



**UNIVERSIDAD ESTATAL
PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN**

**“ESTUDIO FINANCIERO DE LA GESTIÓN PRODUCTIVA
EN EL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA EN LA
PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2011-2012”**

TESIS DE GRADO

Previa a la obtención del Título de:

**INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN
DE EMPRESAS**

AUTOR: CARMEN INÉS ZAMBRANO ZAMBRANO
TUTOR: Ing. GERMAN MOSQUERA SORIANO, Msc.

LA LIBERTAD – ECUADOR

2012

**UNIVERSIDAD ESTATAL
PENÍNSULA DE SANTA ELENA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN**

**“ESTUDIO FINANCIERO DE LA GESTIÓN PRODUCTIVA
EN EL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA EN LA
PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2011-2012.”**

TESIS DE GRADO

Previa a la obtención del Título de:

**INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN
DE EMPRESAS**

**AUTOR: CARMEN INES ZAMBRANO ZAMBRANO
TUTOR: Ing. GERMAN MOSQUERA SORIANO, Msc.**

LA LIBERTAD – ECUADOR

2012

La Libertad, Abril del 2012

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación, **“ESTUDIO FINANCIERO DE LA GESTIÓN PRODUCTIVA EN EL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2011-2012”**, elaborado por la Srta. Carmen Inés Zambrano Zambrano. Egresada de la Carrera de Administración de Empresas, Escuela de Administración, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del Título de Ingeniero(a) en Administración de Empresas, me permito declarar que luego de haber orientado, estudiado y revisado.

Atentamente

.....

Ing. GERMAN MOSQUERA SORIANO Msc.

TUTOR

DEDICATORIA

El momento en que el ser humano culmina una meta, es cuando se detiene a hacer un recuento de todas las ayudas recibidas, de las voces de aliento, de las expresiones de amor y comprensión; es por eso que dedico este triunfo estudiantil a Dios por guiar mi pasos y ayudarme a superar los obstáculos que se me presentaron a lo largo del camino, a mis padres quienes con su infinita devoción me han brindado todo su apoyo sin escatimar sacrificio alguno. A mis amigos por todo el apoyo que me han brindado a lo largo de mi etapa universitaria.

AGRADECIMIENTO

Hago llegar mi profundo agradecimiento primero a Dios por darme fortaleza y la constancia para cumplir mis objetivos propuestos, a mis Padres por estar siempre a mi lado brindándome su apoyo, a nuestra Universidad y especialmente a la Facultad De Ciencias Administrativas, que mediante sus autoridades y docentes me han brindado una sólida formación y lograron que culmine con éxito mis estudios universitarios, al Ingeniero Germán Mosquera por el tiempo invertido para el buen desarrollo del presente Trabajo de Titulación,

TRIBUNAL DE GRADO

Ing. Mercedes Freire Rendón, Msc.
DECANA DE FACULTAD
CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Econ. Pedro Aquino Caiche, Msc.
DIRECTOR DE ESCUELA DE
ADMINISTRACIÓN

Ing. Germán Mosquera Soriano, Msc.
TUTOR

Econ. Elena Robles Lozano, Msc.
PROFESOR DEL ÁREA

Abg. Milton Zambrano Coronado, Msc.
SECRETARIO GENERAL - PROCURADOR

UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

**“ESTUDIO FINANCIERO DE LA GESTIÓN PRODUCTIVA
EN EL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA EN LA
PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2011-2012.”**

Autor: Carmen Zambrano Zambrano

Tutor: Ing. Germán Mosquera Soriano, Msc

RESUMEN

Elaborar un estudio financiero mediante un análisis de campo que permita dar un grado razonable de seguridad a los posibles inversionistas y a mejorar el desarrollo de la gestión productiva en el sector agrícola Velasco Ibarra de la Provincia de Santa Elena. Esto accederá a sustentar el estudio financiero mediante la aplicación de criterios de investigación que fortalezcan la gestión productiva del sector agrícola. El desarrollo de la gestión productiva es uno de los aspectos más importantes ya que para toda organización es una forma de asegurarse que se esté utilizando los recursos de manera eficiente y permita alcanzar los objetivos deseados. Para conseguir el desempeño de los objetivos planteado para la realización de tema de tesis diseñada de carácter descriptivo-explicativo, considerando el fenómeno u objeto del estudio y las opciones para aumentar la producción agrícola del sector Velasco Ibarra. La implementación de proyectos que permita incrementar progresivamente la producción agrícola en dicho sector. Es necesario realizar un estudio financiero que compruebe la rentabilidad que tiene el sector, de tal manera que se invierta y se mejoren las condiciones de vida de los agricultores.

ÍNDICE GENERAL

PORTADA	
APROBACIÓN DEL TUTOR	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE ANEXOS	xiv
INTRODUCCIÓN	1
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN.....	4
1. TÍTULO DEL TEMA DE TESIS	4
2. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	4
3. JUSTIFICACIÓN DEL TEMA	8
4. OBJETIVOS	9
5. HIPÓTESIS.....	10
6. VARIABLES	10
CAPÍTULO I.....	13
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	13
1.1. Que es un Estudio Financiero	13
1.1.1. Importancia del Estudio Financiero.....	16
1.1.2. Beneficios del Estudio Financiero.....	18
1.1.3. Estructura del Estudio Financiero	20
1.1.4. Evaluación Financiera	36
1.1.5. Fuente de financiamiento	44
1.2. Gestión Productiva Agrícola.....	48
1.3. Fundamentación legal.....	54
CAPÍTULO II.....	56
ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS	56
2.1. Diseño de la Investigación.	56
2.2. Modalidad de la Investigación	56
2.3. Tipos de Investigación	57

2.4.	Métodos de la Investigación	58
2.5.	Técnicas de Investigación	58
2.6.	Instrumentos de la Investigación	60
2.7.	Población y Muestra	60
2.8.	Procedimientos de la Investigación	61
CAPÍTULO III		63
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....		63
3.1.	Análisis de resultados de la Observación.....	63
3.2.	Análisis de resultados de la Entrevista.....	64
3.3.	Análisis de resultados de la Encuesta a los agricultores.....	66
3.4.	Conclusiones	76
3.5.	Recomendaciones	77
CAPÍTULO IV		78
ESTUDIO FINANCIERO DE GESTIÓN PRODUCTIVA DEL SECTOR		
AGRÍCOLA VELASCO IBARRA DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA.....		78
4.1.	Estudio Financiero	78
4.2.	Inversión Inicial	78
4.3.	Fuentes de financiamiento.....	79
4.4.	Costos de Producción y Operaciones	82
4.4.1.	Costos de Fabricación.....	82
4.4.2.	Costos Administrativos.....	83
4.4.3.	Costos Financieros	84
4.5.	Estados Financieros	84
4.5.1.	Estado de Resultados	84
4.5.2.	Flujo de Efectivo	86
4.5.3.	Balance General	87
4.6.	Evaluación Financiera	88
4.6.1.	VAN (Valor Actual Neto)	88
4.6.2.	TIR (Tasa Interna de Retorno).....	89
4.6.3.	Indicadores Financieros	89
4.6.4.	Propuesta de Implementación.....	91
4.6.4.1.	Antecedentes	91
4.6.4.2.	Premisa Producción	92

4.6.4.3.	Mano de obra.....	93
4.6.4.4.	Capital de trabajo	94
4.6.4.5.	Fuente de financiamiento	94
4.6.4.6.	Estados Financieros	
	CONCLUSIONES.....	98
	RECOMENDACIONES.....	99
	BIBLIOGRAFÍA.....	100
	GLOSARIO.....	134

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la Variable Independiente	11
Tabla 2 Operacionalización de la Variable Dependiente	12
Tabla 3 Datos de Producción	65
Tabla 4 ¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembra en el sector?	66
Tabla 5 ¿La principal actividad a la que se dedica es la agricultura?	67
Tabla 6 ¿Realiza alguna actividad adicional usted para generar otros ingresos económicos?	68
Tabla 7 ¿Conoce lo que es un Estudio Financiero?	69
Tabla 8 ¿Se han realizado Estudios Financieros para elevar la gestión productiva en el sector?	70
Tabla 9 ¿Cuáles de las siguientes formas de financiamiento emplea para realizar inversiones?	71
Tabla 10 De las siguientes alternativas, ¿Cuáles son los principales puntos de distribución de sus productos?.....	72
Tabla 11 ¿Cómo se realizan los cobros de las ventas de la producción?	73
Tabla 12 ¿Cómo considera usted la idea de realizar un estudio financiero a la gestión productiva del sector?.....	74
Tabla 13 ¿Cree usted que la elaboración de un Estudio Financiero optimizará la gestión productiva en el sector?	75
Tabla 14 Inversión Inicial.....	79
Tabla 15 Financiamiento	79
Tabla 16 Costos De Producción	82
Tabla 17 Costos Administrativos.....	83
Tabla 18 Tabla de amortización	84
Tabla 19 Estado De Resultados Proyectado	85
Tabla 20 Flujo De Caja Proyectado	86
Tabla 21 Balance General Proyectado	87
Tabla 22 Valor Actual Neto (VAN)	88
Tabla 23 TIR (Tasa Interna de Retorno).....	89
Tabla 24 Indicadores Financieros	90

Tabla 25 Períodos de Producción	92
Tabla 26 Premisa Producción	92
Tabla 27 Costo de Mano de Obra.....	93
Tabla 28 Capital de Trabajo	94
Tabla 29 Tabla de Amortización	94
Tabla 30 Estado de Resultado.....	95
Tabla 31 Flujo de efectivo.....	96
Tabla 32 Balance general	97

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Estructura del Estudio Financiero	22
Gráfico 2 Ciclo de Financiación del Proyecto.....	48
Gráfico 3 Ubicación Geográfica Represa Velasco Ibarra	51
Gráfico 4 Variables de la Observación	63
Gráfico 5 ¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembra en el sector?. 66	66
Gráfico 6 ¿La principal actividad a la que se dedica es la agricultura?	67
Gráfico 7 ¿Realiza alguna actividad adicional usted para generar otros ingresos económicos?	68
Gráfico 8 ¿Conoce lo que es un Estudio Financiero?	69
Gráfico 9 ¿Se han realizado Estudios Financieros para elevar la gestión productiva en el sector?	70
Gráfico 10 ¿Cuáles de las siguientes formas de financiamiento emplea para realizar inversiones?	71
Gráfico 11 De las siguientes alternativas, ¿Cuáles son los principales puntos de distribución de sus productos?.....	72
Gráfico 12 ¿Cómo se realizan los cobros de las ventas de la producción? ..	73
Gráfico 13 ¿Cómo considera usted la idea de realizar un estudio financiero a la gestión productiva del sector?.....	74
Gráfico 14 ¿Cree usted que la elaboración de un Estudio Financiero optimizará la gestión productiva en el sector?	75

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Premisas Presupuesto	104
Anexo 2 Presupuesto de Producción en Hectáreas	105
Anexo 3 Presupuesto de Producción en Dólares	106
Anexo 4 Presupuesto de Costo de Ventas Totales	107
Anexo 5 Presupuesto de Costo de Ventas Unitarios	109
Anexo 6 Presupuesto de Materia Prima	110
Anexo 7 Presupuesto de Materia Prima	112
Anexo 8 Materia Prima Costo Totales	112
Anexo 9 Presupuesto de Materiales Indirectos	113
Anexo 10 Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación.....	114
Anexo 11 Presupuesto de Ventas en Hectáreas	114
Anexo 12 Presupuesto de Ventas en Unidades	115
Anexo 13 Presupuesto de Ventas Totales.....	115
Anexo 14 Presupuesto de Mantenimiento de Activos Fijos.....	116
Anexo 15 Presupuesto de Producción de Servicios Básicos	116
Anexo 16 Costo de Mano de Obra	117
Anexo 17 Presupuesto de Gastos de Sueldos y Beneficios Sociales	118
Anexo 18 Depreciación de Activos Fijos	119
Anexo 19 Inversión Inicial.....	120
Anexo 20 Formato de Encuesta	121
Anexo 21 Formato de Entrevista	123
Anexo 22 Ficha de observación no estructurada.....	125
Anexo 23 Vías de acceso	127
Anexo 24 Represa Velasco Ibarra - Hectáreas sin producción.....	128
Anexo 25 Producción de Melón	129
Anexo 26 Producción de Pimiento	130
Anexo 27 Producción de Pepino	131
Anexo 28 Producción de Tomate	132
Anexo 29 Hectáreas listas para comenzar la producción	133

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo tiene por objetivo la realización de un estudio financiero que permita conocer la rentabilidad que obtienen los agricultores de la represa Velasco Ibarra en siembra de productos de ciclo corto y como se refleja en el aumento de la gestión productiva del sector. Es conveniente desarrollar recursos que no han sido explotados dentro de la zona peninsular como es la producción agrícola en el sector Velasco Ibarra por falta de estudios financieros que reflejen la importancia de invertir en este sector. Conociendo la situación que afecta al sector se emplearon métodos para la recopilación de información necesaria, el diálogo con los dirigentes facilitó tener conocimientos concisos de la realidad existente.

La provincia de Santa Elena es un sector productivo el cual se caracteriza por sus áreas de producción que sirve para su desarrollo comercial y agroindustrial, por esta razón se debe fortalecer el desarrollo socio económico de la zona y es necesario implementar nuevos campos productivos que sirvan para el bienestar de los habitantes. Fue pertinente realizar una entrevista a uno de los miembros de la Asociación de Agricultores Velasco Ibarra, se pudo destacar que es un sitio muy rico en recursos naturales, resaltando que este lugar se pueden cosechar una variedad de productos, además se pudo constatar que solo una parte significativa de los socios todavía sigue sembrando productos de ciclo corto como pepino, maíz, melón, sandía, tomate, entre otros.

Cabe destacar que los pocos habitantes de este sector que se dedican a la actividad agrícola, lo hacen de manera empírica ya que invierten recursos sin saber si van obtener ganancia, recuperar los costos de producción o van a tener pérdidas. Este sector cuenta con extensas hectáreas en donde hay interés para ser utilizadas en diferentes actividades de inversión como la agricultura, ganadería, turismo, entre otras.

Una vez dado a conocer este nuevo campo de acción se puede implementar nuevas estrategias que faciliten encontrar formas de invertir que ayuden a desarrollarse y a su vez permitan aumentar la producción agrícola en el sector y fortalecer el desarrollo de la Provincia de Santa Elena.

Los resultados obtenidos podrán servir de base para la realización de futuros trabajos investigativos que se centren en este campo productivo, lo cual permitirá adquirir conocimientos que permitan la evolución de este sector y su desarrollo en el futuro.

Los beneficiarios directos de este proyecto de inversión son los agricultores del sector ya que podrán aumentar la producción y los beneficiarios indirectos serán los habitantes de la Provincia de Santa Elena ya que podrán adquirir productos agrícolas de calidad y a un precio accesible.

Este trabajo de tesis consta de cuatro capítulos: El primer capítulo se basa en la estructura del estudio financiero, los beneficios la importancia y la evaluación financiera, además de cuáles serían las principales fuentes de financiamiento en la Provincia de Santa Elena.

El segundo capítulo se realiza un análisis de la metodología utilizada, modalidad y tipos de investigación empleadas; otros aspectos importantes son las técnicas e instrumentos de recopilación de datos los cuales fueron aplicados a los agricultores del sector Velasco Ibarra.

El tercer capítulo corresponde al análisis e interpretación de resultados, mediante el procesamiento de la información a través del cual se obtendrá información relevante para el desarrollo del proyecto de investigación.

Finalmente el cuarto capítulo trata sobre el estudio económico y financiero, incluye determinación de la inversión inicial necesaria, costos de producción y operación, flujos de efectivo proyectado y evaluación financiera que permitirá conocer la rentabilidad de la inversión.

MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN

1. TÍTULO DEL TEMA DE TESIS

ESTUDIO FINANCIERO DE LA GESTIÓN PRODUCTIVA EN EL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2011 - 2012.

2. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

El sector “Velasco Ibarra” se encuentra ubicado cerca de las ciudades de La Libertad, Salinas y Santa Elena, en la Península de Santa Elena, al occidente de Guayaquil. La represa fue construida en la década del 50 y es de carácter estacional. Esta represa es un humedal artificial de inundación temporal cuyo caudal de agua está controlado de manera artificial.

Las vertientes externas de escorrentía proveen de agua a la represa, principalmente en invierno. Durante inviernos fuertes, debido al poco mantenimiento que se da a la represa, ingresa agua de mar provocando el incremento de la salinidad del agua. Por el clima árido y el estado de alteración del área, la vegetación remanente es xerofítica y muy escasa. Los arbustos más comunes son Muyuyo (*Cordia lutea*), Barbasco (*Jacquinia pubescens*) y la especie dominante Lantana sprucei. Entre los pocos árboles existentes, los más representativos son: Palo Santo (*Bursera graveolens*), Guasango (*Loxopterygium huasango*), Cascol (*Libidia corymbosa*) y Tamarindo (*Tamarindus indica*). En la microcuenca de esta represa existen escasos remanentes de bosque y matorral seco, pero la mayor parte del área (50 a 60% aproximadamente) es abierta y seca, susceptible a la erosión eólica.

Las zonas adyacentes a la represa presentan escasos parches de vegetación natural, rodeados de pastizales, áreas urbanas y pequeñas zonas de cultivo.

Existen escasas especies asociadas a los remanentes de vegetación desértica natural. Especies clave *Podilymbus podiceps* más de 20.000 aves acuáticas están presentes regularmente en el sitio. La alteración del hábitat natural ha producido una disminución considerable de fauna nativa. Todavía se encuentra *Tamandua mexicana*, entre los mamíferos. Los reptiles y peces están poco representados debido a la salinidad del agua y del suelo circundante al humedal.

La represa Velasco Ibarra no está protegida de los desechos contaminantes que emanan las camaroneras que están ubicadas en el entorno, pero existe interés del Municipio de Salinas por manejar y conservar esta fuente de líquido vital para los seres vivos. Cerca de la línea de la costa se están construyendo criaderos o laboratorios de camarón; los ya existentes arrojan materias primas contaminantes que alteran la calidad de las aguas. Las actividades agrícolas sin regulación representan una gran amenaza ya que aumentan la eutrofización y salinidad.

Además, la deforestación para la producción de leña y carbón, tanto en el humedal como en las zonas aledañas altera la estabilidad del área y provoca erosión en el suelo. La explotación de hidrocarburos provoca la contaminación de agua y suelo.

Este sector carece de múltiples servicios tales como agua, energía eléctrica, vías de acceso, entre otros; lo cual conlleva a la explotación racional de sus recursos naturales, accediendo por ejemplo a la siembra de productos de ciclo corto como: plátano, yuca, melón, tomate, sandía, pepino, camote para venderlos en los diferentes mercados de la provincia.

El sector Velasco Ibarra anteriormente contaba con varias asociaciones dedicadas a la agricultura las mismas que por falta de un direccionamiento financiero, que coadyuve en la adecuada inversión de los recursos monetario; se fueron desintegrando y en los actuales momentos solo prevalecen dos asociaciones que se dedican al desarrollo de actividades agrícolas.

Tomando como referencia a la Asociación denominada “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” legalmente constituida con acuerdo ministerial #024 del Ministerio de Bienestar Social y acuerdo ministerial # 187 del Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Asociación se fundó con 36 socios, quienes se dedican a la agricultura de productos de ciclo corto. Se establece que no cuentan con ayuda técnica y profesional en cuanto a la realización de estudios financiero que conlleve al reconocimiento del grado razonable para le ejecución de proyectos de inversión.

La Provincia de Santa Elena ha tenido un desarrollo favorable en los distintos sectores que la conforman, pero la poca atención que se le ha brindado al sector Velasco Ibarra por parte de administración pública ha provocado que esta zona productiva no se desarrolle en su totalidad, siendo una limitante para la implementación de proyectos que les permitan incrementar progresivamente la **producción agrícola** en dicho sector, si la situación continúa los pocos agricultores que quedan en el sector, dejaran de cosechar por no contar con los **recursos necesarios** para la producción. Provocando una disminución en los ingresos de cada agricultor y así mismo la poca capacidad adquisitiva de implementar una estructura adecuada que contribuya al aumento de la producción para ser realmente competitivos en el mercado.

Estableciendo que los agricultores que conforman la “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” carecen de conocimientos administrativos financieros para la adecuada inversión de sus

recursos en insumos, materia prima, mano de obra entre otros aspecto que permitan obtener un control pertinente del desarrollo de sus actividades. Por lo tanto la falta de estudios financieros puede encaminar a que se disminuya la producción agrícola de ciclo corto y por lo tanto a que dicha asociación cese sus actividades restando la actividad económica en el sector Velasco Ibarra.

Con respecto a los acontecimientos expuestos que sustentan este **grave problema** que existe en la “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” se plantea la elaboración de un estudio financiero para la gestión productiva del sector Velasco Ibarra, recurriendo a fuentes primarias para la obtención de datos relevantes que aporten a la adecuada elaboración del estudio financiero y obtener de esta manera los resultados esperados, de tal forma que exista un cambio favorable en las formas de inversión de los agricultores de esta zona.

Formulación del Problema

¿Qué factores inciden en el estudio financiero para desarrollar la gestión productiva en el sector agrícola Velasco Ibarra de la Provincia de Santa Elena?

Sistematización del Problema

¿Qué factores inciden en la inversión de la producción agrícola en el sector Velasco Ibarra de la Provincia de Santa Elena?

¿De qué modo la implementación de proyectos de inversión puede ser la alternativa a los problemas de producción en el sector Velasco Ibarra?

¿Cuáles serán los beneficios de la implementación de proyectos de inversión en el sector Velasco Ibarra de la Provincia de Santa Elena?

¿Qué materiales y recursos se necesitarán para la implementación de un proyecto de inversión en el sector Velasco Ibarra?

3. JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

Es conveniente desarrollar recursos que no han sido explotados dentro de la zona peninsular como es la producción agrícola en el sector Velasco Ibarra por falta de estudios financieros que reflejen la **importancia** de invertir en este sector. Conociendo la situación que afecta al sector se empleó el método para la recopilación de información necesaria, el diálogo con los dirigentes facilitó tener conocimientos concisos de la realidad existente.

La Provincia de Santa Elena es un sector productivo el cual se caracteriza por sus áreas de producción que sirve para su desarrollo comercial y agroindustrial, por esta razón se debe fortalecer el desarrollo socio económico de la zona y es **necesario** implementar nuevos campos productivos que sirvan para el bienestar de los habitantes.

Fue **pertinente** realizar una entrevista a uno de los miembros de la Asociación de agricultores Velasco Ibarra, se pudo destacar que es un sitio muy rico en recursos naturales, resaltando que este lugar se pueden cosechar una variedad de productos, además se pudo constatar que solo una parte significativa de los socios todavía sigue sembrando productos de ciclo corto como es pepino, maíz, melón, sandía, tomate entre otros.

Una vez dado a conocer este nuevo campo de acción se puede implementar nuevas estrategias que permitan encontrar formas de invertir que ayuden a desarrollarse y a su vez permitan aumentar la producción agrícola en el sector y fortalecer el desarrollo de la Provincia de Santa Elena.

Los **resultados** obtenidos sirven de base para la realización de futuros trabajos investigativos que se centren en este campo productivo, lo cual permitirá adquirir conocimientos que permitan la evolución de este sector y su desarrollo en el futuro.

Los **beneficiarios** directos de este Estudio Financiero son los agricultores del sector ya que podrán aumentar la producción y los beneficiarios indirectos serán los habitantes de la Provincia de Santa Elena ya que podrán adquirir productos agrícolas de calidad y a un precio accesible.

4. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Implementar un estudio financiero a través de la aplicación de técnicas y herramientas financieras para el fortalecimiento de la gestión productiva en el sector agrícola Velasco Ibarra.

OBJETIVO ESPECÍFICO

- Sustentar el estudio financiero mediante la aplicación de criterios de investigación que fortalezcan el desarrollo de la elaboración del estudio financiero.
- Aplicar estrategias metodológicas que permitan que el proceso de investigación se lleve a cabo con todo los parámetros establecidos.
- Analizar la información procesada que nos permita tener datos relevantes para el desarrollo del Estudios Financiero.
- Desarrollar un estudio financiero para dar una seguridad razonable a los agricultores en función de la inversión de recursos.

5. HIPÓTESIS

La implementación de un estudio financiero permite el fortalecimiento de la gestión productiva del sector agrícola Velasco Ibarra.

6. VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE.

Estudio financiero

VARIABLE DEPENDIENTE.

Gestión productiva del sector agrícola Velasco Ibarra.

Tabla 1 Operacionalización de la Variable Independiente

<u>HIPOTESIS</u>	<u>VARIABLES</u>	<u>DEFINICIÓN</u>	<u>DIMENSION</u>	<u>INDICADORES</u>	<u>ITEMS</u>
La implementación de un estudio financiero permite el fortalecimiento de la gestión productiva del sector agrícola Velasco Ibarra.	Variable Independiente Estudio financiero	El Estudio Financiero tiene por objeto determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la ejecución del proyecto, los costos totales de operación del proceso productivo y el monto de los ingresos que se aspira recibir en cada uno de los períodos de vida útil. El estudio solamente se desarrolla cuando existe un mercado potencial que el proyecto aspira cubrir, y cuando tecnológicamente ha sido determinado factible.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recursos ✓ Producción ✓ Ingresos ✓ Costos Totales ✓ Períodos o Ciclos ✓ Mercado Potencial ✓ Tecnología 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Económicos ✓ Humano ✓ Tecnológicos ✓ Productos de ciclo corto. ✓ Financiamiento ✓ Rentabilidad. ✓ Producción total ✓ Tiempo de producción ✓ Satisfacción de la demanda ✓ Maquinarias ✓ Equipos 	<p>¿La asignación de los recursos adecuados permitirá aumentar la producción en el sector?</p> <p>¿Qué recursos y materiales consideran para la producción?</p> <p>¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembran en el sector?</p> <p>¿Los agricultores de este sector utilizan herramientas financieras que le permitan conocer la rentabilidad de la inversión?</p> <p>¿Cuál es el tiempo de producción por cultivo?</p> <p>¿Cuál sería la producción adecuada para cubrir con la demanda?</p> <p>¿Qué tipo de tecnología se aplican en el proceso de producción?</p>

Tabla 2 Operacionalización de la Variable Dependiente

<u>HIPOTESIS</u>	<u>VARIABLES</u>	<u>DEFINICIÓN</u>	<u>DIMENSION</u>	<u>INDICADORES</u>	<u>ITEMS</u>
La implementación de un estudio financiero permite el fortalecimiento de la gestión productiva del sector agrícola Velasco Ibarra.	Variable Dependiente Gestión productiva del sector agrícola Velasco Ibarra en la Provincia de Santa Elena.	Es una herramienta económica que nos auxilia dando nuevas alternativas para invertir y obtener beneficios que permitirá aumentar la producción dando paso a que agricultores implementen nuevas formas de invertir	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estrategias de producción ✓ Herramientas financieras ✓ Rentabilidad ✓ Fuentes de financiamiento ✓ Nuevas estrategias de inversión. ✓ Actividades a desarrollarse. ✓ Beneficios 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Innovación. ✓ Índices Financieros ✓ Utilidades ✓ Intereses ✓ Alternativas de producción ✓ Periodos de producción 	<p>¿Implementación de estrategias de producción que beneficios daría?</p> <p>¿La innovación en equipos y maquinaria permitirá aumentar la producción?</p> <p>¿Cuáles son las fuentes de financiamiento a la que los agricultores pueden acudir?</p> <p>¿Estaría dispuesto a invertir en proyectos de inversión agrícolas en el sector Velasco Ibarra?</p> <p>¿Qué beneficio se obtendrá en invertir en proyectos de inversión agrícolas?</p>

CAPÍTULO I

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1. Que es un Estudio Financiero

El Estudio Financiero está integrado por elementos informativos cuantitativos que permiten decidir y observar la viabilidad de un plan de negocios, en ellos se integra el comportamiento de la operaciones necesarias para que una empresa marche y visualizando a su vez el crecimiento de la misma en el tiempo.

La última etapa del análisis de la viabilidad financiera de un proyecto, es el Estudio Financiero. Los objetivos de esta etapa son ordenar y sistematizar la información de carácter monetario que proporcionaron las etapas anteriores, elaborar los cuadros analíticos y antecedentes adicionales para la evaluación del proyecto, evaluar los antecedentes para determinar su rentabilidad.

La sistematización de la información financiera consiste en identificar y ordenar todos los ítems de inversiones, costos e ingresos que pueden deducirse de los estudios previos. Sin embargo, y debido a que no se ha proporcionado toda la información necesaria para la evaluación, en esta etapa deben definirse todos aquellos elementos que debe suministrar el propio estudio financiero. El caso clásico es el cálculo del monto que debe invertirse en capital de trabajo o el valor de desecho del proyecto.

Según Prieto Herrera Jorge, Proyectos enfoque gerencial, 2009, pág. 119. El estudio o análisis Económico - Financiero o Evaluación Económica de un Proyecto, es competencia de la Investigación de Operaciones y de las Matemática y Análisis Financieros entre otros.

Estas disciplinas se encargan de realizar las evaluaciones económicas de cualquier proyecto de inversión, para determinar la factibilidad o viabilidad económica de un proyecto. Este debe estar concebido desde el punto de vista técnico y debe cumplir con los objetivos que ella se espera.

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

Según Prieto Herrera Jorge, Proyectos enfoque gerencial, 2009, pág. 119. El Estudio Financiero tiene por objeto determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la ejecución del proyecto, los costos totales de operación del proceso productivo y el monto de los ingresos que se aspira recibir en cada uno de los períodos de vida útil. Los datos que son registrados en los componentes del estudio financiero, son el resultado de los estudios previos de mercado, técnico y organizacional, los cuales van a ser utilizados para determinar la viabilidad económica del proyecto. Este estudio solamente se desarrolla cuando existe un mercado potencial que el proyecto aspira cubrir, y cuando tecnológicamente ha sido determinado factible. Básicamente éste parte de la formulación de un proyecto que se inicia con el cálculo de las inversiones requeridas y que están contempladas en la etapa de instalación o ejecución (período 0).

Tipos de inversión

Están clasificadas en tres categorías a saber:

Según Meza Orozco Johnny, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pág. 17.

Inversiones fijas: Se caracterizan por ser depreciables, excepto el terreno cuando éste no va a ser usado como factor central de explotación de recursos naturales. Algunos de los principales rubros que componen la inversión fija son el terreno, construcciones civiles, maquinaria, equipo, mobiliario, vehículos, herramientas y otros.

Según Meza Orozco Johnny, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pág. 18

Inversiones diferidas: Son aquellos gastos que se realizan antes de iniciar la operación de la empresa, como estudios previos, gastos de constitución, intereses en el período preoperativo, cuando haya financiamiento, gastos de puesta en marcha e imprevistos, los cuales se amortizan en el periodo de operación del proyecto.

Según Meza Orozco Johnny, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pág. 20.

Capital de trabajo: Tiene como objetivo fundamental garantizar el normal funcionamiento del proyecto o empresa. Está en función del efectivo requerido para cubrir gastos de nómina, la necesidad de inventario de materias primas e insumos o rotación, y también está en función de la cartera, de acuerdo al porcentaje de ventas a crédito. Para la estimación del capital de trabajo se propone utilizar el método del ciclo productivo.

El estudio financiero deberá demostrar que el proyecto puede realizarse con los recursos financieros disponibles. Así mismo se debe examinar la conveniencia de comprometer los recursos financieros en el proyecto, en comparación con otras posibilidades que se conozcan de distribución. Normalmente la decisión final sobre la realización efectiva del proyecto dependerá de las conclusiones de los estudios de mercado, técnico y financiero. La información que se debe determinar son:

- Inversión total o monto original de la inversión
- Vida útil del proyecto
- Valor de rescate al final de la vida útil del proyecto
- Costos de capital o tasa mínima requerida
- Flujos neto de efectivo

Análisis: Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente, pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansan en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Según Gitman Lawrence J., Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 39. El estudio financiero considera la información de los estudios de mercado y técnico para obtener los flujos de efectivo positivos y negativos a lo largo del horizonte de planeación, el monto de la inversión fija y flexible, las formas de financiamiento para la operación y la evaluación para conocer la utilidad y la calidad de la inversión del proyecto.

1.1.1. Importancia del Estudio Financiero

Según Meza Orozco Johnny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyectos, 2010, pág. 29. La importancia de los proyectos de inversión es tal, que el éxito de las operaciones normales depende principalmente en las utilidades que genera cada proyecto, es decir de la selección de la mejor alternativa de inversión.

Algunas premisas de suma importancia que se aconseja que se tomen en cuenta para un efectivo análisis e interpretación de la información económica y financiera son los siguientes:

- Clasificar y reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros de acuerdo a los objetivos que se quieran alcanzar, es decir, agrupar las cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico. Esta agrupación depende del tipo de estudio y empresa que se analice.
- La clasificación y reclasificación debe ser de cifras correspondientes a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros y debe efectuarse en base a un criterio definido y a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Eliminar las cifras de decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa, es decir "redondeo de cifras"

La importancia relativa del análisis de estados financieros en el esfuerzo total de decisión, son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Según Hernández Hernández Abrahán, Formulación y Evaluación De Proyectos, 2005, pág. 49. De ahí la importancia que al iniciar cualquier idea de proyecto o negocio contemple las variables que intervienen en el desarrollo e implementación, consideran el costo efectivo que conlleva el operar el proyecto en términos financieros que implica el costo de capital de trabajo, adquisiciones de activo fijo y gastos preoperativo hasta obtener los indicadores financieros.

1.1.2. Beneficios del Estudio Financiero

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyectos, 2010, pág. 30. Los beneficios del proyecto son todos los ingresos en efectivo, ahorro o deducciones de costos que recibe el proyecto durante el tiempo de operación. Estos ingresos hacen referencia no solo a la venta de productos o servicios, sino que existen otros beneficios que también deben considerarse de tal forma que al hacer la evaluación financiera del proyecto se obtenga rentabilidad más real. No obstante lo anterior, podemos considerar que el beneficio más relevante para determinar la conveniencia de emprender un proyecto de inversión es el ingreso directo por venta del producto o servicio. El flujo periódico de ingresos por venta o servicio depende de las características de cada proyecto, ya que existen empresas que reciben ingresos diarios.

A continuación se detalla una lista de los beneficios adicionales que genera un proyecto, además de los ingresos por venta del producto o servicio, que si se excluyera de cualquier evaluación financiera podrían conducir al inversionista a tomar una decisión equivocada.

- Ahorro o beneficio tributario
- Ingresos por ventas de activos
- Ingresos por venta de residuos
- Recuperación del capital de trabajo
- Valor de rescate del proyecto

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyectos, 2010, pág. 113. Además de los ingresos ocasionados por la venta del producto o servicio y de la posible venta de los activos que se reemplazarán, existe una serie de otros beneficios que deberán incluirse en el flujo de caja para determinar su rentabilidad de la forma más precisa posible. En muchos proyectos pueden identificarse ingresos por la venta de subproductos o desechos.

También existen proyectos en los cuales se pueden identificar ingresos directos asociados a la inversión donde el beneficio está dado por el ahorro de costos que pueda observarse entre la situación base y la situación con proyecto. Un ahorro de costos más particular es el que puede obtenerse de los cálculos tributarios. Estos beneficios constituyen los recursos disponibles para enfrentar los compromisos financieros del proyecto.

Existen otros dos beneficios que deben ser considerados para medir la rentabilidad de la inversión, pero no constituyen recursos disponibles: la recuperación del capital de trabajo y el valor de desecho del proyecto.

El capital de trabajo está constituido por un conjunto de recursos que, al ser absolutamente imprescindibles para el funcionamiento del proyecto son parte del patrimonio del inversionista y por ello tienen el carácter de recuperables. Si bien no quedarán a disposición del inversionista al término del período de evaluación son parte de lo que el inversionista tendrá por haber hecho la inversión en el proyecto.

Lo mismo ocurre con el valor de desecho del proyecto. Al evaluar la inversión, normalmente la proyección se hace para un periodo de tiempo inferior (generalmente 10 años) a la vida real del proyecto. Por ello, al término del período de evaluación deberá estimarse el valor que podría tener el activo en ese momento, ya sea suponiendo su venta, considerando su valor contable o estimando la cuantía de los beneficios futuros que podría generar desde el término del período de evaluación hacia adelante.

Entre otros beneficios que se obtiene al realizar un estudio financiero son los siguientes:

- Permite demostrar que existen recursos suficientes para llevar a cabo un proyecto de inversión.

- Se pueden realizar proyecciones financieras a través de los estados financieros.

1.1.3. Estructura del Estudio Financiero

La estructura financiera es la forma en que se financian los activos de una empresa.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 92. Cada uno de los componentes de la estructura patrimonial: Activo = Pasivo + Patrimonio Neto, tiene su costo, que está relacionado con el riesgo: La deuda es menos riesgosa que el Capital, porque los pagos de intereses son una obligación contractual y porque en caso de quiebra los tenedores de la deuda tendrán un derecho prioritario sobre los activos de la empresa. Los dividendos, la retribución de capital son derechos residuales sobre los flujos de efectivo de la compañía, por lo tanto son más riesgosos que una deuda.

Inversión inicial

Corresponde al monto o valor del desembolso que la empresa hará en el momento de contraer la inversión. En este monto se pueden encontrar: el valor de los activos fijos, la inversión diferida y el capital de trabajo.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 95. Los activos fijos serán todos aquellos bienes tangibles necesarios para el proceso de transformación de materia prima (edificios, terrenos, maquinaria, equipos, etc.) o que pueden servir de apoyo al proceso. Estos activos fijos conforman la capacidad de inversión de la cual dependen la capacidad de producción y la capacidad de comercialización.

La inversión diferida es aquella que no entra en el proceso productivo y que es necesaria para poner a punto el proyecto: construcción, instalación y montaje de una planta, la papelería que se requiere en la elaboración del proyecto como tal, los gastos de organización, patentes y documentos legales necesarios para iniciar actividades, son ejemplos de la inversión diferida.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, *Evaluación Financiera de Proyecto*, 2010, pág. 120. El capital de trabajo es el monto de activos corrientes que se requiere para la operación del proyecto: el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios se encuentran en este tipo de activos.

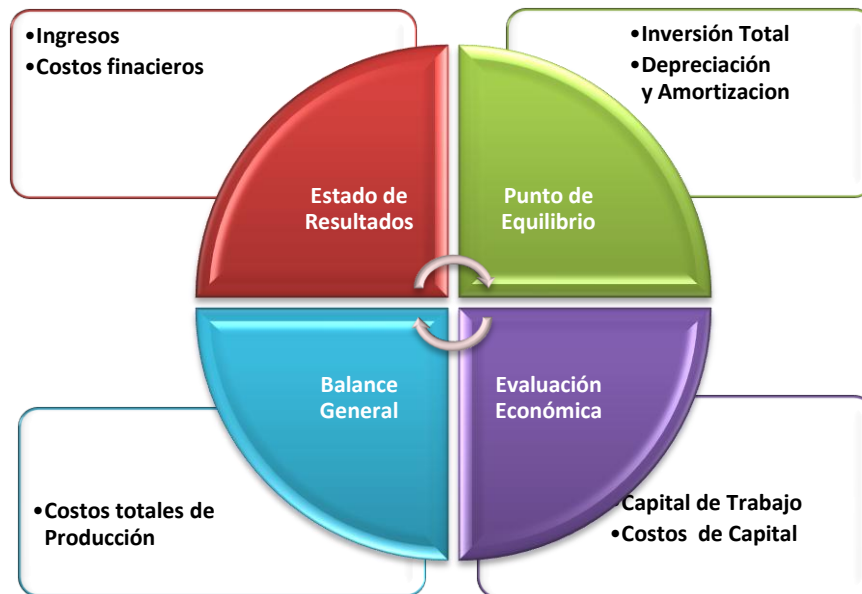
Cabe recordar que las empresas deben tener niveles de activos corrientes necesarios tanto para realizar sus transacciones normales, como también para tener la posibilidad de especular y prever situaciones futuras impredecibles que atenten en el normal desarrollo de sus operaciones. Los niveles ideales de activos corrientes serán aquellos que permita reducir al máximo posible los costos de oportunidad (costos por exceso + costos por insuficiencia + costos por administración).

Los activos fijos son bienes sujetos al desgaste por el uso o también por el paso del tiempo. La depreciación juega papel importante pues afecta positivamente a los flujos netos de efectivo por ser ésta deducible de impuestos lo que origina un ahorro fiscal. Importante recordar que los terrenos no son activos depreciables.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, *Evaluación Financiera de Proyecto*, 2010, pág. 121. Los activos nominales o diferidos por su parte, también afectan al flujo neto de efectivo pues son inversiones susceptibles de amortizar, tarea que se ejecutará con base a las políticas internas de la compañía. Estas amortizaciones producirán un ahorro fiscal muy positivo para determinar el flujo neto de efectivo.

Gráfico 1

Estructura del Estudio Financiero



Elaborado: Autora

Presupuestos de ingresos, costos y gastos

La palabra Presupuesto, se deriva del verbo presuponer, que significa "dar previamente por sentado una cosa. Se acepta también que presuponer es formar anticipadamente el cómputo de los gastos o ingresos, de unos y otros, de un negocio cualquiera.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pag 112. El presupuesto es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones, basado en una eficiencia razonable. Aunque el alcance de la "eficiencia razonable" es indeterminado y depende de la interpretación de la política directiva, debe precisarse que un proyecto no debe confundirse con un presupuesto, en tanto no prevea la corrección de ciertas situaciones para obtener el ahorro de desperdicios y costos excesivos

Objetivos del Presupuesto:

Consideración del futuro, para que los planes trazados, permitan la obtención de la utilidad máxima, de acuerdo con las condiciones que se presenten.

- La coordinación de todas las actividades, para obtener ése fin.
- Asegurar la liquidez financiera de la empresa.
- Establecer un control para conocer si los planes son llevados a cabo y determinar la dirección que se lleva con relación a los objetivos establecidos.
- Cuantificar en términos monetarios todos los componentes de proyecto tanto desde el punto de vista de los desembolsos requeridos en la fase de inversión y operación como de los ingresos generados a partir de la puesta en marcha de proyecto.
- Analizar los flujos resultantes positivos y negativos con base en los diferentes enfoques del comportamiento de los costos internos y externos de la demanda efectiva y de todos aquellos factores que puedan incidir en el flujo de ingresos y gastos del proyecto.
- Suministrar los datos básicos para la elaboración de los estados financieros requeridos para la administración efectiva del proyecto.
- Servir de base para la determinación del flujo de caja de proyecto que proporcione información sustentada para la evaluación de rentabilidad o conveniencia social y de los análisis de sensibilidad pertinentes.

Presupuesto de Ingresos

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyectos enfoque gerencial, 2009, pág., 119 Es aquel presupuesto que permite proyectar los ingresos que la empresa va a generar en cierto periodo de tiempo. Para poder proyectar los ingresos de una empresa es necesario conocer las unidades a vender, el precio de los productos y la política de ventas implementadas. Tiene por objeto agrupar a todas aquellas operaciones generadoras de ingresos, sean éstas de carácter sustantivo y cotidiano, o simplemente operaciones marginales y ocasionales.

Presupuesto de Egresos.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pag 45. Están integrados fundamentalmente por los siguientes rubros: costos de producción, costos de operación, gastos administrativos, ventas y gastos financieros. En toda actividad productiva al ofrecer fabricar un producto o prestar un servicio se generan costos, entendiéndose que los costos son desembolsos monetarios relacionados justamente con la fabricación del producto o la prestación del servicio ya sea en forma directa o indirecta.

Dentro los elementos del costo tenemos (los cuales constituyen el costo de producción):

Costos de Producción

Fabricar es consumir o transformar insumos para la producción de bienes o servicios. La fabricación es un proceso de transformación que demanda un conjunto de bienes y prestaciones, denominados elementos, y son las partes con las que se elabora un producto o servicio:

- Materia Prima directa
- Mano de obra directa
- Gastos indirectos de fabricación.

Costo de la Mano de Obra Directa

Relacionado con el personal que trabaja directamente con la fabricación del producto y la remuneración que percibe por dicha actividad, así tenemos a los operarios, obreros, ayudantes, etc.

Costo de Insumos

Constituida por el valor monetario de la materia prima o insumos que se consume en el proceso de producción.

Costo Indirecto de Fabricación (CIF)

Son aquellos recursos que participan indirectamente en la fabricación del producto o del servicio, así tenemos: seguro, mantenimiento, artículos de limpieza, depreciación.

Costo de Fabricación

Los tres elementos del costo de fabricación son:

1. Materias primas: Todos aquellos elementos físicos que es imprescindible consumir durante el proceso de elaboración de un producto, de sus accesorios y de su envase. Esto con la condición de que el consumo del insumo debe guardar relación proporcional con la cantidad de unidades producidas.
2. Mano de obra directa: Valor del trabajo realizado por los operarios que contribuyen al proceso productivo.
3. Carga fabril: Son todos los costos en que necesita incurrir un centro para el logro de sus fines; costos que, salvo casos de excepción, son de asignación indirecta, por lo tanto precisa de bases de distribución.

Costos Administrativos y Costos de Distribución

Los Costos Administrativos es aquello que incurre en la dirección, control y operación de una empresa e incluye los pagos de salarios de los gerentes, y del resto del personal que elabora en la empresa, también incluye todos los gastos que se relacionan en el mismo departamento y en departamentos relacionados con lo administrativo.

Los Costos de Distribución comprenden todos los gastos generales y financieros como lo son propaganda, cobranza, transporte, equipo de reparto, entre otros, los gastos se terminan hasta que el producto llega a su consumidor final.

Para determinar los costos de distribución y administración se debe calcular el costo de producción, costo de distribución y el costo de administración para poder determinar la utilidad antes de impuesto.

Costos Financieros:

Estos se relacionan con la obtención de fondos para la operación de la empresa. Incluyen el costo de los intereses que la compañía debe pagar por los préstamos, así como el costo de otorgar crédito a clientes.

Los costos financieros son las retribuciones que se deben pagar como consecuencia de la necesidad de contar con fondos para mantener en el tiempo activo que permitan el funcionamiento operativo de la compañía.

Dichos activos requieren financiamiento, y así existen terceros (acreedores) o propietarios (dueños), que aportan dinero (pasivos y patrimonio neto, respectivamente, según la óptica contable) quienes demandan una compensación por otorgarlo, dado que el dinero tiene un valor en el tiempo. Dicha compensación se llama INTERÉS y para la empresa que recibe los fondos representa un costo.

Costo de financiación es el correspondiente a la obtención de fondos aplicados al negocio. Por ejemplo: Intereses pagados por préstamos. Comisiones y otros gastos bancarios. Impuestos derivados de las transacciones financieras.

Estados financieros proyectados

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pág. 249. Los estados financieros son los documentos contables que se elaboran con la finalidad de informar sobre la posición financiera de una entidad en una fecha dada, los resultados de operación y los cambios en la posición financiera para el ejercicio contable de manera fehaciente, veraz y oportuna

Para efectuar el análisis y la evaluación de los proyectos de inversión es necesario hacer un ejercicio de simulación financiera, cuya base serán las operaciones que se pretenden llevar a cabo en proyecciones financieras que se concentran en estado financiero pro forma, son básicamente los siguientes:

Estado de Resultados de proyecto

El Estado de Resultados, es el instrumento que utiliza la administración de la empresa para reportar las operaciones efectuadas durante el periodo contable. Este estado deberá mostrar en forma detallada los ingresos y egresos que se esperan realizar durante la vida económica del proyecto. De esta manera la utilidad (pérdida) se obtiene restando los gastos y/o pérdidas a los ingresos y/o ganancias.

Ahora, desde el punto de vista del inversionista (sea acreedor o accionista), el estado de resultados es visto como el instrumento que lo provee de un "Índice de eficiencia". Las utilidades son, generalmente, asociadas con eficiencia en las operaciones, y las pérdidas, al contrario, se asocian con ineficiencia.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pág. 249. La contabilidad financiera utiliza el enfoque de ingresos y gastos para determinar la utilidad del ejercicio. Sin embargo, eso no quiere decir que sea la única manera o la mejor manera de determinarla. Las opiniones pueden dividirse al respecto.

El Estado de Resultados: Formas de presentación

El estado de resultados muestra, un resumen de los resultados de operación de un negocio concernientes a un período de operaciones. Su objetivo principal es medir u obtener una estimación de la utilidad o pérdida periódica del negocio, para permitir al analista determinar qué tanto ha mejorado dicho negocio durante un periodo de tiempo, generalmente un año, como resultado de sus operaciones.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pag 41. En lo que se refiere a la forma de presentar el estado de resultados existen, básicamente, dos formas. La primera y la más sencilla consiste en un formato de una sola resta en la cual se agrupan por un lado todos los ingresos y/o ganancias y por otro todos los gastos y/o pérdidas. Al total de ingresos y/o ganancias se le resta el total de gastos y/o pérdidas y se obtiene la utilidad neta.

La segunda forma que es la más útil, y que generalmente es más usual, se presenta en un formato en el que las partidas son agrupadas según las funciones a las que pertenecen. En este formato se presentan varias cifras de utilidad según se van restando los diferentes grupos de gastos y/o pérdidas.

A continuación se explicará cada una de las partidas:

Ventas brutas y Ventas netas

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pag 113. Únicamente los ingresos provenientes de las operaciones normales deben mostrar sección. Las ventas brutas de mercancías o servicios deben mostrarse con deducción (devoluciones y descuentos sobre las ventas enunciados específicamente, obteniendo como resultado las ventas netas).

Los ingresos derivados de las operaciones ordinarias o principales de un negocio comprenden la venta de mercancías y/o servicios al público tanto en una empresa comercial como en una manufacturera. Es importante tener presente que este renglón es, en principio, determinante de la existencia de utilidades.

Las ventas deben guardar cierta proporción con la inversión en activos y viceversa. El analista deberá conceder gran importancia a este aspecto al evaluar la situación financiera y resultados de operación de una empresa.

Costo de Ventas

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyecto enfoque general, 2009, pág. 132. En una empresa esta sección muestra las compras de mercancías y las devoluciones y descuentos sobre las mismas, los inventarios iniciales y finales, así como las cuentas relacionadas con las mercancías adquiridas tales como gastos de transportación sobre las compras e impuestos sobre la transportación.

Utilidad Bruta

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyecto enfoque general, 2009, pág. 132 El excedente de las ventas netas sobre el costo de ventas se denomina utilidad bruta. Si el costo de ventas fuera mayor que las ventas netas, la cantidad resultante podrá titularse "Excedente del costo de ventas sobre las ventas netas" o "Pérdida bruta".

La cifra de utilidad bruta permite al analista calcular el margen de utilidad bruta (utilidad bruta/ventas netas) para conocer la proporción que de las ventas netas representa la utilidad. Generalmente, el costo de ventas es un renglón muy importante dentro del Estado de Resultados.

Costos de operación

Representan todos aquellos gastos ocasionados por las funciones de compras, ventas y administración del negocio en general. Los estados de resultados muestran generalmente dos categorías de gastos de operación.

Gastos de Venta: Comprenden los gastos relacionados directamente con la venta y la entrega de mercancías, ejemplos de éstos son: los gastos de publicidad, gastos de entrega como salarios, gasolina, depreciación del equipo de reparto, gastos del edificio destinado a ventas, sueldos a los gerentes de ventas, gastos de la oficina de ventas, sueldos a vendedores, gastos de embarques, transportación sobre ventas, gastos de viaje de los vendedores, etc

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyecto enfoque general, 2009, pág. 132.

Gastos Generales y Administrativos: Comprenden los gastos de supervisión y administración en general, los de llevar los registros y el control contable, gastos de correspondencia, compras, etc. Algunos ejemplos son los honorarios de auditoría y contabilidad, gastos de crédito y cobranzas, depreciación del equipo y mobiliario de oficina, gastos de edificio y oficinas de la administración, nómina de oficina, artículos de escritorio, papelería y correo, teléfono y telégrafo, etc.

Utilidad de operación

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyecto enfoque general, 2009, pág. 132. El excedente de la utilidad bruta sobre los gastos de operación se denomina utilidad de operación. Esta cantidad representa la utilidad generada por las operaciones normales de la compañía antes de deducir otros gastos y sumar otros ingresos. A este nivel del estado de resultados se calcula el margen de utilidad de operación (utilidad de operación/ventas netas).

Otros ingresos y otros gastos

Otros ingresos comprenden el ingreso por renta, ingresos por dividendos, ingreso por intereses, utilidades en cambios, comisiones, regalías, etc., y son ocasionados por activos no operativos como es el caso de las inversiones permanentes. Otros gastos comprenden todas las partidas de gastos que no son generados por las operaciones regulares de la compañía.

Utilidad antes de Gastos Financieros

Una vez que los otros ingresos y gastos han sido involucrados en los resultados de las operaciones de un negocio surge la cifra de utilidad antes de gastos financieros. Hasta este renglón, los costos y gastos que han sido restados de las ventas son los que surgen de los activos que la empresa posee, tanto operativos

como no operativos y, por lo tanto, son consecuencia de las decisiones de inversión, mismas que son diferentes de las decisiones de financiamiento.

Gastos Financieros

Comprenden los gastos en que incurre un negocio debido al uso de fondos externos (pasivo) para financiar sus activos. Este renglón incluye los intereses, la amortización del descuento en emisión de obligaciones, las comisiones, etc. Aquí comienza a apreciarse el destino de las utilidades logradas con los activos.

Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades: Constituye la cifra de utilidad contable que estaría sujeta a los gravámenes fiscales. Esta cifra no necesariamente coincide con la cifra de utilidad contenida en la declaración que presentan las empresas al fisco, debido a que los principios que fundamentan la cuantificación de una y otra son diferentes.

Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 45. En este renglón del estado de resultados se presenta el importe del impuesto a cargo de la empresa, así como el monto correspondiente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa.

Balance General

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 39. Tiene por objeto permitir a los involucrados en el desarrollo del proyecto, evaluar la situación financiera, y de manera particular establecer las condiciones relativas a los activos circulante y el pasivo a corto plazo, o sea al capital de trabajo.

El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el Activo, el Pasivo y el Patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

El Activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 39. Por el contrario, el Pasivo muestra todas las obligaciones ciertas del ente y las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones son, naturalmente, económicas: préstamos, compras con pago diferido, etc.

El Patrimonio neto es el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

Estado de Flujo de Efectivo del proyecto

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 39. El Estado de Flujos de Efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

Según Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 2007, pág. 39. El Estado de Flujos de Efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Objetivos del Estado de Flujo de Efectivo

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- a. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- b. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- c. Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.

- f. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- g. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.
- h. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

De lo expuesto se puede inferir que la finalidad del Estado de Flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

¿Cómo se calcula el estado de Flujo Neto de Efectivo (FNE)? Para calcular los FNE debe acudir a los pronósticos tanto de la inversión inicial como del estado de resultados del proyecto. La inversión inicial supone los diferentes desembolsos que hará la empresa en el momento de ejecutar el proyecto (año cero). Por ser desembolsos de dinero debe ir con signo negativo en el estado de FNE.

Del estado de resultados del proyecto (pronóstico), se toman los siguientes rubros con sus correspondientes valores: los resultados contables (utilidad o pérdida neta), la depreciación, las amortizaciones de activos diferidos y las provisiones. Estos resultados se suman entre sí y su resultado, positivo o negativo será el flujo neto de efectivo de cada periodo proyectado.

Importante: La depreciación, las amortizaciones de activos nominales y las provisiones, son rubros (costos y/o gastos) que no generan movimiento alguno de efectivo (no alteran el flujo de caja) pero si reducen las utilidades operacionales de una empresa. Esta es la razón por la cual se deben sumar en el estado de flujo neto de efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

Metodología para elaborar el Estado de Flujo de Efectivo

Las bases para preparar el Estado de Flujo de Efectivo la constituyen:

- Dos Estados de Situación o Balances Generales (o sea, un balance comparativo) referidos al inicio y al fin del período al que corresponde el Estado de Flujo de Efectivo.
- Un Estado de Resultados correspondiente al mismo período.
- Notas complementarias a las partidas contenidas en dichos estados financieros.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación Financiera de Proyecto, 2010, pag 247. El proceso de la preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo para identificar los incrementos y disminuciones en cada una de las partidas del Balance de Situación culminando con el incremento o disminución neta en efectivo.

Para este análisis es importante identificar el Flujo de Efectivo generado por o destinado a las actividades de operación, que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el Estado de Resultados, al Flujo de Efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso del efectivo.

Así mismo, es importante analizar los incrementos o disminuciones en cada una de las demás partidas comprendidas en el Balance General para determinar el

Flujo de Efectivo proveniente o destinado a las actividades de financiamiento y a la inversión, tomando en cuenta que los movimientos contables que sólo presenten traspasos y no impliquen movimiento de fondos se deben compensar para efectos de la preparación de este estado.

1.1.4. Evaluación Financiera

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, Proyectos de enfoque Gerencial, 2009, pág. 203. Las etapas en los proyectos sirven para darnos lecciones, alegría y tristeza de saber que los beneficios netos fueron diferentes, mayores o menores a los esperados. En este orden de ideas podemos decir que la evaluación tiene como objetivo.

- Aprender de los errores de estimación.
- Adquirir experiencia y mejorar en el futuro.
- Otorgar permisos y castigos.

Para enriquecer esta parte introductoria de la evaluación vamos a ver las cinco “e” de la misma:

- **Ecología:** Consiste en la medición económica del impacto del proyecto en relación con el uso o deterioro de los recursos naturales y el medio ambiente, como de su protección, mantenimiento, conservación y explotación de los mismos.
- **Eficacia:** Es el análisis de la oportunidad con que las organizaciones encargadas del proyecto logran sus objetivos durante un periodo de tiempo determinado.

- **Eficiencia:** Estudio de los costos con que la empresa ejecutora del proyecto alcanza sus resultados en relación con sus insumos en igualdad de condiciones de calidad.
- **Economía:** La evaluación de la asignación que hacen las empresas ejecutoras de sus diferentes recursos del proyecto.
- **Equidad:** Análisis de las externalidades de la gerencia del proyecto en los beneficiarios de su gestión.

En la actualidad debido a los grandes riesgos que se incurren al realizar una inversión, se han establecido técnicas que ayuden a realizar un pronóstico en base a información cierta y actual de los factores que influirán al proyecto del que se trate, con el fin de evaluar los resultados para tomar una decisión.

Importancia de la Evaluación

La importancia de evaluar un proyecto radica en el hecho de establecer si el proyecto en mención primeramente es viable (si existen las condiciones comerciales, técnicas y de infraestructura para concretar el proyecto) y en segundo lugar para establecer si es rentable o no, si va a generar ganancias o pérdidas para quienes promuevan dicha inversión (inversionistas).

La importancia radica en experiencias ingratas de inversionistas que apostaron por una idea, crearon una empresa y al poco tiempo quebraron, perdiendo todo o parte de su inversión y quedando en muchos casos endeudados; si estos inversionistas hubiesen evaluado antes su inversión, hubiesen llegado a la conclusión de que el proyecto no era rentable y por lo tanto no hubiesen invertido y por consiguiente no hubiesen perdido sus recursos ni mucho menos hubiesen quedado endeudados.

Tipos de Evaluación de Proyectos

Evaluación Financiera: Mide el beneficio en dinero que el proyecto produce, maximizando las ganancias y se basa en el análisis de aspecto financiero para calcular la rentabilidad de la inversión y que ingresos y egresos tendrán el proyecto en su fase de ejecución.

Evaluación Económica: Es recoger conclusiones de los estudios de mercado, técnico y financiero y analizarlos con un enfoque económico. Este análisis debe aportar elementos de juicio sólidos sobre la viabilidad, conveniencia y oportunidad del proyecto.

Evaluación Social: Consiste en comparar los beneficios con los costos que dicho proyecto implica para la comunidad en términos de bienestar social, condiciones de vida, generación de empleo, equidad de género, impacto ambiental.

Requisitos de la evaluación

Hay tres aspectos que se deben considerar en el cómputo de todas las actividades de evaluación de un proyecto estos son:

- **Valoración:** Debido a la diferente naturaleza de los bienes y servicios producidos en un determinado proyecto, es indispensable establecer, para fines de evaluación, el respectivo valor que expresado en unidades monetarias, se constituya en un denominador común que haga posible la tarea de evaluación.
- **Homogeneidad:** La evaluación compromete toda la vida útil del proyecto, esto supone que se deberá trabajar con valores monetarios utilizados en distintas transacciones y efectuados en diferentes periodos de tiempo. Estas magnitudes para ser susceptibles de comparación deben ser homogéneas.

respecto al tiempo. Esta homogeneidad se consigue a través de las equivalencias financieras que se analizan en la etapa respectivas del proyecto.

- **Extensión:** El problema de extensión consiste en reconocer y cuantificar las repercusiones económicas del proyecto dentro el criterio de evaluación adoptado.

Según Prieto Herrera Jorge Eliécer, *Proyectos de enfoque Gerencial*, 2009, pág.206. La evaluación de un proyecto es una herramienta, la cual al comparar flujos de beneficios y Costos, permite determinar si conviene realizar un proyecto o no; es decir, si es o no es rentable. Al evaluar, entre otras cosas, se debe decidir cuál es el tamaño más adecuado del proyecto.

Los estudios de Mercado, los técnicos y los económicos entregan la información necesaria para estimar los flujos esperados de Ingresos y Costos que se producirán durante la vida útil del proyecto en cada una de las alternativas posibles.

La Evaluación de Proyectos sólo considerará los flujos de beneficios y Costos reales atribuibles al proyecto, expresados en Moneda de un mismo momento. Cabe señalar que, al realizar la evaluación de un proyecto, no deben tomarse en cuenta los flujos pasados ni las inversiones existentes. En presencia de varias alternativas de Inversión, la evaluación de proyectos es un medio útil para fijar un orden de prioridad entre ellas. Seleccionando los proyectos más rentables y descartando los que no lo son, con el fin de llegar a una eficiente asignación de recursos.

En la etapa de Evaluación de Proyectos se define:

- La situación base o "situación sin proyecto" con el fin de compararla con cada una de las alternativas del proyecto propuesto.

- Identificación y valoración monetaria de los ítems que representan beneficios y costos atribuibles al proyecto;
- Evaluación de los proyectos, aplicando criterios de evaluación basados en los indicadores de Rentabilidad que se obtengan.

Pasos en la Evaluación del Proyecto

Identificación del flujo de caja del proyecto: Es aquel que refleja los ingresos y egresos del proyecto teniendo en cuenta el momento en que se producen los mismos. Este flujo debe contener como mínimo lo siguiente:

- Los egresos por inversiones durante la fase de ejecución y en algunos casos de operación.
- Los costos causados y pagados durante el funcionamiento del proyecto.
- Los ingresos recibidos por venta de los productos o servicio.
- Los rendimientos financieros de inversiones externas

Para los efectos de los cálculos se recomienda utilizar monedas contantes del año en el que se está haciendo la evaluación. Esto significa que a pesar de que los ingresos o egresos ocurran unos años más tarde, no se les debe hacer ningún ajuste de inflación, si se desea se puede trabajar en moneda corriente en cuyo caso se debe hacer los ajustes requeridos, pero igual los resultados de la evaluación son los mismos en otra moneda usada.

Hay que tener en cuenta la depreciación como el desgaste de la inversión en obras físicas y equipos producida por su uso. Los terrenos y el capital de trabajo no son objeto de depreciación. Los métodos más usados para depreciar son:

- Línea recta
- Suma de los dígitos
- Doble tasa sobre saldo decreciente y unidades de producción

La utilidad o pérdida en las ventas de un activo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el costo contable del activo al momento de realizarse la transacción. De igual manera en la evaluación de proyecto debemos tener en cuenta el valor de salvamento que aunque es un beneficio que no constituye ingreso debe estar reflejado en el flujo de caja al final del periodo de evaluación.

Hay tres métodos de hallar el valor salvamento como son:

- Método Contable: Que asume el valor del proyecto al final del periodo de evaluación como la suma de los valores libres de los activos que se crean estarían en ese instante.
- Método Comercial: que se asume el valor de la venta de los activos considerando el efecto tributario.
- Método Económico: que valora el proyecto con base en la función generadora de ingresos netos futuros.

Indicadores de Evaluación del Proyecto

Valor actual neto

Valor actual neto procede de la expresión inglesa "Net present value". El acrónimo es NPV en inglés y VAN en español. Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros, originados por una inversión. La metodología consiste en descontar al momento actual (es decir, actualizar mediante una tasa) todos los flujos de caja futuros del proyecto. A este valor se le resta la inversión inicial, de tal modo que el valor obtenido es el valor actual neto del proyecto. El método de valor presente neto se basa en el uso de valores presentes para determinar el grupo de proyectos que incrementarán al máximo la riqueza de los propietarios.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación financiera de proyectos, 2010, pág. 149. El método de valor presente es uno de los criterios económicos más ampliamente utilizados en la evaluación de proyectos de inversión. Consiste en determinar la equivalencia en el tiempo 0 de los flujos de efectivo futuros que genera un proyecto y comparar esta equivalencia con el desembolso inicial. Cuando dicha equivalencia es mayor que el desembolso inicial, entonces, es recomendable que el proyecto sea aceptado.

La fórmula que nos permite calcular el Valor Actual Neto es:

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

V_t representa los flujos de caja en cada periodo t .

I_0 es el valor del desembolso inicial de la inversión.

n es el número de períodos considerado.

El tipo de interés es k . Si el proyecto no tiene riesgo, se tomará como referencia el tipo de la renta fija, de tal manera que con el VAN se estimará si la inversión es mejor que invertir en algo seguro, sin riesgo específico. En otros casos, se utilizará el coste de oportunidad.

El **valor actual neto** es muy importante para la valoración de inversiones en activos fijos, a pesar de sus limitaciones en considerar circunstancias imprevistas o excepcionales de mercado. Si su valor es mayor a cero, el proyecto es rentable, considerándose el valor mínimo de rendimiento para la inversión.

Una empresa suele comparar diferentes alternativas para comprobar si un proyecto le conviene o no. Normalmente la alternativa con el VAN más alto suele ser la mejor para la entidad; pero no siempre tiene que ser así. Hay ocasiones en las que una empresa elige un proyecto con un VAN más bajo debido a diversas razones como podrían ser la imagen que le aportará a la empresa, por motivos estratégicos u otros motivos que en ese momento interesen a dicha entidad.

Puede considerarse también la interpretación del VAN, en función de la Creación de Valor para la Empresa:

- Si el VAN de un proyecto es Positivo, el proyecto Crea Valor.
- Si el VAN de un proyecto es Negativo, el proyecto Destruye Valor.
- Si el VAN de un proyecto es Cero, el Proyecto No Crea ni Destruye Valor.

Tasa Interna de Retorno

La Tasa Interna de Retorno - TIR -, es la tasa que iguala el valor presente neto a cero. La Tasa Interna de Retorno también es conocida como la tasa de rentabilidad producto de la reinversión de los flujos netos de efectivo dentro de la operación propia del negocio y se expresa en porcentaje. También es conocida como Tasa crítica de rentabilidad cuando se compara con la tasa mínima de rendimiento requerida (tasa de descuento) para un proyecto de inversión específico.

La Tasa Interna de Retorno es tal vez la técnica compleja del presupuesto de capital usada con mayor frecuencia. Sin embargo, es mucho más difícil calcularla manualmente que el VPN. La tasa interna de retorno es la tasa de descuento que iguala el VPN de una oportunidad de inversión. Es la tasa de rendimiento anual compuesta que la empresa ganara si invierte en el proyecto y recibe las entradas de efectivo esperada.

Según Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación financiera de proyectos, 2010, pág. 149. La evaluación de los proyectos de inversión cuando se hace con base en la Tasa Interna de Retorno, toman como referencia la tasa de descuento. Si la Tasa Interna de Retorno es mayor que la tasa de descuento, el proyecto se debe aceptar pues estima un rendimiento mayor al mínimo requerido, siempre y cuando se reinviertan los flujos netos de efectivo. Por el contrario, si la Tasa Interna de Retorno es menor que la tasa de descuento, el proyecto se debe rechazar pues estima un rendimiento menor al mínimo requerido.

Otros métodos más ágiles y precisos involucran el conocimiento del manejo de calculadoras financieras y hojas electrónicas que poseen funciones financieras que permitan obtener los datos de manera más rápida. Para obtención del VAN y del TIR en el estudio financiero se utilizarán herramientas informáticas como Excel.

Periodo de Recuperación de la Inversión

El Periodo de Recuperación de la Inversión - PRI - es uno de los métodos que en el corto plazo puede tener el favoritismo de algunas personas a la hora de evaluar sus proyectos de inversión. Por su facilidad de cálculo y aplicación, el Periodo de Recuperación de la Inversión es considerado un indicador que mide tanto la liquidez del proyecto como también el riesgo relativo pues permite anticipar los eventos en el corto plazo. Es importante anotar que este indicador es un instrumento financiero que al igual que el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno, permite optimizar el proceso de toma de decisiones.

¿En qué consiste el PRI?

Es un instrumento que permite medir el plazo de tiempo que se requiere para que los flujos netos de efectivo de una inversión recuperen su costo o inversión inicial.

Fuente de financiamiento

Esta Fuente de Financiamiento, aunque no es muy relevante en la evaluación financiera de proyectos por su bajo porcentaje de participación en el monto total de la inversión inicial, conviene analizarla por constituir una forma de financiamiento a corto plazo común a casi todos los negocios y proyectos de inversión. Evidentemente, el crédito es un factor de demanda de un producto. Aunque lo ideal para las empresas sería vender los productos al contado. El Objetivo de las Fuentes de Financiamiento es la determinación del financiamiento más adecuado, que conlleva una optimización del retorno del proyecto.

Etapas del financiamiento de un proyecto

- **Información:** Investigar las diferentes oportunidades que existen en el mercado para adquirir dinero prestado y financiar el proyecto en referencia.
- **Contactos:** Hacer relaciones públicas, elaborar formularios y procesos necesarios en cada una de posibles fuentes de financiamiento.
- **Solicitud:** Es el acto real de la presentación de la solicitud con todos los soportes exigidos por las instituciones escogidas para que nos faciliten el dinero a invertir.
- **Espera:** Lo que se demoran los trámites entre momento de la solicitud hasta la aprobación y entrega efectiva de los recursos pedidos. Aquí se aportan las garantías que nos exigen para respaldar la deuda.

Para realizar una estructura óptima de capital es importante tener en cuenta (deuda - recursos propios), costos (promedio de las fuentes) y tiempo (periodo para cancelar deuda).

CONTEXTO Y FUENTES:

- La elección de una fuente en particular puede variar a través del tiempo, dependiendo del contexto en que esté inserto el proyecto.
- Los programas de desarrollo imperantes en un momento dado pueden condicionar la elección de determinadas alternativas de financiamiento, las cuales pueden ser radicalmente diferentes en función de otro modelo de desarrollo.

- Según un determinado esquema, con una programación y una planificación dadas, los proyectos insertos en éstos generan situaciones de financiamiento que les son propias, que existen ahora y luego pueden no existir.

El preparador y evaluador debe tener una tarea primordial, el análisis y evaluación del medio económico y financiero en el que está inserto el proyecto. (Hernández Hernández Abrahán, Formulación y Evaluación de Proyectos, 2005).

Maneras de financiar un proyecto

Financiamiento Comercial O Directo

- ✓ Los Acreedores consideran la cartera completa de activos de la compañía que generarán el flujo de efectivo para el servicio de sus préstamos.

Financiamiento de Proyectos

- ✓ Los activos del proyecto mismo se constituyen en una unidad económica distinta y respaldan el servicio de los préstamos de los acreedores.

Dentro de las fuentes de financiamiento están los recursos propios y los recursos de terceros. Los recursos propios pueden ser: capital o incremento de capital (emisiones de acciones), utilidades, retenidas, reservas, depreciación, impuesto a corto plazo, cesantías, realización de inventarios, venta de cuentas por cobrar, préstamo de socios y venta de activos fijos.

Los recursos de terceros pueden ser: nacionales: proveedores (materia prima equipos), préstamo (fomento- particulares) y extranjeros: proveedores (materia prima y equipos), préstamos (fomento- mercados capitales).

Alternativas de financiamiento comercial o directo

El evaluador debe verse enfrentado con la búsqueda de la mejor alternativa de financiamiento.

- Capital propio

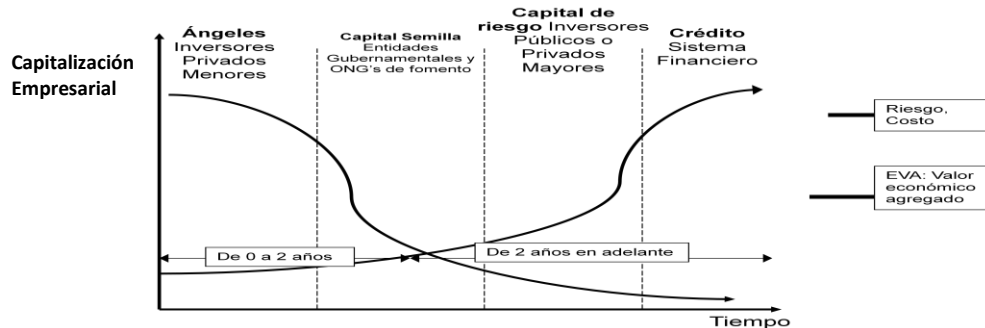
- Asociarse con otras personas
- Un préstamo particular
- Venta de algún activo
- Arriendo de espacios, vehículos, maquinaria, etc.
- Crédito de proveedores.
- Fuentes locales
- Fuentes internacionales
- Estado

Las alternativas de financiamiento tienen cada alternativa, las cuales poseen características diferentes (Plazos, tasas, formas de amortización, garantías requeridas) las cuales deben ser analizadas cuidadosamente. Deben estudiarse las barreras que sea necesario superar para la obtención del financiamiento. Los trámites que deberán cumplirse, los avales, el período que podría transcurrir desde el inicio de la solicitud de crédito hasta su concreción definitiva y aún hasta su desembolso real.

Las Fuente de Financiamiento se clasifican en INTERNAS (Emisión de acciones y las Utilidades retenidas cada período después de impuestos) y EXTERNAS (Créditos de proveedores, préstamos bancarios de corto, mediano y largo plazo, los arriendos financieros o leasing). La Fuente de Financiamiento ajena se caracterizan por proveer recursos frescos, que pueden ser: Bancos, Fundaciones, Compañías de Leasing, Organismos internacionales o estatales, créditos de proveedores y otros.

El financiamiento de proyectos se define como la obtención de fondos para financiar un proyecto separable en el que los proveedores de los fondos consideran de manera primordial al flujo de caja del proyecto como el origen del servicio de sus préstamos y el rendimiento del capital invertido en el proyecto. (Meza Orozco Jhonny de Jesús, Evaluación financiera de Proyecto, 2010)

Gráfico 2 Ciclo de Financiación del Proyecto



Fuente: Libro de Evaluación Financiera

1.2. Gestión Productiva Agrícola

Es una actividad económica primaria dedicada a la labranza o cultivo de la tierra. Su propósito principal es la obtención de alimentos para el hombre y proporcionar materias primas a las industrias. Si tendríamos que caracterizarla diríamos, que la agricultura es una actividad económica que convoca el más grande número de trabajadores en ciertas áreas más que en otras, por ejemplo en aquellas situadas en países subdesarrollados. Además es la actividad económica sedentaria más arcaica de la historia de la humanidad.

El sector agrícola del Ecuador enfrenta nuevos y más complejos desafíos. El proceso de globalización de la economía impone a cada país la necesidad de la especialización en aquellas producciones que le permitan una inserción estable al comercio mundial.

La agricultura ha sido practicada desde los inicios de la humanidad. Se han realizado modificaciones en los espacios agrícolas a través del tiempo; cambios producidos en función de la adaptación a los factores naturales como también en función de los sistemas económicos y políticos.

Con la revolución industrial y la consecuente necesidad del incremento de alimentos, la agricultura, que hasta ese momento había sido de carácter tradicional, se transforma progresivamente. El desarrollo de la técnica va a desempeñar un papel muy importante en los niveles de productividad y diversificación de los productos agrícolas. Actualmente se distinguen dos tipos de enfoque de la agricultura como modo de producción:

- La agricultura como modo de vida, es decir, la concepción más tradicional.
- La agricultura como modo de ganarse la vida, es decir, con un punto de vista mucho más económico.

La historia moderna del Ecuador se caracteriza en su expresión económica por el auge y la crisis de los sectores de exportación. Tradicionalmente el desarrollo de los sectores agroexportadores ha sido un factor determinante en la dinámica de la economía ecuatoriana. Al momento de su independencia política, el Ecuador es un país fundamentalmente agrícola.

El 82% de la población se concentró en la Sierra. La forma productiva fue la hacienda tradicional con características semif feudales, concentración de la distribución de la tierra, orientación de la producción hacia la demanda para el consumo interno y con un alto grado de autoconsumo.

Los cultivos, de ciclo corto y algunos permanentes, se encuentran en determinadas zonas estratégicas de la Región Costera. El arroz y los pastos que de preferencia están en zonas inundables se localizan en la provincia de Los Ríos y parte de la provincia del Guayas. En la región de Galápagos existe una variedad de productos de ciclos cortos y propios de zonas templadas y cálidas. En las partes altas de la región Interandina predomina el cultivo del maíz suave, como consecuencia de las costumbres alimentarias que tiene la población. En casi todas las provincias de la Sierra ecuatoriana se destacan los cultivos de papa, trigo, cebada y quinua que son la base de la alimentación de una gran mayoría de la población.

En la región hay aproximadamente 320.000 hectáreas en uso agropecuario de las cuales 70.000 están en cultivo y 250.000 en pastos. Los Peninsulares han ocupado las tierras sin ninguna orientación y han llevado tecnologías inapropiadas, ocasionando un rápido deterioro de los recursos naturales y generando un bajo nivel de ingreso familiar; además de que no tienen titulación de las tierras que ocupan, lo que les crea inestabilidad y les impide el acceso al crédito.

La productividad es la relación entre la producción obtenida por un sistema productivo y los recursos utilizados para obtener dicha producción. También puede ser definida como la relación entre los resultados y el tiempo utilizado para obtenerlos: cuanto menor sea el tiempo que lleve obtener el resultado deseado, más productivo es el sistema.

En realidad la productividad debe ser definida como el indicador de eficiencia que relaciona la cantidad de producto utilizado con la cantidad de producción obtenida. La productividad va relacionada con la mejora continua del sistema de gestión de la calidad y gracias a este sistema de calidad se puede prevenir los defectos de calidad del producto y así mejorar los estándares de calidad de la empresa sin que lleguen al usuario final. La productividad va en relación a los estándares de producción. Si se mejoran estos estándares, entonces hay un ahorro de recursos que se reflejan en el aumento de la utilidad.

El sector “Velasco Ibarra” se encuentran ubicada cerca de las ciudades de La Libertad, Salinas y Santa Elena, en la península de Santa Elena, al occidente de Guayaquil. La represa fue construida en la década del 50 y es de carácter estacional. Esta represa es un humedal artificial de inundación temporal cuyo caudal de agua está controlado de manera artificial.

Gráfico 3

Ubicación Geográfica Represa Velasco Ibarra



Se desarrollan actividades agrícolas de ciclo corto, que dependen de la disponibilidad de agua de escorrentía y, adicionalmente, se produce sal. En la actualidad, el Municipio de Salinas ha manifestado interés en implementar varios proyectos de conservación en el cantón, incluyendo la represa, como parte del plan integral de desarrollo cantonal.

En la Península de Santa Elena en el sector de la Represa Velasco Ibarra, un sitio paradisíaco, muy tranquilo, que presta todas las condiciones para realizar actividades agrícolas, cuenta con infraestructura básica, caminos de ingreso, está a 10 minutos de La Libertad a Salinas. Ingresar a este sitio con los suministros necesarios para el desarrollo de las actividades agrícolas es fácil inclusive en el invierno, por tener varios ingresos.

Este sector cuenta con una Asociación denominada “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” legalmente constituida con acuerdo ministerial #024 del Ministerio de Bienestar Social y acuerdo ministerial # 187 del Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Asociación se fundó con 36 socios, quienes se dedican a la agricultura de productos de ciclo corto.

Los cultivos se suceden en un corto plazo de tiempo en un espacio muy pequeño por lo que existe un elevado empleo en el número de inputs (elementos que introducimos en un sistema para obtener una producción) aplicados al sistema de agricultura, lo que supone un mayor desembolso de capital circulante y por tanto la de asumir un mayor riesgo empresarial, con la deseada contra partida de la consecución de elevados rendimientos que justifiquen tal inversión.

Productos agrícolas de ciclo cortó

Los denominados cultivos de ciclo cortó son aquellos que su tiempo de producción es de tres a cuatro meses, los cuales se detallan a continuación:



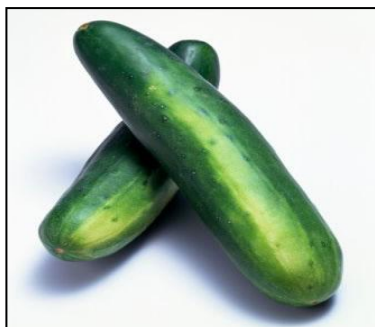
Tomate es la hortaliza más difundida en todo el mundo y la de mayor valor económico. Su demanda aumenta continuamente y con ella su cultivo, producción y comercio. El incremento

anual de la producción en los últimos años se debe principalmente al aumento en el rendimiento y en menor proporción al aumento de la superficie cultivada. El manejo racional de los factores climáticos de forma conjunta es fundamental para el funcionamiento adecuado del cultivo, ya que todos se encuentran estrechamente relacionados y la actuación sobre uno de estos incide sobre el resto.



Melón es un producto bien conocido y aceptado por los consumidores europeos. Por ser un fruto que se produce en zonas tropicales secas, en Europa se dan con estacionalidad (primavera y verano) producciones importantes como por ejemplo en España.

En los últimos años la superficie de melón ha ido disminuyendo, aunque la producción se mantiene prácticamente igual. Esto indica la utilización de variedades híbridas de mayor rendimiento, una mejora y especialización del cultivo



El Pepino es muy importante, ya que tiene un elevado índice de consumo, pues sirve de alimento tanto en fresco como industrializado. El cultivo de esta hortaliza tiene una estabilidad de la superficie, con un aumento de la producción y exportación. Los cultivos de pepino tienen importancia en

varias regiones españolas, siendo una especie cuyo valor agronómico reside en su producción estacional, para lo cual necesita desarrollarse en cultivo protegido.



El Pimiento que trata este estudio es el pimiento fresco tipo verde, rojo o amarillo, conocido en los Estados Unidos como “bell peppers”. El nombre científico de la planta que lo produce es *Capsicum annum*. También se da información de otros tipos de pimientos, a manera de referencia. La planta se presenta en diversas variedades,

cuyos frutos se diferencian significativamente entre sí en aspectos tales como sensibilidad al frío, su capacidad de conservación, su actividad metabólica, y, sobre todo, su apariencia en la forma, tamaño y color del fruto.



La Sandía es menos exigente en temperatura que el melón, siendo los cultivares más exigentes que los normales, presentando además mayores problemas de germinabilidad. Cuando las diferencias de temperatura entre el día y la noche son de 20-30 °C, se originan desequilibrios en las plantas: en algunos casos se abre

el cuello y los tallos y el polen producido no es viable. La sandía no es muy exigente en suelos, aunque le van bien los suelos bien drenados, ricos en materia orgánica y fertilizantes. No obstante, la realización de la técnica del enarenado hace que el suelo no sea un factor limitante para el cultivo de la sandía, ya que una vez implantado se adecuará la fertirrigación al medio.

1.3. Fundamentación legal

En lo referente a la fundamentación legal la Asociación se rige con la Constitución del Ecuador 2008:

Título II: Derechos. Capítulo Séptimo: **Derecho de la Naturaleza**

Art.74: Las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades tendrán derecho a beneficiarse del ambiente y de las riquezas naturales que les permitan el buen vivir.

Título VI: Régimen desarrollo Capítulo Sexto: **Trabajo y Producción**. Sección primera: Formas de Organización de la producción de la gestión.

Art.319: Se reconoce diversas formas de organizaciones de la producción en la economía.

Art.320: En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulara una gestión participativa, transparente y eficiente.

Título VII: Régimen del buen vivir Capítulo Segundo: **Biodiversidad y Recursos Naturales**. Sección Quinta: Suelo.

Art.410: El estado brindará a los agricultores y las comunidades rurales apoyo para la conservación y restauración de los suelos, así como para el desarrollo de prácticas agrícolas que los protejan y promuevan la soberanía alimentaria.

Además cuenta con estatutos mediante los cuales se rigen y están compuestos por los siguientes capítulos:

- Capítulo I : Constitución-Domicilio-Naturaleza-Duración
- Capítulo II :Los Fines de La Organización
- Capítulo III : Socios sus derechos y obligaciones
- Capítulo IV :Sanciones
- Capítulo V : De Los Órganos de Dirección
- Capítulo VI : El Patrimonio

- Capítulo VII : De las Elecciones Directivos
- Capítulo VIII : Disposiciones generales
- Capitulo IX : De las Disoluciones y Liquidaciones
- Capitulo X: Disposiciones Transitorias

CAPÍTULO II

ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

2.1. Diseño de la Investigación.

El estudio financiero dentro del diseño de investigación para este trabajo de tesis permitió conocer elementos informativo cuantitativo que permiten decidir y observar la viabilidad de un proyecto de inversión, en ellos se integra el comportamiento de la operaciones necesarias para que una empresa marche y visualizando a su vez el crecimiento de la misma en el tiempo.

De ahí la importancia que al iniciar cualquier idea de proyecto o negocio, se descubra las variables que intervienen en el desarrollo e implementación, consideran el costo efectivo que conlleva el operar el proyecto en términos financieros que implica el costo de capital de trabajo, adquisiciones de activo fijo y gastos preoperativo hasta obtener los indicadores en los Estados Financieros como son. El Balance General, Estado de Resultado y Flujo de Efectivo.

Como aspecto metodológico en este estudio financiero se implementó el diseño de investigación descriptiva-explicativa, por cuanto contribuyó a mostrar la realidad actual de los agricultores del sector Velasco Ibarra logrando obtener datos adecuados para su análisis y posteriormente la elaboración del estudio financiero, y por lo tanto el desarrollo económico y social de los agricultores de este sector.

2.2. Modalidad de la Investigación

Las modalidades de la investigación seleccionadas y aplicadas radican en que la investigación está dirigida a la descripción del fenómeno de estudio de las causas y efecto, mediante la recopilación de información a través de fuentes primarias y secundarias.

Documental: la modalidad documental permitió revisar varias fuentes bibliográficas o documentales (literatura sobre el tema de investigación), como libros, trabajos, folletos que fueron de gran ayuda para la fundamentación teórica del tema de tesis. En este tipo de modalidad de investigación predominó el análisis, la interpretación, las opiniones, las conclusiones y recomendaciones de la autora.

De Campo: A través de este tipo de modalidad se fundamentó una participación directa con el entorno de estudio, se establecieron las relaciones entre las causas y el efecto es decir cuáles fueron las circunstancias que provocaron que se origine este problema y cómo esta situación afectó al entorno.

Se optó por estos tipos de modalidades de investigación, ya que se estableció que están orientadas hacia la descripción y solución al problema de investigación, esto aportó relevancia práctica al desarrollo de tema que tiene como objetivo dar un grado razonable para la inversión a través del estudio financiero que permita el desarrollo de sector Velasco Ibarra, brindando nuevas oportunidades de progreso a los agricultores.

2.3. Tipos de Investigación

Los tipos de investigación que se implementaron en el estudio financiero fueron los siguientes:

Investigación Bibliográfica

La Investigación Bibliográfica fue una de las tareas más elementales para el desarrollo del tema de estudio, ya que se accedió a recopilar información importante de documentos, libros direccionados a la parte financiera, que facilitó escoger y evaluar materiales para comparar, ampliar y profundizar en el tema de

investigación. La investigación bibliográfica permitió conocer y ampliar nuevos conceptos para el desarrollo del estudio financiero.

Investigación de Campo

La Investigación de Campo facilitó tener un contacto directo con la realidad del tema de estudio y la recopilación de información relevante que permitió conocer la situación actual del sector y facilitó el desarrollo del estudio financiero. La Investigación de Campo ha permitido identificar aspectos y condiciones en que los agricultores realizan sus actividades.

2.4. Métodos de la Investigación

El tema de investigación se desarrolló mediante la aplicación del método inductivo y el método analítico. La aplicación del método inductivo dentro del proyecto de investigación permitió realizar un análisis ordenado, coherente y lógico de la observación realizada en el sector Velasco Ibarra.

El método analítico fue aplicado dentro del proyecto de investigación porque contribuyó establecer las causas y efectos entre los elementos que componen el objeto de investigación y conocer la realidad existente.

2.5. Técnicas de Investigación

Las Técnicas son procedimientos o recursos fundamentales de recolección de información, las cuales otorgaron el acercamiento a los hechos y acceder a los conocimientos, para el desarrollo de Estudio Financiero en el sector Velasco Ibarra. Las Técnicas e instrumentos aplicados en la realización del estudio financiero fueron fuentes de información primaria como son las siguientes:

Observación no Estructurada

Observación no Estructurada llamada también simple o libre, se realizó sin ayuda de elementos técnicos especiales, la observación no estructurada tuvo como objetivo conocer las condiciones en que los agricultores del sector Velasco Ibarra desarrollan sus actividades, esta observación fue aplicada en diferentes lugares de sector, identificando que no todos los agricultores cuentan con los mismos recursos, la recopilación de la información del entorno la cual fue realizada mediante una guía de observación donde se plasmó detalles del entorno de investigación.

Entrevista

La Entrevista es un diálogo intencional, una conversación personal que se mantuvo con agricultores del sector, y por lo tanto se obtuvo información detallada sobre comercialización, producción, financiamiento de los productos que contribuyó al desarrollo de estudio financiero con datos reales del entorno.

Encuestas

La Encuesta tuvo como objetivo determinar el grado en que un estudio financiero mejore la gestión productiva en el sector. Se aplicó mediante cuestionario de preguntas a los agricultores de este sector, a fin de determinar los productos que se cultivan en la zona, la forma cómo desarrollan sus actividades, formas de financiamiento, puntos de distribución, cobros de las ventas de la producción y los inconvenientes que se presentan al momento de invertir. En la Encuesta aplicada se utilizó la **escala de tipo Likert**, que es una escala psicométrica comúnmente utilizada en cuestionarios y es la escala de uso más amplio en encuestas para la investigación.

2.6. Instrumentos de la Investigación

INSTRUMENTOS:

- ✓ Guía de Observación,- Este instrumento se utilizó para detallar aspectos muy importantes para el desarrollo de tema de investigación.
- ✓ Guía de Entrevista.- Facilitó la exploración de temas claves para el desarrollo de la entrevista a los agricultores.
- ✓ Cuestionario.- Coadyuvó para obtener información relevante e identificar las falencias que ocurre al momento de invertir.

2.7. Población y Muestra

Población

La población que se consideró en el desarrollo del tema de investigación está constituida por los agricultores de este sector Velasco Ibarra, los cuales son alrededor de 120 personas quienes conforman la Asociación “MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” que se dedican a la siembra de ciclo corto.

Muestra

De acuerdo al tamaño de la población necesariamente se debe acudir solamente a una parte representativa de la misma, que reúna en lo posible todas las características de la población. Pero debido a que el número de agricultores es 120, se realizó la aplicación del instrumento de investigación a toda la población o universo de agricultores para obtener información relevante.

Tomando en consideración las características de cada uno de los tipos de muestreo es necesario mencionar que se ha seleccionado el muestreo probabilístico, debido a que todos tienen la oportunidad de ser seleccionados.

$$n = \frac{S^2 \times P \times Q \times N}{e^2 (N - 1) + S^2 \times P \times Q}$$

$$n = \frac{(3)^2 (0.96)(0.04)(120)}{(0.05)^2 (120 - 1) + (3)^2(0.96)(0.04)} =$$

$$n = \frac{41.472}{0.6431} = 64.4876$$

N= 120 Población de agricultores del sector Velasco Ibarra

S²= 99.7% =3 valor del criterio.

P= 0.96 probabilidad de que utilizan el producto

Q = 0.04 probabilidad de que no utilizan el producto.

e = 0.05 error de la proporción de la muestra

n = ? tamaño de la muestra

2.8. Procedimientos de la Investigación

La presente investigación se desarrolló tomando en cuenta el siguiente procedimiento:

1. Planteamiento del problema
2. Revisión bibliográfica
3. Establecimiento de variables
4. Definición de la población
5. Selección de la muestra
6. Diseño y Aplicación de los instrumentos de investigación
7. Proceso y análisis de datos
8. Conclusiones y recomendaciones

9. Formulación de la propuestas

10. Preparación y redacción del informe

El procedimiento de la investigación se realizó mediante la aplicación técnicas, métodos, pasos que permitieron el desarrollo del tema de investigación, lo que beneficiará al desarrollo de nuevos proyectos de inversión en el sector agrícola Velasco Ibarra.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

3.1. Análisis de resultados de la Observación

La observación no estructurada tuvo como objetivo conocer las condiciones en que los agricultores del sector Velasco Ibarra desarrollan sus actividades, esta observación fue aplicada en diferentes lugares del sector, lo que permitió conocer que no todos los agricultores cuentan con los recursos, la recopilación de la información fue realizada mediante una guía de observación que contiene cuatro puntos principales como son: los recursos con los que cuenta, el talento humano que es necesario para el desarrollo de sus actividades, los tipos de cultivos a que se dedican, y la cantidad de producción, en el siguiente gráfico se detalla la información recabada:

Gráfico 4
VARIABLES DE LA OBSERVACIÓN



Elaborado: Autora

3.2. Análisis de resultados de la Entrevista

La entrevista fue aplicada a tres agricultores del sector, quienes facilitaron información sobre el desarrollo de sus actividades agrícolas. La entrevista fue realizada con base en una guía de entrevistas previamente desarrollada, involucrando temas claves para fines prácticos de esta tesis.

La entrevista se dividió en cuatro aspectos importante como son:

- Comercialización
- Producción
- Financiamiento
- Generalidades

La comercialización de la producción agrícola en el sector Velasco Ibarra se ejecuta mediante un canal de distribución directo ya que el agricultor realiza la venta directa al mayorista y en algunos casos a minorista, los precios que recibe por la venta de la producción siempre van a depender de valor del productos en el mercado, en muchos casos cuando tiene una mayor demanda el producto, el precio es bueno pero en ocasiones hay demasiada oferta del producto, lo que provoca que los precios sean bajos y esto en muchas ocasiones afecta al agricultor.

Los agricultores de sector siempre contactan previamente a posibles compradores, los cuales se encargan de ir a ver la producción y en otros casos los agricultores son los encargados de contratar un vehículo para poder sacar la producción. Los cobros de las ventas de la producción la mayoría de las veces se hace de contado y en otras ocasiones se manejan mediante créditos a ocho días, pero muchas veces esto provoca inconvenientes ya que se atrasan en las compras de insumos.

En lo que se refiere a la producción en el sector, los principales cultivos a los que se dedican son:

Tabla 3
Datos de Producción

Tipo de cultivo	Tiempo de Producción	Recurso y materiales	Mano de obra	Precio promedio
Melón	75 días	Químicos y mangueras	1 a 3 trabajadores	\$1.00
Sandía	55 días	Químicos y mangueras	1 a 3 trabajadores	\$3.50 A \$0.40
Pepino	45 días	Químicos y mangueras	1 a 3 trabajadores	\$1.25 A \$0.50
Pimiento	60 días	Químicos y mangueras	1 a 3 trabajadores	\$10.00 A \$5.00
Tomate	75 días	Químicos y mangueras	1 a 3 trabajadores	\$20.00 A \$10.00

Elaborado: Autora

Se debe destacar que los precios siempre van variar, esto se debe a la demanda y oferta del producto en el mercado, además el número de trabajadores va a depender de acuerdo al número de hectáreas en producción. El financiamiento para los cultivos se hace mediante capital propio y créditos.

En lo referente a la elaboración de un estudio financiero la información que se obtuvo es que ellos no lo realizan debido a que no cuenta con los conocimientos necesarios, además consideran como buena idea la realización de un estudio financiero ya que esto los beneficiará para aumentar la gestión productiva.

3.3. Análisis de resultados de la Encuesta a los agricultores

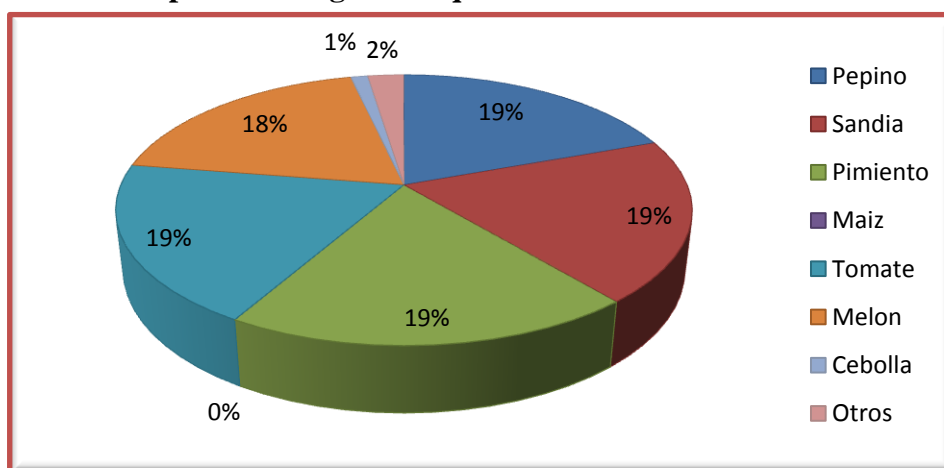
1. ¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembra en el sector?

Tabla 4

Categoría	Frecuencia	%
Pepino	120	19.45
Sandia	120	19.45
Pimiento	120	19.45
Maíz	0	0.00
Tomate	118	19.12
Melón	117	18.96
Cebolla	7	1.13
Otros	15	2.43
Total	617	100.00

Gráfico 5

¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembra en el sector?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Al referirse a los diferentes productos agrícolas que se siembran en el sector Velasco Ibarra los datos obtenidos demuestran que la mayoría de los productos que se siembran con mayor frecuencia, son aquellos que tienen ciclo corto de producción, como lo demuestra la gráfica.

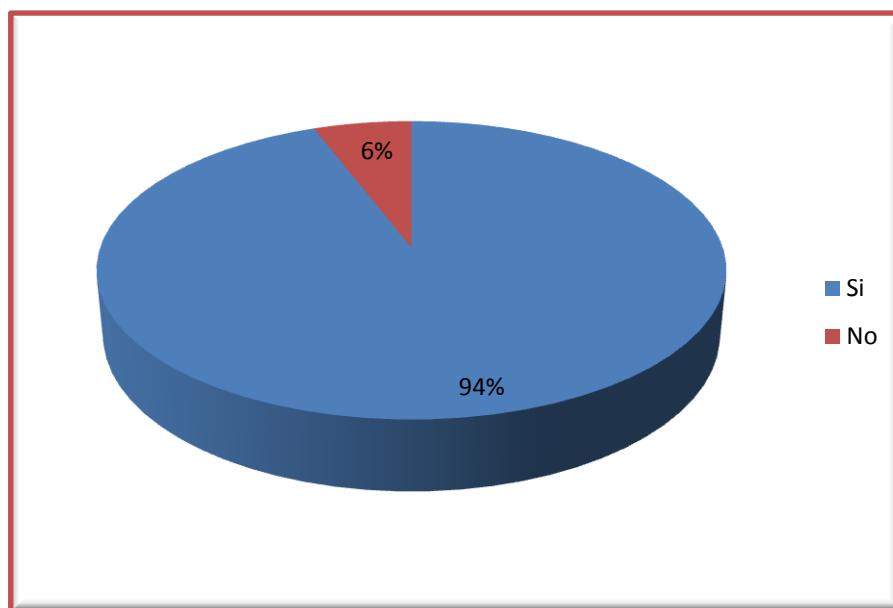
2. ¿La principal actividad a la que se dedica es la agricultura?

Tabla 5

Categoría	Frecuencia	%
Si	113	94.17
Creo que si	0	-
No	7	5.83
Creo que No	0	-
Total	120	100.00

Gráfico 6

¿La principal actividad a la que se dedica es la agricultura?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Se pudo constatar que del total de personas encuestadas un 94% su principal actividad es la agricultura mientras que un porcentaje inferior del 6% realiza otras actividades los resultados se los puede observar en el gráfico establecido.

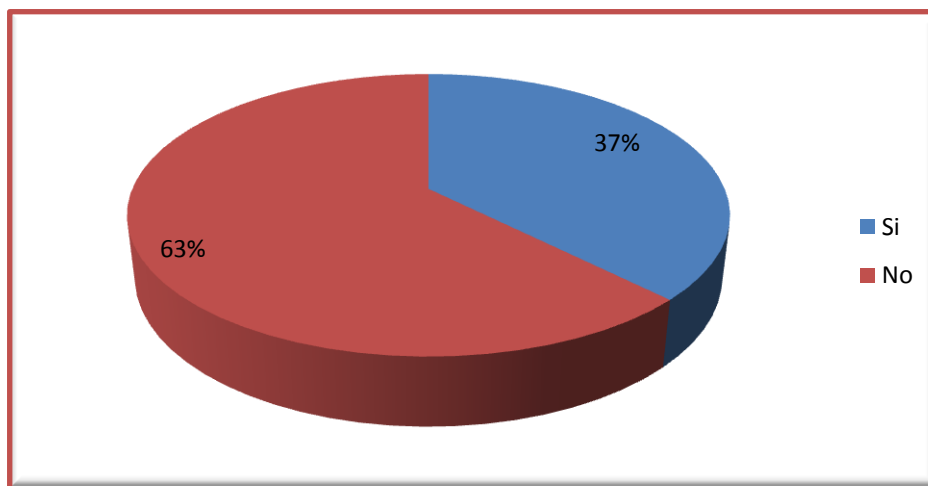
3. ¿Realiza alguna actividad adicional usted para generar otros ingresos económicos?

Tabla 6

Categoría	Frecuencia	%
Si	45	37.50
Creo que Si	0	-
No	75	62.50
Creo que No	0	-
Total	120	100.00

Gráfico 7

¿Realiza alguna actividad adicional usted para generar otros ingresos económicos?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Estableciendo una relación con la pregunta anterior, la gráfica muestra que en una parte representativa los Agricultores no realizan actividades adicionales para generar otros ingresos, mientras que un valor 37% si realizan actividades adicionales como lo demuestra la gráfica.

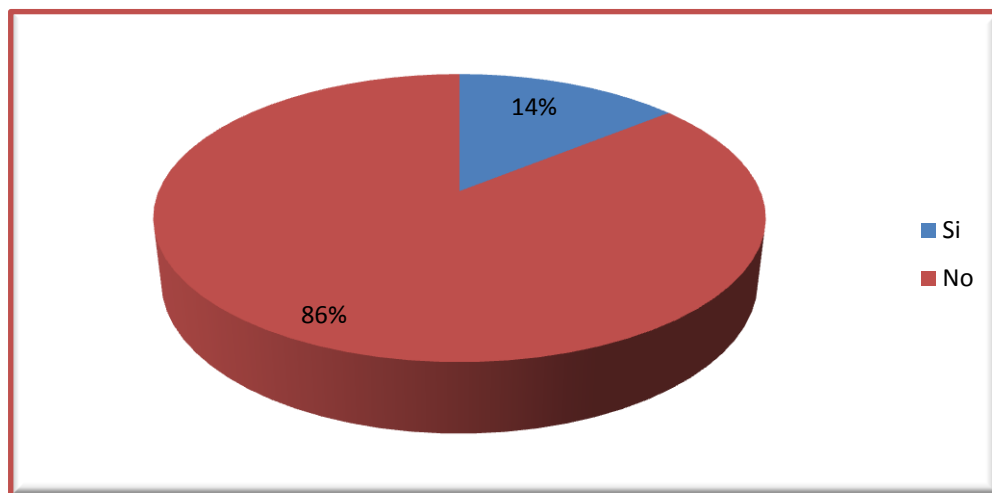
4. ¿Conoce lo que es un Estudio Financiero?

Tabla 7

Categoría	Frecuencia	%
Si	17	14.17
Creo que Si	0	-
No	103	85.83
Creo que No	0	-
Total	120	100.00

Gráfico 8

¿Conoce lo que es un Estudio Financiero?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Al referirse si los agricultores tienen conocimiento de lo que es un Estudio Financiero, se pudo conocer que en un 86% no conocen lo que es un estudio financiero, mientras que en un valor inferior del 14% si tienen conocimiento, como lo demuestra la gráfica.

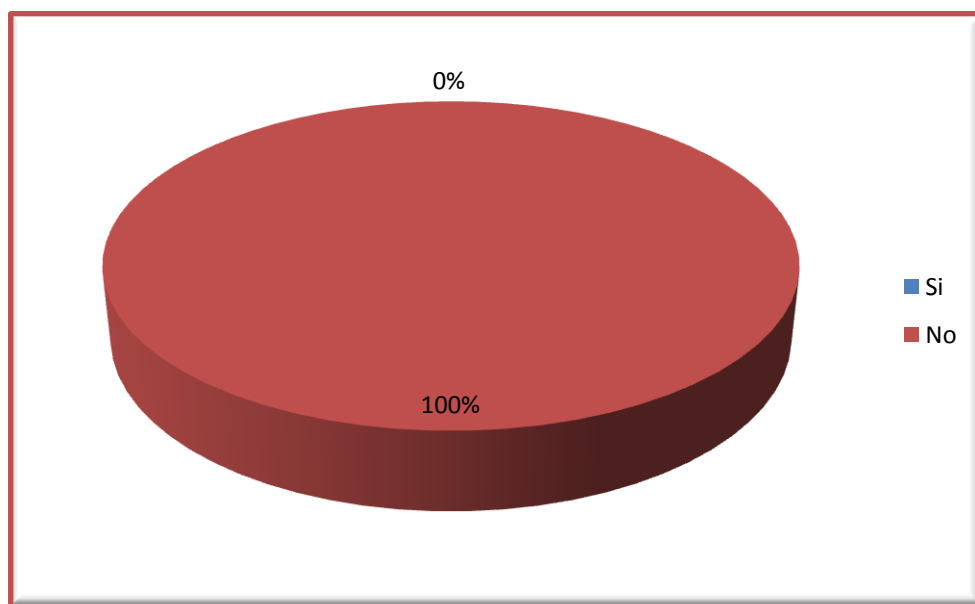
5. ¿Se han realizado Estudios Financieros para elevar la gestión productiva en el sector?

Tabla 8

Categoría	Frecuencia	%
Si	0	-
Creo que Si	0	-
No	120	100.00
Creo que No	0	-
Total	120	100.00

Gráfico 9

¿Se han realizado Estudios Financieros para elevar la gestión productiva en el sector?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

En lo que respecta si se han realizados estudios financieros en el sector, los datos nos demuestran que un 100% no se han realizados estudios financieros que permitan aumentar la gestión productiva en el sector.

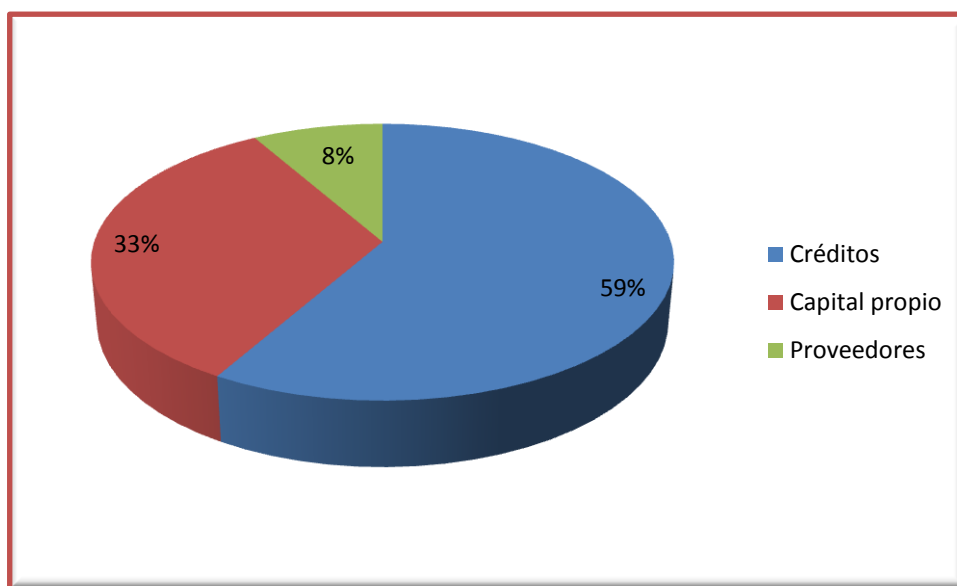
6. ¿Cuáles de las siguientes formas de financiamiento emplea para realizar inversiones?

Tabla 9

Categoría	Frecuencia	%
Créditos	70	59.00
Capital propio	40	33.00
Proveedores	10	8.00
Total	120	100.00

Gráfico 10

¿Cuáles de las siguientes formas de financiamiento emplea para realizar inversiones?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Al referirse a las diferentes formas de financiamiento que utilizan los agricultores en el sector al momento de invertir en un 58% es mediante capital propio, y representándose en un valor porcentual del 36%, se manejan a través de créditos y con un porcentaje menor del 6% con proveedores como lo demuestra la gráfica.

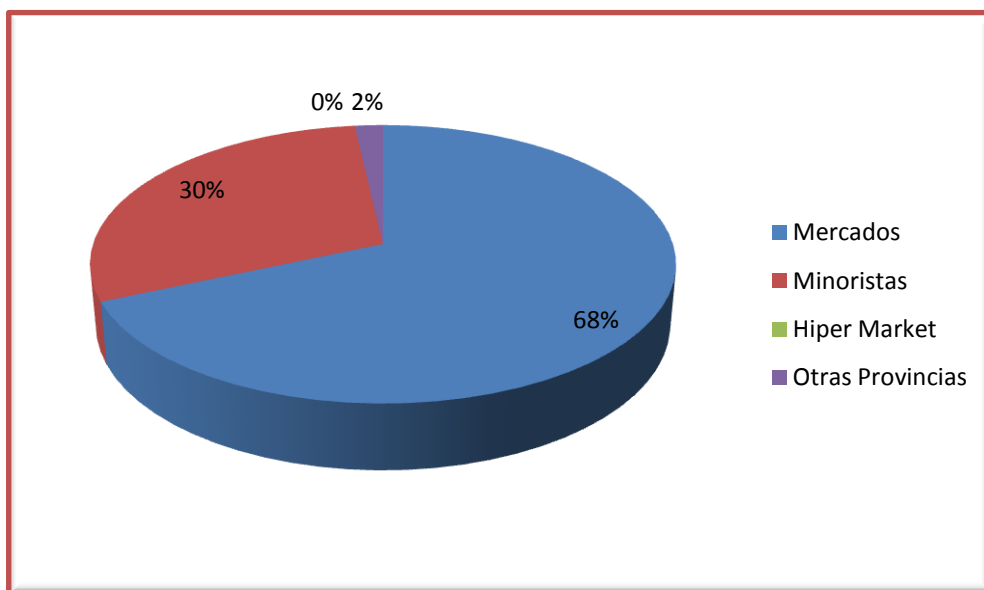
7. De las siguientes alternativas, ¿Cuáles son los principales puntos de distribución de sus productos?

Tabla 10

Categoría	Frecuencia	%
Mercados	115	68.45
Minoristas	50	29.76
Hiper Market	0	-
Otras Provincias	3	1.79
Total	168	100.00

Gráfico 11

De las siguientes alternativas, ¿Cuáles son los principales puntos de distribución de sus productos?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

En esta pregunta, los resultados obtenidos fueron los siguientes: un 68% de los encuestados manifestó que sus productos son distribuidos en los mercados y en un 30% son distribuidos a comerciantes minoristas y el 2% en otras provincias como lo detalla la gráfica.

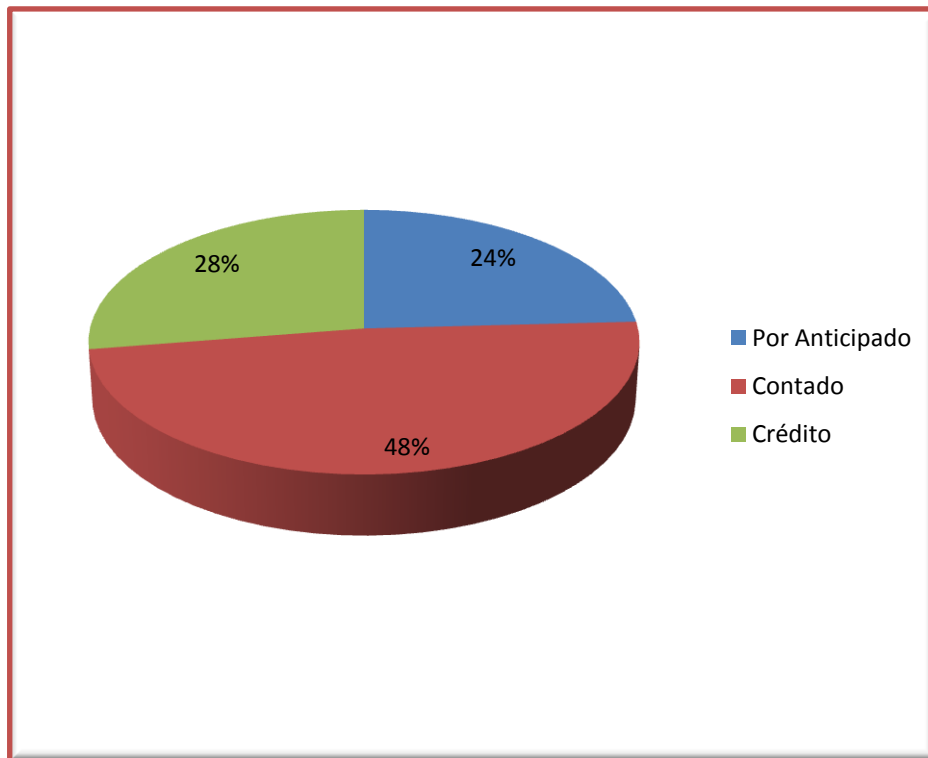
8. ¿Cómo se realizan los cobros de las ventas de la producción?

Tabla 11

Categoría	Frecuencia	%
Por Anticipado	29	24.17
Contado	58	48.33
Crédito	33	27.50
Total	120	100.00

Gráfico 12

¿Cómo se realizan los cobros de las ventas de la producción?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

Al referirse a como se realizan los cobros de las ventas de producción los datos obtenidos demuestran que en un 48% son cobradas de contados, representándose en un valor porcentual del 28% mediante créditos, con un 24% por anticipado como lo demuestra la gráfica.

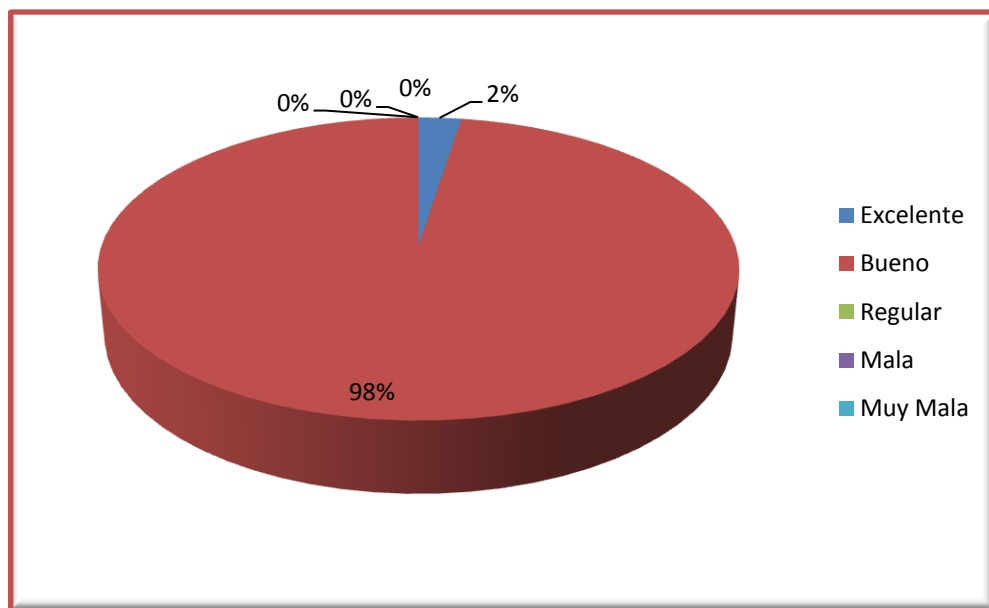
9. ¿Cómo considera usted la idea de realizar un estudio financiero a la gestión productiva del sector?

Tabla 12

Categoría	Frecuencia	%
Excelente	3	2.5
Bueno	117	97.5
Regular	0	0
Mala	0	0
Muy Mala	0	0
Total	120	100.00

Gráfico 13

¿Cómo considera usted la idea de realizar un estudio financiero a la gestión productiva del sector?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

En lo que respecta a la realización de un estudio financiero en el sector Velasco Ibarra, la gráfica muestra que un 98% como buena, mientras que un 2% consideran como una excelente idea.

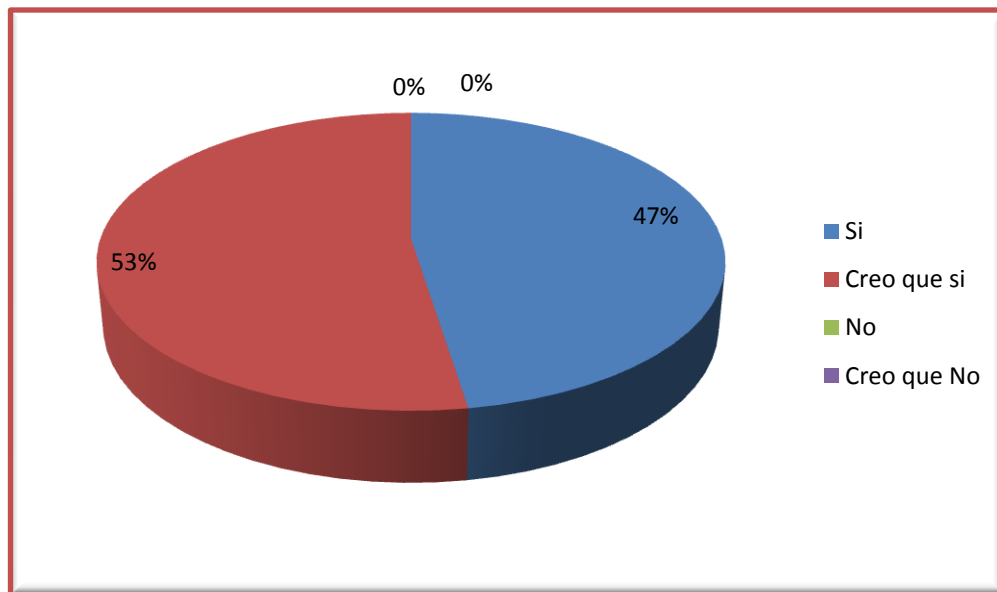
10. ¿Cree usted que la elaboración de un Estudio Financiero optimizará la gestión productiva en el sector?

Tabla 13

Categoría	Frecuencia	%
Si	57	47.50
Creo que si	63	52.50
No	0	-
Creo que No	0	-
Total	120	100.00

Gráfico 14

¿Cree usted que la elaboración de un Estudio Financiero optimizará la gestión productiva en el sector?



Fuente: Agricultores del Sector Velasco Ibarra

Elaborado: Autora

En lo que respecta a la idea de la elaboración de un Estudio Financiero en el sector los agricultores consideran que es una buena opción para impulsar el desarrollo de la gestión productiva en el sector. Los valores porcentuales se los puede observar en la ilustración.

3.4. Conclusiones

- La elaboración del estudio financiero mediante un estudio y análisis de campo permitió obtener un grado razonable para la realización de inversiones futuras en el sector Velasco Ibarra.
- La aplicación de criterios de investigación fortalecieron el desarrollo del tema de investigación.
- Las estrategias metodológicas aplicadas lograron que el proceso de la investigación se lleve a cabo de manera eficiente cumpliendo con todo los parámetros establecidos.
- Los instrumentos de investigación aplicados permitió recolectar información relevante para el desarrollo del proyecto.
- El análisis de la información procesada influyó en la obtención de datos relevantes para el desarrollo del estudio financiero.
- El desarrollo de un estudio financiero dio lugar a que los agricultores del sector Velasco Ibarra tomen decisiones con respecto a las inversiones que quieran realizar en el sector.

3.5. Recomendaciones

- Elaborar proyectos de inversión agrícolas cuyos beneficiarios directos sean los habitantes del sector Velasco Ibarra, brindando un aporte para el desarrollo de la gestión productiva en el sector.
- Tomar como base la información recolectada, para el desarrollo de nuevos proyectos en el sector Velasco Ibarra, sustentando las problemáticas existentes en la zona.
- Considerar para nuevos estudios en el ámbito financiero administrativo los criterios de investigación aplicados en el presente trabajo investigativo, de tal manera que se puedan dar solución a futuras situaciones que se presenten en el sector Velasco Ibarra.
- Aplicar de manera responsable el estudio financiero propuesto para los agricultores del sector Velasco Ibarra y que esto permita un mejor desenvolvimiento de sus actividades financieras.
- Establecer el presente trabajo investigativo como un modelo direccionamiento financiero que dé lugar a que los agricultores del sector Velasco Ibarra puedan tomar decisiones acertadas en cuanto a la inversión de recursos.

CAPÍTULO IV

ESTUDIO FINANCIERO DE GESTIÓN PRODUCTIVA DEL SECTOR AGRÍCOLA VELASCO IBARRA DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA

4.1. Estudio Financiero

El estudio financiero compone una parte fundamental para el desarrollo de las actividades agrícolas de la “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” ya que les permite tener una seguridad al momento de invertir en la producción agrícola.

Presentando así un estudio financiero de forma detallada y ordenada con información de carácter monetario, permitiendo elaborar cuadros analíticos que son la base para la evaluación económica presente y futura.

4.2. Inversión Inicial

La inversión inicial representa el valor monetario con el cual se da comienzo a determinado proyecto, por ende para dar inicio al estudio financiero se proyecta una inversión inicial que asciende a \$26.690 cuyo valor engloba diferentes rubros que son la base para su ejecución, entre los cuales constan el Capital de Trabajo los cuales fueron utilizado para la producción como son, materia prima, costo de mano de obra, servicios básicos , Activos Fijos (maquinarias y equipos, muebles y enseres), **ver anexo . 19**

Tabla 14
Inversión Inicial

INVERSION TOTAL	TOTAL
Activos Fijos	\$8,120.00
Capital de Trabajo	\$18,570.13
TOTAL	\$26,690.13

ELABORADO POR: AUTORA

Estableciendo el valor de inversión inicial se recurre a fuentes de financiamiento viables que permitan solventar las operaciones del proyecto, obteniendo estos recursos a través de aportaciones de los socios y mediante un préstamo bancario.

Tabla 15
Financiamiento

FINANCIAMIENTO	%	APORTACIONES
Aportaciones – Socios	15%	\$4,003.52
Capital Prestado	85%	\$22,686.61

ELABORADO POR: AUTORA

4.3. Fuentes de financiamiento

Entre las fuentes de financiamiento para cubrir el 85% de la inversión tenemos las siguientes:

1) Banco Nacional de Fomento

Montos:

Desde de \$1,000 hasta \$300,000 dólares; aprobados en la casa matriz

Tasa de Interés:

11.20% anual

Plazo de préstamos:

Agricultura; ciclo corto 1 año o 2 semestre

Requisitos:

1. Copia legible en blanco/negro o a color de la cédula de ciudadanía vigente y certificado de votación del último proceso electoral del cliente, garante y sus respectivos cónyuges (o convivientes en unión de hecho legalmente reconocida) según sea el caso.
2. Copia de R.U.C. o R.I.S.E.
3. Copia del comprobante de luz, agua o teléfono del cliente y garante según sea el caso (con una antigüedad no mayor a 60 días).
4. Plan de inversión (formato entregado por el Banco), para préstamos desde USD\$ 20.001 hasta USD\$ 100.000.

De ser el caso, se exigirá la presentación de los siguientes documentos:

1. Copia de Estados Financieros actualizados.
2. Copia de la declaración de impuesto a la renta de los tres últimos ejercicios económicos (si estuviere obligado hacerlo).
3. Copia de la última declaración de IVA.

4. Copia legible del último rol de pagos u origen de certificado de trabajo (en caso de trabajo con relación de dependencia).
5. En caso de poseer inmuebles o vehículo, el respectivo justificativo (copia del recibo de pago de impuesto predial, copia de matrícula del vehículo).
6. Copia del documento de separación de bienes o disolución conyugal (inscrita en el Registro Civil).
7. Para el caso de préstamos para compra de activos fijos: cotización o proforma (casas comerciales o proveedores) de los bienes a adquirir.

2) Corporación Financiera Nacional

Montos:

Desde \$50.000

Tasa de Interés:

9.00% al 11.00% anual

Plazo de préstamos:

Activo fijo: hasta 10 años

Capital de trabajo: hasta 3 años

Requisitos previos

- 1) Formulario
- 2) Cedula de identidad
- 3) Papeleta de votación
- 4) R.U.C
- 5) Previos urbanos (ultimo año)

Estos requisitos son previos a la solicitud del crédito, son necesarios para identificar con que categoría cuenta en el buro de crédito.

4.4. Costos de Producción y Operaciones

Los costos que se han considerado necesarios para efecto del estudio financiero son los siguientes:

4.4.1. Costos de Fabricación

Para el estudio financiero de la Asociación de Moradores del Sector Represa Velasco Ibarra se consideran como costos de fabricación los siguientes elementos que se detallan a continuación:

- Materia Prima directa (Semillas, Urea, Artalir, Noemitin, Artar, Abono Completo). **VER ANEXO 6**
- Mano de obra directa (obreros). **VER ANEXO 16**
- Costos indirectos de fabricación. (tanques, piola, estacas). **VER ANEXO 9**

Tabla 16
COSTOS DE PRODUCCIÓN

Total Producto	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 39,137.00	\$ 43,050.70	\$ 47,355.77	\$ 52,091.35	\$ 52,421.51
Mano de Obra Directa	\$ 24,528.00	\$ 25,717.61	\$ 26,964.91	\$ 28,272.71	\$ 29,643.94
Costo Indirecto de Fabricación	\$ 6,950.67	\$ 7,043.31	\$ 7,142.08	\$ 7,030.75	\$ 7,143.10
Total	\$ 63,665.00	\$ 68,768.31	\$ 74,320.68	\$ 80,364.06	\$ 82,065.45

ELABORADO POR: AUTORA

4.4.2. Costos Administrativos

Estos costos están representados en los sueldos o salarios de la parte administrativas que conforma la “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” así como también se incluyen los gastos en cuanto a servicios básicos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 17
Costos Administrativos

CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
GASTOS DE PERSONAL	\$ 4,200.00	\$ 4,403.70	\$ 4,617.28	\$ 4,841.22	\$ 5,076.02
Sueldos	\$ 4,200.00	\$ 4,403.70	\$ 4,617.28	\$ 4,841.22	\$ 5,076.02
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 130.00	\$ 143.00	\$ 157.30	\$ 173.03	\$ 190.33
Viáticos	\$ 30.00	\$ 33.00	\$ 36.30	\$ 39.93	\$ 43.92
Trasporte y movilización	\$ 100.00	\$ 110.00	\$ 121.00	\$ 133.10	\$ 146.41
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 200.00	\$ 220.00	\$ 242.00	\$ 266.20	\$ 292.82
Asesoría Agrícola	\$ 200.00	\$ 220.00	\$ 242.00	\$ 266.20	\$ 292.82
SERVICIOS BASICOS	\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86
Servicios Básicos	\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86
MANTENIMIENTO	\$ 60.00	\$ 62.91	\$ 65.96	\$ 69.16	\$ 72.51
Mantenimiento	\$ 60.00	\$ 62.91	\$ 65.96	\$ 69.16	\$ 72.51
DEPRECIACIONES	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 32.00	\$ 32.00
Depreciaciones	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 32.00	\$ 32.00
ALQUILERES	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42
ALQUILERES	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42
OTROS	\$ 180.00	\$ 198.00	\$ 217.80	\$ 239.58	\$ 263.54
Papelería y suministros	\$ 180.00	\$ 198.00	\$ 217.80	\$ 239.58	\$ 263.54
Total Gastos de Administración	\$ 5,176.17	\$ 5,446.38	\$ 5,732.72	\$ 5,819.59	\$ 6,141.50

ELABORADO POR: AUTORA

4.4.3. Costos Financieros

Dentro del estudio financiero se consideró como un costo aquellos valores que incurren el préstamo bancario anteriormente mencionado, como es el concepto de pago de intereses a una tasa del 11.20% por el crédito obtenido.

Tabla 18
Tabla de amortización

CUOTA	DIVIDENDO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				\$ 22,686.61
1	\$ 6,169.23	\$ 2,540.90	\$ 3,628.33	\$ 19,058.27
2	\$ 6,169.23	\$ 2,134.53	\$ 4,034.71	\$ 15,023.56
3	\$ 6,169.23	\$ 1,682.64	\$ 4,486.60	\$ 10,536.97
4	\$ 6,169.23	\$ 1,180.14	\$ 4,989.09	\$ 5,547.87
5	\$ 6,169.23	\$ 621.36	\$ 5,547.87	\$ 0.00
TOTAL	\$ 30,846.17	\$ 8,159.57	\$ 22,686.61	

ELABORADO POR: AUTORA

4.5. Estados Financieros

Los estados financieros son herramientas de análisis que permiten valorar la condición financiera a la cual está sujeta la inversión y a su vez expresa el impacto de las operaciones de inversión, ingresos y egresos que realizará la “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” obteniendo así el cálculo de la solvencia económica de la unidad producción.

4.5.1. Estado de Resultados

Mediante este estado financiero se pudo determinar los resultados de la Asociación de Moradores del Sector Represa Velasco Ibarra para los cinco años, los cuales se presentan a continuación.

Tabla 19

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

RUBRO/AÑO	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ventas	\$ 87,741.67	\$ 95,943.33	\$ 105,537.67	\$ 116,091.43	\$ 127,700.58
Total Ingresos	\$ 87,741.67	\$ 95,943.33	\$ 105,537.67	\$ 116,091.43	\$ 127,700.58
COSTO DE PRODUCCION					
Materia prima	\$ 39,137.00	\$ 43,050.70	\$ 47,355.77	\$ 52,091.35	\$ 52,421.51
Mano de obra directa	\$ 24,528.00	\$ 25,717.61	\$ 26,964.91	\$ 28,272.71	\$ 29,643.94
Costos Indirectos Fabricación	\$ 6,950.67	\$ 7,043.31	\$ 7,142.08	\$ 7,030.75	\$ 7,143.10
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 70,615.67	\$ 75,811.62	\$ 81,462.77	\$ 87,394.81	\$ 89,208.56
GASTOS OPERACIONALES					
Sueldos y salarios	\$ 4,200.00	\$ 4,403.70	\$ 4,617.28	\$ 4,841.22	\$ 5,076.02
Gastos de Representación	\$ 130.00	\$ 143.00	\$ 157.30	\$ 173.03	\$ 190.33
Honorarios Profesionales	\$ 200.00	\$ 220.00	\$ 242.00	\$ 266.20	\$ 292.82
Servicios Básicos	\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86
Mantenimiento y Reparación	\$ 60.00	\$ 62.91	\$ 65.96	\$ 69.16	\$ 72.51
Depreciación	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 32.00	\$ 32.00
Alquileres	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42
Otros	\$ 180.00	\$ 198.00	\$ 217.80	\$ 239.58	\$ 263.54
Total Gastos Operacionales	\$ 5,176.17	\$ 5,446.38	\$ 5,732.72	\$ 5,819.59	\$ 6,141.50
Gastos Financiero	\$ 2,540.90	\$ 2,134.53	\$ 1,682.64	\$ 1,180.14	\$ 621.36
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 9,408.93	\$ 12,550.81	\$ 16,659.55	\$ 21,696.89	\$ 31,729.16
PARTICIP. DE TRABAJADORES	\$ 1,411.34	\$ 1,882.62	\$ 2,498.93	\$ 3,254.53	\$ 4,759.37
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1,999.40	\$ 2,667.05	\$ 3,540.15	\$ 4,610.59	\$ 6,742.45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 5,998.20	\$ 8,001.14	\$ 10,620.46	\$ 13,831.77	\$ 20,227.34

ELABORADO POR: AUTORA

4.5.2. Flujo de Efectivo

Por medio de esta herramienta, se pudo obtener la capacidad de generar flujos de efectivo futuros y lograr de esta forma obtener un cálculo sobre la liquidez de la unidad de producción, tal como se puede observar el saldo final de caja en los cinco años de actividad.

Tabla 20
FLUJO DE CAJA PROYECTADO

RUBRO/AÑO	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
Préstamo	\$ 22,686.61					
Ventas		\$ 87,741.67	\$ 95,943.33	\$ 105,537.67	\$ 116,091.43	\$ 127,700.58
Total de ingresos	\$ 22,686.61	\$ 87,741.67	\$ 95,943.33	\$ 105,537.67	\$ 116,091.43	\$ 127,700.58
EGRESOS						
Inversión fija	\$ 8,120.00					
Capital de trabajo	\$ 18,570.13					
Costo de producción		\$ 70,615.67	\$ 75,811.62	\$ 81,462.77	\$ 87,394.81	\$ 89,208.56
Gastos operacionales		\$ 5,176.17	\$ 5,446.38	\$ 5,732.72	\$ 5,819.59	\$ 6,141.50
Dividendo		\$ 6,169.23	\$ 6,169.23	\$ 6,169.23	\$ 6,169.23	\$ 6,169.23
Particip. de trabajadores			\$ 1,411.34	\$ 1,882.62	\$ 2,498.93	\$ 3,254.53
Impuesto a la Renta			\$ 1,999.40	\$ 2,667.05	\$ 3,540.15	\$ 4,610.59
Total de egresos	\$ 26,690.13	\$ 81,961.07	\$ 90,837.97	\$ 97,914.39	\$ 105,422.72	\$ 109,384.41
Depreciaciones		\$ 1,511.33	\$ 1,511.33	\$ 1,511.33	\$ 1,078.00	\$ 1,078.00
Flujo neto	-\$ 4,003.52	\$ 7,291.93	\$ 6,616.70	\$ 9,134.61	\$ 11,746.71	\$ 19,394.16
Aportación de capital	\$ 4,003.52					
Flujo acumulado		\$ 7,291.93	\$ 13,908.63	\$ 23,043.25	\$ 34,789.96	\$ 54,184.12

ELABORADO POR: AUTORA

4.5.3. Balance General

Mediante el balance general se pudo determinar la posición financiera de la Asociación de Moradores del Sector Represa Velasco Ibarra.

Tabla 21
BALANCE GENERAL PROYECTADO

RUBRO/AÑO	0	1	2	3	4	5
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	\$ 18,570.13	\$ 25,862.06	\$ 32,478.76	\$ 41,613.37	\$ 53,360.08	\$ 72,754.25
ACTIVO FIJO						
Maquinarias	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00
Muebles	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00
Equipos	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00
Depreciación acumulada		\$ 1,511.33	\$ 3,022.67	\$ 4,534.00	\$ 5,612.00	\$ 6,690.00
ACTIVO DIFERIDO						
TOTAL ACTIVO	\$ 26,690.13	\$ 32,470.72	\$ 37,576.09	\$ 45,199.37	\$ 55,868.08	\$ 74,184.25
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Préstamo Bancario	\$ 22,686.61	\$ 19,058.27	\$ 15,023.56	\$ 10,536.97	\$ 5,547.87	\$ 0.00
Participación de Trabajadores		\$ 1,411.34	\$ 1,882.62	\$ 2,498.93	\$ 3,254.53	\$ 4,759.37
Impuesto a la Renta		\$ 1,999.40	\$ 2,667.05	\$ 3,540.15	\$ 4,610.59	\$ 6,742.45
PATRIMONIO						
Capital	\$ 4,003.52	\$ 4,003.52	\$ 4,003.52	\$ 4,003.52	\$ 4,003.52	\$ 4,003.52
Utilidades acumuladas		\$ 5,998.20	\$ 13,999.34	\$ 24,619.80	\$ 38,451.57	\$ 58,678.91
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 26,690.13	\$ 32,470.72	\$ 37,576.09	\$ 45,199.37	\$ 55,868.08	\$ 74,184.25

ELABORADO POR: AUTORA

4.6. Evaluación Financiera

Permitió medir el beneficio en dinero que el proyecto produce, dando a conocer las ganancias y se basó en el análisis financiero para calcular la rentabilidad de las inversiones, los ingresos y egresos que tendrá el proyecto en su fase de ejecución.

4.6.1. VAN (Valor Actual Neto)

El valor actual neto permite comparar el valor presente de los flujos futuros que fueron determinados en el presupuesto correspondiente. Para calcular el VAN, se utiliza la función de Excel VNA. El valor actual neto del estudio financiero se obtuvo con los valores del flujo efectivo, empleando una tasa de descuento del 9.60% y proyectado a cinco años se obtiene un valor de **\$15,887.35** demostrando que el estudio financiero le da una seguridad razonable para la inversión. Ya que de acuerdo al criterio de aceptación el VAN es mayor a cero

Tabla 22
Valor Actual Neto (VAN)

Métodos de Recuperación				
Tasa de Descuento		9.60%		
Inversión Inicial	\$	26,690.13		
Flujos Futuros	Valores			
1	\$	5,998.20	\$	5,472.82
2	\$	8,001.14	\$	6,660.91
3	\$	10,620.46	\$	8,067.06
4	\$	13,831.77	\$	9,586.06
5	\$	20,227.34	\$	12,790.63
	\$	42,577.47	\$	42,577.47
	VAN		\$	15,887.35

ELABORADO POR: AUTORA

4.6.2. TIR (Tasa Interna de Retorno)

La TIR es uno de los métodos de evaluación financiera de los flujos futuros generados por el proyecto de inversión. Para calcular la TIR, se empleó la función TIR en Excel, en donde se considera la suma de los valores de los flujos futuros, comprendidos desde el año cero (0) hasta el año cinco (5), aplicando dicha función se obtuvo una TIR de 26,41%, siendo este porcentaje mayor a la Tasa de descuento 9.60% por lo cual se demuestra que el proyecto es **Aceptable**.

Tabla 23
TIR (Tasa Interna de Retorno)

Método de Recuperación				
Tasa de Descuento		26.41%		
Inversión Inicial	\$	26,690.13		
Flujos Futuros	Valores			
1	\$	5,998.20	\$	4,744.85
2	\$	8,001.14	\$	5,006.74
3	\$	10,620.46	\$	5,257.12
4	\$	13,831.77	\$	5,416.06
5	\$	20,227.34	\$	6,265.36
	\$	26,690.13	\$	26,690.13

ELABORADO POR: AUTORA

4.6.3. Indicadores Financieros

Para un mejor estudio de la situación económica del Estudio Financiero fue pertinente realizar el análisis de los indicadores más relevantes, estos ayudaron a detectar los puntos fuertes y débiles de la Asociación, así como también nos señalará ciertas probabilidades y tendencias para un mejor manejo de los recursos.

Tabla 24
Indicadores Financieros

RAZÓN	FÓRMULA	Medida	2011	2012	2013	2014	2015
LIQUIDEZ Razón Circulante	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	Dólares	1.15	1.66	2.51	3.98	6.33
DEUDA Razón de deuda	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	<i>Porcentual</i>	84%	60%	44%	30%	21%
RENTABILIDAD Margen de utilidad Bruta	$\frac{\text{utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	<i>Porcentual</i>	20%	21%	23%	25%	30%
Rendimiento sobre los activos	$\frac{\text{utilidad neta después de impuestos}}{\text{activos totales}}$	<i>Porcentual</i>	22%	25%	28%	31%	36%

ELABORADO POR: AUTORA

Razón Circulante: el estudio financiero demuestra que la Asociación obtendrá aumento en su liquidez lo que permitirá cubrir las deudas adquiridas.

Razón de Deuda: considerando este ratio financiero se establece que las deudas irán en disminución ya que se cuenta con recursos necesarios para enfrentar las obligaciones obtenidas.

Margen de Utilidad Bruta: a través de este ratio financiero se demuestra la eficacia que tiene la asociación en cuanto a generar utilidades según las ventas realizadas en cada periodo.

Rendimiento sobre los activos: los valores porcentuales expresados establecen el nivel de rendimiento que obtiene los activos fijos durante el ciclo de producción en cada año.

4.6.4. Propuesta de Implementación

4.6.4.1. Antecedentes

La Asociación denominada “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” legalmente constituida con acuerdo ministerial #024 del Ministerio de Bienestar Social y acuerdo ministerial # 187 del Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Asociación se fundó con 36 socios, pero en los actuales momentos la conforman 120 socios quienes se dedican a la agricultura de productos de ciclo corto.

Administración

En lo referente al formas de administración de la Asociación antes mencionada se puede destacar que las gestiones administrativas por parte de los principales directivos son a sido la más idónea ya que no cuenta con estructura física adecuada para desempeñar sus actividades y por ende es notario la falta de equipos de oficinas y de computación que impiden el adecuado registro y control de las acciones que la Asociación realiza como tal.

Recursos

Como se menciono anteriormente “ASOCIACIÓN DE MORADORES DEL SECTOR REPRESA VELASCO IBARRA” no posee los recursos necesarios en cuanto a talento humano, tecnología y materiales para el desarrollo de su actividad agrícola.

Debido a esta situación cada socio tiene la necesidad de adquirir de forma independiente sus propios recursos. Por tal circunstancia se realizo un estudio financiero que permitió el desarrollo de gestión productiva del sector, obteniendo como resultado direccionamiento financiero que facilite la obtención de recursos

monetarios y de esta forma enfrentar las diferentes necesidades que atraviesa la Asociación.

Producción

En la actualidad cada socio cuenta con alrededor de 6 hectáreas destinadas al cultivo de productos tales como tomate, pimiento, pepino, melón y sandía; los cuales se producen en diferentes épocas del año como se detalla a continuación:

Tabla 25
Períodos de Producción

Producto	Meses de cosecha
Tomate	Noviembre a Abril
Melón	Diciembre a Agosto
Sandía	Diciembre a Mayo
Pepino	Durante todo el año
Pimiento	Durante todo el año

Elaborado: Autor

4.6.4.2. Premisa Producción

Una vez realizado el estudio financiero e identificando la situación actual de la Asociación de moradores del Sector Velasco Ibarra se propone la utilización de hectáreas que se detallan en el cuadro siguiente:

Tabla 26
Premisa Producción

Producción por Hectárea	Hectáreas asignadas	No Ciclos al año	Total has producción al año
Tomate	2	2	4
Melón	2	3	6
Sandía	5	4	20
Pepino	2	3	6
Pimiento	2	2	4

Para el tomate se asignaron dos hectáreas para su producción con dos ciclos en el año en los meses de noviembre a abril ya que durante este periodo se obtiene una óptima producción.

En lo que respecta a la producción de melón se estableció dos hectáreas con tres ciclos en el año en los meses de diciembre a agosto, considerando que en esta época hay una mayor demanda de este producto por lo que su comercialización se da a precios convenientes.

Para la producción de la sandía se asignó cinco hectáreas con cuatro ciclos en año debido a que su consumo en época de calor tiene una mayor demanda que permite obtener mayores ingresos.

En lo que se refiere a la producción del pepino y pimiento se estableció dos hectáreas por cada producto con un número de ciclo de dos a tres en el año ya que este producto es adaptable a los diferentes climas que posee nuestra región.

Estableciendo que a través de este número de hectáreas se obtendrá una producción equilibrada que facilite la optimización de los recursos económicos, humano y materiales; los mismos que a su vez generen mayores ingresos.

4.6.4.3. Mano de obra

El talento humano que se propone para el desarrollo de las actividades agrícolas se detalla a continuación debido a que los diferentes productos van a ser sembrados en diferentes meses en el año.

Tabla 27
Costo de Mano de Obra

COSTO DE MANO DE OBRA						
Años		1	2	3	4	5
Sueldo mensual 1 emp.	\$292.00	\$292	\$292	\$292	\$292	\$292
sueldo anual 1 empleado	12	\$3504	\$3504	\$3504	\$3504	\$3504
Operarios		4	4	4	4	4
sueldo total		\$14016	\$14016	\$14016	\$14016	\$14016

4.6.4.4. Capital de trabajo

En lo referente al capital de trabajo se consideran dos rubros que los conforman las aportaciones de los socios con un 15% del capital inicial y el 85% restante es solventado por medio un préstamo bancario, con los cuales se inicia la gestión productiva de la Asociación de Moradores del Sector Velasco Ibarra

Tabla 28
Capital de Trabajo

FINANCIAMIENTO	%	APORTACIONES
Aportaciones - Socios	15%	\$ 2,997.70
Capital Prestado	85%	\$ 16,986.97

4.6.4.5. Fuente de financiamiento

Con la finalidad de conseguir el financiamiento para la gestión productiva del sector se realizo una entrevista al diferentes instituciones financiero en donde se destina créditos para el sector agrícola.

Determinando como una institución más idónea al Banco Nacional del Fomento, donde se propone se realice un préstamo de \$16,986.97 dólares, a un año plazo y con una tasa de interés del 11.20% anual; cumpliendo con las políticas establecidas por esta institución para el sector agrícola.

Tabla 29
Tabla de Amortización

CUOTA	DIVIDENDO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				\$ 16,986.97
1	\$ 18,889.51	\$ 1,902.54	\$ 16,986.97	\$ -
TOTAL	\$ 18,889.51	\$ 1,902.54	\$ 16,986.97	

4.6.4.6. Estados Financieros

Los estados financieros nos reflejan los diferentes ingresos y egresos que va tener la Asociación en el periodo de cinco años, la inversión se recupera en el tercer año debido a que el préstamo bancario fue cancelado en el primer año debido a las políticas del banco.

Tabla 30
Estado de Resultado

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO					
RUBRO/AÑO	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ventas	\$ 60,576.67	\$ 66,405.33	\$ 73,045.87	\$ 80,350.45	\$ 88,385.50
Total Ingresos	\$ 60,576.67	\$ 66,405.33	\$ 73,045.87	\$ 80,350.45	\$ 88,385.50
COSTO DE PRODUCCION					
Materia prima	\$ 22,827.20	\$ 27,859.15	\$ 30,645.07	\$ 33,709.57	\$ 32,201.56
Mano de obra directa	\$ 14,016.00	\$ 14,695.78	\$ 15,408.52	\$ 16,155.83	\$ 16,939.39
Costos Indirectos Fabricación	\$ 6,950.67	\$ 7,043.31	\$ 7,142.08	\$ 7,030.75	\$ 7,143.10
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 43,793.87	\$ 49,598.24	\$ 53,195.67	\$ 56,896.16	\$ 56,284.06
GASTOS OPERACIONALES					
Sueldos y salarios	\$ 4,200.00	\$ 4,403.70	\$ 4,617.28	\$ 4,841.22	\$ 5,076.02
Gastos de Representación	\$ 130.00	\$ 143.00	\$ 157.30	\$ 173.03	\$ 190.33
Honorarios Profesionales	\$ 200.00	\$ 220.00	\$ 242.00	\$ 266.20	\$ 292.82
Servicios Basicos	\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86
Mantenimiento y Reparación	\$ 60.00	\$ 62.91	\$ 65.96	\$ 69.16	\$ 72.51
Depreciación	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 248.67	\$ 32.00	\$ 32.00
Alquileres	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42
Otros	\$ 180.00	\$ 198.00	\$ 217.80	\$ 239.58	\$ 263.54
Total Gastos Operacionales	\$ 5,176.17	\$ 5,446.38	\$ 5,732.72	\$ 5,819.59	\$ 6,141.50
Gastos Financiero	\$ 18,889.51				
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 7,282.88	\$ 11,360.72	\$ 14,117.48	\$ 17,634.70	\$ 25,959.94
PARTICIP. DE TRABAJADORES	-\$ 1,092.43	\$ 1,704.11	\$ 2,117.62	\$ 2,645.21	\$ 3,893.99
IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 1,547.61	\$ 2,414.15	\$ 2,999.96	\$ 3,747.37	\$ 5,516.49
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 4,642.84	\$ 7,242.46	\$ 8,999.89	\$ 11,242.12	\$ 16,549.46

Tabla 31
Flujo de efectivo

RUBRO/AÑO	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
Préstamo	\$16,986.97					
Ventas		\$60,576.67	\$66,405.33	\$73,045.87	\$80,350.45	\$88,385.50
Total de ingresos	\$16,986.97	\$60,576.67	\$66,405.33	\$73,045.87	\$80,350.45	\$88,385.50
EGRESOS						
Inversión fija	\$ 8,120.00					
Capital de trabajo	\$11,864.68					
Costo de producción		\$43,793.87	\$49,598.24	\$53,195.67	\$56,896.16	\$56,284.06
Gastos operacionales		\$ 5,176.17	\$ 5,446.38	\$ 5,732.72	\$ 5,819.59	\$ 6,141.50
Dividendo		\$18,889.51				
Particip. de trabajadores			-\$1,092.43	\$ 1,704.11	\$ 2,117.62	\$ 2,645.21
Impuesto a la Renta			-\$1,547.61	\$ 2,414.15	\$ 2,999.96	\$ 3,747.37
Total de egresos	\$19,984.68	\$67,859.55	\$52,404.57	\$63,046.65	\$67,833.34	\$68,818.14
Depreciaciones		\$ 1,511.33	\$ 1,511.33	\$ 1,511.33	\$ 1,078.00	\$ 1,078.00
Flujo neto	-\$2,997.70	-\$5,771.55	\$15,512.10	\$11,510.55	\$13,595.12	\$20,645.36
Aportación de capital	\$ 2,997.70					
Flujo acumulado	\$ -	-\$5,771.55	\$ 9,740.55	\$21,251.10	\$34,846.22	\$55,491.58

Tabla 32
Balance general

RUBRO/AÑO	0	1	2	3	4	5
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	\$11,864.68	\$6,093.13	\$21,605.23	\$33,115.78	\$46,710.90	\$67,356.26
ACTIVO FIJO						
Maquinarias	\$ 7,150.00	\$7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00	\$ 7,150.00
Muebles	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00	\$ 320.00
Equipos	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 650.00
Depreciación acumulada		\$1,511.33	\$ 3,022.67	\$ 4,534.00	\$ 5,612.00	\$ 6,690.00
ACTIVO DIFERIDO						
TOTAL ACTIVO	\$19,984.68	\$12,701.79	\$26,702.56	\$36,701.78	\$49,218.90	\$68,786.26
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Préstamo Bancario	\$16,986.97	\$ -				
Participación de Trabajadores		-\$1,092.43	\$ 1,704.11	\$ 2,117.62	\$ 2,645.21	\$ 3,893.99
Impuesto a la Renta		-\$1,547.61	\$ 2,414.15	\$ 2,999.96	\$ 3,747.37	\$ 5,516.49
PATRIMONIO						
Capital	\$ 2,997.70	\$ 2,997.70	\$ 2,997.70	\$ 2,997.70	\$ 2,997.70	\$ 2,997.70
Utilidades acumuladas		-\$4,642.84	\$ 2,599.62	\$11,599.52	\$22,841.64	\$39,391.10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$19,984.68	-\$4,285.18	\$ 9,715.59	\$19,714.81	\$32,231.92	\$51,799.28

CONCLUSIONES

La provincia de Santa Elena, entre las principales actividades económicas que se desarrollan constan las actividades agrícolas, por ser una de las profesiones a la que se dedican una parte de los habitantes de la provincia, que les permita generar ingresos y al mismo tiempo buscar el desarrollo económico y social.

Una de las desventajas detectada dentro de la Asociación de Moradores de Sector Represa Velasco Ibarra es el desconocimiento acerca de los estudios financieros previos a la realización de una inversión lo que conlleva a no tener un claro escenario de sus ingresos, egresos y utilidades.

La elaboración del estudio financiero mediante un estudio y análisis de campo permitió obtener un grado razonable para la realización de inversiones futuras en el sector Velasco Ibarra y tener un criterio fundamentado sobre todo los aspectos que influyeron en el desarrollo de la producción agrícola.

Al concluir este trabajo, se demuestra que la evaluación económica presupuestada permitirá el retorno de capital invertido con sus respectivas utilidades, por lo cual dará lugar a que los agricultores del sector Velasco Ibarra tomen decisiones con respecto a las inversiones en el sector.

RECOMENDACIONES

Siendo la Provincia de Santa Elena un sector productivo, que se caracteriza por la comercialización de diferentes productos, tanto en el sector agrícola, pesquero y artesanal, es de gran importancia explotar cada uno de estos sectores obteniendo el mayor provecho posible de tal manera que se mejore las condiciones socioeconómicas de los habitantes dedicados a estas actividades.

Planificar y desarrollar charlas referente a temas financieros - económicos dirigidas a las diferentes asociaciones existentes en nuestro entorno, en especial a las que se direccionan a la actividad agrícola a fin de que exista una base científica y técnica en el desarrollo de propuestas y proyectos de inversión.

Aplicar de manera responsable el estudio financiero propuesto para los agricultores del sector Velasco Ibarra y que esto permita un mejor desenvolvimiento de sus actividades financieras.

Establecer el presente trabajo investigativo como un modelo de direccionamiento financiero que dé lugar a que los agricultores del sector Velasco Ibarra puedan tomar decisiones acertadas en cuanto a la inversión de recursos.

BIBLIOGRAFÍA

- ANDERSON DAVID R, SWEENE Y DENNIS J , WILLIAMS THOMAS A, 1999 Estadística para la administración y economía, Séptima edición, International Thompson editoriales S.A
- BERNAL TORRES CESAR AUGUSTO , 2006 Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales, Segunda edición, Pearson educación mexicana S.A,
- BERNARD HARGADON, 1985 Contabilidad De Costo, Editorial Norman, Colombia
- CORDABA PADILLA MARCIAL , 2006 Formulación y Evaluación de Proyectos, Primera Edición, Editorial Ecos
- CHAPMAN STEPHEN, 2006 Planificación y Control de la Producción, Primera Edición , Editorial Pearson Educación, México
- EROSA, 2004 Proyectos De Investigación En Ingeniería Su Metodología, Editorial Limusa S.A,
- FERNANDEZ ESPINOZA SAÚL, 2007 Los Proyectos de inversión, Primera Edición, Editorial Tecnológica de costa rica,
- GITMAN LAWRENCE J. 2007 Principios de Administración Financiera. Decimo Tercera edición. Pearson Educación México.

- HERNANDEZ ABRAHÁN, 2005 HERNÁNDEZ Formulación y Evaluación De Proyectos, Quinta edición, Editorial Cengage Learning,
- INFANTE VILLARREAL ARTURO, 1988 Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión, editorial Norma
- GONZALO PAREDES WILSON. 2009 Como Desarrollar Una Tesis. Edición Estadística para Administradores, segunda edición, Prentice – Hall Hispanoamericano S.A,
- LEVIN RICHARD L, 1988
- MÉNDEZ A. CARLOS E, 1995 Metodología, Segunda edición, Editora: Martha Edna Suárez,
- MÉNDEZ A CARLOS E, 2001 Metodología diseño y desarrollo del proceso de investigación tercera edición, Mcgraw- Mill interamericana S.A,
- MÉNDEZ A CARLOS E, 2006 Metodología diseño y desarrollo del proceso de investigación cuarta edición, Editorial Limusa S.A
- MEZA OROZCO JOHNNY DE JESÚS, 2010 Evaluación Financiera de Proyectos, Primera Edición, Editorial Linotipia Bolívar
- PRIETO HERRERA JORGE, 2009 Proyectos Enfoque Gerencial, Tercera Edición, Editorial Ecoe
- ZAPATA SÁNCHEZ PEDRO, 2002 Contabilidad General, Cuarta Edición, Colombia

<http://www.aibarra.org/investig/tema0.htm#MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN>

<http://www.monografias.com/trabajos12/recoldat/recoldat.shtml>

<http://www.monografias.com/trabajos11/metods/metods.shtml#LOGIND>

<http://www.rppnet.com.ar/tecnicasdeinvestigacion.htm>

http://www.viajandox.com/santa_elena/sta_salinas_laguna.htm

<http://es.wikipedia.org/wiki/Encuesta>

<http://es.wikipedia.org/wiki/Observaci%C3%B3n>

<http://es.wikiloc.com/wikiloc/view.do?id=198833>

<http://www.rppnet.com.ar/técnicasdeinvestigación.htm>

<http://www.mailxmail.com/curso-elaboracion-proyectos-investigacion/nivel-investigacion>

Anexos

Anexo 1
Premisas Presupuesto

Inflación	4.85%
Tasa de Interés Bancaria	11.2%
Impuesto a la renta	25%
Participación trabajadores	15%

Tasa de interés pasiva	4.53%
Riesgo	0.22%
TMAR	9.60%

Producción por Hectárea			
Productos	Hectáreas asignadas	N° Ciclos al año	Total Hectáreas producción al año
Tomate	5	2	10
Melón	5	3	15
Sandía	5	4	20
Pepino	5	3	15
Pimiento	5	2	10

Producción por Hectárea		
Productos	Unidad de medida	Cantidad
Tomate	Cajas	350
Melón	Gaveta	650
Sandía	Gaveta	650
Pepino	Docenas	300
Pimiento	Sacos	250

Precio Promedio					
Producto	Unidad de Medida	Precio Bueno	Regular	Malo	Precio Promedio
Tomate	Caja	\$15.00	\$10.00	\$8.00	\$11.00
Melón	Gaveta	\$20.00	\$17.00	\$12.00	\$16.33
Sandía	Gaveta	\$20.00	\$17.00	\$12.00	\$16.33
Pepino	Docenas	\$1.25	\$1.00	\$0.80	\$1.02
Pimiento	Saco	\$8.00	\$6.00	\$4.00	\$6.00

Anexo 2

Presupuesto de Producción en Hectáreas

Tomate (Cajas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Disponible	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Ventas	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Melón (Gavetas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	9,750.00
Disponible	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	9,750.00
Ventas	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	9,750.00
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Sandía (Gavetas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	13,000.00
Disponible	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	13,000.00
Ventas	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	13,000.00
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pepino (Docenas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	7,500.00
Disponible	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	7,500.00
Ventas	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	7,500.00
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pimiento (Sacos)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Disponible	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Ventas	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	3,500.00
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Anexo 3

Presupuesto de Producción en Dólares

Tomate (Cajas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	\$ 16,830.60	\$ 18,261.02	\$ 19,822.23	\$ 21,526.72	\$ 23,388.18	\$ 99,828.75
Disponible	\$ 16,830.60	\$ 18,261.02	\$ 19,822.23	\$ 21,526.72	\$ 23,388.18	\$ 99,828.75
Ventas	\$ 16,830.60	\$ 18,261.02	\$ 19,822.23	\$ 21,526.72	\$ 23,388.18	\$ 99,828.75
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Melón (Gavetas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	\$ 10,994.70	\$ 11,904.69	\$ 12,896.49	\$ 13,977.84	\$ 15,157.21	\$ 64,930.93
Disponible	\$ 10,994.70	\$ 11,904.69	\$ 12,896.49	\$ 13,977.84	\$ 15,157.21	\$ 64,930.93
Ventas	\$ 10,994.70	\$ 11,904.69	\$ 12,896.49	\$ 13,977.84	\$ 15,157.21	\$ 64,930.93
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Sandía (Gavetas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	\$ 16,859.60	\$ 18,292.92	\$ 19,857.32	\$ 21,565.32	\$ 23,430.64	\$100,005.80
Disponible	\$ 16,859.60	\$ 18,292.92	\$ 19,857.32	\$ 21,565.32	\$ 23,430.64	\$100,005.80
Ventas	\$ 16,859.60	\$ 18,292.92	\$ 19,857.32	\$ 21,565.32	\$ 23,430.64	\$100,005.80
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pepino (Docenas)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	\$ 9,071.10	\$ 9,725.57	\$ 10,433.24	\$ 11,198.82	\$ 7,148.53	\$ 47,577.26
Disponible	\$ 9,071.10	\$ 9,725.57	\$ 10,433.24	\$ 11,198.82	\$ 7,148.53	\$ 47,577.26
Ventas	\$ 9,071.10	\$ 9,725.57	\$ 10,433.24	\$ 11,198.82	\$ 7,148.53	\$ 47,577.26
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pimiento (Sacos)	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Producción	\$ 8,682.60	\$ 9,298.22	\$ 9,963.15	\$ 10,681.73	\$ 11,458.69	\$ 50,084.40
Disponible	\$ 8,682.60	\$ 9,298.22	\$ 9,963.15	\$ 10,681.73	\$ 11,458.69	\$ 50,084.40
Ventas	\$ 8,682.60	\$ 9,298.22	\$ 9,963.15	\$ 10,681.73	\$ 11,458.69	\$ 50,084.40
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Anexo 4

Presupuesto de Costo de Ventas Totales

Expresado en Dólares

Tomate	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Materia Prima	\$ 11,925.00	\$ 13,117.50	\$ 14,429.25	\$ 15,872.18	\$ 17,459.39	\$ 72,803.32
Mano de obra Directa	\$ 4,905.60	\$ 5,143.52	\$ 5,392.98	\$ 5,654.54	\$ 5,928.79	\$ 27,025.43
Costo Indirecto Fabricación	\$ 1,390.13	\$ 1,408.66	\$ 1,428.42	\$ 1,406.15	\$ 1,428.62	\$ 7,061.98
	\$ 16,830.60	\$ 18,261.02	\$ 19,822.23	\$ 21,526.72	\$ 23,388.18	\$ 99,828.75

Melón	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Materia Prima	\$ 7,315.50	\$ 8,047.05	\$ 8,851.76	\$ 9,736.93	\$ 10,710.62	\$44,661.86
Mano de obra Directa	\$ 4,905.60	\$ 5,143.52	\$ 5,392.98	\$ 5,654.54	\$ 5,928.79	\$ 27,025.43
Costo Indirecto Fabricación	\$ 1,390.13	\$ 1,408.66	\$ 1,428.42	\$ 1,406.15	\$ 1,428.62	\$ 7,061.98
	\$ 12,221.10	\$ 13,190.57	\$ 14,244.74	\$ 15,391.47	\$ 16,639.41	\$ 71,687.29

Sandía	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Materia Prima	\$ 11,954.00	\$ 13,149.40	\$ 14,464.34	\$ 15,910.77	\$ 17,501.85	\$ 72,980.37
Mano de obra Directa	\$ 4,905.60	\$ 5,143.52	\$ 5,392.98	\$ 5,654.54	\$ 5,928.79	\$ 27,025.43
Costo Indirecto Fabricación	\$ 1,390.13	\$ 1,408.66	\$ 1,428.42	\$ 1,406.15	\$ 1,428.62	\$ 7,061.98
	\$ 16,859.60	\$ 18,292.92	\$ 19,857.32	\$ 21,565.32	\$ 23,430.64	\$ 100,005.80

Pepino	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Materia Prima	\$ 4,165.50	\$ 4,582.05	\$ 5,040.26	\$ 5,544.28	\$ 1,219.74	\$ 20,551.83
Mano de obra Directa	\$ 4,905.60	\$ 5,143.52	\$ 5,392.98	\$ 5,654.54	\$ 5,928.79	\$ 27,025.43
Costo Indirecto Fabricación	\$ 1,390.13	\$ 1,408.66	\$ 1,428.42	\$ 1,406.15	\$ 1,428.62	\$ 7,061.98
	\$ 9,071.10	\$ 9,725.57	\$ 10,433.24	\$ 11,198.82	\$ 7,148.53	\$ 47,577.26

Pimiento	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Materia Prima	\$ 3,777.00	\$ 4,154.70	\$ 4,570.17	\$ 5,027.19	\$ 5,529.91	\$ 23,058.96
Mano de obra Directa	\$ 4,905.60	\$ 5,143.52	\$ 5,392.98	\$ 5,654.54	\$ 5,928.79	\$ 27,025.43
Costo Indirecto Fabricación	\$ 1,390.13	\$ 1,408.66	\$ 1,428.42	\$ 1,406.15	\$ 1,428.62	\$ 7,061.98
	\$ 8,682.60	\$ 9,298.22	\$ 9,963.15	\$ 10,681.73	\$ 11,458.69	\$ 50,084.40

Anexo 5

Presupuesto de Costo de Ventas Unitarios

Expresado en Dólares

Tomate	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 17.04	\$ 18.74	\$ 20.61	\$ 22.67	\$ 24.94
Mano de obra Directa	\$ 7.01	\$ 7.35	\$ 7.70	\$ 8.08	\$ 8.47
Costos Indirectos de Fab.	\$ 1.99	\$ 2.01	\$ 2.04	\$ 2.01	\$ 2.04
	\$ 24.04	\$ 26.09	\$ 28.32	\$ 30.75	\$ 33.41

Melón	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 3.75	\$ 4.13	\$ 4.54	\$ 4.99	\$ 5.49
Mano de obra Directa	\$ 1.89	\$ 1.98	\$ 2.07	\$ 2.17	\$ 2.28
Costos Indirectos de Fab.	\$ 0.71	\$ 0.72	\$ 0.73	\$ 0.72	\$ 0.73
	\$ 5.64	\$ 6.10	\$ 6.61	\$ 7.17	\$ 7.77

Sandia	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 4.60	\$ 5.06	\$ 5.56	\$ 6.12	\$ 6.73
Mano de obra Directa	\$ 1.89	\$ 1.98	\$ 2.07	\$ 2.17	\$ 2.28
Costos Indirectos de Fab.	\$ 0.53	\$ 0.54	\$ 0.55	\$ 0.54	\$ 0.55
	\$ 6.48	\$ 7.04	\$ 7.64	\$ 8.29	\$ 9.01

Pepino	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 2.78	\$ 3.05	\$ 3.36	\$ 3.70	\$ 0.81
Mano de obra Directa	\$ 3.27	\$ 3.43	\$ 3.60	\$ 3.77	\$ 3.95
Costos Indirectos de Fab.	\$ 0.93	\$ 0.94	\$ 0.95	\$ 0.94	\$ 0.95
	\$ 6.05	\$ 6.48	\$ 6.96	\$ 7.47	\$ 4.77

Pimiento	2012	2013	2014	2015	2016
Materia Prima	\$ 5.40	\$ 5.94	\$ 6.53	\$ 7.18	\$ 7.90
Mano de obra Directa	\$ 7.01	\$ 7.35	\$ 7.70	\$ 8.08	\$ 8.47
Costos Indirectos de Fab.	\$ 1.99	\$ 2.01	\$ 2.04	\$ 2.01	\$ 2.04
	\$ 12.40	\$ 13.28	\$ 14.23	\$ 15.26	\$ 16.37

Anexo 6

Presupuesto de Materia Prima

Expresado en Hectáreas

Tomate	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
Semillas(planta)	Unidad	\$ 0.08	12,000.00	\$ 960.00
Urea	Saco	\$34.00	1.00	\$ 34.00
Artalir	Litro	\$27.00	0.50	\$ 13.50
Noemitin	Litro	\$ 96.00	1.00	\$ 96.00
Artar	Sobre	\$ 23.50	2.00	\$ 47.00
Abono Completo	Libra	\$ 0.36	20.00	\$ 7.20
Ultrasol	Funda	\$ 34.80	1.00	\$ 34.80
Total Dólares				\$ 1,192.50

Melón	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
Semillas	sobre	\$ 145.00	2.00	\$ 290.00
Urea	saco	\$ 34.00	1.00	\$ 34.00
Artalir	litro	\$ 27.00	0.50	\$ 13.50
Noemitin	litro	\$ 96.00	1.00	\$ 96.00
Artar	sobre	\$ 23.50	2.00	\$ 47.00
Abono Completo	libra	\$ 0.36	20.00	\$ 7.20
Total Dólares				\$ 487.70

Sandia	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
Semillas	sobre	\$ 200.00	2.00	\$ 400.00
Urea	saco	\$ 34.00	1.00	\$ 34.00
Artalir	litro	\$ 27.00	0.50	\$ 13.50
Noemitin	litro	\$ 96.00	1.00	\$ 96.00
Artar	sobre	\$ 23.50	2.00	\$ 47.00
Abono Completo	libra	\$ 0.36	20.00	\$ 7.20
Total Dólares				\$ 597.70

Pepino	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
Semillas	Sobre	\$ 40.00	2.00	\$ 80.00
Urea	Saco	\$ 34.00	1.00	\$ 34.00
Artalir	Litro	\$ 27.00	0.50	\$ 13.50
Noemitin	Litro	\$ 96.00	1.00	\$ 96.00
Artar	Sobre	\$ 23.50	2.00	\$ 47.00
Abono Completo	Libra	\$ 0.36	20.00	\$ 7.20
Total Dólares				\$ 277.70

Pimiento	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
Semillas	Sobre	\$ 90.00	2.00	\$ 180.00
Urea	Saco	\$ 34.00	1.00	\$ 34.00
Artalir	Litro	\$ 27.00	0.50	\$ 13.50
Noemitin	Litro	\$ 96.00	1.00	\$ 96.00
Artar	Sobre	\$ 23.50	2.00	\$ 47.00
Abono Completo	Libra	\$ 0.36	20.00	\$ 7.20
Total Dólares				\$ 377.70

Anexo 7

Presupuesto de Materia Prima Materia Prima Costo Unitario x Hectárea

PRODUCTOS	2012	2013	2014	2015	2016
Tomate	\$ 1,192.50	\$ 1,311.75	\$ 1,442.93	\$ 1,587.22	\$ 1,745.94
Melón	\$ 487.70	\$ 536.47	\$ 590.12	\$ 649.13	\$ 714.04
Sandía	\$ 597.70	\$ 657.47	\$ 723.22	\$ 795.54	\$ 875.09
Pepino	\$ 277.70	\$ 305.47	\$ 336.02	\$ 369.62	\$ 406.58
Pimiento	\$ 377.70	\$ 415.47	\$ 457.02	\$ 502.72	\$ 552.99

Anexo 8

Materia Prima Costo Totales

PRODUCTOS	2012	2013	2014	2015	2016
Tomate	\$ 11,925.00	\$ 13,117.50	\$ 14,429.25	\$ 15,872.18	\$ 17,459.39
Melón	\$ 7,315.50	\$ 8,047.05	\$ 8,851.76	\$ 9,736.93	\$ 10,710.62
Sandía	\$ 11,954.00	\$ 13,149.40	\$ 14,464.34	\$ 15,910.77	\$ 17,501.85
Pepino	\$ 4,165.50	\$ 4,582.05	\$ 5,040.26	\$ 5,544.28	\$ 1,219.74
Pimiento	\$ 3,777.00	\$ 4,154.70	\$ 4,570.17	\$ 5,027.19	\$ 5,529.91
	\$ 39,137.00	\$ 43,050.70	\$ 47,355.77	\$ 52,091.35	\$ 52,421.51

Anexo 9

Presupuesto de Materiales Indirectos

Expresado en hectáreas

Tomate	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
tanques	unidad	\$ 8.00	2.00	\$ 16.00
piola	rollo	\$ 3.00	3.00	\$ 9.00
estacas	Unidad	\$ 0.00	10,000.00	\$ 30.00
Total Dólares				\$ 55.00

Melón	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
tanques	unidad	\$ 8.00	2.00	\$ 16.00
Total Dólares				\$ 16.00

Sandia	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
tanques	unidad	\$ 8.00	2.00	\$ 16.00
Total Dólares				\$ 16.00

Pimiento	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
tanques	unidad	\$ 8.00	2.00	\$ 16.00
Total Dólares				\$ 16.00

Pepino	Unidad de Medida	Precio Unitario	Cantidad	Valor
tanques	unidad	\$ 8.00	2.00	\$ 16.00
piola	rollo	\$ 3.00	3.00	\$ 9.00
Total Dólares				\$ 25.00

Total Materiales Indirectos				\$ 128.00
------------------------------------	--	--	--	------------------

Anexo 10
Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación
Expresado en Hectáreas

CONCEPTO	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Mano de obra Indirecta	\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	\$ 21,000.00
Materiales Indirectos	\$ 128.00	\$ 134.21	\$ 140.72	\$ 147.54	\$ 154.70	\$ 705.16
servicios básicos	\$ 532.50	\$ 575.10	\$ 621.11	\$ 670.80	\$ 724.46	\$ 3,123.97
Depreciación	\$ 1,262.67	\$ 1,262.67	\$ 1,262.67	\$ 1,046.00	\$ 1,046.00	\$ 5,880.00
Alquileres	\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86	\$ 689.33
Mantenimiento	\$ 410.00	\$ 429.89	\$ 450.73	\$ 472.60	\$ 495.52	\$ 2,258.73
Otros (Imprevistos)	\$ 300.00	\$ 314.55	\$ 329.81	\$ 345.80	\$ 362.57	\$ 1,652.73
Total Dólares	\$ 6,950.67	\$ 7,043.31	\$ 7,142.08	\$ 7,030.75	\$ 7,143.10	\$ 35,309.92

Anexo 11
Presupuesto de Ventas en Hectáreas

PRODUCTOS	Unidad de Medida	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Tomate	Caja	\$ 700.00	\$700.00	\$700.00	\$700.00	\$700.00	\$ 3,500.00
Melón	Gaveta	\$1,950.00	\$1,950.00	\$1,950.00	\$1,950.00	\$1,950.00	\$ 9,750.00
Sandía	Gaveta	\$2,600.00	\$2,600.00	\$2,600.00	\$2,600.00	\$2,600.00	\$ 13,000.00
Pepino	Docenas	\$1,500.00	\$1,500.00	\$1,500.00	\$1,500.00	\$1,500.00	\$ 7,500.00
Pimiento	Saco	\$700.00	\$700.00	\$700.00	\$700.00	\$700.00	\$ 3,500.00

Anexo 12

Presupuesto de Ventas en Unidades

Precios unitarios

PRODUCTOS	Unidad de Medida	2012	2013	2014	2015	2016
Tomate	Caja	\$ 11.00	\$ 12.10	\$ 13.31	\$ 14.64	\$ 16.11
Melón	Gaveta	\$ 16.33	\$ 17.97	\$ 19.76	\$ 21.74	\$ 23.91
Sandia	Gaveta	\$ 16.33	\$ 17.97	\$ 19.76	\$ 21.74	\$ 23.91
Pepino	Docenas	\$ 1.02	\$ 1.12	\$ 1.23	\$ 1.35	\$ 1.49
Pimiento	Saco	\$ 6.00	\$ 6.60	\$ 7.26	\$ 7.99	\$ 8.78

Anexo 13

Presupuesto de Ventas Totales

Expresado en Dólares

PRODUCTOS	Unidad de Medida	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Tomate	Caja	\$7,700.00	\$8,470.00	\$ 9,317.00	\$10,248.70	\$11,273.57	\$47,009.27
Melón	Gaveta	\$31,850.00	\$35,035.00	\$38,538.50	\$42,392.35	\$46,631.59	\$194,447.44
Sandia	Gaveta	\$42,466.67	\$46,713.33	\$51,384.67	\$56,523.13	\$62,175.45	\$259,263.25
Pepino	Docenas	\$ 1,525.00	\$ 1,525.00	\$ 1,677.50	\$ 1,845.25	\$ 2,029.78	\$ 8,602.53
Pimiento	Saco	\$ 4,200.00	\$ 4,200.00	\$ 4,620.00	\$ 5,082.00	\$ 5,590.20	\$ 23,692.20
		\$87,741.67	\$95,943.33	\$105,537.67	\$116,091.43	\$127,700.58	\$533,014.68

Anexo 14

Presupuesto de Mantenimiento de Activos Fijos

Expresado en Dólares

NOMBRE DE ACTIVO	CODIGO	Activo	CANTIDAD	V. UNITARIO	V.TOTAL
Computadoras	Adm	Equipo de computación	2	\$ 30.00	\$ 60.00
Tomate					
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$ 35.00	\$ 70.00
Melón					
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$ 35.00	\$ 70.00
Sandia					
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$ 35.00	\$ 70.00
Pepino					
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$ 35.00	\$ 70.00
Pimiento					
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$ 35.00	\$ 70.00
	Total general				\$ 410.00

Anexo 15

Presupuesto de Producción de Servicios Básicos

Expresado en Hectáreas

Energía Eléctrica	%	\$ 250.00	\$ 270.00	\$ 291.60	\$ 314.93	\$ 340.12	\$ 1,466.65
Centros de costo	%	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Administración	15%	\$ 37.50	\$ 40.50	\$ 43.74	\$ 47.24	\$ 51.02	\$ 220.00
Producción	85%	\$ 212.50	\$ 229.50	\$ 247.86	\$ 267.69	\$ 289.10	\$ 1,246.65
Total		\$ 250.00	\$ 270.00	\$ 291.60	\$ 314.93	\$ 340.12	\$ 1,466.65

Alquileres	%	\$ 200.00	\$ 216.00	\$ 233.28	\$ 251.94	\$ 272.10	\$ 1,173.32
Centros de costo	%	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
administración	20%	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42	\$ 234.86
Producción	80%	\$ 160.00	\$ 172.80	\$ 186.62	\$ 201.55	\$ 217.68	\$ 939.46
Total		\$ 200.00	\$ 216.00	\$ 233.28	\$ 251.94	\$ 272.10	\$ 1,173.32

Agua	%	\$ 200.00	\$ 216.00	\$ 233.28	\$ 251.94	\$ 272.10	\$ 1,173.32
Centros de costo	%	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Administración	20%	\$ 40.00	\$ 43.20	\$ 46.66	\$ 50.39	\$ 54.42	\$ 234.86
Producción	80%	\$ 160.00	\$ 172.80	\$ 186.62	\$ 201.55	\$ 217.68	\$ 939.46
Total		\$ 200.00	\$ 216.00	\$ 233.28	\$ 251.94	\$ 272.10	\$ 1,173.32

Total	%						
Centros de costo	%	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Administración		\$ 117.50	\$ 126.90	\$ 137.05	\$ 148.02	\$ 159.86	\$ 689.33
Producción		\$ 532.50	\$ 575.10	\$ 621.11	\$ 670.80	\$ 724.46	\$ 3,123.97
Total		\$ 650.00	\$ 702.00	\$ 758.16	\$ 818.81	\$ 884.32	\$ 3,813.29

Anexo 16

Costo de Mano de Obra

Expresado en Dólares

años		1	2	3	4	5
Sueldo mensual 1 emp.	\$ 292.00	\$ 292.00	\$ 292.00	\$ 292.00	\$ 292.00	\$ 292.00
sueldo anual 1 empleado	12	\$ 3,504.00	\$ 3,504.00	\$ 3,504.00	\$ 3,504.00	\$ 3,504.00
operarios		7	7	7	7	7
sueldo total		\$24,528.00	\$24,528.00	\$24,528.00	\$24,528.00	\$24,528.00

Anexo 17

Presupuesto de Gastos de Sueldos y Beneficios Sociales

Cargo	Código	sueldo	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Gerente	ADM	\$350.00	\$4,200.00	\$4,403.70	\$4,617.28	\$4,841.22	\$5,076.02	\$ 23,138.21
Producción								
Obrero 1	MOD	\$292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 2	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 3	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 4	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 5	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 6	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
Obrero 7	MOD	\$ 292.00	\$3,504.00	\$3,673.94	\$3,852.13	\$4,038.96	\$4,234.85	\$ 19,303.88
	Total MOD	\$2,044.00	\$24,528.00	\$25,717.61	\$26,964.91	\$28,272.71	\$29,643.94	\$135,127.17
	Total general	\$2,744.00	\$28,728.00	\$30,121.31	\$31,582.19	\$33,113.93	\$34,719.95	\$158,265.38

Anexo 18

Depreciación de Activos Fijos

NOMBRE DE ACTIVO	CODIGO	Activo	CANTIDAD	V. UNITARIO	V.TOTAL	% DEPRECIACION	Años Deprec	2012	2013	2014	2015	2016	Acumulado
Computadora	Adm	Equipo de computacion	1	\$500.00	\$500.00	33.33%	3	\$166.67	\$166.67	\$166.67			\$500.00
Impresora	Adm	Equipo de computacion	1	\$150.00	\$150.00	33.33%	3	\$50.00	\$50.00	\$50.00			\$150.00
Escritorio	Adm	Muebles y enseres	1	\$100.00	\$100.00	10.00%	10	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$50.00
Silla	Adm	Muebles y enseres	3	\$40.00	\$120.00	10.00%	10	\$12.00	\$12.00	\$12.00	\$12.00	\$12.00	\$60.00
Archivadores	Adm	Muebles y enseres	1	\$100.00	\$100.00	10.00%	10	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$50.00
	Total Adm				\$970.00			\$248.67	\$248.67	\$248.67	\$32.00	\$32.00	\$810.00
Tomate													
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$35.00	\$70.00	20.00%	5	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$70.00
Bomba de fumigacion	PROD	Maquinarias	2	\$250.00	\$500.00	20.00%	5	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$500.00
Manguera de goteo	PROD	Maquinarias	2	\$120.00	\$240.00	10.00%	10	\$24.00	\$24.00	\$24.00	\$24.00	\$24.00	\$120.00
Manguera de 2"	PROD	Maquinarias	4	\$190.00	\$760.00	10.00%	10	\$76.00	\$76.00	\$76.00	\$76.00	\$76.00	\$380.00
	Total PROD				\$1,570.00			\$214.00	\$214.00	\$214.00	\$214.00	\$214.00	\$1,070.00
Melon													
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$35.00	\$70.00	20.00%	5	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$70.00
Bomba de fumigacion	PROD	Maquinarias	2	\$250.00	\$500.00	20.00%	5	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$500.00
Manguera de goteo	PROD	Maquinarias	4	\$120.00	\$480.00	10.00%	10	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$240.00
Manguera de 2"	PROD	Maquinarias	2	\$190.00	\$380.00	10.00%	10	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$190.00
	Total PROD				\$1,430.00			\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$1,000.00
Sandía													
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$35.00	\$70.00	20.00%	5	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$70.00
Bomba de fumigacion	PROD	Maquinarias	2	\$250.00	\$500.00	20.00%	5	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$500.00
Manguera de goteo	PROD	Maquinarias	4	\$120.00	\$480.00	10.00%	10	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$240.00
Manguera de 2"	PROD	Maquinarias	2	\$190.00	\$380.00	10.00%	10	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$190.00
	Total PROD				\$1,430.00			\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$1,000.00
Pepino													
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$35.00	\$70.00	20.00%	5	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$70.00
Bomba de fumigacion	PROD	Maquinarias	2	\$250.00	\$500.00	20.00%	5	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$500.00
Manguera de goteo	PROD	Maquinarias	4	\$120.00	\$480.00	10.00%	10	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$240.00
Manguera de 2"	PROD	Maquinarias	2	\$190.00	\$380.00	10.00%	10	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$190.00
	Total PROD				\$1,430.00			\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$1,000.00
Pimiento													
Bomba de riego	PROD	Maquinarias	2	\$35.00	\$70.00	20.00%	5	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$14.00	\$70.00
Bomba de fumigacion	PROD	Maquinarias	2	\$250.00	\$500.00	20.00%	5	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$100.00	\$500.00
Manguera de goteo	PROD	Maquinarias	4	\$120.00	\$480.00	10.00%	10	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$48.00	\$240.00
Manguera de 2"	PROD	Maquinarias	2	\$190.00	\$380.00	10.00%	10	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$38.00	\$190.00
	Total PROD				\$7,290.00			\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$200.00	\$1,000.00
	Total general				\$8,260.00			\$1,262.67	\$1,262.67	\$1,262.67	\$1,046.00	\$1,046.00	\$5,070.00

Anexo 19
Inversión Inicial

Equipo de computación

ARTICULO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Computadora	\$1.00	\$500.00	\$500.00
Impresora	\$1.00	\$150.00	\$150.00
			\$650.00

MUEBLES

ARTICULO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Escritorio	\$1.00	\$100.00	\$100.00
Silla	\$3.00	\$40.00	\$120.00
Archivadores	\$1.00	\$100.00	\$100.00
			\$320.00

MAQUINARIAS

ARTICULO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Bomba de riego	\$10.00	\$35.00	\$350.00
Bomba de fumigación	\$10.00	\$250.00	\$2,500.00
Manguera de goteo	\$20.00	\$120.00	\$2,400.00
Manguera de 2"	\$10.00	\$190.00	\$1,900.00
			\$7,150.00

ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	TOTAL
MAQUINARIAS	\$7,150.00
MUEBLES	\$320.00
EQUIPOS	\$650.00
TOTAL	\$8,120.00

INVERSION TOTAL	TOTAL
Activos Fijos	\$8,120.00
Capital de Trabajo	\$18,570.13
TOTAL	\$26,690.13

FINANCIAMIENTO	%	APORTACIONES
Aportaciones - Socios	15%	\$4,003.52
Capital Prestado	85%	\$22,686.61

Anexo 20

Formato de Encuesta

Objetivo: Determinar el grado en que un Estudio Financiero mejore la gestión productiva en el sector Velasco Ibarra, mediante la aplicación de una encuesta, que nos permita obtener información relevante para el desarrollo del estudio financiero.

Instrucciones: Marque con una **X** en el casillero correspondiente según su respuesta.

1. ¿Cuáles son los productos agrícolas que se siembran en el sector?

Pepino	<input type="checkbox"/>	Tomate	<input type="checkbox"/>
Sandía	<input type="checkbox"/>	Melón	<input type="checkbox"/>
Pimiento	<input type="checkbox"/>	Cebolla	<input type="checkbox"/>
Maíz	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>

2. ¿La principal actividad a la que se dedica es la agricultura?

Si	<input type="checkbox"/>
Creo que SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>
Creo que No	<input type="checkbox"/>

3. ¿Realiza alguna actividad adicional usted para generar otros ingresos económicos?

Si	<input type="checkbox"/>
Creo que SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>
Creo que No	<input type="checkbox"/>

4. ¿Conoce lo que es un Estudio Financiero?

Si	<input type="checkbox"/>
Creo que SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>
Creo que No	<input type="checkbox"/>

5. ¿Se han realizado Estudios Financieros para elevar la gestión productiva en el sector?

- Si
- Creo que SI
- NO
- Creo que No

6. ¿Cuáles de las siguientes formas de financiamiento emplea para realizar inversiones?

- Créditos
- Capital propio
- Proveedores

7. De las siguientes alternativas, ¿Cuáles son los principales puntos de distribución de sus productos?

- Mercados Hiper Market
- Minoristas Otras provincias

8. ¿Cómo se realizan los cobros de las ventas de la producción?

- Por anticipado
- Contado
- Crédito

9. ¿Cómo considera usted la idea de realizar un estudio financiero a la gestión productiva del sector?

- Excelente
- Buena
- Regular
- Mala
- Muy mala.

10. ¿Cree usted que la elaboración de un Estudio Financiero optimizara la gestión productiva en el sector?

- Si
- Creo que SI
- NO
- Creo que No



Gracias por su Atención

Anexo 21

Formato de Entrevista

UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Entrevista

Comercialización

1. **¿Cómo comercializa su producción?**

2. **¿Considera que los precios que reciben por la producción son buenos?**

3. **¿Contactan ustedes a los comerciantes previamente?**

4. **¿Cómo se transporta los productos al mercado?**

5. **¿Existe alguna otra forma de comercializar la producción?**

6. **¿Cuál es la forma de cobro de la venta de la producción?**

Producción

7. **¿A qué tipo de cultivos se dedican?**

8. **¿Cuál es el tiempo de producción por cultivo?**

9. **¿Qué recursos y materiales considera al momento de la producción por cultivo?**

10. **¿Cuál es el número de mano de obra que utiliza para la producción por unidad de producción?**

11. **¿Cada qué tiempo se siembra por cultivo?**

12. **¿Ha experimentado usted con cultivos de la sierra, en cuanto a posibilidades de producción y calidad de los productos?**

13. **¿Cuántas hectáreas de producción tiene el sector?**

14. **¿Cuánto es la producción por hectáreas por tomate, pimiento, pepino, melón, sandía?**

Tomate -----

Pimiento-----

Pepino -----

Melón -----

Sandía-----

15. **¿Cuál es el precio promedio de venta del tomate, pimiento, pepino, melón, sandía?**

Tomate -----

Pimiento-----

Pepino -----

Melón -----

Sandía-----

16. **¿Cómo se proveen de agua para el riego de sus cultivos?**

Financiamiento

17. **¿Cómo financia usted la producción?**

Generalidades

18. **¿Ha Elaborado un Estudio Financiero para aumentar la gestión productiva?**

19. **¿Cómo considera usted la idea de realizar un Estudio Financiero para aumentar la gestión productiva en el sector?**

Anexo 22

Ficha de observación no estructurada

Nombre:.....
Fecha:.....

Descripción	
Recursos que utiliza	
Números de empleados	
Tipo de cultivo	
Tiempo de producción	
Cantidad de Producción	

Anexo 23
Vías de acceso



Anexo 24

Represa Velasco Ibarra - Hectáreas sin producción



Anexo 25
Producción de Melón



Anexo 26
Producción de Pimiento



Anexo 27
Producción de Pepino



Anexo 28
Producción de Tomate



Anexo 29

Hectáreas listas para comenzar la producción



GLOSARIO

Acciones Comunes: Son activos negociables sin vencimiento y representa una porción residual de la compañía.

Costos Administrativos: Son los que se originan en el área administrativa, o sea, los relacionados con la dirección y manejo de las operaciones generales de la empresa. Como pueden ser sueldos, teléfono, oficinas generales, etc.

Costos de Fabricación: Son los que se generan en el proceso de transformar las materias primas en productos elaborados.

Costos Financieros: Son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento. Incluyen el costo de los intereses que la compañía debe pagar por los préstamos

Gastos indirectos de fabricación: Son los costos que intervienen en la transformación de los productos, con excepción de la materia prima y la mano de obra directa. Por ejemplo, el sueldo del supervisor, mantenimiento, energéticos, depreciación, etc.

Estudio Financiero: Es un **método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios.** Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.

Gastos de Constitución: Pagos que efectúa una empresa, antes de iniciar sus operaciones comerciales.

Inversión Inicial: Cantidad de dinero necesaria para poner en marcha una empresa. No es necesario que todo el dinero sea líquido, también se pueden aportar bienes.

Matrería Prima: Las materias primas son los materiales extraídos de la naturaleza o que se obtienen de ella y que se transforman para elaborar bienes de

consumo. También se puede definir como producto no elaborado utilizado en la primera fase del proceso de producción.

Mano de Obra Directa: representa el factor humano de la producción, sin cuya intervención no podría realizarse la actividad manufacturera, independientemente del grado de desarrollo mecánico o automático de los procesos transformativos.

Razones Financiera: Proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros. Señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio.

Tabla de Amortización: Tabla que indica las sumas totales pagadas, descompuesta en interés y abono o amortización de un préstamo, y que permite determinar el saldo al final y al comienzo de cada período

Van: Valor actual neto procede de la expresión inglesa Net present value. El acrónimo es NPV en inglés y VAN en español. Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros, originados por una inversión.

Tir: La tasa interna de retorno o tasa interna de rentabilidad (TIR) de una inversión, está definida como la tasa de interés con la cual el valor actual neto o valor presente neto (VAN o VPN) es igual a cero.