos operacionales y no operacionales, el autor López Castañeda (2016) se refiere a los gastos operacionales como aquellos desembolsos necesarios para el normal funcionamiento de la entidad y que tienen relación directa con el desarrollo del objeto social.

Los gastos son los desembolsos no capitalizables que rendirán un beneficio futuro, estos no se relacionan con el proceso de producción, sino con el proceso administrativo y el financiamiento para las operaciones del negocio, los denominados gastos operativos se dividen en gastos administrativos, gastos de ventas y gastos financieros (Mendoza Roca, 2017).

El autor Uribe Marín (2019) resalta que los gastos administrativos son todos aquellos que se originan en el área administrativa del negocio, dentro del proyecto existen gastos administrativos comprendidos por el sueldo del administrador, útiles de oficina, servicios básicos y la depreciación de los activos del área, todos estos gastos suman \$ 7.841,83 anuales (*Tabla 4*).

Los gastos de ventas son aquellos que se involucran con la venta de los productos que fabrica la empresa, en la idea de negocio Sabor Natural existen diversos gastos en ventas como son: sueldo del jefe de ventas por un valor de \$ 7.021,23 al año; gastos por publicidad en redes sociales y pagina web por \$ 540,00 al año; servicio a domicilio de manera gratuita mediante delivery alcanza un gasto de \$ 2.304,00 anual y por último se darán muestras gratis del producto tres veces al año cuyo gasto es de \$ 97,60 al año, todos estos gastos de ventas ascienden a un total de \$ 9.962,84 anual (*Tabla 3*).

Mohamed Salah (2018) se refiere a que todas las empresas deben estar legalmente constituidas, para lo cual se requiere realizar una serie de trámites y documentación, por lo tanto, existen otros gastos fundamentales para el funcionamiento del negocio, estos son los gastos de constitución que están comprendidos por permisos de funcionamiento, marca y patente, y otros cuyo cálculo alcanza los \$268,00 (*Tabla 5*).

Cuando se quiere crear una empresa es necesario tener capital, puesto a que es la semilla para realizar las diversas gestiones de la organización como son los tramites iniciales, los gastos y costos de producción, la mayoría de los emprendedores piensan que para iniciar un negocio

deben gestionar las fuentes de ingresos para cubrir las operaciones empresariales (Saucedo Venegas, 2020).

El capital de trabajo para el primer año se lo calcula mediante la suma de todos los costos de producción, gastos de administración, gastos de ventas y gastos de constitución cuya sumatoria total es de \$54.801,42 (*Tabla 7*).

Dentro de la administración financiera es una regla básica administrar de manera correcta los activos fijos y el financiamiento de los mismos, el autor Rodríguez Aránday (2017) hace referencia a que el financiamiento para los activos fijos debe ser a largo plazo para evitar inconvenientes en tesorería a corto plazo. Los activos fijos permiten el buen funcionamiento de las actividades que se establece la empresa y sirven de apoyo en las operaciones de la organización.

Los activos son bienes elementales para la ejecución del proyecto, por lo tanto se calcula que se debe invertir \$ 8.320,00 que comprenden adecuación de la infraestructura, maquinarias, muebles y enseres y equipos de cómputo necesarios para la elaboración del producto y el control de las actividades diarias del negocio (*Tabla 6*).

Una de las partes más importantes para una empresa es el financiamiento, debido a que se debe buscar la mejor opción para financiar el proyecto, mediante la combinación de deudas con la equidad de las participaciones de los socios o accionistas, la estructura del capital es la combinación de deuda con el capital que ya se tiene en la empresa (Perez Carballo Veiga, 2016).

El proyecto de los pasteles saludables necesita una inversión total de \$63.121,42 que comprenden el capital de trabajo para el primer año y la inversión que se necesita hacer en la adquisición de activos fijos (*Tabla 8*).

El autor Saucedo Venegas (2020) expone que las fuentes de financiamiento son aquellos medios, o vías por los cuales se obtienen recursos financieros que son utilizados en las empresas para cubrir diversas necesidades de liquidez, para cubrir las actividades empresariales, así mismo expresa que estas fuentes de financiamiento pueden ser internas como por ejemplo las ventas y las utilidades, y externas como adquirir recursos de los proveedores, instituciones financieras o inversionistas.

Las fuentes de financiamiento están divididas en aporte de dos socios y un préstamo bancario; los socios aportaran con el 45% de la inversión total dividida en aportaciones del 50% cada uno por un total de \$ 14.060,71 (**Tabla 9**); y se obtendrá un préstamo bancario por el 55% restante de la inversión total equivalente a \$35.000,00, dicho préstamo se lo adquiere de la Corporación Financiera Nacional con una tasa de interés del 8,95% anual con un plazo de pagos de cinco años (**Tabla 10 y 11**).

El autor Sepúlveda Atehortua (2019) considera que los gastos financieros están relacionados con la obtención de liquidez para la realización de las operaciones del negocio, es decir son los intereses que la empresa debe pagar por la adquisición de un préstamo recibido, la Pastelería Sabor Natural al adquirir el préstamo bancario debe cancelar los intereses según la tasa de interés del banco, en este caso es del 8,95% cuyos intereses totales al cabo de cinco años es de \$ 8.541,60 (**Tabla 10 y 11**).

Para realizar proyecciones de los costos y gastos del proyecto se toma en cuenta tres factores fundamentales como son: crecimiento del PIB, tasa de inflación y tasa de crecimiento poblacional. Según el Banco Mundial (2020) estima que para finales del año 2020 se disminuye el producto interno bruto en 7,4% y que para el año 2021 existirá un incremento del PIB en un 4,1% siendo un factor favorable para que la empresa logre las metas de ventas. Por otra parte se

toma en consideración la tasa de inflación que según el Instituto Nacional De Estadísticas y Censos (2019) estima que para el 2021 la tasa de inflación será del 1%, de la misma manera estima un crecimiento poblacional del 1,56%.

En la estructura de costos se considera necesario elaborar un flujo de caja para determinar la liquidez y la viabilidad del proyecto, debido a que este estado financiero muestra mediante categorías una vista general del dinero en efectivo que se ha adquirido y gastado durante los periodos de tiempo, los gastos y costos se representan como cifras positivas y los ingresos como cifras positivas, el resultado de cada periodo es igual a la diferencia entre los ingresos y gastos (Business Review, 2017).

La empresa Sabor Natural proyecta su flujo de efectivo a cinco periodos, en los cuales se obtiene como resultado que se inicia con un flujo negativo de -\$ 28.121,42 para el primer periodo un flujo de \$ 9.732,29, segundo periodo \$ 10.807,99, tercer periodo \$ 10.345,68, cuarto periodo \$ 12.716,71 y el quinto periodo un flujo de efectivo de \$ 72.210,53 (*Tabla 12*).

Según el autor Pena Abreu (2017) enuncia que el Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI) es un indicador que permite saber de manera precisa cuando se recupera la inversión inicial, a través del flujo de caja proyectado se estima que la inversión inicial del proyecto es recuperada a los 2 años 8 meses 23 días (*Tabla 13*).

Los autores Tresierra-Tanaka & Vega-Acuña (2019) exponen en su artículo científico que existen estudios de las diversas técnicas para evaluar proyectos en la mayoría de los continentes y países potenciales como Estados Unidos y China, y obtienen como resultado que los métodos más utilizados para evaluar proyectos en la mayoría de las empresas son el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y la relación Beneficio- Costo (B/C).

Por otra parte los autores Ramírez Díaz (2019), Sarmiento Rojas (2019) y Toro López (2016) también hacen referencia a que los criterios de evaluación financiera más utilizados son el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno y la Relación Beneficio Costo. Para evaluar la viabilidad del proyecto se toma en consideración las referencias que realizan los diferentes autores, por lo tanto se toma la decisión de calcular VAN, TIR y B/C.

O'Farril Rodríguez & Feria Marrero (2019) afirman que la viabilidad del proyecto depende en gran medida de los resultados obtenidos de los criterios de evaluación financiera. Según el flujo de caja proyectado se obtiene el VAN de \$51.180,06, el cual es favorable debido a que el proyecto genera suficiente dinero para cubrir las deudas y se obtienen beneficios monetarios. Por otra parte se alcanza una TIR del 47% que significa que se cumple la regla de que cuando la TIR es mayor que la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (10%) se debe aceptar el proyecto. Por ultimo está el resultado obtenido de la relación B/C 2,82 unidades, cuyo resultado significa que por cada dólar que se invierte se ganan \$2,82 (*Tabla 13*).

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

La estructura de costos que mejor se adapta en la idea de negocio Sabor Natural es en base a la producción, debido a que es un emprendimiento que pertenece al sector manufacturero, por lo tanto toma en consideración los tres elementos fundamentales del costo que son: materia prima y materiales directos, mano de obra directa y costos indirectos de fabricación, de los cuales su financiamiento es en aporte de socios y préstamo bancario.

El estado financiero denominado flujo de caja es uno de los más utilizados para evaluar la viabilidad de los proyectos debido a su facilidad de interpretación de resultados, que en compañía de los criterios de evaluación financiera Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno, la relación Beneficio/Costo y el Periodo de Recuperación de la Inversión permiten a los administradores e inversionistas tomar decisiones de inversión y de administración de recursos.

Debido a los resultados favorables obtenidos mediante los criterios de evaluación financiera se concluye expresando que la idea de negocio Sabor Natural es totalmente viable, rentable y sostenible, además de que la inversión se la recupera en un tiempo prudencial de dos años siete meses veinte días.

RECOMENDACIONES

La idea de negocio pastelería Sabor Natural no debe mantenerse solo con las fuentes de financiamiento implementadas, es decir, debe tomar en consideración nuevas fuentes como: el financiamiento mediante crowdfunding, con la finalidad de que la empresa crezca mucho más y logre expandirse por otros cantones, provincias o llegar a la exportación de sus productos.

Realizar un análisis financiero cada trimestre para evaluar con exactitud la situación financiera de la empresa, es decir saber las condiciones por las que se está atravesando, además de que le permitirá al administrador tomar decisiones más acertadas de cómo actuar en cada situación que se presente.

Por último se recomienda mantener una cartera de proveedores actualizada, para así reducir el riesgo de no contar con los materiales y suministros que se necesitan en la producción y en las demás actividades de la empresa.

REFERENCIAS

Alvarado Verdin, V. M. (2016). *Ingeniería de costos*. Grupo Editorial Patria.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/40454>

Arredondo González, M. M. (2016). *Contabilidad y análisis de costos*. Grupo Editorial Patria.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/40440>

Banco Mundial. (2020). *El Banco Mundial en Ecuador*. Proyecciones PIB En Ecuador.

<https://www.bancomundial.org/>

Business Review, H. (2017). *Finanzas básicas*. Editorial Reverte.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/46769>

Garduño Arguelles, K. (2017). *Modelo de negocios Canvas de la pastelería Fondatti en*

Metepec, 2017 [Universidad Autónoma del Estado de México Centro Universitario UAEM

Tenancingo].

[http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/68070/Tesina_Karla_Garduño_digital.p](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/68070/Tesina_Karla_Garduño_digital.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[df?sequence=1&isAllowed=y](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/68070/Tesina_Karla_Garduño_digital.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gil, M., & Grupo de Calidad y Seguridad de Alimentos Vegetales, D. de C. y T. de los A.

(2020). Tendencias, retos y oportunidades para nuevos tiempos. *Interempresas*.

[https://www.interempresas.net/Alimentaria/Articulos/306157-Tendencias-retos-y-](https://www.interempresas.net/Alimentaria/Articulos/306157-Tendencias-retos-y-oportunidades-para-nuevos-tiempos.html)

[oportunidades-para-nuevos-tiempos.html](https://www.interempresas.net/Alimentaria/Articulos/306157-Tendencias-retos-y-oportunidades-para-nuevos-tiempos.html)

Gómez Agundiz, X. (2018). *Gestión de costos y precios*. Grupo Editorial Patria.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/40538>

Huerta García, L., Smeke Zwaiman, J., & Morales Banuelos, P. B. (2018). *Costos gerenciales*.

- Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/116945>
- Instituto Nacional De Estadísticas y Censos. (2019). *Proyecciones de inflación*. Estadísticas. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- López Castañeda, L. M., Parra Hernandez, R., & Diaz Cruz, M. C. (2016). *Presupuestos: enfoque para la planeacion financiera (2a. ed.)*. Pearson Educacion. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/108469>
- Mendoza Roca, C. (2017). *Presupuestos para empresas de manufactura*. Universidad del Norte. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/116614>
- Ministerio Del Trabajo. (2020). *Tablas de Salarios Mínimos Sectoriales*. Ecuador Legal Online. <http://www.ecuadorlegalonline.com/laboral/tabla-de-salarios-minimos-sectoriales/>
- Mohamed Salah, A. (2018). *Gestion de la documentacion de constitucion y de contratacion de la empresa. ADGG0308*. IC Editorial. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/59260>
- Muñoz Jiménez, J. (2008). *Contabilidad financiera*. Pearson Educacion. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/53860>
- O’Farril Rodríguez, I. I., & Feria Marrero, I. (2019). Los proyectos de inversión, una vía para el desarrollo sostenible. *Cofin Habana, 13*(1). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000100010&lng=es&tlng=es.
- Osterwalder, A., & Pigneur, Y. (2011). Generación de modelos de negocio. In Deusto (Ed.), *Business Model Generation* (21st ed.). <http://www.convergenciamultimedial.com/landau/documentos/bibliografia->

2016/osterwalder.pdf

Pacheco Bautista, F. A. (2019). *Modulo costos de produccion*. Ediciones USTA.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/126085>

Pena Abreu, M. (2017). *Modelo para el analisis de factibilidad de proyectos de software en entornos de incertidumbre* [Editorial Universitaria].

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/91294>

Perez Carballo Veiga, J. F. (2016). *La estructura de capital: como financiar la empresa*. ESIC Editorial. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/119630>

Polo García, B. (2017). *Contabilidad de costos en la alta gerencia: teorico-practico*. Grupo Editorial Nueva Legislacion SAS. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/70840>

Ramírez Díaz, J. A. (2019). *Evaluacion financiera de proyectos (2a. ed.)*. Ediciones de la U. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/127094>

Roa Cartes, M. (2019). *Implementación de Pastelería Don Felipe, un placer sin culpa* [Universidad de Chile]. <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/176353/Tesis - Mariela Roa. Parte I.pdf?sequence=1>

Rodríguez Aránday, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodologica*. Instituto Mexicano de Contadores Publicos. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/116386>

Sarmiento Rojas, J. A., Garzon Agudelo, D. M., & Gutierrez-Junco, O. J. (2019). *Formulacion y evaluacion de proyectos de ingenieria*. Editorial UPTC.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/135291>

Saucedo Venegas, H. (2020). *Capital del trabajo*. Instituto Mexicano de Contadores Publicos.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/130923>

Sepúlveda Atehortua, L. Y. (2019). *Manual para la asignatura de costos: empresas de producción y servicios*. Corporación Universitaria Remington.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/105647>

Toro López, F. (2016). *Indicadores y tableros de control de proyectos*. Ediciones de la U.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/70257>

Tresierra-Tanaka, A., & Vega-Acuña, L. (2019). Medium-sized firms in Peru: A review of capital budgeting practices. *Estudios Gerenciales*, 35(150), 59–69.

<https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.150.2943>

Tudela Hernández, G. (2019). *Plan de negocios para la comercialización de productos de panadería nutritiva y saludable en La Paz, Bolivia* [UNIVERSIDAD DE CHILE].

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/170968/Plan-de-negocios-para-la-comercialización-de-productos-de-panadería-nutritiva.pdf?sequence=1>

Uribe Marín, R. (2019). *Costos para la toma de decisiones* (McGraw-Hill Interamericana (ed.); 2nd ed.). <https://www.ebooks7-24.com:443/?il=9268>

ANEXOS



Tabla 1 Lienzo Canvas

COSTOS ANUALES	AÑO 1			AÑO 2			AÑO 3			AÑO 4			AÑO 5		
	MPD	MOD	CIF	MPD	MOD	CIF	MPD	MOD	CIF	MPD	MOD	CIF	MPD	MOD	CIF
PASTEL DE FRESAS	\$ 6.007,50	\$ 3.501,15	\$ 1.108,46	\$ 6.177,51	\$ 3.600,24	\$ 1.139,83	\$ 6.352,34	\$ 3.702,12	\$ 1.172,08	\$ 6.532,11	\$ 3.806,89	\$ 1.205,25	\$ 6.716,97	\$ 3.914,63	\$ 1.239,36
PASTEL DE DURAZNOS	\$ 6.270,00	\$ 2.800,92	\$ 886,77	\$ 6.447,44	\$ 2.880,19	\$ 911,86	\$ 6.629,90	\$ 2.961,70	\$ 937,67	\$ 6.817,53	\$ 3.045,51	\$ 964,20	\$ 7.010,47	\$ 3.131,70	\$ 991,49
PASTEL DE FRUTOS SECOS	\$ 3.243,00	\$ 1.400,46	\$ 443,38	\$ 3.334,78	\$ 1.440,09	\$ 455,93	\$ 3.429,15	\$ 1.480,85	\$ 468,83	\$ 3.526,20	\$ 1.522,76	\$ 482,10	\$ 3.625,99	\$ 1.565,85	\$ 495,74
PASTEL DE CHOCOLATE	\$ 6.457,50	\$ 3.501,15	\$ 1.108,46	\$ 6.640,25	\$ 3.600,24	\$ 1.139,83	\$ 6.828,17	\$ 3.702,12	\$ 1.172,08	\$ 7.021,40	\$ 3.806,89	\$ 1.205,25	\$ 7.220,11	\$ 3.914,63	\$ 1.239,36
TOTALES	\$ 21.978,00	\$ 11.203,69	\$ 3.547,06	\$ 22.599,98	\$ 11.520,76	\$ 3.647,44	\$ 23.239,56	\$ 11.846,79	\$ 3.750,67	\$ 23.897,24	\$ 12.182,06	\$ 3.856,81	\$ 24.573,53	\$ 12.526,81	\$ 3.965,96
TOTAL COSTO ANUAL	\$ 36.728,76			\$ 37.768,18			\$ 38.837,02			\$ 39.936,11			\$ 41.066,30		

Tabla 2 Costos de Producción Proyectados

GASTOS DE VENTAS	
Sueldos y Salarios	\$ 7.021,23
Publicidad	\$ 540,00
Servicio a domicilio	\$ 2.304,00
Muestras gratis	\$ 97,60
TOTAL	\$ 9.962,84

Tabla 3 Gastos de Ventas Anual

GASTOS ADMINISTRATIVOS	
Sueldos y Salarios	\$ 7.021,23
Útiles de oficina	\$ 70,60
Servicios básicos	\$ 750,00
Depreciación	\$ 398,60
TOTAL	\$ 7.841,83

Tabla 4 Gastos Administrativos Anual

GASTOS DE CONTITUCIÓN	
Patente y Marca	\$ 100,00
Permiso Municipal	\$ 30,00
Permiso de Sanidad	\$ 20,00
Permiso de Cuerpo de Bomberos	\$ 18,00
Otros	\$ 100,00
TOTAL	\$ 268,00

Tabla 5 Gastos de Constitución

ACTIVOS FIJOS								
Grupo	Descripción	Cant.	Costo Unitario	Costo Total	Depre. mensual	Depre. Anual	Valor de desecho	Departamento
Edificio	Infraestructura Adecuación local	1	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	\$ 3,96	\$ 47,50	\$ 712,50	75% Operat. 25% Adm
Maquinaria	Horno Industrial de 8 bandejas	2	\$ 1.200,00	\$ 2.400,00	\$ 18,00	\$ 216,00	\$ 1.080,00	Operativo
Maquinaria	Batidoras	2	\$ 550,00	\$ 1.100,00	\$ 8,25	\$ 99,00	\$ 495,00	Operativo
Maquinaria	Refrigerador	1	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 4,50	\$ 54,00	\$ 270,00	Operativo
Maquinaria	Vitrina Frigorífica	1	\$ 860,00	\$ 860,00	\$ 6,45	\$ 77,40	\$ 387,00	Operativo
Muebles y Enseres	Mesa de aluminio	1	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 0,90	\$ 10,80	\$ 54,00	Operativo
Equipo de cómputo	Computador de escritorio	2	\$ 500,00	\$ 1.000,00	\$ 18,52	\$ 222,23	\$ 222,23	Administrativo
Equipo de cómputo	Impresora	1	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 7,41	\$ 88,89	\$ 88,89	Administrativo
Muebles y Enseres	Escritorio ejecutivo	2	\$ 300,00	\$ 600,00	\$ 4,50	\$ 54,00	\$ 270,00	Administrativo
Muebles y Enseres	Silla ejecutiva	2	\$ 60,00	\$ 120,00	\$ 0,90	\$ 10,80	\$ 54,00	Administrativo
Muebles y Enseres	Archivador	1	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 0,90	\$ 10,80	\$ 54,00	Administrativo
				\$ 8.320,00	\$ 74,29	\$ 891,43	\$ 3.687,63	
				Depreciación Anual	Operativo	\$ 492,83		
					Administrativo	\$ 398,60		

Tabla 6 Activos Fijos

CAPITAL DE TRABAJO		
Detalle	Total Anual	Porcentaje
Gastos Administrativos	\$ 7.841,83	14%
Gastos de Ventas	\$ 9.962,84	18%
Gastos de Constitución	\$ 268,00	0,5%
Costos Totales	\$ 36.728,76	67%
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 54.801,42	100%

Tabla 7 Capital de Trabajo

INVERSIÓN TOTAL		FINANCIAMIENTO		
INVERSIÓN ACTIVOS FIJOS	\$ 8.320,00	APORTE SOCIOS	\$ 28.121,42	45%
INVERSIÓN CAPITAL DE TRABAJO	\$ 54.801,42	PRÉSTAMO BANCARIO	\$ 35.000,00	55%
TOTAL	\$ 63.121,42	TOTAL	\$ 63.121,42	100%

Tabla 8 Inversión Total y Financiamiento

APORTE SOCIOS		
N° de SOCIOS	CAPITAL	PORCENTAJE
1	\$ 14.060,71	50%
2	\$ 14.060,71	50%
SUMA	\$ 28.121,42	100%

Tabla 9 Aporte de Socios

PRÉSTAMO BANCARIO			
DATOS EN AÑOS			
PRÉSTAMO	\$35.000,00		
AÑOS	5		
INTERES	9%	tasa activa	
DATOS EN MESES			
PRÉSTAMO	\$35.000,00		
MESES	60		
INTERES	0,75%	tasa activa	
RESUMEN CUOTAS MENSUALES A AÑOS			
AÑO	INTERES	CAPITAL	
1	\$ 2.897,99	\$ 5.810,33	
2	\$ 2.356,10	\$ 6.352,22	
3	\$ 1.763,66	\$ 6.944,66	
4	\$ 1.115,97	\$ 7.592,35	
5	\$ 407,88	\$ 8.300,44	
	\$ 8.541,60	\$ 35.000,00	

Tabla 10 Préstamo Bancario

TABLA DE AMORTIZACIÓN				
CUOTA	DIVIDENDO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				\$ 35.000,00
1	\$ 725,69	\$ 261,04	\$ 464,65	\$ 34.535,35
2	\$ 725,69	\$ 257,58	\$ 468,12	\$ 34.067,23
3	\$ 725,69	\$ 254,08	\$ 471,61	\$ 33.595,62
4	\$ 725,69	\$ 250,57	\$ 475,13	\$ 33.120,50
5	\$ 725,69	\$ 247,02	\$ 478,67	\$ 32.641,83
6	\$ 725,69	\$ 243,45	\$ 482,24	\$ 32.159,59
7	\$ 725,69	\$ 239,86	\$ 485,84	\$ 31.673,75
8	\$ 725,69	\$ 236,23	\$ 489,46	\$ 31.184,29
9	\$ 725,69	\$ 232,58	\$ 493,11	\$ 30.691,18
10	\$ 725,69	\$ 228,91	\$ 496,79	\$ 30.194,39
11	\$ 725,69	\$ 225,20	\$ 500,49	\$ 29.693,90
12	\$ 725,69	\$ 221,47	\$ 504,23	\$ 29.189,67
13	\$ 725,69	\$ 217,71	\$ 507,99	\$ 28.681,68
14	\$ 725,69	\$ 213,92	\$ 511,78	\$ 28.169,91
15	\$ 725,69	\$ 210,10	\$ 515,59	\$ 27.654,32
16	\$ 725,69	\$ 206,26	\$ 519,44	\$ 27.134,88
17	\$ 725,69	\$ 202,38	\$ 523,31	\$ 26.611,57
18	\$ 725,69	\$ 198,48	\$ 527,22	\$ 26.084,35
19	\$ 725,69	\$ 194,55	\$ 531,15	\$ 25.553,20
20	\$ 725,69	\$ 190,58	\$ 535,11	\$ 25.018,09
21	\$ 725,69	\$ 186,59	\$ 539,10	\$ 24.478,99
22	\$ 725,69	\$ 182,57	\$ 543,12	\$ 23.935,87
23	\$ 725,69	\$ 178,52	\$ 547,17	\$ 23.388,70
24	\$ 725,69	\$ 174,44	\$ 551,25	\$ 22.837,45
25	\$ 725,69	\$ 170,33	\$ 555,36	\$ 22.282,08
26	\$ 725,69	\$ 166,19	\$ 559,51	\$ 21.722,58
27	\$ 725,69	\$ 162,01	\$ 563,68	\$ 21.158,90
28	\$ 725,69	\$ 157,81	\$ 567,88	\$ 20.591,01
29	\$ 725,69	\$ 153,57	\$ 572,12	\$ 20.018,90
30	\$ 725,69	\$ 149,31	\$ 576,39	\$ 19.442,51
31	\$ 725,69	\$ 145,01	\$ 580,68	\$ 18.861,83
32	\$ 725,69	\$ 140,68	\$ 585,02	\$ 18.276,81
33	\$ 725,69	\$ 136,31	\$ 589,38	\$ 17.687,43
34	\$ 725,69	\$ 131,92	\$ 593,77	\$ 17.093,66
35	\$ 725,69	\$ 127,49	\$ 598,20	\$ 16.495,45
36	\$ 725,69	\$ 123,03	\$ 602,66	\$ 15.892,79
37	\$ 725,69	\$ 118,53	\$ 607,16	\$ 15.285,63
38	\$ 725,69	\$ 114,01	\$ 611,69	\$ 14.673,94
39	\$ 725,69	\$ 109,44	\$ 616,25	\$ 14.057,69
40	\$ 725,69	\$ 104,85	\$ 620,85	\$ 13.436,84
41	\$ 725,69	\$ 100,22	\$ 625,48	\$ 12.811,37
42	\$ 725,69	\$ 95,55	\$ 630,14	\$ 12.181,22
43	\$ 725,69	\$ 90,85	\$ 634,84	\$ 11.546,38
44	\$ 725,69	\$ 86,12	\$ 639,58	\$ 10.906,81
45	\$ 725,69	\$ 81,35	\$ 644,35	\$ 10.262,46
46	\$ 725,69	\$ 76,54	\$ 649,15	\$ 9.613,31
47	\$ 725,69	\$ 71,70	\$ 653,99	\$ 8.959,31
48	\$ 725,69	\$ 66,82	\$ 658,87	\$ 8.300,44
49	\$ 725,69	\$ 61,91	\$ 663,79	\$ 7.636,66
50	\$ 725,69	\$ 56,96	\$ 668,74	\$ 6.967,92
51	\$ 725,69	\$ 51,97	\$ 673,72	\$ 6.294,19
52	\$ 725,69	\$ 46,94	\$ 678,75	\$ 5.615,45
53	\$ 725,69	\$ 41,88	\$ 683,81	\$ 4.931,63
54	\$ 725,69	\$ 36,78	\$ 688,91	\$ 4.242,72
55	\$ 725,69	\$ 31,64	\$ 694,05	\$ 3.548,67
56	\$ 725,69	\$ 26,47	\$ 699,23	\$ 2.849,45
57	\$ 725,69	\$ 21,25	\$ 704,44	\$ 2.145,00
58	\$ 725,69	\$ 16,00	\$ 709,70	\$ 1.435,31
59	\$ 725,69	\$ 10,71	\$ 714,99	\$ 720,32
60	\$ 725,69	\$ 5,37	\$ 720,32	\$ 0,00

Tabla 11 Tabla de Amortización

FLUJOS DE EFECTIVO ANUALES						
CUENTAS	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
Ingresos por Ventas						
PASTEL DE FRESAS		\$ 23.760,00	\$ 24.676,73	\$ 25.628,83	\$ 26.617,67	\$ 27.644,66
PASTEL DE DURAZNOS		\$ 21.888,00	\$ 22.732,50	\$ 23.609,59	\$ 24.520,52	\$ 25.466,60
PASTEL DE FRUTOS SECOS		\$ 11.232,00	\$ 11.665,36	\$ 12.115,45	\$ 12.582,90	\$ 13.068,39
PASTEL DE CHOCOLATE		\$ 25.200,00	\$ 26.172,29	\$ 27.182,10	\$ 28.230,86	\$ 29.320,10
TOTAL INGRESOS		\$ 82.080,00	\$ 85.246,89	\$ 88.535,97	\$ 91.951,96	\$ 95.499,74
EGRESOS						
MPD		\$ 21.978,00	\$ 22.599,98	\$ 23.239,56	\$ 23.897,24	\$ 24.573,53
MOD		\$ 11.203,69	\$ 11.520,76	\$ 11.846,79	\$ 12.182,06	\$ 12.526,81
CIF		\$ 3.547,06	\$ 3.647,44	\$ 3.750,67	\$ 3.856,81	\$ 3.965,96
Gastos Administrativos		\$ 7.841,83	\$ 8.142,18	\$ 8.454,02	\$ 8.777,81	\$ 9.114,00
Gastos de Ventas		\$ 9.962,84	\$ 10.062,46	\$ 10.163,09	\$ 10.264,72	\$ 10.367,37
Gastos Financieros		\$ 2.897,99	\$ 2.356,10	\$ 1.763,66	\$ 1.115,97	\$ 407,88
Gastos de Constitución		\$ 268,00				
Impuesto a la renta		\$ 5.180,87	\$ 5.720,07	\$ 6.230,11	\$ 6.769,69	\$ 7.340,64
Participación Trabajadores		\$ 3.657,09	\$ 4.037,70	\$ 4.397,73	\$ 4.778,60	\$ 5.181,63
Compra de Equipos de computación				\$ 1.400,00		
TOTAL EGRESOS		\$ 66.537,38	\$ 68.086,68	\$ 71.245,63	\$ 71.642,90	\$ 73.477,82
Inversión Activos Fijos	\$ 8.320,00	\$ 15.542,62	\$ 17.160,21	\$ 17.290,34	\$ 20.309,06	\$ 22.021,92
Préstamo	\$ 35.000,00					
Amortización Préstamo bancario		\$ 5.810,33	\$ 6.352,22	\$ 6.944,66	\$ 7.592,35	\$ 8.300,44
(-)(+) Capital de trabajo	\$ 54.801,42					\$ 54.801,42
(+) Valor de desecho						\$ 3.687,63
FLUJO DE CAJA	-\$ 28.121,42	\$ 9.732,29	\$ 10.807,99	\$ 10.345,68	\$ 12.716,71	\$ 72.210,53

Tabla 12 Flujo de Caja

PRI	2A 8M 23D
TMAR	10%
VAN	\$ 51.180,06
TIR	47%
B/C	2,82
DECISIÓN DE INVERSION	ACEPTAR

Tabla 13 Criterios de Evaluación Financiera