



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÒGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÌA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,  
ADMINISTRATIVA Y CIENCIAS**

**Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:**

**TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una  
microempresa de compra y venta Almacenes "CALEB S.A"**

**Autora: Rojas Orrala Eloy Ricardo**

**Tutora: PhD. Elena Tolozano Benites**

**Guayaquil, Ecuador**

**2018**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo fue realizado con esfuerzo en este año de estudio, este proyecto está dedicado primeramente A Dios, por ser el camino que me guio todos los día, y darme entendimiento y sabiduría para realizar este proyecto. A toda familia que con paciencia supo ayudarme y comprender mi ausencia el sacrificio y el tiempo que tuve que esperarme, me inyectaron esa fuerza para seguir adelante, comprometiéndome más cada día por ellos y perseverar el alcanza de mis metas. Por eso dedico con todo el corazón este triunfo a ustedes: Mi esposa Isabel, mis príncipes Josué, Geraldine y en especial a quien le falte mucho Caleb.

**Rojas Orrala Eloy Ricardo**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco primero a Dios, las grandes bendiciones que derrama sobre mí pudiendo cumplir con mis objetivos planteados. A la bella familia que dios me regalo y sus apoyos y a sus acompañamiento para que este trabajo pueda culminar con éxito total. A mis grandes amigos y compañeros de clase que domingo a domingo sacrificábamos a la familia por un porvenir mejor en nuestra vida como los grandes profesionales, también agradezco por los aciertos y desacierto que nos ayudan a corregirnos en el día a día. A los Tutores de este majestuoso del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología, por su paciencia con nosotros calidad humana y profesionalismo en todos el periodo que estuve como estudiante de ellos en el Instituto.

**Rojas Orrala Eloy Ricardo**



## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa de compra y venta Almacenes “CALEB”**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

### **TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El problema de investigación se refiere a: **¿Cuál es la relación de la fuentes de financiamiento con la determinación de viabilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y ventas de almacenes “Caleb S.A”, ubicada en el cantón Guayaquil, 2019?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema:

Presentado por la Egresado: **Rojas Orrala Eloy Ricardo**

Tutora: **PhD. Elena Tolozano Benites**

Guayaquil, 01 de Junio del 2019

## CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, **Rojas Orrala Eloy Ricardo** en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación , **Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa de compra y venta Almacenes “CALEB S.A”** de la modalidad de **presencial** realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de **Tecnología en Contabilidad y Auditoría**, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Rojas Orrala Eloy Ricardo

Nombre y Apellidos del Autor

\_\_\_\_\_

Firma

No. de cedula: 0912799277

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.

---

Nombre y Apellidos del Colaborador  
CEGESCYT

---

Firma



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y  
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa  
de compra y venta Almacenes “CALEB”

**Autor:** Rojas Orrala Eloy Ricardo

**Tutora:** Mg. Elena Tolozano Benites

**Resumen**

La micro empresa almacenes “Caleb”S.A., dedicada a la compra y venta de artículos de electrodoméstico que esta ubicada en el sector de la ladrillera, tiene como iniciativa invertir un proyecto o no realizarlo esta inversión son financiada por recursos propios y ajenos enfocada. Como objetivo principal el análisis de la prefactibilidad desde el punto vista financiera es establecer la viabilidad financiera sobre la inversión proyectada, por medio de los estudios realizado se obtuvo los valores de venta proyectada cualitativa y cuantitativa van generar los fondos y los recursos a futuros, con un valor de \$ 2.241.562,5. Y nos dan como tiempo de recuperación dos años y medio, de tal madera esta inversión es favorable para poder continuar la inversión propuesta.

**ESTUDIO DE  
PREFACTIBILIDAD**

**INVERSION**

**FINANCIAMIENTO**



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y  
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa  
de compra y venta Almacenes "CALEB"

**Autor:** Rojas Orrala Eloy Ricardo

**Tutora:** Mg. Elena Tolozano Benites

**Abstract**

The micro company stores "Caleb" S.A, dedicated to the purchase and sale of household appliances that will be located in the sector of the brickyard, has as an initiative to invest a project or not to make this investment are financed by own resources and others focused on main the analysis of pre-feasibility from the financial point of view and implement the financial viability on the projected investment, through the studies conducted was obtained the qualitative and quantitative projected sales values will generate the funds and resources to future, with a value of \$ 2,241,562.5. And they give us as recovery time two and a half years, of such wood this investment is favorable to be able to continue the proposed investment.

**STUDY OF PRE-  
FEASIBILITY**

**INVESTMENT**

**FINANCE**



## ÍNDICE GENERAL

<b>Contenidos:</b>	<b>Páginas:</b>
Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Certificación de la aceptación del tutor.....	iv
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice general.....	x
Índice de figuras.....	xi
Índice de cuadros.....	xii

### **CAPÍTULO I**

#### **EL PROBLEMA**

##### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Ubicación del problema en un contexto.....	1
Situación conflicto.....	2
Delimitación del problema.....	3
Formulación del problema.....	3
Evaluación del problema.....	4
<b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>5</b>
Objetivos general.....	5
Objetivos específicos.....	5
<b>JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>5</b>

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

Antecedentes históricos.....	7
Antecedentes referenciales.....	8
FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	22
VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN.....	26
DEFINICIONES CONCEPTUALES.....	27

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA**

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA.....	29
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	34
TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	35
TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	36
PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	37

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS...	38
PLAN DE MEJORAS.....	45
CONCLUSIONES.....	48
RECOMENDACIONES.....	49
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>50</b>

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Títulos:</b>	<b>Páginas:</b>
Figura 1:	
Logo de la empresa .....	30
Figura 2:	
Organigrama Funcional.....	33

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Títulos:</b>	<b>Páginas:</b>
Cuadro 1:	
Accionista.....	38
Cuadro 2:	
Inversión en activos fijos.....	39
Cuadro 3:	
Inversión requerida.....	39
Cuadro 4:	
Fuentes de financiamiento.....	40
Cuadro 5:	
Préstamos bancarios.....	40
Cuadro 6:	
Tabla de amortización.....	40
Cuadro 7:	
Presupuesto de ingreso.....	42

Cuadro 8:

Proyección de venta..... 42

Cuadro 9:

Gasto de administración..... 43

Cuadro 10:

Flujo de caja..... 44

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **PLANTEAMIENTO DE PROBLEMA**

#### **Ubicación de problema en un contexto**

Monteros (2005) dice: Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación (p.15).

El análisis nos da conocer el significado de microempresa en ideas globales que para Monteros (2005) son los recursos que se manejan de manera perfecta y organizada, para elaborar productos o servicios, Torres (2005) por su parte cree:

La Microempresa es la organización económica de hecho, administrada por una o más personas emprendedoras, que tiene objetivos económicos, éticos y sociales. Su capital no supera los USD 100 000 y el número de trabajadores no sobrepasa los 10, incluyendo el dueño. Aplican la autogestión y tienen gran capacidad de adaptarse al medio (p.15)

Afirmando a Torres, se puede entonces decir que las características principal de las organización son las personas que desea seguir adelante a través del emprendimiento con un solo objetivos económicos, éticos y sociales que aplican la autogestión de adaptación del entorno, con un capital de 100000usd y un máximo de 10 trabajadores involucrando al poseedor analizó que es igual en ser una empresa en tamaño y características pequeñas.

Entonces dentro del contexto de las microempresas, la creación de estas requiere de una inversión y se hace necesario realizar un estudio de prefactibilidad el cual abarca diversos factores. Dicho estudio debe contar con una investigación de mercado y se debe considerar el aspecto legal, por ejemplo. También es necesario prestar atención al plano financiero, a la tecnología y al eventual impacto ambiental, entre otras cuestiones. (Torres, 2005)

La prefactibilidad, por lo tanto, supone un análisis preliminar de una idea para determinar si es viable convertirla en un proyecto. El concepto suele emplearse en el ámbito empresarial y comercial. (Arias, 2011)

Al realizar un estudio de prefactibilidad, se toman en cuenta diversas variables y se reflexiona sobre los puntos centrales de la idea. Si se estima que su implantación es viable, la idea se transformará en un proyecto que será sometido, ahora sí, a un estudio de factibilidad. Este es el último paso antes de que el proyecto se materialice. (IASE, 2015)

A la hora de estudiar la prefactibilidad, se suele recopilar toda la información posible para ponerla a consideración. Lo que permite un estudio de prefactibilidad es minimizar el riesgo: si se advierte que la idea no es factible, puede descartarse sin mayores daños, ya que aún no se habrá concretado el grueso de la inversión que supone la concreción del proyecto (Wash, 2009).

### **Situación conflicto**

Previo a creación de la micro empresa de compra y ventas “Caleb”S.A se requiere realizar estudio de la prefactibilidad que le permita realizar los estudios siguiente

Sintetiza numéricamente todos los aspectos desarrollados en el plan de negocios. Se debe elaborar una lista de todos los ingresos y egresos de fondos que se espera que produzca el proyecto y ordenarlos en forma

cronológica. El horizonte de planeamiento es el lapso durante el cual el proyecto tendrá vigencia y para el cual se construye el flujo de fondos e indica su comienzo y finalización

- Estudio de mercado
- El estudio financiero
- El estudio tecnológico
- La relación de su producto comerciales para iniciar el proyecto
- El análisis de la legislación vigente que se puede aplicar al mismo,

### **Formulación de problema**

¿Cuál es la relación de la fuentes de financiamiento con la determinación de viabilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y ventas de almacenes “Caleb S.A.”, ubicada en el cantón Guayaquil, 2019?

**Variable independiente:** Fuente de financiamiento

**Variable dependiente:** Viabilidad financiera

### **Delimitación del problema**

**Campo:** Contabilidad financiera

**Área:** Financiamiento

**Aspecto:** Fuentes, prefactibilidad financiera

**Contexto:** Almacenes “CALEB S.A.”



**Cantón:** Guayaquil

**Año:** 2019

### **Evaluación del problema**

**Relevante:** En el día hoy la situaciones económicas que estamos viviendo en la actualidad, el saber una información son elemento fundamentales para tomar las de decisiones en la empresa. Conocer a través del estudio el mercado, donde va dirigido el producto o servicio que ofrecemos en nuestra empresa, acoplar metodología y estrategias empresariales.

**Viable:** La factibilidad de la investigación se centra en que se cuentan con recursos propios y financiados necesarios para que en el tiempo previsto de acuerdo al cronograma que se establece se cree la microempresa de compra y ventas de almacenes “Caleb S.A.”

**Delimitado** El trabajo se delimita desde la formulación del problema al establecer dos variables las cuales se trabajan en un espacio y tiempo establecido.

**Conciso:** Uno de los aspectos importantes del presente estudio esta su contenido, el cual a criterio de su autor tiene solamente lo relacionado con la temática que se investiga de manera analítica y sintética.

**Concreto:** La información que se maneje a lo largo del cuerpo del proyecto es la necesaria, centrada en las variables de investigación: independiente que es las fuentes de financiamiento y la variable dependiente que es viabilidad financiera.

## **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **Objetivo general:**

Realizar el estudio de prefactibilidad financiera para determinar la viabilidad financiera de la creación de la microempresa almacenes “Caleb” S.A.

### **Objetivos específicos:**

- ✓ Revisar literatura especificada de la contabilidad financiera en la relación de prefactibilidad financiera en la creación de empresa
- ✓ Determinar la inversión necesaria y los costos para que pueda realizar la creación de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”.
- ✓ Presentar el informe de estudio de prefactibilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”

## **JUSIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente estudio se orienta a realizar un estudio de prefactibilidad de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A”, en él se valoran diversas variables que permiten la reflexión sobre los puntos centrales de la idea, de allí su importancia al establecer la viabilidad del proyecto y lo convierte en un estudio de factibilidad. Este es el último paso antes de que el proyecto se materialice (Cueva. 2018).

Como parte del estudio prefactibilidad, se recopilar toda la información posible para ponerla a consideración de los futuros dueños de la microempresa. Lo que permite un estudio de prefactibilidad es minimizar el riesgo: si se advierte que la idea no es factible, puede descartarse sin

mayores daños, ya que aún no se habrá concretado el grueso de la inversión que supone la concreción del proyecto (Jaramillo, 2018).

Utilidad práctica del presente estudio está en profundizar y realizar el estudio de prefactibilidad financiera que permita determinar la viabilidad financiera y con esto la decisión de la creación de la microempresa almacenes “Caleb” S.A.

Por la naturaleza de la investigación que es netamente de tipo financiero la metodología a utilizar va en ese mismo campo y por consiguiente la utilidad metodológica se relaciona en la forma de aplicar la contabilidad financiera para establecer la viabilidad financiera de la creación de la microempresa almacenes “Caleb” S.A.

El denominado Buen Vivir no puede constituirse de forma improvisada, ya que es la forma de vida que brinda la posibilidad de ser felices, así como lograr la diversidad cultural y ambiental armoniosa, esto involucra la igualdad, equidad, armonía y solidaridad; el Buen Vivir busca principalmente el desarrollo integral de los ecuatorianos por sobre la opulencia y el crecimiento económico infinito.

El presente proyecto se vincula con el objetivo 9 y el objetivo 10 de este plan debido a que se fomentará el trabajo digno generando mayor rentabilidad para la empresa y estabilidad de los trabajadores, mientras que con el objetivo 10, se busca impulsar la transformación de la matriz productiva diversificando la producción.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

#### **Antecedentes históricos**

En el Ecuador el mercado de compra y venta de artefacto de primera necesidad ofrece uno de los espacios más amplios de inversión de la economía, la inmensa mayoría de las personas cree que solamente se limita a vender y comprar, artefacto de electrodoméstico así, a continuación, ofrecemos algunas opciones para realizar inversiones de compra y venta en Guayaquil. (Ortiz ,2013)

La forma más común de inversiones en el Ecuador se dan para realizar la compraventa de artículo para el hogar, con escritura traslativa de dominio y registro posterior con lo cual obtiene el derecho real, realizado con la compra de artículo usado o nuevo. Aunque no es necesario un análisis profundo, es importante mencionarlo por ser el más común (Julián, 2015).

Así como la opción anterior actualmente existen diversas formas de compra y venta, significa “en latín emptio venditio” es un contrato consensual, bilateral. Oneroso y típico en virtud del cual un de la parte (vendedor) se obliga a dar algo en favor de otra (comprador) a cambio de un precio en dinero, esta forma de inversión ofrece diversas particular o civilidades, en primera instancia definamos el fideicomiso en compra /venta es una forma legal ya que no hubo el cumplimiento de una de las parte. (Díaz, 2017)

Este tipo de actividad comercial de compra y venta de artículos diversos se realiza en empresa de hecho y de derecho, que previo a su creación se requiere hacer un estudio de factibilidad financiera que a decir de

Catacora (2013) es una evaluación que demuestre que el negocio puede ponerse en marcha y mantenerse, mostrando evidencias de que se ha planeado cuidadosamente, contemplado los problemas que involucra y mantenerlo en funcionamiento.

### **Antecedentes referenciales**

#### **Fundamentos de la Contabilidad Financiera**

La contabilidad financiera es la técnica mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se suman y se informa de las operaciones cuantificables el dinero, realizadas por una entidad económica, utilizando ciertos principios para el registro, clasificación y somatización en términos monetarios de los datos financieros y económicos, para informar en forma oportuna y fehaciente de las operaciones de la vida de una empresa (Julio, 2016)

La función principal de la contabilidad financiera es llevar en forma histórica el registro de la vida económica de una empresa , los cual se constituye en una herramienta de mucha utilidad para tomar decisiones que beneficien el actuar presente y las proyecciones hacia el futuro, en consideración a que proporciona estado financiero que son sujetos al análisis e interpretación informando a los administradores, a terceras personas ya a oficinas gubernamentales del desarrollo de las operaciones de la empresa (Julio, 2016).

Se datos e informa de las operaciones cuantificables el dinero, entiende que la Contabilidad Financiera, utiliza los principios de las Contabilidad General y al igual que esta clasifica, registra y procesa los constituyéndose en una herramienta de mucha utilidad para tomar

decisiones que beneficien el actuar presente y las proyecciones hacia el futuro. (Julio, 2016)

### **Fundamento de la Contabilidad Financiera**

La contabilidad financiera es un proceso que contiene en identificar .registrar, resumir y presentar un informe económico quienes toman las decisiones .la contabilidad financiera se centra en las necesidades específicas de aquella personas extremas a la empresa que toman decisiones ,entre ellos los accionistas (Horgren.Sundem.Elliott, 2000).

Por la naturaleza y su característica es la ciencia contable donde el área del conocimiento tienen un carácter social que se extiende mucho más allá se considera como técnica mecánicas de registro, la contabilidad financiera cuyo contexto se encuentra los denominado estados contable, a través de los cuales las organizaciones que están constituida por todo aspectos y situaciones económica y financiera de varios grupos económico social y político. (Déniz Mayor, 2007)

Se entiende que por la definiciones de los autores citado la contabilidad financiera nos ayuda a tomar decisiones dentro de la empresa para poder tomar correcciones a futuro que pueda perjudicar o beneficiarla a la empresa por lo tanto la decisión tomada serán a través de los informe financieros realizado por un periodo determinado.

### **Objetivo de la Contabilidad Financiera**

Según Gracias (2004) Los objetivo de la contabilidad financiera pueden tener los siguientes aspectos:

- Dominar la conceptualización que se sea necesarias  
A través de las técnicas y el uso correcto de la información financiera desde el punto de vista sobre directrices actuales.

- Realizar capacitaciones para realizar el análisis y la comparaciones y poder justificar el impacto que se pueda hacer a través de las propuesta y las tomas de decisiones que se pueda expresar en términos económicos.
- Se puede realizar el diagnóstico de la empresa económicamente y poder proponer el correctivo necesario y eficaz para la toma de decisiones.

Según los autores citados el autor de la presenta investigación entiende que el objetivo de la contabilidad financiera es necesaria para toda empresa ya que es el análisis y comparaciones nos dan como resultado conocer con exactitud la característica de un proceso contable sobre los estados financieros de la misma y tomar decisiones económicas puesta en marcha sobre propuestas realizada en la empresa y estas pueden ser positivas o negativas.

### **Estudio de las fuentes de financiamiento**

Servio Burneo (2012) dice que el estudio de la fuente financiamiento es la factibilidad que se hace para la tomar decisiones a las personas encargada y responsable de decidir si se hace una inversión, sobre el periodo de recuperación sobre los valores actuales netos (VAN) y tasa de retorno (TIR) para realizar metodología sobre inversión dada sobre los indicadores y fuentes de financiamientos y las decisiones que se hagan depende de la calidad de la fuente de la información ,la organización y el proceso de sus calculo que nos pueda permitir utilizar los recursos y utilizarlo donde mejor convenga y tenga mayor rendimiento económico para la empresa.

Los autores nos dan a entender que es un sistema para direccionar, metodología y poder tomar decisiones a las personas encargadas sobre

la inversión proyectada tomando en cuentas los indicadores financieros y se pueda establecer recurso que se necesita en la inversión y a donde podemos llegar con esa fuente de financiamiento, a través de las propuesta y cálculo que se realice de estos depende la toma de decisión para la inversión proyectada

### **Recursos propios**

Vasconez (2012) determina que el origen de los recursos propios es la procedencias de los fondos que fue deliberadamente a reunido para la constitución de la empresa y que no tiene por qué ser devuelto se pueda utilizar con fines productivo económicos

El autor da a entender que los recursos propios son generado por los ahorro de muchos años con el fin de emprender un negocio y estos recurso no pueden ser devuelto ya que el dueño puede hacer uso de el mismo para su inversión

### **Capital**

Marquez (2018) dice que capital contable se constituyen por recursos propios y ajenos, se tienen algunos conceptos con más relevancia para poder realizar y generar los estados financieros, estos documentos se lo realiza para poder tener una idea como se encuentra financieramente la empresas y tomar las decisiones correcta, por eso es importante conocer los valores reales de la misma, según la NIFF (norma de información financiera)

Según el autor nos indica que el capital bajo Niff representa los valore reales ya sea propios y ajenos con lo que cuenta el dueño cuenta para tomar decisiones sobre la inversión.



## **Reservas**

Es aquel capital que no se toma en cuenta en la distribución de la empresa se denomina reservas también llamado fondo propios la finalidad es de proyectar beneficio económicos a futuro (Anonimo, Glosario de contabilidad)

Se entiende que las reservas son aquel beneficio que posee la empresa, que no han sido considerados para repartirlo entre empleador y empleados.

## **Clasificación de las reservas**

Las reservas pueden tener la siguiente clasificación (Anonimo, Glosario de contabilidad)

- Reserva legal toda empresa tiene la obligación de dejar el 10% como reserva durante el tiempo contable de la empresa
- Reserva estatutarias. Es igual la reservas legal pero esta no está constituido por leyes, sino por reglas internas obligas por la empresa.
- Reservas especiales, son aquellas reservas que son obligadas por leyes.
- Reserva voluntaria, esta reserva está conformada voluntariamente por la empresa tomando encuentra los balance, o valores que no van a ser distribuidos entre ello, pero se debe realizar obligatoriamente las reservas legales y estatutarias

Según el autor no da a entender que las reservas de una empresa son importantes y deben ser obligatoria para poder saber con cuanto dinero tiene exactamente en empresa por medio de los estados financiero y poder invertir con el objetivo de tener beneficios futuros

## **Aporte de capital**

Según Moreno( 2006) dice que el origen o las aportaciones del capital están ligadas a las empresas privadas, públicas y mixtas, En las privadas tienen como característica intervenir en el capital con el objetivo tener ganancias, y poder realizar estrategia y tomas de decisiones en la misma, pero en cambio las públicas forman parte del capital ya intervienen económicamente con la finalidad que la empresa invierta y cubra sus necesidades y fomenta el desarrollo en las mediana y pequeñas empresa, en cambio las mixtas es una combinación de las dos empresas antes mencionada y las aportaciones están sujetas variación

Se entiende que el aporte el capital se genera a través de una segunda o tercera personas o entidades que invierten al capital para generar un incremento de dinero para poder invertir en la empresa y estas aportaciones pueden ser de empresas públicas y privadas.

## **Recursos ajeno**

### **Financiación más habitual a largo plazo**

#### **Préstamo a largo plazo**

La empresa recibe un préstamo por parte de una entidad financiera una suma de dinero para cubrir sus necesidades inmediatas a cambio de pagar intereses y devolución del préstamo en los términos pactados. (Ortiz, 2016)

#### **Empréstitos**

Son fuentes de financiamientos de grandes empresas que acuden directamente al mercado, en lugar de ir a entidades financieras. En esta modalidad de préstamos que constituye un volumen de dinero la empresa lo divide en gran números de pequeñas partes iguales que coloca entre

multitud de inversiones son parte del alícuotas del capital en el que se divide del nominal del empréstitos. (Ortiz, 2016)

### **Préstamos a largo plazo**

La empresa pide dinero prestado a una entidad financiera para cubre sus necesidades inmediata (Ortiz, 2016)

### **Linea de credito o poliza de credito**

Es una oprecion donde una entidad fianciera otorga a una empresa endeudarse , hasta una cantidad limita de dinero,durante un periodo establecido.el cliente pagara intereses por cantidad efectiva dispuesta y no por la totalidad del credito. (Ortiz, 2016)

Se comprende que recursos ajenos son constituidos por préstamos a instituciones, proveedores, empresas Públicas o privadas que ayudaran a la inversión de la empresa y al crecimiento de la misma.

### **Préstamos bancarios o financieros**

Un prestamos es el sistema financiero por el cual desde su inicio se queda fijada una cuota y el tiempo que se tiene que devolver dicho préstamo o valor esta financiación queda directamente vinculada a su finalidad de inversión (Vargas, 2012)

Se comprende por medio el autor que es el financiamiento que puede permitir tanto a personas naturales como jurídicas tener o adquirí un bien o servicios en un tiempo determinado estos puede ser a mediano, cortó o largo plazo.

### **Plan de empresa**

Toda empresa que desea emprender debe tener una visión que se aproxime a toda las necesidades financiera, el cual genera resultados económico verificara toda las necesidades que tenga la empresa, y

reducirá la necesidades que tenga en el proyecto o inversión y se podrá tomar la mejor decisión en fin se debe realizar el estudio de la viabilidad en dos términos la económica y la financiera. (Bach, 2018)

### **Estudio de la viabilidad financiera**

La viabilidad financiera es importante para las personas que desean incursionar en los negocios o creación de una empresa, este estudio tiene como finalidad repartir los periodo exactado, porque los pago que se efectuan y los cobros van generar las actividades de la empresa de acuerdo a los requirerimerinto de tesoreria que nos permita tener liquidez financiera para la inversion futura de la empresa. (Bach, 2018)

Se comprende que la viabilidad financiera es la planificación previa que toda empresa debe proyectar sus gastos y sus costos a través de su pago y los cobros que se realiza y esto servirá para ver si es viable la creación o no de la misma, por lo cual se tiene que ejecutar toda las operaciones y estas deben ser positivas y competente sobre la inversión, la empresa deberá generar ingresos sobre la inversión, y tendrá que tener muy buena liquidez para que tenga constancia en el mercados.

### **Viabilidad económica**

El estudio de la viabilidad económica significa el apoyo en un proyecto hacia el futuro, el tiempo que se establezca debe ser 1 a 5 años ya que este periodo es flexible como desee la empresa por lo cual este recurso debe utilizarse obligatoriamente donde se requiera una inversión, aunque el periodo ideal que debería proyectarse toda empresa debería ser de 3 años, lo que los resultado que debe mostrarse tendría que tener varios consejos para ser aplicada en la empresa. (Bach, 2018)

## **Estructura del plan de Viabilidad económica y financiero**

El plan de viabilidad económica y financiera debe ser definido por tres grandes grupos sobre el plan de inversión, el existo esperado por lo resultado y la liquidez de financiamiento. (Bach, 2018)

Las necesidades de la financiación estas pueden ser plan de inversión de financiamiento/ inversión (Bach, 2018)

Viabilidad económica los existo esperado a través de los ingresos y los gastos (Bach, 2018)

Viabilidad financiera puede ser la precaución de tesorería sobre los Ingreso y los pagos. (Bach, 2018)

El autor nos da a comprender que el pla de viabilidad debe ser en un completo orden o por orden gerarico sobre un esquema de inversion ,financiamiento economico y financiera.

## **Concepto de plan de Empresa**

Como primer punto se inicia con el concepto de inversión esto se ejecuta describiendo entendimiento en su totalidad lo global y lo concreto la forma que se va a dar la fuente de financiamiento que va a ser el punto de inicio del plan de inversión por el cual debe tener un aproximamiento sobre la inversión real. (Bach, 2018)

## **Nesecidades de fianciamiento y presupuestode inversión**

Para realizar un presupuesto de inversión y financiamiento no es nada difícil para su realización pero es necesario para obtener un éxito completo es necesario enlista los siguientes puntos: (Bach, 2018)

Realizar distinta clase de presupuesto y distinto proveedores, diferenciar los costos y precios (Bach, 2018)

Explicar la inversión que se va hacer, lo que se va a invertir y describir los elementos que se puedan anexar, realizar un listado de lo se utilizará (Bach, 2018)

Es importante conversar con todos los proveedores , acreedores en volucrandolo en el proyecto inversion (Bach, 2018)

Se descibirar los detalles o parametro que sea utiles para tomar desiciones concretas sobre el plan economicos (Bach, 2018)

### **Factibilidad Financiera**

Para Santos (2008) la factibilidad financiera es un mecanismo de estrategias progresiva con el fin de resolver inconvenientes dentro de la empresa .por lo cual se realizan presupuesto o aproximaciones con una información real y confiable hechos por varios estudios mercadeo, técnicos ,económico y financiero y algún otro estudios que se requiera para la inversión en este estudio de factibilidad constan también de los siguientes elementos principales que son: **Ideas** esta se dan para dar a conocer un producto o servicios que se desea ofrecer, **preinversión** esta tiene el objetivo ver si conviene la inversión , **inversión** se refiere a todo económico a través de ideas y recursos que tiene como objetivo beneficios a futro ,**Operación** es la realización financiera o monetaria que se utiliza para el intercambio entre la personas que intervienen en negocio

Por medio de este párrafo entendemos que la factibilidad no es más que los estudios que se realiza a una inversión a través del mercado de la economía y fuente de financiación que podamos tener para la inversión y la toma de decisión si se realizara o no es factible la creación de nuestra empresa a través de los estudios proyectados

## **Estudio de Mercado**

Es el estudio que se realizará a través de estrategias entre la oferta y la demanda hecha por una actividad comercial y económica mediante la observación que se plantea con el objetivo de incursionar y operar sobre servicios o actividades comerciales a futura estas constan de los siguientes : clientes, ofertas, precios, competencias y comercialización (Santos, 2008).

El autor nos da a entender que el estudio de mercado se realiza a través de la observación de nuestras futuras competencia y la a estrategia que nosotros debemos utilizar para incursionar en el mercado, y el lugar o ubicación donde pueda funcionar la empresa que demande nuestro servicio o producto.

## **El Valor Actual Neto (VAN)**

Según Santos (2008) el valor actual neto se trata de una inversión de valores reales diarios sobre un flujo de caja originado por la inversión que promete al momento de realizar su cálculo mediante una tasa valores actualizado la inversión se realiza cuando el  $VAN > 0$  esto quiere decir que cuando la suma de todo lo generado en el flujo caja en el primer periodo es 0 esto superara el numero o tamaño de las unidades del valor de los pagos realizado inicialmente

Analizando este criterio sobre los diferentes tipos de inversión estas son favorable si VAN es más alto, porque de efectivo, podrá pagar sus deudas adquirida por lo tanto sus valores sería mayores y favorable para la empresa y el capital.

## **El valor actual neto positivo**

El VAN positivo es aquel que se produce cuando la inversión da un rendimiento mucho mayor a lo proyectado y este incremento será

favorable para los dueño de la empresa que observaran el capital incrementándose y esta cantidades están ligada también directamente a los socios y el concepto del VAN lo hace muy importante en el momento que se valora la inversión (Santos, 2008)

Dado el concepto se entiende que si VAN es positivo la inversión propuesta será de gran éxito y acogida la misma por el volumen de incremento favorable que se tendrá al capital y el aporte mayoritario para los dueños y accionista

### **El valor actual neto negativo**

El Van negativo se refiere cuando los valores del flujo de caja es inferior a lo proyectado es decir que el capital no tendrá incremento al contrario disminuirán por lo tanto se tendrán perdidas y la inversión será considerada como una inversión no rentable (Santos, 2008).

Se dada por entendido que la autora trata de decir que si el VAN es negativo el proyecto será inmediatamente rechazado ya que en este proyecto va a generar más perdidas que ganancias por lo tanto no es rentable para los requerimientos que proyecta la empresa.

### **La Tasa interna de rendimiento (TIR)**

Según Mascareñas (2010), la tasa interna de rendimiento es tasa de descuento para la que un proyecto de inversión tendrían VAN igual a 0 la TIR es, pues una medida de la rentabilidad relativa de una inversión, la TIR aunque se reconoce su validez en la gran la mayoría de la veces, suele presentar en algunos casos problema de no detectarse a tiempo se puede tomar decisiones equivocada

Se entiende que la TIR se conceptualiza con la más grande de sobre la tasa de interés sobre el descuento para ´proyectar un una inversión y la obtención del VAN tiene que ser siempre 0 la TIR debe ser siempre



mayor o igual al VAN para que pueda generar muy buena rentabilidad sobre una inversión.

### **Ratios financieros**

Los ratios financiero es la división entre magnitudes que tiene una cierta relación de tipo económico y que por ese motivo se comparan .Es decir el resultado de la división da como resultado la información real sobre la economía de la empresa. Los ratios principales están ligado a qué, con quién o cuando se comparan y se los relaciona. De esta manera los ratio en la empresa no se analizan por separado sino se interpreta individualmente para poder dar un diagnóstico sobre el estado financiero de la empresa, esta información sobre los ratios es muy importante ya que se puede diagnosticar a tiempo cualquier novedad de la empresa estas pueden ser favorable o no favorable para la toma de decisiones (García, 2004)

### **Ratio de liquidez**

Este ratio funciona internamente de la empresa, analiza y realiza cálculos para su capacidad y la puntualidad para poder cancelar obligaciones estas pueden ser utilizado en el flujo de tesorería, y así poder tener efectividad y eficacia con nuestros acreedores, subir el prestigio de nuestra empresa con estos simple e importantes ratios. (García , 2004)

Los ratios de liquidez más utilizado pueden ser los siguientes:

$$\text{(Deudores + Disponible) / Exigible a corto plazo}$$

$$\text{(Deudores +Tesorería) / Pasivo Circulante}$$

### **Ratio endeudamiento**

Los ratios de endeudamiento se relacionan entre dinero propio y dineros ajenos es decir que cuando dinero la empresa tiene disponible propio y

saber la cantidad de dinero que la empresa debe o tiene que devolver como capital ajeno, los ideal en este ratio seria entre 0,5 y 0, 6, este ratio al obtener una cantidad superior a 0,6 señala que el valor de las deudas es excesivo, pero si es inferior a 0,5 señala la cantidad que sobra del Capitales propios. Fondos Ajenos / Fondos Propios. (García, 2004)

### **Fondo de maniobra**

Esta se constituye en la parte del activo circulante apoyado directamente por el con capital actual. El fondo de maniobra o fondo de rotación está formado por la cantidad que tiene el activo circulante. Esto quiere decir, que se trata del valor del activo circulante esta permanece estático en el periodo que dura de explotación y esta es posible para lograr que funcione esta actividad corriente. La información que esta genera calma las inquietudes financieras de la empresa y su cantidad siempre debe ser mayor que cero. (García, 2004)

El cálculo de esta puede ser de dos maneras:

Activo circulante – Pasivo circulante

(Capitales propios + Exigible a largo plazo) – Activo fijo

### **Solvencia estática.**

Esta significa que la solvencia que tiene la empresa para enfrentar y pagar sus deuda y así .La compañía tendrá credibilidad financiera será una empresa con un excelente prestigio para el cálculo de la solvencia se puede realizar aplicando la siguiente formula: (García, 2004)

Activo Circulante / Pasivo Circulante

Se entiende por ratios financiero todas las deudas que la empresa debe pagar y saber tomar decisiones sobre misma a través del informe que se realiza en los ratios financiero

## **FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

### **Constitución de la República del Ecuador**

**Art. 33.-** El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

**Art. 276.-** El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.

Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.

Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.

Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.

Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.

Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural.

**Art. 329.-** Las jóvenes y los jóvenes tendrán el derecho de ser sujetos activos en la producción, así como en las labores de autosustento, cuidado familiar e iniciativas comunitarias. Se impulsarán condiciones y oportunidades con este fin.

Para el cumplimiento del derecho al trabajo de las comunidades, pueblos y nacionalidades, el Estado adoptará medidas específicas a fin de eliminar discriminaciones que los afecten, reconocerá y apoyará sus formas de organización del trabajo, y garantizará el acceso al empleo en igualdad de condiciones.

Se reconocerá y protegerá el trabajo autónomo y por cuenta propia realizado en espacios públicos, permitidos por la ley y otras regulaciones.

Se prohíbe toda forma de confiscación de sus productos, materiales o herramientas de trabajo.

Los procesos de selección, contratación y promoción laboral se basarán en requisitos de habilidades, destrezas, formación, méritos y capacidades. Se prohíbe el uso de criterios e instrumentos discriminatorios que afecten la privacidad, la dignidad e integridad de las personas.

El Estado impulsará la formación y capacitación para mejorar el acceso y calidad del empleo y las iniciativas de trabajo autónomo. El Estado velará

por el respeto a los derechos laborales de las trabajadoras y trabajadores ecuatorianos en el exterior, y promoverá convenios y acuerdos con otros países para la regularización de tales trabajadores.

**Art. 333.-** Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de autosustento y cuidado humano que se realiza en los hogares. El Estado promoverá un régimen laboral que funcione en armonía con las necesidades del cuidado humano, que facilite servicios, infraestructura y horarios de trabajo adecuados; de manera especial, proveerá servicios de cuidado infantil, de atención a las personas con discapacidad y otros necesarios para que las personas trabajadoras puedan desempeñar sus actividades laborales; e impulsará la corresponsabilidad y reciprocidad de hombres y mujeres en el trabajo doméstico y en las obligaciones familiares.

La protección de la seguridad social se extenderá de manera progresiva a las personas que tengan a su cargo el trabajo familiar no remunerado en el hogar, conforme a las condiciones generales del sistema y la ley.

## **Plan Nacional del Buen vivir 2013-2017**

### **Objetivo 9**

#### **Garantizar el trabajo digno en todas sus formas**

Los principios y orientaciones para el Socialismo del Buen Vivir reconocen que la supremacía del trabajo humano sobre el capital es incuestionable. De esta manera, se establece que el trabajo no puede ser concebido como un factor más de producción, sino como un elemento mismo del Buen Vivir y como base para el despliegue de los talentos de las personas. En prospectiva, el trabajo debe apuntar a la realización personal y a la felicidad, además de reconocerse como un mecanismo de integración social y de articulación entre la esfera social y la económica.

La Constitución establece de manera explícita que el régimen de desarrollo debe basarse en la generación de trabajo digno y estable, el mismo que debe desarrollarse en función del ejercicio de los derechos de los trabajadores (art. 276). Lo anterior exige que los esfuerzos de política pública, además de impulsar las actividades económicas que generen trabajo, garanticen remuneraciones justas, ambientes de trabajo saludables, estabilidad laboral y la total falta de discriminación. Una sociedad que busque la justicia y la dignidad como principios fundamentales no solamente debe ser evaluada por la cantidad de trabajo que genera, sino también por el grado de cumplimiento de las garantías que se establezcan y las condiciones y cualidades en las que se efectúe. Asimismo, debe garantizar un principio de igualdad en las oportunidades al trabajo y debe buscar erradicar de la manera más enfática cualquier figura que precarice la condición laboral y la dignidad humana.

Lo anterior también implica considerar la injerencia directa del Estado en los niveles de trabajo como empleador –especialmente como empleador de última instancia–, con el objeto de asegurar el acceso al trabajo a las poblaciones en condición de vulnerabilidad económica y de garantizar la total aplicación del concepto constitucional del trabajo como un derecho.

De la misma manera, las acciones del Estado deben garantizar la generación de trabajo digno en el sector privado, incluyendo aquellas formas de producción y de trabajo que históricamente han sido invisibilizadas y desvalorizadas en función de intereses y relaciones de poder. Tanto a nivel urbano como rural, muchos procesos de producción y de dotación de servicios se basan en pequeñas y medianas unidades familiares, asociativas o individuales, que buscan la subsistencia antes que la acumulación. Amparándose en la Constitución de la República, es necesario profundizar el reconocimiento y el apoyo a estas distintas formas de trabajo, sobre todo a las que corresponden al autosustento y al cuidado humano, a la reproducción y a la supervivencia familiar y vecinal (arts. 319 y 333).

Para alcanzar este objetivo, debemos generar trabajos en condiciones dignas, buscar el pleno empleo priorizando a grupos históricamente excluidos, reducir el trabajo informal y garantizar el cumplimiento de los derechos laborales. Hay que establecer la sostenibilidad de las actividades de autoconsumo y autosustento, así como de las actividades de cuidado humano, con enfoque de derechos y de género. El fortalecimiento de los esquemas de formación ocupacional y capacitación necesita articularse a las necesidades del sistema de trabajo y a la productividad laboral.

## **VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN**

**Variable independiente:** Fuente de financiamiento

La fuente de financiamiento es el representante principal para el crecimiento y fortalecimiento de la empresa y que esta exista en el mercado por el cual es el factor principal que generaran los recursos económicos, pues esta variable y la información recaudada se podrá tomar decisiones acertadas que ajusta a realidad la empresa con el único objetivo de obtener beneficios económicos (Garcias, 2016)

**Variable dependiente:** Viabilidad financiera

Es la elección para la realización de un proyecto o inversión que tendrá un periodo continuo. Para poder lograr lo se debe contar los recursos que se tiene, y posibilidades de obtenerlo o incrementar el capital para la inversión, si con lo que se cuenta no es factible se debe proyectar un proyecto viable. Que estudio que intenta predecir el eventual éxito o fracaso de un proyecto. Para lograr esto parte de datos empíricos (que pueden ser contrastados) a los que accede a través de diversos tipos de investigaciones (encuestas, estadísticas, etc.) (Sobrero, 2009)

## **DEFINICION CONCEPTUAL**

### **Crédito**

Este factor es muy importante para quienes ejerzan comercio y finanzas para referirse a los convenios que se realiza dentro de una empresa o deudas adquiriría por la misma, estas tendrán que ser devuelta sobre un periodo determinado o pactado. Denominados deudores o acreedores (Arching, 2016)

### **Estado Financiero**

El estado financiero buscara sostener la inversión, por lo cual esta buscara incrementar sus utilidades, mediante los supuesto, costos e ingreso y estado financiero con la finalidad de buscar varias fuente de financiación (Miranda, 2012)

### **Análisis de inversión**

Es la orientación sobre una inversión, o la ambulante cantidad de dinero direccionado para la creación de una empresa o realización de proyecto de inversión (Aching ,2016)

### **Proyecto de inversión**

Es la planificación proyectada como capital el cual reparte proporcionalmente, con el objetivo de recibir beneficios a futuro (Baca, 2012)

### **Evaluación del Proyecto**

Esta tiene como objetivo principal a la toma de decisiones sobre la inversión o proyecto a realizar (Baca, 2012)



### **Análisis de riesgo**

Esta concreta precisamente las metas de las ventas que la empresa desea mantenerse (Baca, 2012)

### **Anteproyecto**

Este es el estudio de mercado, sobre tecnología que se va a utilizar y las proyecciones de costos y la utilidad que va a generar sobre la economía y es el fundamento que todo inversionista tiene para la toma de decisiones (Baca, 2012)

### **Endeudamiento**

Este indica la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa ,el cual indica el grado de soporte que puede tener la empresa referente a sus obligaciones o refleja el apalancamiento financiero de la empresa (García, 2004)

# **CAPÍTULO III**

## **MARCO METODOLÓGICO**

### **PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA**

#### **Evolución histórica de la empresa**

La creación de una microempresa de compra y venta Almacenes “CALEB S.A” está ubicada en la provincia de Guayas, ciudad Guayaquil, en el sector de la flor de bastión la ladrillera, iniciara sus actividades económica en el presente año, esta empresa esta los basada en las necesidades de las personas que en ella habita y poder satisfacer las necesidades de los cliente por las demanda que presenta este parte del sector

#### **Misión.-**

Es la razón de ser de la empresa, el motivo por el cual existe. Así mismo es la determinación de la/las funciones básicas que la micro empresa va a desempeñar en un entorno determinado para conseguir tal misión. En la misión se define: la necesidad a satisfacer, los clientes a alcanzar, productos y servicios a ofertar innovando e implementando mejoras tecnológicas y destacando en el mercado nacional con nuestro producto de calidad.

#### **Visión.-**

La visión consiste en una descripción positiva y breve de lo que una organización desea y cree que pueda alcanzar para cumplir de manera exitosa, innovando e implementando mejoras tecnológicas y destacando en el mercado nacional con nuestro producto de calidad con su misión en un período definido.

## Logo



Figura 1: Logo  
Elaboración propia

**Valores.-** Los valores son creencias estables que guían nuestras preferencias en cuanto a resultados o los caminos que podemos seguir en una variedad de situaciones. Son percepciones de lo que es bueno o malo, lo que está bien o está mal.

### **Valores de la organización**

- ✓ Compromiso y solidaridad con la comunidad
- ✓ Innovación en los procesos
- ✓ Sustentabilidad ambiental
- ✓ Responsabilidad Social Empresarial
- ✓ Trabajo en equipo
- ✓ Respeto y transparencia

### **Las barreras.-**

Son elementos negativos que interfieren en el cumplimiento de los objetivos

## **Planificación estratégica.-**

Es moldear y remodelar los negocios y productos de la empresa, de manera de manera que se combinen para producir un desarrollo y utilidades satisfactorias.

## **Enfoque Estratégico.-**

Pensar estratégicamente: clara visión de futuro, solución de problemas principales, logro de los objetivos estratégicos y control de funciones esenciales.

## **Objetivo**

Proviene del latín jactum que significa lanzado y la preposición que significa hacía.

## **Dirección de objetivos**

Proceso en el cual los dirigentes y subordinados de una organización identifican conjuntamente sus metas comunes, definen las principales áreas de responsabilidad de las personas y utilizan los resultados como forma de evaluar la contribución, otorgando importancia e interés no solo a los objetivos organizacionales, sino también a los objetivos de desarrollo personal.

## **Principios**

## **FODA**

EL análisis FODA debe describir las fortalezas y las debilidades diferenciales internas al transformarse de manera oportuna y realista con la empresa y con las amenazas propias del entorno.

## **Fortalezas**

- ✓ Buena organización dentro de la Asociación.
- ✓ Voluntad y compromiso de los asociados.
- ✓ Conocimiento sobre la elaboración de productos de electrodoméstico.
- ✓ Adaptación para la diversificación de productos. Capacidad para adaptar tecnologías en sus procesos productivos.
- ✓ Calidad certificada de los productos y procesos.

## **Debilidades**

- ✓ Limitada diversificación de los mercados externos
- ✓ Problemas en sus canales de distribución.
- ✓ Su principal producto es monogamia
- ✓ Baja tecnología en su maquinaria.

## **Amenazas**

- ✓ Prohibición de importación de materia prima.
- ✓ Cambios en las políticas económicas del estado.
- ✓ Gran cantidad de competencia directa.

## **Oportunidades**

- ✓ Crecimiento a nivel nacional.

- ✓ Comercializar nuestro producto a nivel internacional.
- ✓ Obtener más clientes por la inconformidad de estos con otros productos.
- ✓ Pueden desarrollar nuevos productos
- ✓ Incrementar su presencia en el mercado
- ✓ Crear un punto de suministro más cercano a los puntos de venta.

## Organigrama



Figura 2: Organigrama de la empresa  
Elaboración propia

En el departamento de gerencia se encuentra 1 persona que planifica , organiza y dirige todo el funcionamiento de las areas de la empresa ademas de encargarse del area de recursos humanos , en el cual monitorea la capacitacion de los trabajadores.

En el departamento de Operaciones se encuentran 2 personas encargada una de Proporcionar a producción la materia prima de la mejor calidad en el momento oportuno; asegurando la continuidad de nuestras

operaciones, y la segunda persona de Manejar y Mantener las instalaciones en estado adecuado para facilitar la elaboración de productos, así como evitar los retratos en producción y la segunda persona

En el departamento de Comercialización se encuentra 1 persona encargada que planifica , organiza la distribución del producto al mercado.

En el departamento de finanzas se encuentra 1 persona encargada que administra los recursos financieros de la empresa.

## **DISEÑO INVESTIGACIÓN**

### **Enfoque cualitativo**

Por otra parte, Taylor y Bogdan (1987), citados por Blasco y Pérez (2007:25-27) al referirse a la metodología cualitativa como un modo de encarar el mundo empírico, señalan que en su más amplio sentido es la investigación que produce datos descriptivos: las palabras de las personas, habladas o escritas y la conducta observable. Desde el punto de vista de estos autores, el modelo de investigación cualitativa se puede distinguir por las siguientes características:

### **Enfoque cuantitativo**

El enfoque cuantitativo se compone de las siguientes cualidades Los investigadores realizan, Plantea problema estudio delimitado y concreto. Sobre la base de la revisión de la investigación que están constituido un marco teórico. Esta teoría deriva muchas hipótesis. Si los resultados dan una hipótesis o son congruentes con estas, es una aportación a favor. Para obtener buenos resultados para el investigador que recolecta datos numéricos, que estudia y analiza mediante procedimientos. Datos estadísticos. (Requilme, 2014)

## **Tipos de investigación**

### **Descriptiva**

La investigación descriptiva es la que se utiliza, tal como el nombre lo dice, para describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades que se estén abordando y que se pretenda analizar. En este tipo de investigación la cuestión no va mucho más allá del nivel descriptivo; ya que consiste en plantear lo más relevante de un hecho o situación concreta. (Requilme, 2014)

### **Explicativa**

La investigación de tipo explicativa ya no solo describe el problema o fenómeno observado sino que se acerca y busca explicar las causas que originaron la situación analizada.

En otras palabras, es la interpretación de una realidad o la explicación del por qué y para qué del objeto de estudio; a fin de ampliar el “¿Qué?” de la investigación exploratoria y el “¿cómo?” de la investigación descriptiva.

La investigación de tipo explicativa busca establecer las causas en distintos tipos de estudio, estableciendo conclusiones y explicaciones para enriquecer o esclarecer las teorías, confirmando o no la tesis inicial

### **Correlacional**

Si no hay correlación entre las variables, ello indica que estas varían sin seguir un patrón sistemático entre sí: habrá sujetos que tengan altos valores en una de las dos variables y bajos en la otra, sujetos que tengan altos valores en una de las variables y valores medios en la otra, sujetos que tengan altos valores en las dos variables y otros que tengan valores bajos o medios en ambas variables.



Si dos variables están correlacionadas y se conoce la correlación, se tienen las bases para predecir el valor aproximado que tendrá un grupo de personas en una variable, sabiendo el valor que tienen en la otra variable.

## **Técnica de investigación**

### **Observación**

La observación es una etapa de análisis que nos permitirá posteriormente tomar decisiones. Cuanta mayor sea la calidad de la información recogida más posibilidades tendremos de elegir las decisiones correctas.

Prestaremos atención al entorno que nos rodea, en el cual buscaremos oportunidades y en donde nos tendremos que defender de las amenazas.

Conoceremos a fondo el mercado en el cual trabajamos. Pero no estará de más conocer otros sectores y culturas, otras formas de hacer las cosas.

Analizaremos los grupos de interés que interactúan con nuestra compañía.

Observaremos a las empresas competidoras.

Valoraremos nuestra propia empresa y sus posibilidades.

Estudiaremos a nuestros Clientes con detenimiento, al mercado potencial y al mercado objetivo, a los que nunca han pensado comprarnos (no Clientes).

Es importante tener capacidad para escuchar lo que el mercado nos dice. Recuerde que los mercados son conversaciones y es fundamental que participemos en la conversación.

## **Análisis de la información**

Enfocando el concepto de análisis de información a partir del análisis de textos que se realiza por un técnico o especialista que labore en la red de bibliotecas o centro de documentación, éste se vincula con una finalidad: la gestión de la información, donde se trata de buscar para un usuario una información que sea la que efectivamente necesita. Es decir funciona con dos aspectos importantísimos "a quién" y "para qué".

## **PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN**

Determinar la inversión necesaria y los costos para que pueda realizar la creación de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes "Caleb S.A".

Presentar el informe de estudio de prefactibilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes "Caleb S.A"

## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADO

Determinar la inversión necesaria y los costos para que pueda realizar la creación de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”. La empresa Caleb S.A. se creara con 4 accionistas:

<b>Cuadro 1</b>	<b>Accionista</b>	
Rojas Orrala Ricardo	60%	60.000,00
Zúñiga Poveda Isabel	40%	40.000,00
Morante Azpiazu Alberto	20%	20.000,00
Silva León Cristina	20%	20.000,00
Total		100.000,00

Elaborado propia

Estableciendo un aporte del capital social, formado por cada uno de los accionistas, con una total de 100.000 dólares americanos.

#### **Inversión de proyecto**

Se cuantifica el monto de la inversión inicialmente que se necesita para empezar de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”. Está compuesta por diversos grupos activos.

#### **Inversión en activos fijos**

Comprenden las inversiones que se realizan en todo los bienes tangibles que requiere en la comercialización de compra y venta electrodomésticos, aquí se incluirán el mobiliario y equipos .El desglose de lo que se va invertir en activos fijos se muestra en el cuadro 2 que se presenta a continuación:

**Cuadro 2 Inversión en Activos Fijos**

Detalle	Costo
Equipo de oficina	3.866,09
Equipo de computación	899,58
Muebles de oficina	2.500,00
Vehículo	18.000,00
Terreno y construcción	45.000,00
<b>Total</b>	<b>70.265,67</b>

Elaborado Propia

**Financiamiento**

Para realizar la inversión proyectada y saber que el proyecto se puede poner en marcha contamos con 150.000,00 de lo cual se detalla la información en el siguiente cuadro 3 y 4, Con la cuenta con un capital inicial de 100.000 dólares americano. Por lo tanto se realiza unos préstamos 50.000 dólares americanos para financiar el proyecto.

**Cuadro 3 Inversión Requerida**

Detalle	inversion
Inversion Activos fijos	70.265,67
Compra de mercaderias	77.160,33
Constituir la compañía	2.574,00
<b>Total a invertir</b>	<b>150.000,00</b>

Elaboración propia

**Cuadro 4****Fuentes de financiamiento**

1	Aporte de accionistas	100.000,00
2	Prestamos bancario	50.000,00
	Total	150.000,00

Elaboración propia

**Préstamo Bancario**

Para realizar este Proyecto se realiza un préstamo hipotecario al banco Pichincha de la localidad de 50.000,00 dólares americano que se detalla a continuación en la tabla 5 y 6, la tabla de amortización para completa adecuación, estableciendo así un capital de 150.000,00 dólares americanos

**Cuadro 5 Préstamo bancario**

Institución bancaria	Banco Pichincha
Monto	\$ 50.000,00
Taza de interés anual	11,61%
Taza de interés mensual	0,009675
periodos	60
cuotas	\$ 1.102,39

Elaborado propia

**Cuadro 6****Tabla de Amortización**

n° periodos	cuotas	Interés	Amortización	saldo
0				50000
1	\$ 1.102,39	483,75	\$ 618,64	\$ 49.381,36
2	\$ 1.102,39	477,764624	\$ 624,63	\$ 48.756,73
3	\$ 1.102,39	471,721339	\$ 630,67	\$ 48.126,06
4	\$ 1.102,39	465,619586	\$ 636,77	\$ 47.489,28
5	\$ 1.102,39	459,458798	\$ 642,93	\$ 46.846,35
6	\$ 1.102,39	453,238405	\$ 649,16	\$ 46.197,19
7	\$ 1.102,39	446,957829	\$ 655,44	\$ 45.541,76
8	\$ 1.102,39	440,616489	\$ 661,78	\$ 44.879,98
9	\$ 1.102,39	434,213796	\$ 668,18	\$ 44.211,80

10	\$ 1.102,39	427,749157	\$ 674,64	\$ 43.537,15
11	\$ 1.102,39	421,221973	\$ 681,17	\$ 42.855,98
12	\$ 1.102,39	414,631638	\$ 687,76	\$ 42.168,22
13	\$ 1.102,39	407,977542	\$ 694,42	\$ 41.473,81
14	\$ 1.102,39	401,259068	\$ 701,13	\$ 40.772,67
15	\$ 1.102,39	394,475592	\$ 707,92	\$ 40.064,75
16	\$ 1.102,39	387,626486	\$ 714,77	\$ 39.349,99
17	\$ 1.102,39	380,711115	\$ 721,68	\$ 38.628,30
18	\$ 1.102,39	373,728838	\$ 728,66	\$ 37.899,64
19	\$ 1.102,39	366,679007	\$ 735,71	\$ 37.163,92
20	\$ 1.102,39	359,560969	\$ 742,83	\$ 36.421,09
21	\$ 1.102,39	352,374064	\$ 750,02	\$ 35.671,07
22	\$ 1.102,39	345,117626	\$ 757,28	\$ 34.913,80
23	\$ 1.102,39	337,790982	\$ 764,60	\$ 34.149,19
24	\$ 1.102,39	330,393452	\$ 772,00	\$ 33.377,19
25	\$ 1.102,39	322,924351	\$ 779,47	\$ 32.597,72
26	\$ 1.102,39	315,382987	\$ 787,01	\$ 31.810,71
27	\$ 1.102,39	307,76866	\$ 794,62	\$ 31.016,09
28	\$ 1.102,39	300,080665	\$ 802,31	\$ 30.213,78
29	\$ 1.102,39	292,318288	\$ 810,08	\$ 29.403,70
30	\$ 1.102,39	284,48081	\$ 817,91	\$ 28.585,79
31	\$ 1.102,39	276,567505	\$ 825,83	\$ 27.759,96
32	\$ 1.102,39	268,577638	\$ 833,82	\$ 26.926,15
33	\$ 1.102,39	260,510469	\$ 841,88	\$ 26.084,26
34	\$ 1.102,39	252,365251	\$ 850,03	\$ 25.234,24
35	\$ 1.102,39	244,141227	\$ 858,25	\$ 24.375,98
36	\$ 1.102,39	235,837637	\$ 866,56	\$ 23.509,43
37	\$ 1.102,39	227,453708	\$ 874,94	\$ 22.634,49
38	\$ 1.102,39	218,988666	\$ 883,40	\$ 21.751,08
39	\$ 1.102,39	210,441724	\$ 891,95	\$ 20.859,13
40	\$ 1.102,39	201,81209	\$ 900,58	\$ 19.958,55
41	\$ 1.102,39	193,098965	\$ 909,29	\$ 19.049,25
42	\$ 1.102,39	184,30154	\$ 918,09	\$ 18.131,16
43	\$ 1.102,39	175,419	\$ 926,97	\$ 17.204,19
44	\$ 1.102,39	166,450522	\$ 935,94	\$ 16.268,25
45	\$ 1.102,39	157,395273	\$ 945,00	\$ 15.323,25
46	\$ 1.102,39	148,252415	\$ 954,14	\$ 14.369,11
47	\$ 1.102,39	139,0211	\$ 963,37	\$ 13.405,73
48	\$ 1.102,39	129,700472	\$ 972,69	\$ 12.433,04
49	\$ 1.102,39	120,289667	\$ 982,10	\$ 11.450,94
50	\$ 1.102,39	110,787812	\$ 991,61	\$ 10.459,33
51	\$ 1.102,39	101,194027	\$ 1.001,20	\$ 9.458,13
52	\$ 1.102,39	91,5074217	\$ 1.010,89	\$ 8.447,25

53	\$ 1.102,39	81,7270987	\$ 1.020,67	\$ 7.426,58
54	\$ 1.102,39	71,8521511	\$ 1.030,54	\$ 6.396,04
55	\$ 1.102,39	61,8816633	\$ 1.040,51	\$ 5.355,53
56	\$ 1.102,39	51,8147111	\$ 1.050,58	\$ 4.304,95
57	\$ 1.102,39	41,6503612	\$ 1.060,74	\$ 3.244,20
58	\$ 1.102,39	31,3876712	\$ 1.071,01	\$ 2.173,20
59	\$ 1.102,39	21,0256896	\$ 1.081,37	\$ 1.091,83
60	\$ 1.102,39	10,5634558	\$ 1.091,83	\$ 0,00

Elaborado propia

### Presupuesto de ingresos

Los presupuesto de ingresos se obtendran como el resultado de la ventas que se daran con las ventas de las lineas blanca .Para llevar el calculo se realizo un estudio de mercado con las empresa que tengamos las competencias en las misma lineas como competencia directa. De acuerdo a la investigacion realizada el informe indica que aproximadamente visitan alrededor de 220 personas por el cual se determina las ventas minimas detallada en el cuadro 7 a continuacion.

### Cuadro 7 Presupuesto de Ingreso

Clientes por dias	Dias del mes	Cliete por mes	Consumo minimo por persona	Ingresos mensuales	Ingresos anuales
220	30	6600	12	105.000	1.260.000,00

Elaborado por Ricardo Rojas

### Proyeccion de ventas

El informe anterior sobre la investigacion nos daran los ingreso de ventas proyectada, se estima un desarrollo y rendimiento economico constante del 1,85% durante los 5 primeros años

**Cuadro 8 Proyeccion de Ventas**

Ingresos por Ventas	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	1.260.000,00	1.283.310	1.306.620	1.329.930	1.353.240

Elaborado por Ricardo Rojas

### **Gastos Administrativos**

Gastos administrativos son aquellos que intervienen en el desarrollo de la empresa o el desenvolvimiento de la misma .El detalle de los gastos administrativos de encuentra detallado a continuación

**Cuadro 9 Gastos Administrativos**

Detalle	Costo mensual	Costo Anual
Servicios básicos	150,00	1.800,00
Suministro de Oficina	85,40	1.024,80
Suministro de limpieza	69,95	839,40
Imprevisto	40,00	480,00
Sueldo	3.000,00	25.240,00
Aporte Patronal al IEES (Administrador)	99,57	1.194,84
Beneficio social (administrador)		1.114,18
Capacitación del personal		1.000,00
Total	3374,97	32.693,22

Elaborado Propia



## Flujo de caja

El flujo de caja de la empresa compra y venta caleb s.a. nos dira la entrada y salida de dinero proyectado, e informara la liquidez que tendra nuestra empresa el flujo de caj tendra como politica para este flujo el 70% en efectivo y 30 % al contado como se detalla el siguiente flujo

**Cuadro 10 Flujo de caja**

<b>Flujo de caja</b>	año 1	año2	año3	año 4	año 5
<b>Ingresos</b>					
Ventas al contado 70%	882.000,00	898.317,00	914.634,00	930.951,00	947.268
Ventas a crédito 30%		378.000,00	384.993,00	391.986,00	398979
<b>Total de Ingreso</b>	<b>882.000,00</b>	<b>1.276.317,00</b>	<b>1.299.627,00</b>	<b>1.322.937,00</b>	<b>1.346.247,00</b>
<b>GASTOS</b>					
Compras	630.000,00	641.655,00	653.310,00	664.965,00	676.620,00
Sueldo	25.240,00	25.240,00	25.240,00	25.240,00	25.240,00
Gastos generales	91.046,44	46.46,44	46.46,45	46.46,47	46.46,48
Amortización de préstamo	42.168,22	33.377,19	23.509,43	12.433,04	0,00
<b>total de gasto</b>	<b>788.454,66</b>	<b>700.272,19</b>	<b>702.059,43</b>	<b>702.638,04</b>	<b>701.860,00</b>
Utilidad ante del IR	93.545,34	576.044,81	597.567,57	620.298,96	644.387
Impuesto a la renta (10%)		57.604,48	59.756,76	62.029,90	64.387,7
Utilidad después del iR	<b>93.545,34</b>	<b>518.440,33</b>	<b>537.810,81</b>	<b>558.269,06</b>	<b>579.999,30</b>
<b>saldo inicial</b>	150.000,00	56.454,66	574.894,99	1.112.705,80	1.670.974.86
<b>Flujo de caja</b>	<b>56.454,66</b>	<b>574.894,99</b>	<b>1.112.705,80</b>	<b>1.670.974.86</b>	<b>2.250.974,16</b>

Elaboración Propia

## **INFORME FINAL**

Presentar el informe de estudio de prefactibilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”

En el informe analiza la prefactibilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”, cuya actividad económica se orienta a la comercialización de electrodomésticos, y estará ubicada en Flor de Bastión, en sector denominado “La Ladrillera”. El estudio se proyecta a 5 años.

**Primero:** se determina por los socios – propietarios y el monto de la aportación y el tipo de socio:

- Rojas Orrala Ricardo, realiza una aportación de 60.000,00 (SETENTA MIL, DOLARES AMERICANOS), que equivale al 60% del total del capital aportado, convirtiéndolo en el socio mayoritario.
- Zúñiga Poveda Isabel, aporta 40.000,00 (CUARENTA MIL, DOLARES AMERICANOS) que significa el 40% en el capital, convirtiéndola en la segunda socia mayoritario.
- Morante Azpiazu Alberto, también realiza una aportación para la empresa de 20.000,00 (VEINTE MIL DOLARES AMERICANO) con un equivalente del 20% del capital y es capitalista minoritario.
- Silvia León Cristina, a igual que socio anterior aporta con 20.000,00 (VEINTE MIL DOLARES AMERICANO) también
- equivale al 20% aportado al capital y se convierte en socio minoritario.

Por lo tanto los socios aportan un total de 100.000,00 (CIEN MIL DOLARES AMERICANOS) que es el capital de inversión inicial que aporta los socios para empezar de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”.

**Segundo:** El total de la inversión asciende a 150.000,00 de los cuales tiene un financiamiento:

Aportación de socios a capital: 100.000,00

Préstamo bancario: 50.000.00

De la forma de financiamiento un 66%, corresponde a capital propio y el 34% a capital ajeno.

**Tercero:** También se analiza cómo se va a realizar la inversión requerida de los cuales se detalla

- Los activos fijos tienen una inversión de 70.265,67 que equivale al 46,84%
- Las compra de mercadería tienen una inversión total del capital de 77, 160,33 que corresponde al 51,44% de la inversión.
- Construir la compañía a través de permiso, notarias, formulario, etc. Corresponde al 1,72% que equivale a 2.574,00 (DOS MIL QUINIENTOS SETETA Y CUATRO DOLARES AMERICANO).

Estos son los valores de la inversión proyectada para poner en marcha la creación de la microempresa de compra y venta Almacenes “Caleb S.A.”, y con los que contamos con un total de 150.000,00 de lo cual la información, nos dice que 100.000 dólares americano capital propio. Y el préstamo 50.000 dólares americanos para completar y financiar el proyecto.

**Cuarto:** Se desarrolla el flujo de caja, proyectado a 5 años, que tendrán como política interna el 70% en efectivo y 30 % al contado con una proyeccion anual de:

- Se proyecta que en el año 2019 se obtenga un flujo de efectivo de 56.454,66(CINCUENTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO DOLARES

AMERICANO CON SESENTA Y SEIS CENTAVOS) que equivale a un porcentaje del 1% de sus ventas

- Para el año 2020 se proyecta un incremento en sus ventas del 10.15%
- De sus ventas que corresponden a un valor 574.894,99 (QUINIENTOS SETENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y CUATRO DOLARES AMERICANO CON NOVENTA Y NUEVE CENTAVOS) en su segundo año de actividad comercial.
- En el 2021 en su tercer año de existencia comercial se incrementa con un valor de **1.112.705,80** (UN MILLON CIENTOS DOCE MIL SETECIENTOS CINCO DOLARES AMERICANO CON OCHENTA CENTAVOS) equivalente a un 19.64% de incremento en sus ventas sobre el año anterior
- Para 2022 se incrementara sobre sus venta un 29.49% que equivale a un monto total de **1.670.974.86** (UN MILLON SEISCIENTO SETENTA MIL NOVECIENTOS SETENTA Y CUATRO DOLARES AMERICANO CON OCHENTA Y SEIS CENTAVO) con respecto a las ventas del año anterior en su cuarto año de funcionamiento.
- En el ultimo año proyectado en flujo de efectivo tendran un incremento de 39.73% sobre sus ventas y su monto total sera **2.250.974,16** (DOS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL NOVECIENTO SETENTA Y CUATRO DOLARES AMERICANO CON DIECISEIS CENTAVOS)

con respecto a su quinto año de comercialización en el mercado.

Por lo tanto en el análisis que se han realizado y obtenido en la elaboración de este proyecto, es favorable ponerlo en marcha ya que el incremento de sus ventas por año es rentables para la empresa y su comercialización de compra y ventas de electrodomésticos en nuestro País.

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **CONCLUSIONES**

- La Creación de la micro empresa Caleb S:A implica varios estudios que se han realizado por medio de varias informaciones y recopilaciones de datos para realizar una planificación esta se materializa a través de los denominado estudio de viabilidad financiera, la empresa de reunir todos los estudios de mercado que todo empresario debe realizar sobre variados estudios de presupuesto o supuestos los ingresos y gastos, estos deben ser parámetro importante que nos dan a conocer si la inversión proyectada tendrá éxito o su vez tendremos resultado desfavorable y saber si la inversión puede mejorar a través de la toma de decisiones.
- Los estudios realizado según los principios financiero se podrá diagnosticar los valores reales con lo que cuentas la empresa poder ver si se puede realizar inversión y saber si se podrá pagar deudas adquirida a través de los cobros , pagos, estados financieros ,estado de resultado y determinar si se puede llevar a cabo, para la cual se tiene que cumplir que genere resultados positivos y suficientes en consonancia con la inversión realizada y con la esperanza de los inversores, que la suponemos por encima

del interés normal del mercado, así como que genere liquidez suficiente para que no peligre la continuidad de la empresa

- Para finalizar por medio de los estudios realizado y analizado se obtuvo los valores de la empresa Caleb S.A. los producto de venta está a la vista como una unidades económica que va generar los fondos y los recursos a futuros, con un valor de \$ **2.241.562,5** ,Vale recalcar que los valores que van a ser generado por la empresa es una fuente que generadora de los recursos, los valores obtenido podrían ser muy alto tomando en cuenta que los valores fueron realizado por supuestos como la inversión y la viabilidad financiera

## **RECOMENDACIONES**

- Al realizar la inversión proyectada a través de los viabilidad financiera nos arroja un resultado beneficioso para nuestra conveniencia propia para la inversión de las misma y poder mantener nuestros activo en caso de que hubiese una inseguridad en la inversión ´proyectada se puede tomar decisiones de arrendar , o incrementar inversionista para fortalecer el capital y poder seguir teniendo ingresos.
- Se sugiere a la empresa las actualizaciones de su contabilidad e informe financiero porque se puede saber con exactitud los resultados que genere la empresa y tomar decisiones correctas y a tiempo estas pueden ser favorable para misma.
- Para concluir se recomiendo seguir realizando estudios de mercado con fines estratégicos para futuras inversiones y oportuna, para el crecimiento y la expansión de la empresa

## BIBLIOGRAFIA

- CADEMY, K. (2016). *KHAN ACADEMY*. Obtenido de INTERES Y DEUDAS :  
<https://es.khanacademy.org/economics-finance-domain/core-finance/interest-tutorial>
- acosta, d. e. (2018). *microempresas* . Obtenido de  
<http://bancesacostadalilaelizabeth.blogspot.com/2016/09/origen-de-la-micro-empresa.html>
- Alcazar, A. (2011). *El emprendedor de éxito*. México: Mc Graw Hill.
- Alvira. (2011). *La encuesta: una perspectiva general metodológica*. Madrid: CIS.
- Anonimo. (s.f.). Obtenido de  
[uam.es/personal\\_pdi/economicas/fgimenezba/financiera/Prestamos%20teoria.doc](http://uam.es/personal_pdi/economicas/fgimenezba/financiera/Prestamos%20teoria.doc)
- Aonimo. (s.f.). *Estados Financieros*. Obtenido de <http://www.emprendepyme.net/4-consejos-para-elaborar-estados-financieros.html>
- ARIAS, A. S. (2018). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de TAZA INTERNA RETORNO:  
<https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html>
- ARIAS, A. S. (2018). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de RENTABILIDAD :  
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- BEBITOR*. (s.f.). Obtenido de INMOVILIZADOR CONTABLE :  
<https://debitoor.es/glosario/inmovilizado>
- Diaz, J. (19 de 5 de 2013). *negociosyemprendimiento*. Obtenido de negociosyemprendimiento:  
<http://www.negociosyemprendimiento.org/2013/05/importancia-de-la-contabilidad-en-una-empresa.html>
- EZPINOSA, R. (2015). *PLANGENERALCONTABLE*. Obtenido de ENDUDAMIENTO A LARGO PLAZO: [https://www.plangeneralcontable.com/?tit=171-deudas-a-largo-plazo&name=GeTia&contentId=pgc\\_171&lastCtg=ctg\\_27](https://www.plangeneralcontable.com/?tit=171-deudas-a-largo-plazo&name=GeTia&contentId=pgc_171&lastCtg=ctg_27)
- Financiera, N. (s.f.). *La contabilidad en la empresa*. Obtenido de  
<http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3650/La-contabilidad-en-la-empresa>

- Garcia, M. (13 de 06 de 2015). *Prezi*. Obtenido de <https://prezi.com/hgtxthv32n4u/aplicacion-de-las-matematicas-a-la-administracion-de-empresa/>
- Guzman, P. (2 de Febrero de 2012). Obtenido de [www.negociacionld.com](http://www.negociacionld.com)
- HOLDES. (2018). *HOLDES*. Obtenido de CONTABILIDAD : <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas/>
- Mata, A. D. (2008). *Libro Matematicas Financiera 4 edición*. Obtenido de <https://cesarperezsite.files.wordpress.com/2015/04/12022015matematicas-financieras-4ed-diaz.p>
- MAYRA, E. (2017). *WOLTERS KLUWER*. Obtenido de RATIOS: [http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNTzMTtbLUouLM\\_DxblwMDS0NDQ3OQ QGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAAAgRozUAAAA=WKE](http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNTzMTtbLUouLM_DxblwMDS0NDQ3OQ QGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAAAgRozUAAAA=WKE)
- Merino, J. P. (2011). *Definicion de Compra*. Obtenido de <http://definicion.de/compra>
- MORALES, V. V. (2017). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de PAYBACK: <https://economipedia.com/definiciones/payback.html>
- Muller, A. (2013).
- Porto, J. P. (2008).
- REQUILME. (2014). *CONTABLES*. Obtenido de TIPOS DE INVESTIGACION .
- REYES, T. (2017). *UNIVERSIDAD CATOLICA DE CHILE*. Obtenido de TAZA INTERNA DE RETORNO: <https://claseejecutiva.emol.com/articulos/tomas-reyes/como-calcular-la-tasa-interna-de-retorno-tir-y-que-es-la-regla-de-la-tir/>
- Torres, M. (2018). *RANKIA*. Obtenido de TAZA INTERNA RETORNO: <https://www.rankia.cl/blog/mejores-opiniones-chile/3391122-tasa-interna-retorno-tir-definicion-calculo-ejemplos>
- VACIO, E. (2018). *MITRIPLEA*. Obtenido de EQUILIBRIO FINANCIERO: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/equilibrio-financiero/>
- VEITE, I. (2017). *BEBITOOR*. Obtenido de GLOSARIO DE CONTABILIDAD: <https://debitoor.es/glosario/definicion-amortizacion>
- Vicente, M. d. (2013).







Instituto Superior  
**Tecnológico  
Bolivariano**  
de Tecnología

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa de compra y venta Almacenes "CALEB"**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

### **TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El problema de investigación se refiere a: **¿Cuál es la relación de la fuentes de financiamiento con la determinación de viabilidad financiera de la creación de la microempresa de compra y ventas de almacenes "Caleb S.A", ubicada en el cantón Guayaquil, 2019?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema:

Presentado por la Egresado:

**Rojas Orrala Eloy Ricardo**

Tutora:

**PhD. Elena Tolozano Benites**

Guayaquil, 01 de Junio del 2019

## CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, **Rojas Orrala Eloy Ricardo** en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación, **Estudio de prefactibilidad financiera para la creación de una microempresa de compra y venta Almacenes "CALEB S.A"** de la modalidad de **presencial** realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de **Tecnología en Contabilidad y Auditoría**, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Rojas Orrala Eloy Ricardo

Nombre y Apellidos del Autor

No. de cédula: 0912799277



Firma





Factura: 001-003-000047860



20190901043D01078

**DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20190901043D01078**

Ante mí, NOTARIO(A) SUPLENTE ROSA BEATRIZ ROSADO BRAVO de la NOTARÍA CUADRAGÉSIMA TERCERA EN RAZÓN DE LA ACCIÓN DE PERSONAL 07313-DP09-2019-JS, comparece(n) ELOY RICARDO ROJAS ORRALA portador(a) de CÉDULA 0912799277 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUAYAQUIL, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original, GUAYAQUIL, a 1 DE JUNIO DEL 2019, (10:26).

  
ELOY RICARDO ROJAS ORRALA  
CÉDULA: 0912799277





NOTARIO(A) SUPLENTE ROSA BEATRIZ ROSADO BRAVO  
NOTARÍA CUADRAGÉSIMA TERCERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL

AP: 07313-DP09-2019-JS



## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.

Wiss Alberto Añales  Wiss Alberto Añales

Nombre y Apellidos del Colaborador      Firma

CEGESCYT