



**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 Y FUENTES DE INGRESO  
PARA LA IDEA DE NEGOCIO "BIKE AND COMFORT",  
CANTÓN SANTA ELENA, PROVINCIA DE SANTA  
ELENA, AÑO 2020.**

**AUTOR:**

Luis Cesar Láinez Cabezas

**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 y fuentes de ingreso para la idea de negocio “Bike and Comfort”, cantón santa elena, provincia de santa elena, año 2020.”, elaborado por el señor Láinez Cabezas Luis Cesar, 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 Luyo

**PROFESOR TUTOR**

## **AUTORÍA DEL TRABAJO**

Yo, LUIS CESAR LAINEZ CABEZAS con cédula de identidad número 2450022781 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.



**LUIS CESAR LAINEZ CABEZAS**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo lo dedico principalmente a Dios, que a lo largo del camino siempre me brindo vida, salud y voluntad para no rendirme y poder llegar a este punto. A mi madre Jenny Cabezas, que día a día se sacrificó para poder permitirme cumplir esta meta. A mi novia Xiomar Tigrero, que siempre me brindo su apoyo, me aconsejo en las dificultades y que jamás me dejo rendirme, ofreciéndome un hombro en el que me pueda recostar y se mantuvo iluminando mi camino.

**Luis Cesar Lainez Cabezas**

**AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por permitirme culminar esta etapa de mi vida, por ser el pilar que me mantuvo de pie a lo largo de este trayecto. Agradezco a los docentes que supieron llegar a mí, con sus conocimientos y consejos. De igual manera a mi madre y a mi padre por siempre apoyarme y guiarme por el camino del bien.

**Luis Cesar Lainez Cabezas**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



---

Ing. Libi Caamaño López, MSc.  
**DELEGADO DEL DIRECTOR (E)  
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**



---

Lainez Cabezas Luis Cesar  
C.C 2450022781  
**ESTUDIANTE**

## ÍNDICE

RESUMEN .....	4
ABSTRACT .....	5
INTRODUCCIÓN .....	1
DESARROLLO .....	3
CONCLUSIONES .....	16
RECOMENDACIONES .....	16
REFERENCIAS.....	17
ANEXOS.....	19

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Costos y depreciación de activos fijos .....	19
Tabla 2 Gastos administrativos proyectados .....	20
Tabla 3 Gastos de venta proyectados.....	20
Tabla 4 Gastos de constitución.....	21
Tabla 5 Financiamiento.....	21
Tabla 6 Amortización .....	22
Tabla 7 Estado de resultado.....	23
Tabla 8 Flujo de efectivo.....	24
Tabla 9 Balance general.....	25
Tabla 10 Indicadores financieros.....	26



## **RESUMEN**

El ensayo es una investigación descriptiva con una orientación cuantitativa que tiene como objetivo analizar la estructura de costos y fuentes de ingreso para la idea de negocio "BIKE AND COMFORT". Se analiza la situación financiera de la idea de negocio, la cual es imprescindible en la toma de decisiones en torno al giro de negocio de BIKE AND COMFORT, partiendo con la evaluación del balance general y teniendo clara la realidad del negocio, mediante el estudio de su solvencia, estabilidad y productividad lo que implica una mejora en el proceso productivo alcanzando una comparación favorable entre el total de recursos utilizados y de bienes producidos. Conocer el financiamiento e inversión que se requiere para llevar a cabo la idea de negocio permite cubrir cada uno de los costos que implica todo el proceso de implementación, pudiendo prevenir gastos innecesarios y evitar el uso en exceso de dichos recursos financieros, teniendo claro la relación de las ventas netas respecto a la demanda del mercado y lograr una recuperación de la inversión en un plazo óptimo para la compañía.

**Palabra clave:** estructura de costo, situación financiera, fuentes de ingreso, solvencia, estabilidad, productividad.

### **ABSTRACT**

The essay is a descriptive research with a quantitative orientation that aims to analyze the cost structure and sources of income for the business idea "BIKE AND COMFORT". The financial situation of the business idea is analyzed, which is essential in making decisions about the business line of BIKE AND COMFORT, starting with the evaluation of the balance sheet and having a clear reality of the business, through the study of its solvency, stability and productivity, which implies an improvement in the production process, reaching a favorable comparison between the total resources used and goods produced. Knowing the financing and investment that is required to carry out the business idea allows to cover each of the costs that the entire implementation process implies, being able to prevent unnecessary expenses and avoid the excessive use of said financial resources, being clear about the relationship of net sales with respect to market demand and achieve a recovery of the investment in an optimal period for the company.

**Key word:** cost structure, financial situation, sources of income, solvency, stability, productivity.

# **ESTRUCTURA DE COSTOS Y FUENTES DE INGRESO PARA LA IDEA DE NEGOCIO "BIKE AND COMFORT", CANTÓN SANTA ELENA, PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2020.**

## **INTRODUCCIÓN**

La empresa Bike and Comfort se ubica en la provincia de Santa Elena, cantón Santa Elena, la compañía nace con la idea de ofrecer a la población un producto amigable con el medio ambiente, enfocándose en la actualidad que vive la sociedad afectada por la pandemia, es así que surge la necesidad de crear una empresa dedicada a la comercialización de bicicletas que genere un negocio en donde los clientes puedan encontrar bicicletas acordes a sus necesidades y expectativas.

Las empresas en el Ecuador y en todo el mundo debido a la pandemia sufrieron un gran impacto en la parte económica, afectando varios aspectos como en la cadena de suministros, de igual forma perturbaron la producción y afectaron de manera directa al mercado y muchas de estas empresas no lograron mantenerse debido a no tener una situación financiera adecuada que pueda sobrepasar estos eventos ocasionales.

Por ende, el ensayo busca responder la siguiente incógnita ¿Cuál es la estructura de costos y fuentes de ingreso idónea para la idea de negocio "BIKE AND COMFORT"?; debido a que se debe obtener una rentabilidad para que una idea de negocio pueda ser atractiva, por consiguiente, debe de constar de una estructura financiera y contable positiva capaz de generar las suficientes ganancias.

Por otro lado, analizar la estructura de costos y fuentes de ingreso para la idea de negocio "BIKE AND COMFORT" es el objetivo del ensayo debido a que se analiza la situación financiera de la empresa, partiendo con la evaluación del balance general y teniendo clara la realidad del negocio, mediante el estudio de su solvencia, estabilidad y productividad.

Un modelo de negocio es considerado como una representación de la estructura básica de una empresa, es una propuesta que regularmente ofrece información al respecto del producto o servicio que el emprendedor desea vender al mercado y de qué forma se venderá. La estructura que el modelo posea, será determinante para medir el valor que adquiera el proyecto.

El estudio es una investigación descriptiva con una orientación cuantitativa, utilizando técnicas de investigación documentales tales como encuestas realizada a una muestra de 85 personas.

## DESARROLLO

El conocimiento de la situación financiera es imprescindible para la toma de decisiones de una empresa, esta evaluación parte desde el balance general también denominada como estado de situación financiera. Para tener un amplio conocimiento de la realidad del negocio se debe de conocer los conceptos de solvencia, estabilidad y productividad.

El análisis de la solvencia de una organización permite conocer la situación patrimonial a corto plazo. Cabe recalcar que el objetivo de esta variable es evaluar la capacidad que tiene una empresa para cumplir con pagos a terceros, sin embargo, no debe de confundirse con la definición de liquidez que es la disponibilidad de dinero en efectivo que se cuenta en el momento. La solvencia está vinculada con el activo circulante y se puede manifestar como la capacidad que tiene una empresa para pagos a corto plazo (Alonso de Molina, 2015).

La solvencia en una empresa es fundamental para su debido funcionamiento debido a que permite evaluar y ejecutar un diagnóstico de la capacidad que tiene una organización con el pago de sus deudas y obligaciones financieras a un largo plazo de tiempo; así mismo otorga a la empresa una visualización más objetiva de sus activos y pasivos, y determinar cuánto pesan estos elementos en la estructura financiera de la organización.

La productividad involucra el progreso del proceso productivo. El progreso o el mejoramiento representa un balance favorable entre los recursos utilizados y los bienes y servicios producidos. Por consiguiente, la productividad es un índice que relaciona lo procedente por un sistema (salidas o producto) y los recursos manipulados para generarlo (entradas o insumos) (Roberto Carro y Daniel González, 2012).

La estabilidad económica es imprescindible para el crecimiento de las empresas, este factor es una situación que todos buscan debido a que en este periodo de tiempo los agentes económicos no se ven muy alterados; es decir que la estabilidad económica hace referencia a la falta de variación en exceso de la economía; se considera que un ente tiene estabilidad económica si mantiene un aumento constante de su producto o servicio y a su vez debe de tener una inflación baja y que sea estable; por otro lado se conoce como una inestabilidad económica a aquella en donde se maneja una economía donde usualmente tiene auges y caídas y sufre inflaciones de precio constantemente.

En un contexto popular los entornos económicos estables considerando una inflación de los precios que sea estable y así mismo el crecimiento estable de los productos funcionan como un soporte contra problemas económicos que se puedan presentar en la empresa, esto permite a las organizaciones el mantener una mejor planificación, en este criterio popular el tener una estabilidad de precios es factor fundamental para la denominada estabilidad económica

Para la construcción de los estados financieros adecuado de la empresa se tomó en cuenta varios aspectos relacionados tanto para la tienda física como para su complemento que es la tienda virtual.

Primero se estableció que activos fijos necesitaría la empresa para para el cumplimiento de sus diversas actividades, para aquello se tuvo en cuenta todos los elementos, equipos de oficina, equipos de computación y muebles de oficina que requerían las diferentes áreas de la empresa. [Tabla 1]

El activo fijo se representa como los bienes y derechos perdurables que una empresa adquiere con el propósito de ser explotados, es decir son aquellos bienes inmuebles, herramientas, utensilios, materiales que no tienen la función de comercializarse (Irigaray, 2020).

por consiguiente, los activos fijos se denominan a aquellos bienes tangibles o intangibles que una empresa obtiene los cuales son de vital importancia para el desarrollo de las operaciones de la empresa y deben de tener ciertas características tales como: ser de naturaleza permanente, estos activos deben de ser utilizados para el funcionamiento de las actividades de la organización y no para venderse, deben de ser de propiedad de la empresa y por ultimo tienen un precio importante para la compañía.

Para la selección de estos elementos no se tomó en cuenta las maquinarias debido a que la empresa se dedicará a la comercialización de productos que en este caso son las bicicletas y los repuestos; de manera que no había necesidad de las maquinarias, otro punto a destacar en la elección de estos factores no existe la adquisición de un vehículo por parte de la empresa, más bien la mejor opción para la entrega de las bicicletas es mantener un socio estratégico que se encargue de hacer llegar nuestros productos al cliente final, en este caso la mejor opción es Servientrega quien se encargará de la entrega al cliente.

Para calcular de una manera más eficiente los egresos que generará la empresa, se determinó una salida de dinero con respecto a los servicios básicos tales como agua potable, energía eléctrica, servicio de telefonía y el servicio de internet que utilizaría la empresa, para la estimación de estos valores se procedió a realizar un cálculo del valor promedio que se gasta un negocio de esta índole, esta salida de dinero representa a \$1200 por año.

La empresa tendrá que hacer uso de arrendamiento de un local, para que represente menos egresos para la organización por ende en este rubro se destinará un valor de \$5000; así mismo como el local no contaría con una estructura acorde a la actividad que se desea realizar, se destina un valor de \$5000 para la ejecución de una adecuación para que el entorno físico de la empresa sea agradable a la vista del cliente.

Cabe destacar que se realizó el cálculo de las depreciaciones de los activos que adquiriría la empresa tales como muebles de oficina, equipo de computación y equipos de oficina. La depreciación en el mundo contable y financiero representa la pérdida de



valor de un activo como resultado del desgaste que sufren con el paso del tiempo.  
[Tabla 1]

La depreciación es un desgaste o pérdida de valor que un bien soporta por el uso y transcurso del tiempo. El desgaste que generan estos bienes es considerado algo normal y que alteran la vida útil de los bienes o activos hasta el momento en el cual quedan inutilizables (Riquelme, 2020).

Todos los bienes o activos que se utilizan para ejecutar actividades de una empresa, por ejemplo, computadoras, vehículos, equipos de oficina, maquinaria, entre otros. Tienen un lapso de vida útil que repercute en los estados financieros de las empresas, dado que estos bienes tienen la característica de volverse inutilizables al transcurrir un tiempo. La depreciación ayuda a las empresas el llevar un registro del desgaste que tienen los activos por el uso, por consiguiente, se va generando una reserva que permite sustituir esos activos sin perjudicar a la liquidez de la organización.

Es conveniente destacar a los sueldos que deberá cubrir la empresa, este es un rubro importante para el desarrollo de las actividades dentro de la empresa, en base a la estructura de la empresa se consideró idóneo el contar con 5 trabajadores, los cuales estarán destinado a cubrir actividades específicas, desde el área administrativa, hasta el servicio de post venta, todos estos aspectos importantes se analizaron para el correcto uso del recurso humano.

El sueldo es un pago que se realiza de forma periódica, que el contratante paga en un tiempo determinado y que es un acuerdo bilateral entre el empleado y empleador. por lo general el sueldo al inicio es la misma cantidad, es decir que es una cantidad de dinero fija (Becerra, 2014).

Para obtener un cálculo más acertado los sueldos del primer año se basaron en el sueldo del año actual que son \$400 y en las proyecciones de los sueldos se realizó un incremento de \$6 que es un valor promedio con respecto al crecimiento constante en comparación a los años anteriores.

En cuanto a los gastos administrativos de la empresa se tomó en cuenta componentes como: sueldos, suministros de oficina, servicios básicos, adecuación de edificio, gasto de arriendo y la depreciación, todos estos elementos correspondientes específicamente al área administrativa. [Tabla 2]

Los gastos administrativos son aquellos gastos que no están vinculados con el área de ventas o producción. Estos gastos están relacionados con la organización como un todo y no de forma específica. Aquellos gastos como los salarios de los gerentes son un claro ejemplo de gastos administrativos (Corvo, 2018).

Con respecto a los gastos de venta se contempló elementos como publicidad y propaganda de la empresa, así mismo los sueldos de esta área, gastos de arrendamiento, depreciación, suministros de oficina, servicios básicos, entre otros factores que tienen que ver con el área de ventas. [Tabla 3]

Los gastos de venta son aquellos gastos producto de la venta de un artículo o servicio. Dentro de estos gastos de venta se pueden incluir el Marketing visual que requiere el producto para su publicidad, muestra de productos en las tiendas, como también el envío a los consumidores, promoción de producto, comisión de las ventas realizadas, entre otros (Bencomo, 2020).

Para la constitución de la empresa se detalló el valor de ciertos permisos tales como: el permiso de cuerpos de bomberos que tiene un valor aproximado a \$32, mientras tanto el permiso de patente tiene un costo de \$208; por consiguiente, el permiso municipal tiene un costo de alrededor de \$30 y otros gastos de constitución que se valorizó en \$100. [Tabla 4]

Con respecto a los costos de la adquisición de las bicicletas la bicicleta clásica representa para la empresa un costo de \$90, mientras que hay bicicletas de montaña que tienen diversas características especiales, ruedas, aro, cuadro, la potencia, entre otros que hacen que esta bicicleta se adquiera con diferentes costos teniendo costos de \$150, \$210 y \$360 cada una.

Costo, en contabilidad, se refiere a cualquier pago o desembolso de dinero que tiene por objetivo cubrir aspectos relacionados con la producción de bienes o servicios, como el pago de materias primas o mano de obra. También se conoce como costo de producción (Chen, 2020).

Para calcular el costo total se tuvo en cuenta el costo que representa el envío de las bicicletas; si bien el envío se lo ejecuta por parte de un socio estratégico, esto de igual manera representa para la empresa una salida de dinero, el servicio de entrega se realizará por parte de Servientrega que el costo de envío sería de \$7,73 por unidad.

En cuanto a las fuentes de financiamiento de la empresa existe un préstamo bancario que cubre el 51% de la inversión total, mientras que la aportación del capital de los accionistas representa el 49% del financiamiento para la ejecución de las actividades de la empresa; cabe destacar que el proyecto requiere de una inversión alta debido que la empresa se encarga de la compra y venta de las bicicletas, generando un alto costo por la adquisición de este producto. [Tabla 5]

El financiamiento es el proceso de proporcionar fondos a una compañía, empresa o personas para proyectos o negocios, en otras palabras, fondos (como dinero y crédito) para permitirles el desarrollo de sus actividades. En lo que respecta a las empresas, suelen ser préstamos bancarios o capitales contribuidos por inversores.

El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa (Editorial Definición MX, 2014).

Para la fijación de precios de las bicicletas se estableció un precio basado en los costes, el precio de las bicicletas se las obtuvo de acuerdo a los costos por la compra de cada una de las bicicletas y por el costo del transporte, a esos valores se le adjunto una utilidad del 45% obteniendo valores para la bicicleta clásica de \$177,69 y la

bicicleta de montaña básica en \$286.78, la bicicleta de montaña en \$395,87 y la bicicleta de montaña profesional en \$668,60.

La fijación de precios basada en los costes, hace hincapié a que la empresa añada al coste del producto un determinado margen de beneficio. Se consiste en un método de gran simpleza, en el que se debe tener claro el margen con el que se quiere trabajar (Jimenez, 2017).

En hipótesis el precio de venta se establece en base a la ley de la oferta y la demanda. Esto involucra el aumento del precio de venta a raíz del aumento de la demanda, porque la disponibilidad de ese producto disminuye mientras que, si crece la oferta, su precio de venta baja, puesto que no hay problemas de abastecimiento del mismo (Varela, 2019).

En relación con las ventas de las bicicletas, se la calculó de acuerdo a nuestro público objetivo y al nivel de preferencia que estos tienen con respecto a los diversos tipos de bicicletas obteniendo que en el primer año nuestras ventas serán alrededor de \$ 275.982.88 y en los años siguientes las ventas tendrán un crecimiento constante.

La definición de venta, apunta hacia una perspectiva globalizada, en el que la "venta" es la transferencia de algo (un producto, servicio, idea u otro) a un comprador mediante el pago de un precio estipulado (Carreto, 2016).

Por lo que se refiere a los estados financieros según (Castro, 2019) es una dependencia de cifras monetarias, que se vinculan a la actividad de un negocio o empresa y se presenta en un orden determinado.

Los estados financieros también denominados como estados contables son una serie de documentos que permiten a las empresas visualizar de manera organizada y estructurada información financiera y económica como, por ejemplo, los bienes, deudas, entradas y salida de efectivo por parte de la empresa.

El Estado de Resultados es un estado financiero que muestra las operaciones de una empresa, durante un periodo contable, por medio de la adecuada comparación de sus ingresos con los costos y gastos relativos, para fijar la utilidad o pérdida neta, así como el resultado integral del ejercicio (CODAES, 2018).

Por consiguiente, muestra los reportes financieros que la empresa necesita conocer debido a que es una información imprescindible para la toma de decisiones, así mismo permite el llevar un control de las operaciones de la empresa. A través de este estado financiero se detecta si el proyecto es o no un negocio que tenga utilidades interesantes y que tan eficiente se manejan los recursos de la empresa.

Estado de resultados, considerado como un estado financiero básico o también conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas que muestra los ingresos, egresos, ganancias y pérdidas de una organización, durante un lapso de tiempo estipulado, habitualmente un año (EPDV, 2019).

La empresa Bike and Comfort muestra en su estado de resultado los costos son el rubro de salida de dinero más alto acaparando el 51,71% de nuestros ingresos totales, otro aspecto importante es que los gastos operativos donde intervienen los gastos administrativos y los gastos de venta y los gastos de constitución en el primer año representan para la empresa 17,04% con respecto a nuestros ingresos totales. [Tabla 7]

Los márgenes se obtienen a raíz de la división del total de una cuenta entre otra, para conseguir una proporción, esto generalmente se realiza con el ingreso total para obtener el porcentaje que cada uno de los gastos y/o costos representados del total de ventas o ingresos generados (Castro J. , 2015).

El estado de resultado nos muestra el margen operativo de la empresa donde se obtiene como producto de la división de la utilidad operativa con el total de los ingresos, el mismo que brinda a la empresa una perspectiva de la rentabilidad del proyecto. según (EFXTO, 2018) El margen de operación es un índice manejado en

cuanto a la medición de estrategias de precios y la eficiencia operativa de una compañía.

El margen de utilidad de operación se genera a partir de la división del ingreso operativo (utilidad bruta menos gastos operativos) y las ventas totales. Los gastos de operación abarcan costos como gastos administrativos generales y otros costos que no pueden ligarse a unidades de productos individuales (Castro J. , 2018).

El proyecto nos indica que el 31,25% de nuestros ingresos totales son utilizados para cubrir las actividades operativas de la empresa, por ende, el uso de los recursos por parte de la organización se está cumpliendo de una forma eficiente.

El flujo de efectivo tiene la capacidad de proporcionar información sobre la recaudación del efectivo y a su vez los desembolsos de dinero que puede tener una empresa. Por otro lado, los contadores de la organización pueden examinar su capacidad para generar flujos de efectivos favorables. Este estado detalla el desembolso o efectivo recibido mediante actividades tales como: Operación, Inversión, y Financiamiento.

Las actividades de operación afectan los resultados operacionales tales como cobros de interés, rendimiento de inversiones, compra de materia prima y recaudos de cartera. Las actividades de inversión involucran los cambios en recursos no operacionales y las actividades de financiamiento son las acciones de cambios de los pasivos y patrimonio de la empresa (Díaz, 2006).

Así mismo, cada empresa debe preparar un balance general por año, incluso puede ser presentado de forma mensual o trimestral según las políticas y requerimientos que posea la organización. Este estado financiero contiene elementos establecidos por el decreto 2649 y 1993 que son: activo, pasivo y patrimonio.

El activo es una representación financiera obtenido de los recursos que posee una organización que pueda influenciar para beneficios futuros. Por otro lado, el pasivo se representa como una obligación presente de una organización del cual se estima proveer servicios a otros entes en un futuro y por último está el patrimonio que representa el valor residual de los activos de una empresa (Díaz, 2006).

Mientras que (Guzmán Vásquez et al., 2006) menciona que este documento es parte fundamental para conocer los bienes de la empresa mediante valores, al igual que los pasivos y patrimonio. clasificar en dos partes: corriente y no corriente según el grado de ejecución de los activos y la exigibilidad de los pasivos (Panchana, 2019).

La empresa BIKE AND COMFORT consta información proporcional de un efectivo de \$ 258.662,91, valor de base que permitió realizar la comparación con los importes proyectados de los siguientes años con valores de \$ 310.928,04 en el año 2021 y de la misma forma para el siguiente año con un valor de \$ 369.687,27. [Tabla 9]

El balance general es el documento contable designado para dar un informe de la situación financiera de la organización en un momento explícito. Intrínsecamente, es un informe que muestra de forma clara, el escenario patrimonial de la empresa: lo que posee (activo), lo que adeuda (pasivo), el valor de sus propiedades y derechos, las obligaciones y el capital (Calvo, 2019).

Finalmente hay que considerar a las razones financieras que son indicadores que permiten a las empresas el cuantificar el contexto financiero de la empresa, esto puede realizarse en su totalidad o en alguna unidad de la empresa. Estas herramientas tienen la finalidad de brindar a la empresa información sobre su desempeño y situación, por consiguiente, generan en las personas encargadas de tomar decisiones para el futuro de la empresa tengan mejores fundamentos para brindar recomendaciones.

Los indicadores financieros se utilizan para entender en términos relativos el escenario financiero de una empresa. Al estar señaladas en términos relativos, las razones financieras, facilitan la comparación entre diferentes compañías sin importar las diferencias de tamaño (Tellez, 2019).

Las razones financieras son un instrumento manejado en la contabilidad y finanzas, para lograr evaluar la situación económica que atraviesa la empresa (Ospina, 2020).

Se realizó el desarrollo de razones financieras o bien conocidos como indicadores financieros tales como: liquidez corriente, índice de endeudamiento, margen de utilidad bruta, margen de utilidad neta y el ROA.

El índice de liquidez corriente tiene una orientación a corto plazo. Por consiguiente, para deducirlo es necesario analizar el activo circulante de la empresa, así como las obligaciones financieras inmediatas, la fórmula es la siguiente: activo circulante/pasivo circulante (ABCM, 2017).

Esta razón financiera en Bike and Comfort nos muestra que por cada dólar que la empresa tenga que pagar se cuenta \$9.68 como respaldo de las obligaciones en el AÑO 1. En el año 2 la razón aumenta a \$9.41, en el año 3 sube a \$ 9.77, mientras que en el año 4 incrementa a \$ 10.06, por consiguiente, se visualiza que en el año 5 nuevamente presenta un crecimiento en \$ 10.48 y aumentando consecutivamente en los años posteriores. [Tabla 10]

En cuanto al índice de endeudamiento (cámara sevilla, 2020) menciona que si es inferior a 0.5 o 50 % implica en totalidad un negocio más estable a nivel financiero viable a una prolongación. Estos muestran que la mayoría de los activos de la organización son propiedad mayoritaria de los socios, es decir, que están financiados con capital propio y no a través de la deuda.



Las ratios de endeudamiento se calculan a mediante el pasivo total (recursos ajenos) / Activo total: El pasivo total se divide entre el activo total (suma del activo corriente y el no corriente) (cámara sevilla, 2020).

El índice de endeudamiento de Bike and Comfort en el año 1 es de 42% que muestra el tanto por ciento que se utiliza para financiar los activos a través de deuda, este margen se considera variable debido a que en los siguientes años presenta una disminución constante. [Tabla 10]

El margen de utilidad bruta es una razón financiera que indica el porcentaje del efectivo sobrante luego de la exclusión de los costos de los productos o servicios vendidos generados de los ingresos totales de la empresa. La fórmula para el calcula del margen de utilidad bruta:  $\text{margen} = \text{ingresos totales} - \text{costo de los productos o servicios comercializados}$

El margen de utilidad bruta de la empresa en su primer año otorga un margen del 48% y en los años posteriores va creciendo paulatinamente, este margen indica el tanto por ciento de cada dólar de venta que queda luego de pagar los bienes.

Mientras tanto (García, 2017) menciona que el margen de utilidad neta es la cifra lograda por una organización después de cancelar los múltiples gastos e impuestos. Este indicador se encarga de obtener el porcentaje de cada dólar de venta, que se adquiere después de cancelar los costos y gastos excluyendo los intereses e impuestos. La empresa Bike and Comfort en el año 1 tiene un margen del 19%, tiene un aumento en el año 2 de 22%, en los años siguientes el margen de utilidad sigue creciendo.

Para determinar el porcentaje de margen de utilidad neta:  $\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{utilidad bruta} - \text{los gastos e impuestos}}{\text{ingresos totales}} \times 100$  (BEWE, 2020).

Por último, el ROA que significa rendimiento de los activos, este indicador muestra la rentabilidad que genera cada dólar invertido en nuestros activos. Por ende, nos indica

que Bike and Comfort ganó 20% sobre su inversión en activos en el año 1, además que en el año 2 tiene un 21% y en los años siguientes disminuye gradualmente hasta llegar al 19% en el año 5. [Tabla 10]

El ROA, se obtiene dividiendo los ingresos (alcanzados en un determinado lapso de tiempo) entre los activos totales y multiplicado por 100 (Dobaño, 2019). En su totalidad, un buen ROA es aquel cuyo valor es mayor al 5% (Lorenzana, 2013).

## **CONCLUSIONES**

Mediante el estudio de la estructura de costos, se pudo identificar lo factible que resulta la implementación de la idea de negocio y del impacto que esta actividad económica genera dentro de la provincia de Santa Elena a pesar de la contracción económica que se presentó a nivel mundial, para este estudio se tomó en cuenta cada uno de los requisitos necesarios para el funcionamiento de la misma, así mismo se calculó los gastos de envío del producto para conocer el costo de ventas de las bicicletas.

El estudio también permitió tener claro el financiamiento e inversión que se requiere para llevar a cabo el plan de negocio, y cubrir cada uno de los costos que implica todo el proceso de implementación, pudiendo prevenir gastos innecesarios y evitar el uso de recursos financieros en exceso.

## **RECOMENDACIONES**

Para un acorde control y mando de los egresos e ingresos de la idea de negocio Bike and Comfort se sugiere la adquisición de un sistema contable que se adapte a las necesidades de organización, debido a que en el mercado se puede encontrar un sinnúmero de sistemas contables, de los cuales no todos resultan muy útiles para la actividad económica de la idea de negocio, por ende se debe estudiar de manera meticulosa cada uno de los sistemas y adquirir el que mejor se adapte a las necesidades de Bike and Comfort.

Se recomienda que a futuro la empresa Bike and Comfort ejecute la implementación de venta de repuestos y accesorios de bicicletas, debido a que los clientes demandaran dichos accesorios para mejorar o componer alguna pieza que pueda dañarse o simplemente por darle una mejor apariencia, logrando así adelantarse a situaciones que representen una gran oportunidad para destacar en el mercado de venta de bicicletas.

## REFERENCIAS

- MIREIA MORE. (9 de septiembre de 2020). *IEBS*. Obtenido de <https://www.iebschool.com>
- ABCM. (4 de Agosto de 2017). *Índice de liquidez*. Obtenido de <https://www.myabcm.com>
- Alonso de Molina. (19 de Agosto de 2015). *ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe>
- Becerra, V. (20 de noviembre de 2014). *Diferencia entre salario y sueldo*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net>
- Bencomo, G. (3 de Julio de 2020). *Gastos de Venta*. Obtenido de <https://tumundoeconomia.com>
- BEWE. (7 de Junio de 2020). *Cómo calcular el margen de utilidad de tu negocio*. Obtenido de <https://bewe.io/blog>
- Calvo, M. (30 de Octubre de 2019). *Los estados financieros básicos*. Obtenido de <https://www.captio.net>
- cámara sevilla. (30 de Mayo de 2020). *¿CUÁLES SON LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO Y CÓMO SE CALCULAN?* Obtenido de <https://www.master-sevilla.com>
- Carreto, J. (10 de Noviembre de 2016). *concepto de venta*. Obtenido de <http://docenciamanagementymkt.blogspot.com>
- Castro, J. (11 de Marzo de 2015). *¿Cómo interpretar un estado de resultados?* Obtenido de <https://blog.corponet.com.mx>
- Castro, J. (12 de julio de 2018). *Estas son las fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio*. Obtenido de <https://blog.corponet.com.mx>
- Castro, L. F. (4 de Diciembre de 2019). *Estados financieros: clasificación y tipos*. Obtenido de <https://www.rankia.co>
- Chen, C. (15 de Junio de 2020). *Costo y gasto*. Obtenido de <https://www.diferenciador.com>
- CODAES. (9 de Abril de 2018). *¿Qué es el Estado de Resultados?* Obtenido de <http://academica.uaslp.mx>

Corvo, H. S. (7 de Noviembre de 2018). *Gastos de administración: cómo calcularlos y ejemplos*. Obtenido de <https://www.lifeder.com>

destinonegocio. (22 de Febrero de 2015). *Aprende a calcular el margen de utilidad en tu negocio*. Obtenido de <https://destinonegocio.com>

Dobaño, R. (13 de Mayo de 2019). *¿Qué es el ROA y el ROE?* Obtenido de <https://getquipu.com>

Editorial Definición MX. (22 de Febrero de 2014). *Financiamiento*. Obtenido de <https://definicion.mx>

EFXTO. (2 de Abril de 2018). *Margen Operativo*. Obtenido de <https://efxto.com>

EPDV. (12 de Diciembre de 2019). *¿Qué es un estado de resultados y para qué sirve?* Obtenido de <https://elperiodicodevillena.com>

García, I. (1 de Diciembre de 2017). *Definición de Margen de utilidad*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net>

Gerencie. (2 de marzo de 2007). *¿Qué es la depreciación?* Obtenido de <https://www.gerencie.com>

Irigaray, J. (9 de junio de 2020). *EAE Business School*. Obtenido de <https://retos-directivos.eae.es>

Jimenez, A. (20 de julio de 2017). *¿Cómo se fija el precio de un producto?* Obtenido de <https://www.vivus.es>

Lorenzana, D. (30 de Diciembre de 2013). *¿Qué es el ROA de una empresa?* Obtenido de <https://www.pymesyautonomos.com>

Ospina, G. (14 de Marzo de 2020). *Razones Financieras*. Obtenido de <https://tueconomiafacil.com>

Riquelme, M. (12 de abril de 2020). *¿Qué es la Depreciación?* Obtenido de <https://www.webyempresas.com>

Roberto Carro y Daniel González. (2012). *productividad y competitividad*. Obtenido de <http://nulan.mdp.edu.ar>

Tellez, A. (26 de Marzo de 2019). *¿QUÉ SON LAS RAZONES FINANCIERAS Y PARA QUÉ SIRVEN?* Obtenido de <https://finanzaspara.com>

Varela, R. (27 de Agosto de 2019). *Precio de venta*. Obtenido de <https://numdea.com>

## Anexos

### Tabla 1 Costos y depreciación de activos fijos

	<b>COSTO</b>	<b>VIDA UTIL</b>	<b>% DEPRECIACIÓN</b>	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	\$ 4.000,00							
ADMINISTRACIÓN	\$ 2.000,00	3	33%	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47
VENTAS	\$ 2.000,00	3	33%	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47	\$ 444,47
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 888,93</b>	<b>\$ 888,93</b>	<b>\$ 888,93</b>	<b>\$ 888,93</b>	<b>\$ 888,93</b>
	<b>COSTO</b>	<b>VIDA UTIL</b>	<b>% DEPRECIACIÓN</b>	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>	\$ 2.160,00							
ADMINISTRACIÓN	\$ 780,00	10	10%	\$ 70,20	\$ 70,20	\$ 70,20	\$ 70,20	\$ 70,20
VENTAS	\$ 1.380,00	10	10%	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 194,40</b>	<b>\$ 194,40</b>	<b>\$ 194,40</b>	<b>\$ 194,40</b>	<b>\$ 194,40</b>
	<b>COSTO</b>	<b>VIDA UTIL</b>	<b>% DEPRECIACIÓN</b>	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
<b>MUEBLES DE OFICINA</b>	\$ 1.875,00							
ADMINISTRACIÓN	\$ 750,00	10	10%	\$ 67,50	\$ 67,50	\$ 67,50	\$ 67,50	\$ 67,50
VENTAS	\$ 1.125,00	10	10%	\$ 101,25	\$ 101,25	\$ 101,25	\$ 101,25	\$ 101,25
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 168,75</b>	<b>\$ 168,75</b>	<b>\$ 168,75</b>	<b>\$ 168,75</b>	<b>\$ 168,75</b>

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas

**Tabla 2 Gastos administrativos proyectados**

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>					
	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
sueldos y salarios	\$ 13.470,40	\$ 13.672,46	\$ 13.874,51	\$ 14.076,57	\$ 14.278,62
suministros de oficina	\$ 212,40	\$ 212,40	\$ 212,40	\$ 212,40	\$ 212,40
servicios básicos	\$ 576,00	\$ 576,00	\$ 576,00	\$ 576,00	\$ 576,00
adecuación de edificio	\$ 750,00				
gastos de arriendo	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 750,00	\$ 750,00
depreciación	\$ 582,17	\$ 582,17	\$ 582,17	\$ 582,17	\$ 582,17
<b>TOTAL GASTOS ADM</b>	<b>\$ 16.340,97</b>	<b>\$ 15.793,02</b>	<b>\$ 15.995,08</b>	<b>\$ 16.197,13</b>	<b>\$ 16.399,19</b>

**Elaborado por:** Luis Láinez Cabezas

**Tabla 3 Gastos de venta proyectados**

<b>GASTOS DE VENTAS</b>					
<b>Concepto de Gastos</b>	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
Sueldos y Salarios	\$ 20.205,60	\$ 20.508,68	\$ 20.811,77	\$ 21.114,85	\$ 21.417,94
Utiles de oficina	\$ 164,40	\$ 164,40	\$ 164,40	\$ 164,40	\$ 164,40
Gastos de publicidad y propaganda	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 150,00
Gastos de arriendo	\$ 4.250,00	\$ 4.250,00	\$ 4.250,00	\$ 4.250,00	\$ 4.250,00
adecuación edificio	\$ 4.250,00				
Servicios Básicos	\$ 624,00	\$ 624,00	\$ 624,00	\$ 624,00	\$ 624,00
depreciación	\$ 669,92	\$ 669,92	\$ 669,92	\$ 669,92	\$ 669,92
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 30.313,92</b>	<b>\$ 26.367,00</b>	<b>\$ 26.670,08</b>	<b>\$ 26.973,17</b>	<b>\$ 27.276,25</b>

**Elaborado por:** Luis Láinez Cabezas

**Tabla 4 Gastos de constitución**

<b>GASTO DE CONSTITUCIÓN</b>	
<b>Descripcion</b>	<b>Precio total</b>
Certificado del cuerpo de bomberos	\$ 32,00
Patente y marca	\$ 208,00
Permiso municipal	\$ 30,00
otros	\$ 100,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 370,00</b>

**Elaborado por:** Luis Láinez Cabezas

**Tabla 5 Financiamiento**

<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>DÓLARES</b>
APORTACION DE CAPITAL	49%	\$ 97.770,99
PRÉSTAMO BANCARIO	51%	\$ 100.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 197.770,99</b>

**Elaborado por:** Luis Láinez Cabezas



## Tabla 6 Amortización

PRÉSTAMO	\$ 100.000,00				
AÑOS	5	60 meses			
INTERES	9,76%				

CUOTA	CUOTA FIJA	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				<b>\$ 100.000,00</b>
1	\$ 2.112,91	813,33	\$ 1.299,58	\$ 98.700,42
2	\$ 2.112,91	802,76	\$ 1.310,15	\$ 97.390,27
3	\$ 2.112,91	792,11	\$ 1.320,81	\$ 96.069,46
4	\$ 2.112,91	781,36	\$ 1.331,55	\$ 94.737,91
5	\$ 2.112,91	770,54	\$ 1.342,38	\$ 93.395,53
6	\$ 2.112,91	759,62	\$ 1.353,30	\$ 92.042,23
7	\$ 2.112,91	748,61	\$ 1.364,30	\$ 90.677,93
8	\$ 2.112,91	737,51	\$ 1.375,40	\$ 89.302,53
9	\$ 2.112,91	726,33	\$ 1.386,59	\$ 87.915,94
10	\$ 2.112,91	715,05	\$ 1.397,87	\$ 86.518,07
11	\$ 2.112,91	703,68	\$ 1.409,23	\$ 85.108,84
12	\$ 2.112,91	692,22	\$ 1.420,70	<b>\$ 83.688,14</b>
13	\$ 2.112,91	680,66	\$ 1.432,25	\$ 82.255,89
14	\$ 2.112,91	669,01	\$ 1.443,90	\$ 80.811,99
15	\$ 2.112,91	657,27	\$ 1.455,64	\$ 79.356,35
16	\$ 2.112,91	645,43	\$ 1.467,48	\$ 77.888,87
17	\$ 2.112,91	633,50	\$ 1.479,42	\$ 76.409,45
18	\$ 2.112,91	621,46	\$ 1.491,45	\$ 74.918,00
19	\$ 2.112,91	609,33	\$ 1.503,58	\$ 73.414,41
20	\$ 2.112,91	597,10	\$ 1.515,81	\$ 71.898,60
21	\$ 2.112,91	584,78	\$ 1.528,14	\$ 70.370,46
22	\$ 2.112,91	572,35	\$ 1.540,57	\$ 68.829,89
23	\$ 2.112,91	559,82	\$ 1.553,10	\$ 67.276,80
24	\$ 2.112,91	547,18	\$ 1.565,73	<b>\$ 65.711,07</b>
25	\$ 2.112,91	534,45	\$ 1.578,46	\$ 64.132,60
26	\$ 2.112,91	521,61	\$ 1.591,30	\$ 62.541,30
27	\$ 2.112,91	508,67	\$ 1.604,25	\$ 60.937,05
28	\$ 2.112,91	495,62	\$ 1.617,29	\$ 59.319,76
29	\$ 2.112,91	482,47	\$ 1.630,45	\$ 57.689,31
30	\$ 2.112,91	469,21	\$ 1.643,71	\$ 56.045,60
31	\$ 2.112,91	455,84	\$ 1.657,08	\$ 54.388,53
32	\$ 2.112,91	442,36	\$ 1.670,55	\$ 52.717,97
33	\$ 2.112,91	428,77	\$ 1.684,14	\$ 51.033,83
34	\$ 2.112,91	415,08	\$ 1.697,84	\$ 49.335,99
35	\$ 2.112,91	401,27	\$ 1.711,65	\$ 47.624,34
36	\$ 2.112,91	387,34	\$ 1.725,57	<b>\$ 45.898,77</b>
37	\$ 2.112,91	373,31	\$ 1.739,60	\$ 44.159,17
38	\$ 2.112,91	359,16	\$ 1.753,75	\$ 42.405,41
39	\$ 2.112,91	344,90	\$ 1.768,02	\$ 40.637,40
40	\$ 2.112,91	330,52	\$ 1.782,40	\$ 38.855,00
41	\$ 2.112,91	316,02	\$ 1.796,89	\$ 37.058,10
42	\$ 2.112,91	301,41	\$ 1.811,51	\$ 35.246,60
43	\$ 2.112,91	286,67	\$ 1.826,24	\$ 33.420,35
44	\$ 2.112,91	271,82	\$ 1.841,10	\$ 31.579,26
45	\$ 2.112,91	256,84	\$ 1.856,07	\$ 29.723,19
46	\$ 2.112,91	241,75	\$ 1.871,17	\$ 27.852,02
47	\$ 2.112,91	226,53	\$ 1.886,38	\$ 25.965,64
48	\$ 2.112,91	211,19	\$ 1.901,73	<b>\$ 24.063,91</b>
49	\$ 2.112,91	195,72	\$ 1.917,19	\$ 22.146,71
50	\$ 2.112,91	180,13	\$ 1.932,79	\$ 20.213,93
51	\$ 2.112,91	164,41	\$ 1.948,51	\$ 18.265,42
52	\$ 2.112,91	148,56	\$ 1.964,36	\$ 16.301,06
53	\$ 2.112,91	132,58	\$ 1.980,33	\$ 14.320,73
54	\$ 2.112,91	116,48	\$ 1.996,44	\$ 12.324,29
55	\$ 2.112,91	100,24	\$ 2.012,68	\$ 10.311,61
56	\$ 2.112,91	83,87	\$ 2.029,05	\$ 8.282,56
57	\$ 2.112,91	67,36	\$ 2.045,55	\$ 6.237,01
58	\$ 2.112,91	50,73	\$ 2.062,19	\$ 4.174,83
59	\$ 2.112,91	33,96	\$ 2.078,96	\$ 2.095,87
60	\$ 2.112,91	17,05	\$ 2.095,87	\$ (0,00)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 126.774,89</b>	<b>26.774,89</b>	<b>\$ 100.000,00</b>	

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas

**Tabla 7 Estado de resultado**

<b>BIKE AND COMFORT</b>					
<b>ESTADOS DE RESULTADOS ANUALES</b>					
	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
<b>VENTAS</b>	\$ 275.982,88	\$ 292.790,24	\$ 310.621,17	\$ 329.538,00	\$ 349.606,86
PRODUCTO A	\$ 146.098,16	\$ 154.995,54	\$ 164.434,76	\$ 174.448,84	\$ 185.072,78
PRODUCTO B	\$ 67.369,47	\$ 71.472,27	\$ 75.824,93	\$ 80.442,67	\$ 85.341,62
PRODUCTO C	\$ 23.249,15	\$ 24.665,02	\$ 26.167,12	\$ 27.760,70	\$ 29.451,33
PRODUCTO D	\$ 39.266,11	\$ 41.657,42	\$ 44.194,35	\$ 46.885,79	\$ 49.741,13
<b>COSTO DE VENTA</b>	\$ 142.711,11	\$ 146.992,44	\$ 151.402,21	\$ 155.944,28	\$ 160.622,61
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 133.271,78</b>	<b>\$ 145.797,80</b>	<b>\$ 159.218,95</b>	<b>\$ 173.593,72</b>	<b>\$ 188.984,25</b>
<b>Gastos Operativos</b>					
Gastos Administrativos	\$ 16.340,97	\$ 15.793,02	\$ 15.995,08	\$ 16.197,13	\$ 16.399,19
Gastos de Ventas	\$ 30.313,92	\$ 26.367,00	\$ 26.670,08	\$ 26.973,17	\$ 27.276,25
Gastos de constitución	\$ 370,00				
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 86.246,90</b>	<b>\$ 103.637,78</b>	<b>\$ 116.553,79</b>	<b>\$ 130.423,41</b>	<b>\$ 145.308,81</b>
Gastos Financieros	\$ 9.043,12	\$ 7.377,90	\$ 5.542,68	\$ 3.520,11	\$ 1.291,07
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIC TRABJ</b>	<b>\$ 77.203,77</b>	<b>\$ 96.259,88</b>	<b>\$ 111.011,11</b>	<b>\$ 126.903,30</b>	<b>\$ 144.017,74</b>
Utilidad Participación Trabaj 15%	\$ 11.580,57	\$ 14.438,98	\$ 16.651,67	\$ 19.035,50	\$ 21.602,66
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 65.623,21</b>	<b>\$ 81.820,90</b>	<b>\$ 94.359,44</b>	<b>\$ 107.867,81</b>	<b>\$ 122.415,08</b>
Impuesto a la Renta 22%	\$ 14.437,11	\$ 18.000,60	\$ 20.759,08	\$ 23.730,92	\$ 26.931,32
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 51.186,10</b>	<b>\$ 63.820,30</b>	<b>\$ 73.600,37</b>	<b>\$ 84.136,89</b>	<b>\$ 95.483,76</b>

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas

**Tabla 8 Flujo de efectivo**

<b>BIKE AND COMFORT</b>					
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>					
<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO I</b>	<b>AÑO II</b>	<b>AÑO III</b>	<b>AÑO IV</b>	<b>AÑO V</b>
INGRESOS	275.982,88	292.790,24	310.621,17	329.538,00	349.606,86
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>275.982,88</b>	<b>292.790,24</b>	<b>310.621,17</b>	<b>329.538,00</b>	<b>349.606,86</b>
<b>EGRESOS</b>					
Pago de Costos Fijos	142.711,11	146.992,44	151.402,21	155.944,28	160.622,61
Pago de Costos variables					
Pago de Gastos Administrativos	15.758,80	15.210,86	15.412,91	15.614,97	15.817,02
Pago de Gastos de Ventas	29.644,00	25.697,08	26.000,17	26.303,25	26.606,34
Pago de Gastos Financieros	9.043,12	7.377,90	5.542,68	3.520,11	1.291,07
Pago de Gastos de Constitución	370,00				
Pago de Préstamo bancario(capital aportado)	16.311,86	17.977,08	19.812,29	21.834,86	24.063,91
Pago de Participación Trabajadores		11.580,57	14.438,98	16.651,67	19.035,50
impuesto a la renta		14.437,11	18.000,60	20.759,08	23.730,92
Compra de Equipos de computación				4.000,00	
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>213.838,88</b>	<b>239.273,03</b>	<b>250.609,85</b>	<b>264.628,22</b>	<b>271.167,36</b>
<b>SOBRANTE O FALTANTE</b>	<b>62.144,00</b>	<b>53.517,21</b>	<b>60.011,32</b>	<b>64.909,78</b>	<b>78.439,50</b>

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas

**Tabla 9 Balance general**

<b>EMPRESA "BIKE AND COMFORT"</b>						
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>						
<b>ACTIVO</b>	<b>I AÑO</b>	<b>II AÑO</b>	<b>III AÑO</b>	<b>IV AÑO</b>	<b>V AÑO</b>	
Efectivo	\$ 251.879,99	\$ 305.397,20	\$ 365.408,52	\$ 430.318,30	\$ 508.757,80	
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>\$ 251.879,99</b>	<b>\$ 305.397,20</b>	<b>\$ 365.408,52</b>	<b>\$ 430.318,30</b>	<b>\$ 508.757,80</b>	
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>						
equipos de computacion	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	
Depreciacion Acum. De equipo de computacion	\$ 888,93	\$ 1.777,87	\$ 2.666,80	\$ 3.555,73	\$ 4.444,67	
Muebles de Oficina	\$ 1.875,00	\$ 1.875,00	\$ 1.875,00	\$ 1.875,00	\$ 1.875,00	
Depreciacion Acum. De mueble de oficina	\$ 168,75	\$ 337,50	\$ 506,25	\$ 675,00	\$ 843,75	
Equipo de Oficina	\$ 2.160,00	\$ 2.160,00	\$ 2.160,00	\$ 2.160,00	\$ 2.160,00	
Depreciacion Acum. Equipo de oficina	\$ 194,40	\$ 388,80	\$ 583,20	\$ 777,60	\$ 972,00	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 6.782,92</b>	<b>\$ 5.530,83</b>	<b>\$ 4.278,75</b>	<b>\$ 7.026,67</b>	<b>\$ 5.774,58</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 258.662,91</b>	<b>\$ 310.928,04</b>	<b>\$ 369.687,27</b>	<b>\$ 437.344,97</b>	<b>\$ 514.532,39</b>	
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>						
Utilidad Participación Trabaj 15%	11.580,57	14.438,98	16.651,67	19.035,50	21.602,66	
Impuesto a la Renta 22%	14.437,11	18.000,60	20.759,08	23.730,92	26.931,32	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>26.017,67</b>	<b>32.439,58</b>	<b>37.410,74</b>	<b>42.766,41</b>	<b>48.533,98</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>						
Prestamos Bancarios	\$ 83.688,14	\$ 65.711,07	\$ 45.898,77	\$ 24.063,91	\$ -	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 83.688,14</b>	<b>\$ 65.711,07</b>	<b>\$ 45.898,77</b>	<b>\$ 24.063,91</b>	<b>\$ -</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 109.705,82</b>	<b>\$ 98.150,65</b>	<b>\$ 83.309,52</b>	<b>\$ 66.830,32</b>	<b>\$ 48.533,98</b>	
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL	\$ 97.770,99	\$ 97.770,99	\$ 97.770,99	\$ 97.770,99	\$ 97.770,99	
UTILIDADES	51.186,10	115.006,40	188.606,77	272.743,66	368.227,42	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 148.957,09</b>	<b>\$ 212.777,39</b>	<b>\$ 286.377,76</b>	<b>\$ 370.514,64</b>	<b>\$ 465.998,41</b>	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 258.662,91</b>	<b>\$ 310.928,04</b>	<b>\$ 369.687,27</b>	<b>\$ 437.344,97</b>	<b>\$ 514.532,39</b>	

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas

**Tabla 10 Indicadores financieros**

FLUJO DE EFECTIVO					
INV INI	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ (197.770,99)	\$ 62.144,00	\$ 53.517,21	\$ 60.011,32	\$ 64.909,78	\$ 78.439,50

TMAR	11,59%
VAN	\$ 31.281,78
TIR	17%
B/C	1,16
DECISION	ACEPTAR

INDICADORES	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
RAZON DE LIQUIDEZ CORRIENTE	\$ 9,68	\$ 9,41	\$ 9,77	\$ 10,06	\$ 10,48
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	42%	32%	23%	15%	9%
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	48%	50%	51%	53%	54%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	19%	22%	24%	26%	27%
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES ROA	20%	21%	20%	19%	19%

Elaborado por: Luis Láinez Cabezas