



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE

MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**PROYECTO DE INVERSIÓN Y DESARROLLO PARA UNA PLANTACIÓN
DE CACAO FINO DE AROMA EN EL CANTÓN VENTANAS, PROVINCIA DE
LOS RÍOS**

Autor:

CPA. FRANKLIN GEOVANNY VEGA BAUX

Tutora:

ABG. LISSETTE POSLIGUA VALENZUELA, Mgs.

GUAYAQUIL-ECUADOR

2019



Presidencia
de la República
del Ecuador



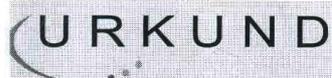
Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO: Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.		
AUTOR: Vega Baux Franklin Geovanny	TUTOR: Posligua Valenzuela Lissette	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Magister	
MAESTRÍA: CONTABILIDAD Y AUDITORIA	COHORTE: SEGUNDA	
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2019	N. DE PAGS: 158	
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración		
PALABRAS CLAVE: Administración, contabilidad, financiero		
<p>RESUMEN: Este proyecto de Inversión, que se ha implementado en el cantón Ventanas es un potencial para la producción agrícola, por lo que el presente estudio de un proyecto de inversión para una plantación de cacao fino de aroma se presenta como una alternativa para reactivar la producción y creación de nuevas fuentes de trabajo en los sectores urbano marginales y rurales del cantón que cuenta con una de las mayores potencialidades de desarrollo y de esta manera poder mitigar la migración de la población a las grandes ciudades como Babahoyo, Guayaquil, entre otras, se hace necesaria la elaboración de una factibilidad para un proyecto de inversión, considerando que éste cuente con un adecuado grado de rentabilidad, beneficios hacia la comunidad en el sector en donde se desarrolle, la implantación de un proyecto de desarrollo o de emprendimiento, a más que afectar el perfil económico del sector en el corto plazo, ayudará a lograr un impacto duradero en la rentabilidad a largo plazo. El cacao ecuatoriano representa el tercer rubro de exportación agrícola del país y constituye una fuente de ingreso para más de 100.000 familias de pequeños productores. Al culminar este proyecto Inversión se ha podido determinar que el proyecto es viable ya que presenta una viabilidad aceptable.</p>		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR: Vega Baux Franklin Geovanny	Teléfono: 0985175086	E-mail: geo35pais@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Ph. D. Eva Guerrero López Teléfono: 042596500 Ext. 170 E-mail: eguerrerol@ulvr.edu.ec Directora del Departamento de Posgrado MSc. Ines Arroba Saltos Teléfono: 042596500 Ext. 170 E-mail: iarrobas@ulvr.edu.ec Coordinadora de maestría	



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Tesis Geovanny Vega.docx (D44817489)
Submitted: 11/30/2018 5:17:00 PM
Submitted By: dreyesa@ulvr.edu.ec
Significance: 3 %

Sources included in the report:

TESIS FRANCO-CATAGUA.docx (D29444100)
 Tesis Cacao al 31-01-2018.pdf (D36610983)
 1 Noem Carrin (18-07-2014).pdf (D11301776)
 PROYECTO CACAO TATIANA ARBOLEDA ultimo.docx (D10897559)
<https://myslide.es/documents/emprendedores-56.html>
<https://es.slideshare.net/jesuschiluisa/evaluacion-de-las-unidades-6-y-7>
<http://repositorio.unan.edu.ni/6834/1/6491.pdf>
<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/3177/1/T-ESPE-031112.pdf>
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18403/1/MIRIAN%20JANNETH%20SOLANO%20PAUCAR.pdf>
<https://www.lifeder.com/economia-agroexportadora/>
<http://economipedia.com/definiciones/productividad.html>
<http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec/m/blogpost?id=2927438:BlogPost:300237>
<http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaGerenciaEstrategica/Evaluaci%C3%B3nFinancieradeProyectosC%C3%B3mooptimizar.aspx>

Instances where selected sources appear:

27

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Yo, Vega Baux Franklin Geovanny declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo me corresponde totalmente y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y normativa Institucional vigente.

Firma:



Franklin Geovanny Vega Baux

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Certifico que el trabajo titulado PROYECTO DE INVERSIÓN Y DESARROLLO PARA UNA PLANTACIÓN DE CACAO FINO DE AROMA EN EL CANTÓN VENTANAS, PROVINCIA DE LOS RÍOS ha sido elaborado por Vega Baux Franklin Geovanny bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.

Firma: _____

Abg. Lissette Posligua Valenzuela, Mgs.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios mi eje y protector, porque sin él nada de esto fuera posible, ha sido mi guía y mi dirección en cada paso firme que doy, ha puesto en mi vida personas que me han ayudado a salir adelante y conseguir cada uno de mis propósitos alcanzados.

En segundo lugar, a mis adorados padres, porque han sido mi fortaleza y apoyo incondicional y con la presencia de ellos motivan mi crecimiento, para darme ese aliento, ánimo y fuerzas para seguir en este caminar.

A mis hijos por haber sido el pilar fundamental de este logro, por ser el motor que direcciona mi vida.

A mi esposa por haberme sabido comprender ante tanta ausencia, por apoyarme en cada paso que doy.

A mis profesores por haberme enseñado la importancia de esforzarse, por haber impartido valores y la ética que todo profesional debe tener.

A mi tutora que supo guiarme en cada proceso, por su paciencia y entrega en este proceso.

A mis amigos que siempre me dieron la confianza para seguir, aunque el camino pareciera difícil, para todos ellos es dedicada esta tesis.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento en primer lugar a Dios por haberme dado la salud para poder cumplir uno de mis sueños, todo lo alcanzado se lo debo a él.

A mis padres por sus principios y por enseñarme a nunca rendirme, por dar siempre todo lo que tenía para mí, por su esfuerzo y confianza.

A mis hijos por saber comprender tanta ausencia, por convertir mis días en arcoíris permitiéndome continuar.

A mi esposa por su apoyo y comprensión, y por inducirme a continuar cuando quise rendirme.

A mis catedráticos por dar lo mejor en cada clase, por haber impartido todos sus conocimientos, por enseñarme a esforzarme, por su dedicación y entrega en cada materia impartida, por instruir y guiar mi camino profesional.

A mi tutora por la comprensión, paciencia y el tiempo que supo dedicarme, por su entrega y humanismo.

A mis amigos por haber sido ese apoyo cuando necesite de ellos, a Dios agradezco por haber puesto a cada uno de ellos en este largo caminar.

RESUMEN EJECUTIVO

Este proyecto de Inversión, que se ha implementado en el cantón Ventanas es un potencial para la producción agrícola, por lo que el presente estudio de un proyecto de inversión para una plantación de cacao fino de aroma se presenta como una alternativa para reactivar la producción y creación de nuevas fuentes de trabajo en los sectores urbano marginales y rurales del cantón que cuenta con una de las mayores potencialidades de desarrollo y de esta manera poder mitigar la migración de la población a las grandes ciudades como Babahoyo, Guayaquil, entre otras, se hace necesaria la elaboración de una factibilidad para un proyecto de inversión, considerando que éste cuente con un adecuado grado de rentabilidad, beneficios hacia la comunidad en el sector en donde se desarrolle, la implantación de un proyecto de desarrollo o de emprendimiento, a más que afectar el perfil económico del sector en el corto plazo, ayudará a lograr un impacto duradero en la rentabilidad a largo plazo. El cacao ecuatoriano representa el tercer rubro de exportación agrícola del país y constituye una fuente de ingreso para más de 100.000 familias de pequeños productores. Al culminar este proyecto Inversión se ha podido determinar que el proyecto es viable ya que presenta una viabilidad aceptable.

Palabras Claves: Administración, contabilidad, financiero

Índice de Contenidos

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	5
MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.1 Tema.....	5
1.2 Planteamiento del problema.....	5
1.3 Formulación del problema.....	7
1.4 Sistematización del problema.....	7
1.5 Objetivos de la Investigación.	8
1.5.1 Objetivo General.....	8
1.5.2 Objetivos Específicos	8
1.6 Justificación de la Investigación.	8
1.7 Delimitación del Problema de investigación	11
1.8 Limitaciones de la Investigación.	12
1.9 Idea a defender.....	12
1.10 Variable Dependiente.....	13
1.11 Variable Independiente.....	13
1.12 Operacionalización de las variables	14
CAPÍTULO II.....	16
MARCO TEÓRICO.....	16
2.1 Marco teórico.....	16
2.1.1 Antecedentes de la investigación	16
2.1.2 Cosecha del cacao.....	18
2.1.3 Rendimiento y Época de Cosecha	20
2.1.4 Destinos de las Exportaciones del Ecuador del Sector Cacaotero y Elaborados. 27	27
2.1.5 Factores que Influyen en las Inversiones.....	28
2.1.6 Exportación por Grupo	29
2.1.7 Destino de las Exportaciones Ecuatorianas de cacao	30
2.1.8 Principales Países Exportadores de Cacao en grano	30
2.1.9 Productos, marcas, precios y empresas líderes en el mercado.....	31
2.1.10 Principales Actividades de Promoción de Exportaciones.....	31

2.1.11 Proyecto de inversión	32
2.1.12 Tipos de proyectos	34
2.1.13 Ciclo de vida de un proyecto de inversión.....	36
2.1.14 Estudio de factibilidad	40
2.1.15 Estudio de mercado	41
2.1.16 Estudio técnico	49
2.1.17 Estudio Financiero / económico.....	54
2.1.18 Modelo Agroexportador.....	67
2.2 Marco Conceptual	72
2.3 Marco Legal	78
CAPÍTULO III.....	82
METODOLOGÍA/ ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN	82
3.1 Tipo de investigación.....	82
3.2 Metodología y herramientas de investigación	84
3.3 Tamaño de la Muestra	85
3.4 Presentación y análisis de los resultados	87
3.5 Discusión de los resultados	94
CAPÍTULO IV.....	95
PROPUESTA.....	95
4.1 Ingeniería de la propuesta para el proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos	95
4.1.1 Procesos de Producción	95
4.1.2 Organización y Administración	104
4.2 Factibilidad del proyecto	111
4.2.1. Inversión.....	111
4.2.2. Capital de trabajo.....	114
4.2.3. Estado de Resultados	118
4.2.4. Indicadores de evaluación financiera	120
4.2.4.1. Valor actual neto (VAN)	120
4.2.4.2. Tasa Interna de Retorno	121
4.2.4.3. Evaluación Financiera.....	123
4.2.4.4. Resultado de Indicadores Financieros	124
4.3. Diseño del Proceso Contable	126

4.3.1. Diario General	126
4.3.2. Libro Mayor General	128
4.3.3. Balance de Comprobación	130
4.3.4. Estados Financieros	131
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	135
Conclusiones	135
Recomendaciones	137
Bibliografía.....	139

Índice de Figuras

Figura 1. Ubicación del Proyecto	11
Figura 2 Ciclo de vida de un proyecto de inversión	37
Figura 3 Estudio de factibilidad.....	41
Figura 4. Estudio técnico	49
Figura 5. Análisis de localización.....	52
Figura 6. Etapas de ingeniería del proyecto.....	53
Figura 7. Estudio de la organización	54
Figura 8. Presupuesto de ingreso y egresos	592
Figura 9. Pregunta 1.....	87
Figura 10. Pregunta 2.....	88
Figura 11. Pregunta 3.....	89
Figura 12. Pregunta 4.....	90
Figura 13. Pregunta 5.....	91
Figura 14. Pregunta 6.....	92
Figura 15. Pregunta 7.....	93
Figura 16. Mapa de Procesos	105
Figura 17. Flujo de los Procesos	107
Figura 18. Organigrama General	108
Figura 19. Organigrama del área de Producción	109
Figura 20. Modelo de Libro Diario.....	131
Figura 21. Modelo de Libro Mayor.....	132
Figura 22. Modelo de Balance de Comprobación.....	134

Índice de Tablas

Tabla 1. Operacionalización de las variables	14
Tabla 2. Cuadro de Costos de Operación en el Sector por País por TM.....	28
Tabla 3. Tipos de proyectos	35
Tabla 4. Población Encuestada	86
Tabla 5. Pregunta 1	87
Tabla 6. Pregunta 2	88
Tabla 7. Pregunta 3	89
Tabla 8. Pregunta 4	90
Tabla 9. Pregunta 5	91
Tabla 10. Pregunta 6	92
Tabla 11. Pregunta 7	93
Tabla 12. Mapeo de factores en Matriz Canvas	106
Tabla 13. Presupuesto de la Inversión Inicial	112
Tabla 14. Presupuesto de sueldos para el proyecto.....	115
Tabla 15. Presupuesto anual de sueldos	116
Tabla 16. Presupuesto de Gastos Administrativos y Ventas	116
Tabla 17. Cálculo de depreciación de Activos Fijos.....	118
Tabla 189. Valor Actual Neto	121

INTRODUCCIÓN

El cantón Ventanas en la provincia de Los Ríos, es un sector del Ecuador con un gran potencial para la producción agrícola, por lo que el presente estudio de un proyecto de inversión para una plantación de cacao fino de aroma se presenta como una alternativa para reactivar la producción y creación de nuevas fuentes de trabajo en los sectores urbano marginales y rurales del cantón que cuenta con una de las mayores potencialidades de desarrollo y de esta manera poder mitigar la migración de la población a las grandes ciudades como Babahoyo, Guayaquil, entre otras.

Según (Vergara & Yerovi, 2016), no existe mucha producción de cacao fino de aroma a nivel nacional, debido a que las pocas plantaciones que se pueden encontrar son muy viejas y con una producción decreciente, por lo que los agricultores podrían optar por dedicarse a la plantación de otros productos más lucrativos.

Por lo indicado en los párrafos anteriores, se hace necesaria la elaboración de una factibilidad para un proyecto de inversión, considerando que éste cuente con un adecuado grado de rentabilidad, beneficios hacia la comunidad en el sector en donde se desarrolle, considerando además una serie de elementos como los aspectos operativos, administrativos y legales, hacen que éstos puedan proyectarse de manera adecuada hacia una línea de tiempo determinada.

El análisis de las áreas indicadas, permitirá identificar los posibles problemas que se pudieran presentar en el desarrollo de éstos, a fin de que no existan o minimizar en una gran parte cualquier tipo de inconveniente que se vaya presentando, ya sea desde la creación y puesta en marcha de una micro empresa, la obtención de mano de obra calificada, la obtención de insumos, la logística que permita dinamizar las economías locales en donde se vaya a establecer algún tipo de emprendimiento.

La implantación de un proyecto de desarrollo o de emprendimiento, a más que afectar el perfil económico del sector en el corto plazo, ayudará a lograr un impacto duradero en la rentabilidad a largo plazo; por lo tanto, se debe tener en consideración tres aspectos fundamentales que son los más importantes en la vida útil del proyecto, a saber:

En primer lugar, se tiene una fase de recopilación y evaluación de información y la obtención de datos relacionados con el tipo de negocio que se desea emprender. De manera particular, los datos proyectados (ingresos, costos, etc.) deben analizarse cuidadosamente, ya que se basarán en los criterios que se utilizarán para evaluar el proyecto. El solo hecho de utilizar una metodología adecuada y contar con los elementos y herramientas adecuadas para evaluar un proyecto, no ayudará mucho a llegar a una buena decisión de inversión si el análisis se basa en información deficiente y oportuna que permita al inversionista tomar las decisiones adecuadas.

La calidad de la información y el análisis de los datos que se utilicen en el proceso de evaluación, será de vital importancia al momento de poder tomar una decisión de inversión.

En segundo lugar, se tiene la etapa de evaluación, en la que se determina los méritos del proyecto para contribuir con el valor de la empresa; proponiendo el diseño de un sistema de administración y contable que permita un adecuado control del manejo de las operaciones tanto administrativas como económicas. Finalmente, una tercera etapa, de análisis de riesgos, que verificará la solidez de los resultados de la evaluación.

La presente investigación contendrá principalmente los siguientes elementos o contenidos: El Capítulo I, presentará una exposición general de la temática que contendrá el marco general de la investigación y del análisis de la problemática, la justificación de la propuesta, y culminando con la determinación de la idea a defender o hipótesis con su respectiva operacionalización.

El Capítulo II desarrolla el marco teórico general sobre el tema a desarrollar, el mismo que se elaborará en base a la consulta de información general realizada a través de informes, artículos y publicaciones especializadas y que fundamentalmente, servirán para poder construir la base bibliográfica sobre la que se fundamenta la investigación.

El Capítulo III explica la metodología de investigación que se aplicará, de la cual se determinará o explicará la población que se analizará (posibles compradores del producto), que serán las empresas que se dedican a la transformación de la materia prima (cacao fino de aroma) afincadas en el mercado objetivo que se determinará, y, presentará los resultados que se obtengan de la aplicación de una encuesta dirigida como ya se explicó a los industrializadores de cacao, y se analizarán los resultados que se obtengan de la misma.

El Capítulo IV estará compuesto por tres partes, la primera, analizará de manera general la propuesta del tipo de organización que se pretende diseñar; la segunda parte, estará contenida por un análisis económico financiero que determine la viabilidad y rentabilidad de la propuesta mediante la utilización de herramientas y análisis financiero; y, la tercera parte presentará el diseño de un sistema de contabilidad general y básico que permita el inicio de las operaciones de la organización a modelar.

Finalmente, se presentarán las conclusiones y recomendaciones que se determinen del análisis del cumplimiento de los objetivos propuestos en la presente investigación.

CAPÍTULO I

MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema.

Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.

1.2 Planteamiento del problema.

El último Censo Agropecuario realizado en el año 2000, se encuentran vinculadas a la actividad cacaotera alrededor de 100,000 Unidades de Producción Agropecuaria UPAS, de lo cual se desprende que en el país se encuentran involucradas alrededor de 100.000 familias; si se considera que en cada unidad productiva existen al menos 5 miembros por familia, el número de personas vinculadas es de alrededor de 500.000. A esta actividad se debe adicionar, los comerciantes, los industriales, el personal de las plantas transformadoras del cacao y los exportadores de cacao en grano. La producción de cacao aporta al PIB agropecuario en alrededor del 8% y con el 0.40% del PIB total.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca MAGAP, el Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias INIAP y otros organismos públicos y privados vinculados con la producción y comercialización del cacao en el país, la superficie cultivada de cacao al 2009 es de alrededor de 450,000 hectáreas. En cuanto a la superficie cosechada, en el período 2003-2009, ésta muestra un crecimiento del 40%, al pasar de 285,000 hectáreas a 400,000 has, situación que ha tenido un impacto positivo en el volumen de producción por

la ampliación de la superficie y cierto mejoramiento del nivel de productividad, pasando de 100,000 TM en el 2003 a un promedio de 160,000 TM en el 2009. El promedio de la productividad por hectárea se mantiene en alrededor de 7 a 8 quintales por ha al año.

El nivel de rendimiento, es uno de los más bajos comparado con otros países productores, debiéndose en gran parte a la falta de tecnificación del cultivo, envejecimiento de las plantaciones, limitaciones de créditos, falta de capacitación y transferencia de tecnología, ausencia de organización y fortalecimiento gremial, entre otros factores. Se estima que en alrededor del 90%, la superficie de cultivo es manejada bajo el sistema tradicional. La producción de cacao en la actualidad se asienta en las cinco provincias del litoral ecuatoriano (Guayas, Los Ríos, Manabí, Esmeraldas y el Oro), en las estribaciones de la cordillera occidental de los Andes y en las provincias de la Amazonía, especialmente en Sucumbíos, Orellana y Napo.

El comportamiento de la producción del cacao es cíclico y ha estado en función de factores de orden climático, destacándose el exceso de lluvias, las inundaciones y las sequías prolongadas. A partir de los años 70, el Ecuador además del cacao fino de aroma también produce el cacao ramilla CCN51, fruto de la investigación realizada por el Experto Homero Castro Zurita en una hacienda de Naranjal, de cuya variedad se estima existen en la actualidad alrededor de 50,000 hectáreas, con rendimientos que superan los 40 quintales por hectárea al año. El manejo de esta variedad se realiza como cultivo no asociado, por tanto, el paquete tecnológico es de mayor intensidad (poda, fertilización, cuidados fitosanitarios, riego, etc.).

Las condiciones de producción del cacao nacional tienen muchas limitaciones, ya que tradicionalmente este cultivo es asociado con otras especies que de una u otra manera causan competencia, provocando la limitación a la introducción de prácticas y manejo tecnológico del cultivo; de la misma manera esta variedad nacional se la maneja en diferentes techos altitudinales y de topografía irregular. La compensación de este producto a los limitantes referidos estaba dada por la característica de aroma y sabor con amplia aceptación en el mercado internacional. Sin embargo, a causa de la disminución de sembríos de este tipo de cacao, el Ecuador está sufriendo una pérdida del prestigio en los mercados internacionales, así como castigos en los precios del cacao.

1.3 Formulación del problema

¿Cómo incide la implementación de un proyecto de inversión y desarrollo en una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos?

1.4 Sistematización del problema

¿Es operativamente viable contar con plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos?

¿Qué tipo de estructura organizacional requiere una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos?

¿Cuáles son los procesos a implementar para la operatividad de una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos?

¿Es conveniente desde el punto de vista financiero, económico y social la implementación de una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos?

1.5 Objetivos de la Investigación.

1.5.1 Objetivo General.

Elaborar un proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.

1.5.2 Objetivos Específicos

- Efectuar un diagnóstico del sector de la producción del cacao fino de aroma en el sector.
- Analizar los procesos de producción del Cacao Fino de Aroma.
- Establecer la viabilidad y factibilidad de la propuesta.
- Diseñar un modelo de sistema de contabilidad básico para el arranque de las operaciones del proyecto.

1.6 Justificación de la Investigación.

La producción cacaotera del Ecuador se está convirtiendo en uno de los blancos más importantes para los negocios de la comercialización. Varias empresas chocolateras internacionales se han fijado en la calidad del cacao de nuestro país, como es el caso de las

transnacionales KAOKA y NESTLÉ que, por gestión de sus filiales en el país, exportan entre 8 y 10 mil toneladas anuales.

Estas empresas se interesaron en el cacao nacional debido a sus propiedades nutricionales, que permiten cumplir con los requisitos para la elaboración de chocolate de óptima calidad. Debido al interés mostrado por el mercado internacional, se busca mejorar la producción de cacao tradicional, ya que, al aumentar la producción, aumenta también la demanda.

La buena calidad de nuestro cacao depende, en gran medida, de la utilización de modernas técnicas de manejo, lo cual ha elevado la productividad.

El cacao ecuatoriano representa el tercer rubro de exportación agrícola del país y constituye una fuente de ingreso para más de 100.000 familias de pequeños productores. La gran demanda de nuestro cacao es atribuida a las características únicas que éste posee, pues con él se fabrica el chocolate oscuro con mayor demanda en el mundo.

Entre los principales clientes de nuestro cacao se apuntan en la Unión Europea: Francia, Alemania, Inglaterra, Bélgica, Suiza, Holanda, Italia y España; mientras que por el continente americano figuran: Estados Unidos, Chile, Argentina, etc. Tanto de cacao en grano, como en producto industrializado o semi-elaborado.

Oscuramente delicioso, el chocolate ecuatoriano contrasta con la sutileza del cremoso relleno de vainilla que se vende en Inglaterra, esto es el "Magnum Ecuador Dark" que posee 62% de cacao ecuatoriano, que le hace honor a su eslogan: "Un chocolate digno de culto".

Actualmente, consumir chocolate oscuro, bajo en azúcar, en leche o en harina, se presenta como la principal preferencia de la mayoría de clientes a escala mundial. Una prueba de ello es el aumento en el consumo de cacao fino o de aroma que, en 2010, llegó al 54% en Alemania y al 45% en Estados Unidos.

Entre las principales cualidades del cacao, se puede mencionar su cualidad antioxidante, quizás más que otros alimentos y bebidas ricos en antioxidantes polifenoles. A decir de los resultados obtenidos en procesos de investigación, es muy beneficioso para el corazón, un consumo diario, en pequeñas cantidades de chocolate negro, disminuye el riesgo de sufrir infartos cardiacos. Además, tiene un gran efecto anti-cancerígeno, es estimulador cerebral, antitusígeno y anti-diarreico

La producción de cacao en nuestro país bordea las 120.000 toneladas métricas anuales, que son cultivadas en aproximadamente 300.000 hectáreas, que benefician directa o indirectamente a un millón de ecuatorianos. Según estadísticas de la Organización Internacional del Cacao (ICCO), Ecuador exporta el 75% del cacao de aroma. Las exportaciones de cacao ecuatoriano representan el 6.7% del PIB (Producto Interno Bruto), y los exportadores y productores representan el 12% de la PEA (Población Económicamente Activa). Debido al interés mostrado por el mercado internacional, se busca mejorar la

producción de cacao tradicional, ya que, al aumentar la producción, aumenta también la demanda.

La buena calidad del producto ecuatoriano depende, en gran medida, de la utilización de nuevas técnicas de fertilización, las que permiten elevar la productividad y tener repercusiones de incrementos en la población de microorganismos y micro-fauna del suelo. Además, se favorecerá el intercambio catiónico y los procesos nutrimentales y biológicos del cultivo.

1.7 Delimitación del Problema de investigación

- Campo:** Contable - Financiero
- Área:** Agro productivo
- Tema:** Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.
- Problema:** Factibilidad de implementación un proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma
- Delimitación Espacial:** Cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.
- Delimitación Temporal:** 2018 – 2019

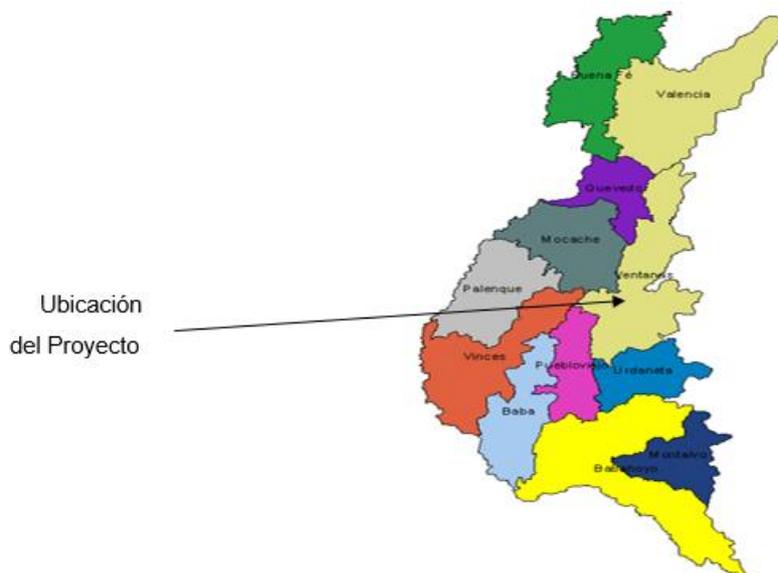


Figura 1. Ubicación del Proyecto
Fuente: Pro Ecuador (2013)

1.8 Limitaciones de la Investigación.

Las limitaciones de esta investigación están relacionadas a la disponibilidad de los recursos como información, profesionales del sector, gestiones con los organismos competentes y la comunidad involucrada en las etapas del proyecto de inversión.

1.9 Idea a defender.

Determinar la factibilidad económica de un proyecto de desarrollo en una plantación de cacao fino de aroma en el Cantón Ventanas, Provincia de los Ríos será viable y factible.

1.10 Variable Dependiente.

- Proyecto de inversión.

1.11 Variable Independiente.

- Factibilidad económica

1.12 Operacionalización de las variables

Tabla 1. Operacionalización de las variables

Variable	Definición	Dimensión	Indicador	Instrumento
Estudio de Mercado	Consiste en analizar y estudiar la viabilidad de un proyecto empresarial. Se trata de un proceso largo y de gran trabajo, durante el cual se recopila una gran cantidad de información relativa a clientes, competidores, el entorno de operación y el mercado en concreto (Emprendepyme, 2018).	Demanda	Compradores potenciales	Encuesta Investigación bibliográfica
		Oferta	Plantaciones de cacao fino de aroma de la zona	
		Mercado Potencial	Demanda potencial insatisfecha	
		Precio	Análisis del precio del cacao fino de aroma existente en el mercado	
		Comercialización	Medios usados en el mercado para la distribución	
Estudio Técnico	El estudio técnico conforma la segunda etapa de los proyectos de inversión, en el que se contemplan los aspectos técnicos operativos necesarios en el uso eficiente de los recursos disponibles para la producción de un bien o servicio deseado y en el cual se analizan la determinación del tamaño óptimo del lugar de producción, localización, instalaciones y organización requeridos (UNAM, 2018).	Tamaño óptimo	Proceso de producción, tipo de producción, tamaño de la plantación	Investigación bibliográfica
		Localización optima	Disponibilidad de personal especializado y servicios de soporte	
		Ingeniería	Tecnología y equipos para la producción	

Estudio Económico	El estudio económico financiero conforma la tercera etapa de los proyectos de inversión, en el que figura de manera sistemática y ordenada la información de carácter monetario, en resultado a la investigación y análisis efectuado en la del Estudio Técnico; que será de gran utilidad en la evaluación de la rentabilidad económica del proyecto (UNAM, 2018).	Estados Financieros	Estado de resultado, flujo de caja	Investigación bibliográfica
Evaluación Financiera	Es una investigación profunda del flujo de fondos y de los riesgos, con el objeto de determinar un eventual rendimiento de la inversión realizada en el proyecto (Restrepo, 2018).	Rentabilidad	Punto de equilibrio, flujo de fondos, TIR, VAN, análisis de sensibilidad	Investigación bibliográfica

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

En este capítulo se fundamenta los argumentos y aportaciones para el diseño de un Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos. Además, se reúne información relevante que sirve de sustento conceptual, legal, complementándose con las bases teóricas respecto de la temática a desarrollar, lo que dará mayor relevancia al producto final del proyecto.

2.1 Marco teórico

2.1.1 Antecedentes de la investigación

La domesticación, cultivo y consumo del cacao fueron iniciados por los indígenas toltecas, aztecas y mayas en México y Centroamérica mucho antes del descubrimiento de América. Lo consumían como una bebida llamada xocoatl, que por su sabor amargo no agradó a Montezuma y su gente. Su uso por los españoles comenzó en 1550 cuando unas religiosas añadieron dulce y vainilla al chocolate. La bebida que inicialmente era consumida solamente por la corte y realeza europea, pronto pasó a uso más extendido, lo cual originó una gran demanda de la pepa. El cultivo y exportación fueron concedidos mediante Cédula Real como exclusivos de México, Centroamérica, Venezuela y Trinidad y Tobago. Ecuador tenía la exclusividad de obrajes y lanas (Pichizaca, 2017).

En la segunda mitad del siglo XVI fue tan rentable el negocio del cacao, que atrajo el interés de empresarios guayaquileños de cultivar este producto, a pesar de las prohibiciones establecidas mediante las Cédulas Reales. Ya en 1623, el Corregidor de Guayaquil, don Diego de Portugal, informa a la Corte de España que había un gran número de plantas sembradas en la provincia y que su producto era comercializado clandestinamente desde Guayaquil, primero por Acapulco y posteriormente, por prohibiciones desde España, salía por los puertos de Sonsonate en Nicaragua, Ajacutla y Amapala en Guatemala. La producción y comercio clandestino desde Guayaquil en vez de detenerse, siguió en aumento, pero esta vez con envíos a Acapulco desde el Callao, lo cual motivó que el Cabildo de Caracas entre 1593 a 1778 elevara quejas y solicitudes al Rey y las Cortes para parar la producción y el negocio de cacao en Guayaquil, pero sin tener éxito. Finalmente, en 1789, el Rey Carlos IV permitió, mediante Cédula Real, el cultivo y exportación de cacao desde la costa ecuatoriana (Pichizaca, 2017).

En 1830, se declara la fundación del Ecuador. Muchas familias adineradas dedican sus tierras a este producto, en haciendas denominadas Grandes Cacao. Ubicadas preferentemente en Vinces y otros cantones de Los Ríos, se hace una costumbre de alcurnia encargar a terceros la administración de estas haciendas para pasar largas temporadas en Europa. De ahí el mote de París Chiquito. La producción se duplica hacia 1880 (15.000 TM), y de ahí se triplica por los ajaos 20 (40.000 TM). Durante la década de 1890, Ecuador es el mayor exportador mundial de cacao. Los primeros bancos del país se crean gracias a la base sólida que ofrece el cacao como motor económico nacional (ANECACAO, 2018).

La década de 1920 es funesta. La aparición y expansión de las enfermedades Monilla y Escoba de la Bruja, reducen la producción al 30%. Sumado eso a la falta de medios de transporte y mercados internacionales como consecuencias de la Primera Guerra Mundial, el cacao y la economía ecuatoriana entran en un periodo de depresión e inestabilidad. En la actualidad, la mayor parte del cacao ecuatoriano corresponde a una mezcla de Nacional y trinitario introducidos después de 1920 por considerarse más resistente a las enfermedades. Sin embargo, el sabor Arriba sigue permaneciendo ya que el Ecuador tiene las condiciones agro-climáticas para el desarrollo del cultivo (ANECACAO, 2018).

2.1.2 Cosecha del cacao

El cacaotero es un árbol que necesita de humedad y de calor. Es de hoja perenne y siempre se encuentra en floración, crece entre los 6 y los 10 m de altura. Requiere sombra (crecen a la sombra de otros árboles más grandes como cocoteros y plataneros), protección del viento y un suelo rico y poroso, pero no se desarrolla bien en las tierras bajas de vapores cálidos (Casa Luker, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

Su altura ideal es más o menos a 400 msnm (metros sobre el nivel del mar). El terreno debe ser rico en nitrógeno y en potasio, y el clima húmedo, con una temperatura entre los 20 °C y los 30 °C. El cacao suele florecer dos veces al año, entre los meses de junio y julio son los de mayor floración y entre el mes de septiembre y octubre florecen por segunda vez, pero en menor cantidad. El periodo de maduración del cacao es de cuatro meses. La recolección una tapa muy importante, ya que se debe realizar la identificación de las mazorcas maduras (Mejillones & Jaime, 2015).

Se conoce que ha madurado el color del fruto, este se torna anaranjado-bermellón y los de fruta amarilla un color amarillo-verdoso, estos son los nacionales. La recolección del cacao se da según la obra de mano, puede ser semanal. La acumulación de los frutos se realiza de forma manual, con un cuchillo curvado unido a un palo permitiendo así recolectar los frutos de las ramas altas. Se suele aplicar un desinfectante en el extremo del pedicelo del fruto en el momento de su recolección para evitar la transmisión varias enfermedades o plagas ya que estas por medio de las herramientas de trabajo que puedan estar contaminadas. Los frutos que estén defectuosos, enfermos o con gusanos se destruyen en el campo y se entierran, mientras que las mazorcas sanas se las abren para extraer las semillas y trasladarlas al centro de procesado (Mejillones & Jaime, 2015).

En la clasificación antigua de los tipos de cacao se identifican tres grupos: el cacao criollo (originario del Ecuador), el cacao Forastero y el cacao Trinitario, los mismos que coinciden con los centros de migración o dispersión del cacao. Sin embargo, después de un estudio realizado en el año 2008 con más de 1200 muestras, se llegó a establecer diez grupos genéticos de cacao. La nueva clasificación mantiene los tres grupos tradicionales Criollo, Forastero y Trinitario y subdivide al grupo genético Forastero en: Amelonado, Contamana, Curaray, Guiniana, Iquitos, Nanay, Marañón, y Purus (Motamayor, C. 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

El Instituto Nacional de Investigaciones Agropecuarias (INIAP), afirma que la diversidad genética es casi infinita ya que cada población tiene sabores y perfiles sensoriales diferentes. Lo cierto es que el cacao ecuatoriano, el Fino de Aroma, es el indispensable para

fabricar los mejores chocolates del mundo (Amores, F .2013) (Motamayor, C. 2013) (Amores, F .2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

Según fuentes de la Universidad de Guayaquil, Ecuador tiene una participación del 2% de cacao en grano siendo así uno de los principales países exportadores de cacao en grano con más de 80 TM anuales; Ecuador se encuentra con el 50% por debajo del rendimiento promedio mundial, debido a su falta de asesoramiento para el agricultor, hasta el año 1993, Ecuador fue considerado como productor de Cacao Fino o de Aroma en un 100%. En la actualidad, según la ICCO (Internacional Cocoa Organization), sólo consta con el 50% de la producción nacional, es considerada como Cacao Fino de Aroma (Amores, F .2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.3 Rendimiento y Época de Cosecha

Las principales provincias que ocupan mayor superficie y producción son: Los Ríos, Manabí y Guayas, estas son las zonas con mayor área de siembra, por el privilegio de tener suelo, clima y mano de obra suficiente (Ecuaquímica, 2011) (Mejillones & Jaime, 2015).

- **Propagación por semilla**

Ubicación del vivero. La ubicación del vivero debe de tener un área ligeramente inclinada, con facilidades de regar, sin ningún problema de drenaje, para que no se ahogue, con facilidad de acceso a vehículos y mantener cercado el área debido a los animales.

Preparación de Tierra y llenado de Bolsas

Para la preparación de tierra para el vivero debe de tener un buen contenido de materia orgánica. Se aconseja descomponer el sustrato utilizando compost treet 1 kg en 13 m³. compost treet esto es una combinación de nutrientes y microorganismos seleccionados y científicamente desarrollados, destinados a iniciar y acelerar el proceso de compostaje.

▪ Selección de Semilla

En el momento de seleccionar las semillas se recomienda a las plantas que presenten las características de cacao criollo, a pesar que no es necesario.

Estas semillas son certificadas por IEPI, INIAP, ANECACAO, los anteriores son organismos nacionales e internacionales que protegen la característica del producto y garantiza el buen uso de su nombre.

En el momento de seleccionar las semillas se debe considerar los siguientes pasos.

- Deben de ser plantas adaptadas a la zona, es decir al clima y tierra que no presenten susceptibilidad a enfermedades del lugar.
- Es necesario producir más de 50 mazorcas en promedio por año, para poder vender
- El color de las almendras debe ser blanco a violeta pálido y de peso promedio 2 gramos por semilla, así se selecciona mejor
- Las mazorcas deben contener entre 25 a 30 semillas cada una, para tener mayores semillas.

Preparación y Siembra de la Semilla

1. Las mazorcas deben ser lavadas con agua limpia y luego desinfectadas sumergiéndolas durante cinco minutos en solución de vitavax a razón de 5cc/litro (5 milímetros) de agua. Vitavax es un medicamento que controla y previene el desarrollo de enfermedades causadas por hongos que atacan las semillas (granos y material vegetativo) y plántulas; estimula el crecimiento y vigor de los cultivos en sus primeras etapas, aumentando los rendimientos de las cosechas. (Ecuaquímica, 2011)
2. Se debe abrir la mazorca teniendo en cuenta de no dañar las semillas; se procede a eliminar el mucílago, es decir una capa de fibra que produce ciertas semillas como el cacao, luego rodean las semillas colocándolas sobre una malla y frotándolas con aserrín o arena, para poder quitarle el mucílago.
3. Para que germine la semilla se la sumerge en agua durante 24 horas, antes de ser sembradas en la bolsa, son desinfectadas sumergiéndolas durante un minuto en una solución neem x y phyton, a razón de cinco cc/litro.
4. Se aplica Neem X, es un insecticida-nematicida natural de origen botánico, con efecto translaminar para que sea controlada la mosca blanca, minadores, trips, áfidos, lepidópteros, coleópteros y nemátodos en varios cultivos agronómicos, frutas, plantas forrajeras, ornamentales, hortalizas y banano. Phyton es un bactericida y fungicida sistémico, de acción preventiva y curativa contra una amplia gama de enfermedades bacterianas y fungosas que afectan los cultivos ornamentales, frutales, hortalizas y cultivos extensivos varios.

Siembra

Luego que germine la semilla, se la siembra en la bolsa, teniendo en cuenta de que no quede tapada con tierra totalmente, debido a que puede morir, sino se realiza la germinación antes de la siembra, se debe colocar en posición horizontal semienterrada.

▪ Propagación

Se recomienda la propagación vegetativa, por injerto. Estos injertos son patrones vigorosos y sanos obtenidos de semillas sin ningún tipo de enfermedad. Se suele realizar el injerto de yema donde se toman las yemas de aquellos brotes que se encuentren en árboles sanos y vigorosos.

Obtención de “estacas” o “ramillas para CACAO”

Estas estacas o llamadas ramillas deben obtenerse de hojas adultas, de color pardo, sin flores, se aconseja recolectar en las mañanas, debe de ser cortado en el extremo en forma perpendicular a medio centímetro del nudo. Estas estacas deben de tener como mínimo de tres hojas que se cortarán a 1/3 de la superficie foliar. Estas “estacas” o “ramillas” se tratan con hormonagro 1, hormona enraizante que ayuda a mejorar el porcentaje de prendimiento, 1 kg alcanza para 15.000 ramillas.

Se recomienda una distancia de siembra de tres metros entre hilera y tres metros entre planta, en cuadrado, para una densidad de 1111 plantas por hectárea, para que puedan crecer sin estorbo.

Ahoyado y Siembra

Los ahoyados y siembra se ven en función del tipo de suelo. Si llega ser un suelo arcilloso debe ser de 40 cm de ancho, 40 cm de largo y 40 cm de profundidad. Si la textura es sencilla contiene buena materia orgánica pueden hacerse ahoyados de 30x30x30 centímetros (FAO, 2018).

Plantaciones en Producción

La cantidad de nutrimentos en kilogramos, para producir una cosecha de 300 kg de cacao seco por ha/mes son:

Nitrógeno 31-40, Fósforo 5-6, Potasio 54-86, Calcio 5-8 y Magnesio 5-7. Es importante tener en cuenta para devolverlo al suelo, considerando que parte del fertilizante se pierde por problemas de solubilidad, es decir por el tipo de suelo, la absorción de microorganismos y la mayor cantidad de nutrimentos extraídos por la planta no forman parte de las almendras, motivo por el cual las aplicaciones deben ser mayores. Debido a los fertilizantes en Ecuador se ha reportado rendimientos excelentes de 1.000 kg de cacao seco / Ha con aplicaciones de 150 kg/ha año de N, 90 de P y 200 de K. En Ecuador se recomienda para plantaciones en producción: 50 g de N, 50 g de P₂₀₅ y 50 g de K₂₀ por planta/año. La fórmula de dosis de los fertilizantes aplicados cambia de acuerdo con la edad de la planta y condiciones del suelo, por ende, una de las recomendaciones debe de realizarse primero un análisis de laboratorio (Angueta, 2018).

Pero fórmulas como abono double win 12-8-10 y abono double win 5-10-15 son recomendadas aplicar entre 250 y 350 gramos por planta al año, teniendo en cuenta que debe ser puesta por personas que sepan (Mejillones & Jaime, 2015).

Los árboles sin podar crecen muy altos entre 10 a 12 metros, con abundantes ramas en todas las direcciones favoreciéndolos para la reproducción de plagas y enfermedades. Por esa razón es necesario podarlos periódicamente de esa manera se logrará las condiciones apropiadas para el aumento de la cosecha (Infoagro, 2018).

Respecto al tema del precio en año 2010, se aprecia que los valores bajaron en este año un promedio de \$ 500 la tonelada métrica con valor CIF (en destino y con costos de flete), debido a la crisis de la deuda EN Europa. Al registrar un promedio de \$ 2.300 la tonelada métrica en valor CIF, mientras que el 2011 fue de \$ 2.800. El valor al productor al momento está en promedio de 100 y \$ 115 el quintal (Banco Central del Ecuador, 2018).

China es un caso particular, porque ellos han estado comprando 2.000 a 3.000 toneladas de cacao fino de aroma, pero no todos los meses. En cada año el consumo de cacao en este país ha ido en aumento (Banco Central del Ecuador, 2018).

Calidad

Con respecto a la calidad y productividad depende de ciertos factores, como, por ejemplo: baja producción o productoras de cacao de mala calidad. Por esa razón se deben usar plantas de excelentes cualidades, para de esa manera proceder a su multiplicación. Para que se propague el cacao se usan semillas sexuales o vegetativa que comprende los injertos, estacas y acodos.

- **Cuidado del Cacao.**

Medidas de control:

Es importante el control que debe de seguirse, por ejemplo, ver si existe población de insectos, plantas con síntomas de enfermedades, asociación insecto - hongo, esta es una plaga del cacao también conocida con el nombre mal del machete, por esa razón debe de realizarse las siguientes actividades:

- En estas medidas se debe de tener en cuenta en cortar y quemar las plantas enfermas y secas, ya que en estas persiste el inóculo del hongo, es decir causa infección en la planta y se pueden producir varias generaciones de insectos.
- Desinfectar las herramientas utilizadas en el momento de cortar las ramillas.

Los insectos que atacan el tronco y a sus raíces en su actividad se detecta porque la planta presenta síntomas de marchitamiento en el suelo y tronco se observa un aserrín muy pulverizado producto de su actividad, y por ende se debe de quemar la planta. Para ello se recomienda:

- Se recomienda hacer una adecuada regularización de la sombra, ya que las plantas son más expuestas al sol
- Revisar frecuentemente el cordoncillo debido a que la plaga no puede volar, su ataque se restringe en esas áreas.
- Se recomienda el uso de insecticida de contacto e infestación cuando el daño sea severo y este en periodo de brotación

- Se debe realizar una limpieza general a las plantaciones, eliminando las malezas y haciendo las podas necesarias en los árboles del cacao con el fin de mejorar las condiciones de aire y del exceso de humedad.
- Recoger y quemar o enterrar todas las mazorcas enfermas incluyendo los “chireles” negros y momificados pegados al árbol y las que se encuentren en el suelo.
- Periódicamente recoger los frutos maduros sanos, para evitar pérdidas por infecciones tardías o gusanos.
- Limpiezas frecuentes de drenajes.
- Fertilización de manera apropiada y estudio de suelo, es recomendable que expertos lo hagan.

2.1.4 Destinos de las Exportaciones del Ecuador del Sector Cacaotero y Elaborados.

Ecuador disfruta de una ventaja sobre los demás países competidores en cuando a los gastos de operación en el sector. Estos cálculos se basan en manos de obra y servicios básicos (Pro Ecuador, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

Tabla 2. Cuadro de Costos de Operación en el Sector por País por TM

Costos de Operación en el Sector por País	
País	Costo total (\$)
Ecuador	4'176.983
Guatemala	4'274.573
Colombia	4'548.792
Brasil	5'070.974

Fuente: Pro Ecuador (2013)

Como se visualiza en la tabla 2, los costos anuales de operar en Ecuador son un 8% menos del promedio de los competidores, debido a los cálculos de mano de obra y servicios básico menores, lo que va brindando una oportunidad de ahorro y eficiencia derivando en un margen de ganancia atractivo. Las exportaciones ecuatorianas del sector registran un incremento en el 2013, dando una variación de 17.56% en comparación con años anteriores. Los principales mercados del sector cacaoteros y elaborados producidos en Ecuador de enero-abril del presente año son: Estados Unidos 34%; Países Bajos 13%, México 9%. Estos destinos representan el 56% de las exportaciones del sector (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.5 Factores que Influyen en las Inversiones.

Los empresarios del mundo perciben que Ecuador tiene un excelente clima de negocios y un mejor estilo de vida, en comparación con otros competidores (Pro Ecuador, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

Esta percepción se logra gracias a que Ecuador supera a los demás países para acceder a un crédito, excelente marco legal, protección en la propiedad intelectual mejor infraestructura entre otros. Lo que nos dice el índice Doing Business 2014, es que se deben entender las regulaciones para las pequeñas y grandes empresas, y Ecuador cuenta con esta ventaja y por eso está en promedio de clasificaciones altas con el puesto 135 Economía (Doing Business, 2014) (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.6 Exportación por Grupo

Según la Universidad Técnica de Babahoyo, se menciona varias subpartidas dentro del sector del cacaotero y elaborados, donde se registran exportaciones, y en las cuales la que sobresale en el comercio exterior son: el cacao en grano, que es el producto más exportado dentro del sector, con una TCPA⁷ del 12% en los períodos del 2007-2012. En ese período el cacao en polvo sin adición de azúcar registró una TCPA del 29% con una participación en las exportaciones de todo el sector cacaotero del 6.50%, otro de los productos es el chocolate y demás preparaciones alimenticias que contengan cacao, presentando una TCPA del 96.08% (Universidad Técnica de Babahoyo, 2014) (Mejillones & Jaime, 2015).

Según la Universidad Técnica de Babahoyo, en ciertos productos se ha notado un mayor crecimiento en las exportaciones y analizado los resultados son: la pasta de cacao desgrasada total o parcialmente y manteca de cacao con un índice de acidez con una TCPA del 192.38% y del 113.73%, respectivamente. Con respecto al volumen de exportaciones en el sector del cacao en grano, es considerado como el principal producto exportado por

Ecuador hacia el mundo, registrando así una TCPA positiva durante los años 2007-2012, y con una intervención en el volumen exportado en el 2010 de 85.406%. En los productos que se ha registrado una mayor TCPA con respecto a las exportaciones del sector cacaotero se incluyen a la pasta de cacao, manteca, grasas y aceites de cacao con el 27.5% y el 19% (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.7 Destino de las Exportaciones Ecuatorianas de cacao

Unos de los países de destinos principales de las exportaciones de cacao y sus elaborados son: EEUU que tiene una participación al 2012 del 26%, Holanda con una participación del 10%, Malasia con una participación del 9% y un crecimiento en el período analizado del 407%, México con una participación del 8% y una tasa promedio anual de crecimiento de 8%, Alemania con participación del 8% y un crecimiento promedio del 10%, Brasil con participación del 7% y crecimiento promedio anual del 40%, y el país vecino Colombia con un descenso en sus exportaciones en el último periodo y con una participación del 5% en el año 2012, China con crecimiento anual promedio del 227% y una participación del 3%, España con un crecimiento anual promedio del 39% y una participación del 3% (Pro Ecuador, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.8 Principales Países Exportadores de Cacao en grano

EEUU es uno de los principales socios comerciales para las exportaciones de cacao en grano del Ecuador, con un 36% de la participación total, seguido por la república mexicana y Holanda con un 12% y 11% respectivamente, Alemania con 9%, Malasia 8%,

Bélgica 6%, Canadá e Indonesia con el 4%, Italia 3%, China 2%, Japón y Colombia 1% (Anecacao, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.9 Productos, marcas, precios y empresas líderes en el mercado

Los precios del cacao declinaron a 60,59 USD / TM o 2.60% durante los últimos 12 meses en los años 2008 y 2012. Históricamente, desde 1959 hasta 2013, este producto promedió 1,554.8 USD / TM, alcanzando un máximo histórico de 5368,0 USD / TM, precio de exportador, en julio de 1977 y un récord bajo de 211,0 USD / TM en julio de 1965 (Pro Ecuador, 2013) (Mejillones & Jaime, 2015).

2.1.10 Principales Actividades de Promoción de Exportaciones

Ecuador ha llevado muchas series de reformas, una de ellas es la modernización, con respecto a la administración y parte legal, con el fin de expandir la economía hacia el mercado internacional pudiendo así incrementar la eficiencia en las actividades productivas, estimulando las intervenciones del estado en lo que se refiere a la economía para poder fortalecer los sectores productivos no tradicionales. Ecuador en su actualidad, se sostiene con la moneda del dólar, queriendo así el crecimiento económico del país, Ecuador trata de lograr significativamente su estabilidad económica, en el desarrollo, inicios de nuevos mercados, tratando el arreglo del sistema financiero, el ordenamiento del estado y en tratar dar la capacidad económica a los individuos, es decir la solución a todo lo que ha causado la reactivación productiva (Indicadores Económicos, 2014) (Mejillones & Jaime, 2015).

El Sistema Financiero Internacional ha permitido a Ecuador la obtención de créditos internacionales, beneficiando al país de esta manera para el sector productivo. Estos recursos se han orientado a Ecuador con éxito a través de la Corporación Financiera Nacional. Ecuador es favorecido ya que empezó a desarrollar un espacioso programa dirigido a restablecer el equilibrio macroeconómico, manteniendo así una economía sólida. Estas medidas que se adoptaron están logrando resultados positivos dando así a Ecuador bases suficientes para alcanzar un crecimiento sostenido.

2.1.11 Proyecto de inversión

Un proyecto se define como un conjunto de ideas, datos, cálculos y documentos explicativos integrados en una metodología, que fija una ruta a seguir para su realización, costos y beneficios asociados a la iniciativa, que habrán de obtenerse, lo cuales son analizados para fundamentar la toma de decisiones. De acuerdo con Baca (2001), un proyecto es “la búsqueda inteligente al planteamiento de un problema tendente a resolver, entre muchas, una necesidad humana” (p. 2) (Arévalo, 2018).

A raíz de la existencia de una necesidad insatisfecha, la primera actividad del proceso de inversión se inicia con la idea, es decir la identificación del proyecto, consiste en precisar el problema. En el planteamiento y análisis del problema corresponde definir la necesidad que se pretende satisfacer o se trata de resolver. De este análisis, se precisará el bien que se desea construir o el servicio que se pretende prestar. En esta instancia es posible adoptar diversas decisiones, tales como abandonarla, postergar su estudio o profundizar en éste (Arévalo, 2018).

El proyecto surge como respuesta a una idea que busca ya sea la solución de un problema o la forma de aprovechar una oportunidad. De manera, que un proyecto es un conjunto de actividades estructuradas para satisfacer una necesidad en la forma de un producto o un servicio. En tanto, un proyecto de inversión se define según Córdoba (2006) como “un plan que, si se le asigna determinados recursos de capital y se le proporciona insumos de diversos tipos, podrá producir un bien o un servicio, útil al ser humano o a la sociedad en general”. (p. 3) (Arévalo, 2018).

Un proyecto u oportunidad de inversión es una actividad técnica cuya puesta en operación requiere de una inversión a largo plazo que se realiza con expectativas de obtener beneficios futuros. En este aspecto, Baca (2001) señala que mientras exista una necesidad humana de un bien o un servicio habrá la necesidad de invertir (Arévalo, 2018).

Ahora bien, los proyectos de inversión son instrumentos de intervención social ya que representa un quiebre con respecto a la situación inicial, esto quiere decir, una situación futura que refleja lo que sucedería si el proyecto se hiciera o no. Un proyecto de inversión tiene objetivos concretos y determinados, ya que son definidos a partir de la situación futura lo que permite focalizar y organizar las acciones. Por otro lado, tienen un horizonte de tiempo en el cual se supone que se pueden lograr los objetivos deseados a través de un conjunto de actividades definidas con claridad que deben llevarse a cabo (Arévalo, 2018).

Estas características hacen posible estimar los requerimientos y recursos del proyecto, lo que permite la evaluación al comparar los beneficios y costos estimados y tomar la

decisión sobre si conviene realizar la inversión o no. De estas características se desprende que un proyecto de inversión puede ser:

- **Identificado y formulado:** definir el problema, establecer los objetivos, indicar cómo lo va a lograr, determinar los costos y beneficios que genera
- **Evaluable:** según criterios objetivos, esto surge de la comparación de la situación si se ejecuta el proyecto no.
- **Ejecutado:** de manera eficiente a través de las acciones y sus resultados, ya que están previstas desde la formulación del proyecto.

2.1.12 Tipos de proyectos

Se pueden presentar numerosos proyectos de inversión, a continuación, se presenta la siguiente clasificación:

Tabla 3. Tipos de proyectos

SEGÚN LA FINALIDAD DE ESTUDIO	Rentabilidad del proyecto	Rentabilidad de la inversión	Capacidad de pago	
SEGÚN EL OBJETO DE LA INVERSIÓN	Creación de un nuevo negocio	Proyecto de modernización		
SEGÚN LA FINALIDAD DEL PROYECTO	Productivo	Infraestructura económica	Infraestructura social	Regulación y fortalecimiento de mercados
SEGÚN EL SECTOR	Público	Privado	Mixto	
DE ACUERDO CON SU NATURALEZA	Dependientes	Independientes	Mutuamente excluyentes	

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Cada tipo de proyecto se dirige a solucionar determinadas barreras al desarrollo, y tiene costos y beneficios específicos asociados. Por lo tanto, un proyecto de inversión tiene como objetivo aprovechar los recursos para mejorar las condiciones de vida de una comunidad, pudiendo ser a corto, mediano o largo plazo. De acuerdo Córdoba (2006), la asignación de recursos que generen beneficios se tiene en cuenta factores como:

A la comunidad

- Condiciones crediticias: requisitos, garantías, referencias, etc.

- Operaciones factibles y rentables para el inversionista: mercado, rentabilidad, riesgo, etc.
- Operaciones adecuadas para la economía del país: social y económicamente.

En el sector público

- Incremento del PIB per capital
- Creación de empleos
- Promoción de un desarrollo social y regional equilibrado
- Diversificación de la actividad económica.

En el sector privado

- Tasa de rentabilidad
- Recuperación rápida y asegurada de la inversión

2.1.13 Ciclo de vida de un proyecto de inversión

El ciclo de vida de un proyecto de inversión se inicia con la identificación del problema, necesidad u oportunidad a la cual debe buscársele una solución coherente. Desde hace algún tiempo se ve viene utilizando el término "Ciclo del Proyecto" para señalar las diferentes etapas que recorre el proyecto desde que se concibe la idea hasta que se materializa en una obra o acción concreta. Según Alvarado, Ettetdgui, Gonzalez, Guerra, (2007) un proyecto de inversión tiene un ciclo de vida relacionado estrechamente con las cuatro fases de una inversión, a las que corresponden seis etapas, entendiendo como fases a

un conjunto de actividades, generalmente secuenciales, con entidad propia y relacionadas entre sí, que cubren un objetivo parcial del proyecto (Arévalo, 2018).

Cada fase se caracteriza por generar un conjunto de salidas concretas y medibles que se materializan en documentación y en resultados. A continuación, se muestra las fases de un proyecto de inversión.

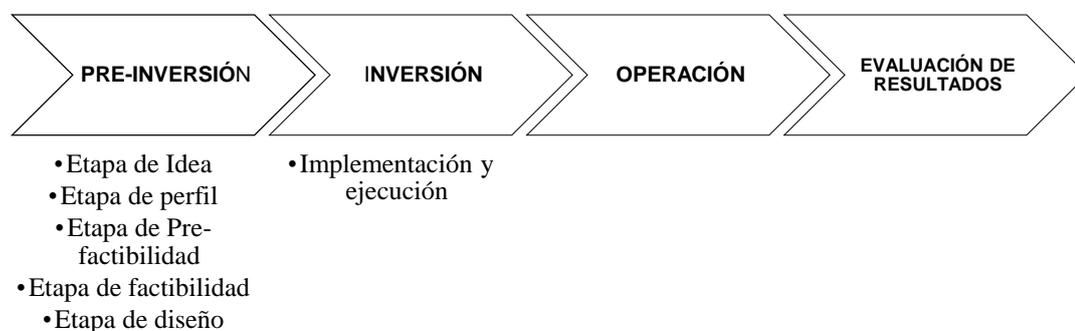


Figura 2 Ciclo de vida de un proyecto de inversión

Fuente: Alvarado (2007)

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Fase: Pre- inversión. Corresponde al estudio de factibilidad de las diversas opciones de solución identificadas para cada una de las ideas de un proyecto. La pre inversión consiste en identificar, formular y evaluar el proyecto de inversión. En esta fase, de acuerdo con Córdoba (2006), se presentan las siguientes etapas:

- **Idea:** consiste en identificar el problema o necesidad que se va a satisfacer y se identifican las alternativas básicas mediante las cuales se resolverá el problema. En esta etapa se debe investigar el mercado o destino de la producción, así como las especificaciones del producto. Igualmente

identificar el tamaño de la inversión en términos muy amplios. Además, identificar el tipo de proceso tecnológico, caracterización de la localización prevista, así como los impactos ambientales y sociales previstos.

- Perfil: es un estudio preliminar, es la gran visión o identificación de la idea, el cual se elabora a partir de la información existente.

Pre- factibilidad: en esta etapa se realiza una evaluación más profunda de las alternativas encontradas viables. Implica una precisión de la información ya que debe permitir calcular la rentabilidad de la inversión. Los aspectos que se deben considerar son: antecedentes del proyecto, aspectos del mercado y comercialización, aspectos técnicos (disponibilidad de materia prima, localización del proyecto y aspectos tecnológicos), aspectos financieros (se estudia los egresos e ingresos), evaluación de proyectos, aspectos organizativos (Arévalo, 2018).

Factibilidad: en esta etapa se hace un análisis de la alternativa viable, en donde se abordan en general todos los aspectos ya sean económicos, técnicos, sociales y administrativos con la mayor profundidad y enfocados a la opción más recomendable (Arévalo, 2018).

Diseño: elaboración del diseño definitivo.

El análisis de estas etapas caracteriza su viabilidad técnica, económica, financiera, administrativa e institucional.

Fase: Inversión o ejecución. Este proceso corresponde a la implementación del proyecto, donde se materializan todas las inversiones previas. Para Córdoba (2006) “se refiere a la implementación del proyecto una vez seleccionado el modelo a seguir” (p. 17). Esta fase se caracteriza por el control que debe aplicarse durante la vida total del proyecto para medir su desarrollo y rentabilidad en el tiempo (Arévalo, 2018).

Etapa de Ejecución: se materializa el proyecto sus actividades son: revisión y actualización del documento-proyecto, actualización y detalles de cronogramas para la ejecución del proyecto, negociación de crédito y recursos, organización institucional y administrativa del proyecto, gestión de recurso humano. La implementación de actividades necesarias para dotar al proyecto de capacidad productiva es la etapa en que se efectúan las inversiones físicas, la cual termina cuando se entrega una unidad en condiciones de iniciar las operaciones y generación de los bienes o servicios con los cuales el proyecto deberá cumplir sus objetivos específicos (Arévalo, 2018).

Fase: Operación. En esta fase es donde la inversión ya está materializada y en ejecución. Una vez instalado, el proyecto entra en operación y se inicia la generación del producto (bien o servicio). El proyecto “se institucionaliza mediante la creación de una organización responsable por su operación en el tiempo”. (Córdoba, 2006, p. 18) (Arévalo, 2018).

Fase: Evaluación de Resultado. Es la fase donde se analiza si efectivamente el problema ha sido solucionado por la intervención del proyecto. Siguiendo a Córdoba (2006) la evaluación de resultados tiene dos objetivos importantes (Arévalo, 2018):

- Evaluar el impacto real del proyecto, ya entrado en operación
- Simular la experiencia para enriquecer el nivel de conocimiento

El ciclo de vida de un proyecto es un proceso mediante el cual cada una de las etapas da paso a la siguiente, en particular las sub etapas de la pre inversión, esto permite reducir los niveles de incertidumbre (Arévalo, 2018).

2.1.14 Estudio de factibilidad

La decisión de emprender una inversión está relacionada a los estudios de factibilidad. En este sentido se distinguen los siguientes tipos de factibilidades (Arévalo, 2018):

- Técnica: determina si es posible física o materialmente realizar el proyecto.
- Económica: determina la rentabilidad de la inversión
- Legal: determina las existencias o no de trabas legales para la instalación y operación normal del proyecto
- Gestión: establece si existe las capacidades gerenciales interna de la empresa
- Ambiental: precisa el impacto sobre el ambiente
- Política: corresponde a la intencionalidad de quienes decidir sobre la implementación del proyecto, independientemente de su rentabilidad

Etapas del estudio de factibilidad. Las etapas de los estudios de factibilidad de un proyecto de inversión se presentan en la siguiente figura:

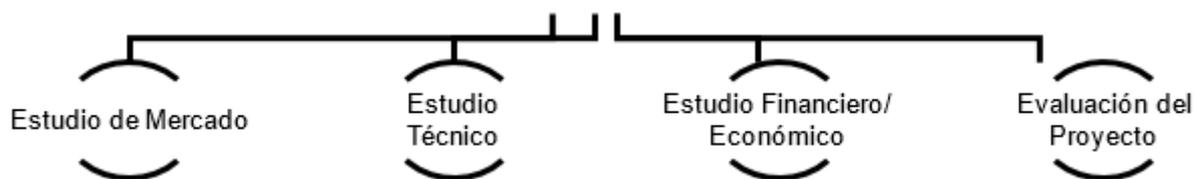


Figura 3. Estudio de factibilidad

Fuente: Córdoba (2006)

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

2.1.15 Estudio de mercado

Constituye el primero de los análisis a realizar para el estudio de factibilidad de un proyecto es el estudio de mercado. Permite conocer la situación existente entre la oferta y la demanda. De acuerdo con Baca (2001) “consiste en la determinación y cuantificación de la demanda y oferta, el análisis de los precios y el estudio de comercialización” (p.7) (Arévalo, 2018).

Es decir, proporciona los elementos de juicio necesarios para establecer la presencia de la demanda, así como la forma para suministrar el producto a los consumidores y determinar su precio. Se entiende por mercado el área donde se encuentran oferentes y demandantes de un bien o un servicio para realizar transacciones a un precio determinado (Baca, 2001, p.14) (Arévalo, 2018).

- Los objetivos del estudio de mercado tienen que ver con:

- Verificar que existe un mercado insatisfecho y que es viable operativamente
- Demostrar que tecnológicamente es posible producirlo
- Demostrar que es económicamente rentable

Para Baca (2001), el análisis de mercado en un estudio de factibilidad pretende, medir el grado de riesgo que corre el inversionista al introducir el producto o servicio en el mercado y la posibilidad de éxito de su empresa. El propósito fundamental es servir de base para la toma de decisiones. Para tales fines el primer paso que se realiza dentro del estudio de mercado es la definición del producto o servicios. Posteriormente se evalúa la demanda y la oferta para determinar el mercado potencial, luego se determinan los precios y por último los canales de comercialización (Arévalo, 2018).

Definición del producto. Los productos sólo son “una expectativa de satisfacción, con un valor aparente en la mente del consumidor y que encuentran su vitalización en el momento en que encuentre efectivamente con una necesidad real o simbólica.” (Alvarado et al., 2007). El producto significa algo sólo cuando interactúa con el sujeto que lo consume o lo usa. En la definición del producto o los productos que se pretendan elaborar debe hacerse una descripción exacta del mismo, indicando todas sus características y usos posibles entre estos se tiene: presentación, naturaleza, sustitutos, complementarios, tipo de bien (Arévalo, 2018).

Análisis de la demanda. Una vez que se han determinado las características del producto, se procede a realizar el análisis de la demanda, entendiéndose como tal a la cantidad del producto que se venderá en un período específico. (Lamb, 2009). En otros termino, la existencia de una necesidad a satisfacer con el producto o servicio, refleja una oportunidad sobre la demanda potencial que debe cuantificarse a través de fuentes primarias o secundarias. Baca (2001) entiende por demanda “la cantidad de bienes y servicios que el mercado requiere o solicita para buscar la satisfacción de una necesidad específica a un precio determinado” (pág. 17) (Arévalo, 2018).

El propósito del análisis es determinar y medir cuáles son las fuerzas que afectan los requerimientos del mercado con respecto a un bien o servicio, así como, determinar la posibilidad de participación del producto del proyecto en la satisfacción de dicha demanda. Permite estudiar la cantidad requerida del producto a ser vendida durante el tiempo de vida del proyecto, conocer la estructura del consumo, estructura geográfica de la demanda, motivos que originan la demanda, necesidad potencial (Arévalo, 2018).

Uno de los objetivos del análisis de la demanda es lograr una estimación de la demanda. Esta proyección permite construir el flujo de fondo durante la vida útil del proyecto, estimar el tamaño óptimo etc. Para realizar estimaciones de la demanda de acuerdo con Córdoba (2006) existen los siguientes métodos (Arévalo, 2018):

- Método cualitativo basado en juicios, evaluaciones y opiniones personales.
Entre los principales métodos cualitativos de proyección de la demanda se encuentran:

- Opinión de experto: utiliza el conocimiento acumulado por los expertos en el sector para definir la evaluación de las variables relevantes, entre ellas la demanda.
- Sistematización de la información de los encargados de ventas: se aprovecha el conocimiento del mercado existente en el personal de venta.
- Método Delphi: este sistema permite la utilización de herramientas estadísticas para lograr consenso entre los especialistas sin que estos se encuentren en un mismo sitio simultáneamente.
- Panel de consenso: mediante una serie de reuniones se logra que un conjunto de especialistas alcance opiniones consensuadas.
- Método cuantitativo puede dividirse en dos grandes grupos, los que utilizan series de tiempo y los que se basan en relaciones de causalidad, entre estos métodos se pueden mencionar: análisis de tendencia, serie de tiempo, análisis de regresión.

Cualquiera sea el método utilizado para proyectar la demanda, la validez de sus resultados dependerá de la confiabilidad en el tipo de información sean estas de fuentes secundarias o primarias. Por esta razón la cantidad, oportunidad y veracidad de los datos disponibles serán determinantes en la selección del método (Arévalo, 2018).

Análisis de la oferta. El fin del análisis de la oferta es definir y medir las cantidades y condiciones en que se pone a disposición del mercado un bien o un servicio. La oferta, al igual que la demanda, está en función de una serie de factores, cómo es el precio en el

mercado del producto o servicio, entre otros. Entendiendo por oferta “la cantidad de bienes y servicios que un cierto número de oferentes está dispuesto a poner a disposición del mercado a un precio determinado”. (Baca, 2001, p. 43) (Arévalo, 2018).

Para realizar el análisis de la oferta se debe tomar en cuenta los factores cualitativos y cuantitativos que influyen en la oferta de un producto y/o servicio. En términos generales se estudia los siguientes aspectos: Identificación de los Competidores, Estructura de costo de los competidores, situación financiera, fortalezas y debilidades competitivas, localización característica productivas, planes de expansión. Al igual que el análisis de la demanda, en el análisis de la oferta es necesario utilizar los métodos estadísticos para hacer la proyección de la oferta tomando en cuenta aquellas variables propias del estudio (Arévalo, 2018).

Mercado potencial. Una vez realizado el análisis de la demanda y de la oferta, la diferencia entre estos permitirá determinar la demanda insatisfecha que viene a constituir el mercado potencial del producto. La demanda potencial insatisfecha es “la cantidad de bienes o servicios que es probable que el mercado consuma en los años futuros, sobre la cual se ha determinado que ningún productor actual podrá satisfacer si prevalecen las condiciones en las cuales se hizo el cálculo.” (Baca, 2001, p.46) (Arévalo, 2018). En caso de no existir diferencia entre la demanda y la oferta, se deberán mencionar los factores que permitan la posibilidad de captación de un mercado ya cubierto. Entre estos factores pudieran encontrarse las ventajas comparativas y competitivas del producto respecto al de la competencia.

Análisis de los precios. El siguiente análisis del estudio del mercado es el precio que es el regulador entre la oferta y la demanda. El precio se define “como la manifestación en valor de cambio de un bien expresado en términos monetarios, o como la cantidad de dinero, que es necesario entregar para adquirir un bien”. (Córdoba, 2006 p. 173) (Arévalo, 2018). El análisis de precio, en el estudio de mercado tiene importancia e incidencia ya que de la fijación del precio y sus posibles variaciones dependerá el éxito del producto o servicio a ofrecer por el proyecto de inversión. En este sentido, los objetivos del análisis del precio de acuerdo a Córdoba (2006) son:

- La determinación de cambios se basa en cifras indicadores
- Determinación e interpretación de la elasticidad del precio
- Investigación de los precios de la competencia

Los precios de bienes y servicios pueden clasificarse en varias categorías de acuerdo a sus características:

- Según su origen: agrícolas, industriales, servicios
- Según la potestad: estatal: intervenido y no intervenido
- Según el mercado en que actúan: precio de mercado de competencia perfecta, monopolio, oligopolio
- Según el volumen de transacciones: precios al mayor y al por menos
- Según el ámbito geográfico: nacionales, regionales e internacionales.

Para determinar el precio de venta del producto o servicio que ofrecerá el proyecto se deben tener en cuenta los siguientes aspectos: costo de producción, factores de la demanda, precios de la competencia, políticas gubernamentales, margen de rentabilidad esperado. Este precio de venta será la base para calcular los ingresos probables en varios años. Por lo tanto, el precio que se proyecte deberá utilizar como método, según Baca (2001), variar los precios conforme a la tasa de inflación esperada. Sin embargo, para Córdoba (2006) el precio de venta proyectado debe ser revisado permanentemente en la medida que los factores determinantes del precio se modifiquen (Arévalo, 2018).

Canales de distribución. Después de determinar el precio más conveniente para introducir el producto o servicio en el mercado, hay que establecer los canales de distribución óptimos para la comercialización de los mismos, siendo estos una serie de empresas o individuos que participan en el flujo de bienes y servicios del fabricante al usuario o consumidor final (Arévalo, 2018).

La definición de los canales de distribución está relacionada con los márgenes de comercialización. Baca (2001) define la comercialización como la “actividad que permite al productor hacer llegar un bien o servicio al consumidor final con los beneficios de tiempo y lugar” (p.52). En este sentido, la distribución del bien o servicio del proyecto de inversión está determinada por la capacidad financiera del proyecto, ubicación del consumidor, tipo de producto y factores diversos como legislación, convenios, entre otros. En contexto, el sistema de distribución será determinado por los siguientes aspectos, de acuerdo con Córdoba (2006) (Arévalo, 2018).

- Características del consumidor
- Características del producto o servicio
- Características de los intermediarios
- Características de la empresa
- Tipos de consumidores
- Canales de los competidores
- Tipos de control

Conclusiones del estudio de mercado. El estudio de mercado debe proporcionar un resumen de los aspectos positivos y negativos observados, así como los posibles riesgos asociados a la inversión y el tamaño aproximado del mercado potencial. El estudio de mercado servirá de base para el desarrollo del estudio técnico y en conjunto, ambos proveerán información para el estudio económico-financiero (Arévalo, 2018).

En este resumen debe considerarse numéricamente la magnitud del mercado potencial existente para el producto o bien al que el proyecto de inversión está interesado. De esta conclusión debe referirse si se recomienda continuar con el estudio. Igualmente, debe contener el pronóstico del mercado, esto es la predicción de futuros eventos cualitativos y cuantitativos a partir de la información histórica conocida que posibilite la toma de decisiones (Arévalo, 2018).

2.1.16 Estudio técnico

En esta etapa del análisis de factibilidad tiene como objetivo proporcionar información para cuantificar el monto de las inversiones y de los costos de operación pertinentes al proyecto de inversión. Este estudio permite conocer la necesidad de capital y mano de obra necesaria para la ejecución del proyecto. En este tenor se busca determinar: tamaño óptimo del proyecto, localización óptima, equipos e instalación y la organización requerida. A continuación, se muestra las partes que conforman un estudio técnico (Arévalo, 2018):

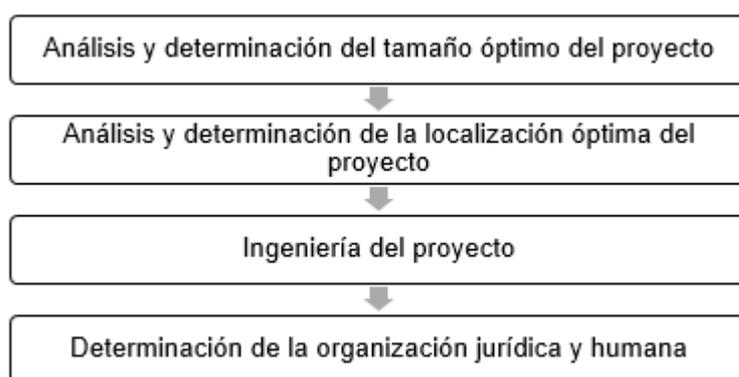


Figura 4. Estudio técnico

Fuente: Baca (2001)

Elaboración: -Vega Baux, F (2018)

Tamaño del proyecto. Definir el tamaño que tendrá el proyecto implica mostrar el nivel de inversión y costos que se calculan y, por lo tanto, la estimación de la rentabilidad que podría generar su implementación. Igualmente determinará el nivel de operación que explicará los ingresos por venta. En este aspecto, Córdoba (2006) señala que el tamaño del proyecto es la capacidad de producción que se puede producir, dependiendo del tipo de proyecto. Mientras que Baca (2001) lo define como la capacidad instalada y se expresa en unidades de producción por año (Arévalo, 2018).

Los factores que determinan el tamaño de un proyecto son:

- Mercado: este factor está condicionado al tamaño del mercado consumidor, en otras palabras, al número de consumidores, o lo que es lo mismo, la capacidad de producción del proyecto debe estar relacionada con la demanda insatisfecha. De acuerdo con Córdoba (2006) “el tamaño propuesto por el proyecto se justifica en la medida que la demanda existente sea superior a dicho tamaño” (p 215). En este sentido, el proyecto se plantea cubrir un porcentaje de esa demanda, es decir la demanda insatisfecha, la cual se obtiene del balance de la oferta y la demanda proyectada en el estudio de mercado. El análisis de este punto permite seleccionar el tamaño del proyecto.
- Materia prima: se refiere a la provisión de materia prima e insumos suficientes en cantidad y calidad para cubrir las necesidades del proyecto durante la vida del mismo. Este análisis ayuda a visualizar el mercado de proveedores de materia prima, precios, entre otros, pudiendo el proyecto identificar al proveedor que presenta mejores condiciones exigidos por el proceso productivo del proyecto.
- Financiamiento: Córdoba (2006) se refiere al tamaño del proyecto debe ser aquel “que pueda financiarse y que en lo posible presente menores costos financieros”. (pág. 216). Esta capacidad financiera es un condicionante que determina la cantidad a producir.
- Tecnología y equipo: este es otro de los aspectos a considerar para definir el tamaño del proyecto ya que depende de la disponibilidad y existencia de la maquinaria y equipo y a la capacidad existente. En función de la capacidad

productiva de los equipos y maquinaria se determina el volumen de unidades a producir, la cantidad de materia prima e insumos a adquirir y el tamaño del financiamiento.

Una vez analizado los puntos anteriores, se determina el tamaño óptimo del proyecto considerando el volumen de producción asociado a los márgenes de la demanda insatisfecha, aspectos relacionados con el abastecimiento de materia prima, insumo y materiales, equipos, personal etc. y capacidad de los inversionistas. Uno de los métodos utilizados para la optimización del tamaño de acuerdo con Baca (2001) es el método de Lange el cual se basa en la hipótesis que existe una relación funcional entre el monto de la inversión y la capacidad productiva del proyecto, lo cual permite considerar a la inversión inicial como medida directa de la capacidad de producción (Arévalo, 2018).

Localización óptima del proyecto. Este análisis se refiere a las variables que determinan el lugar donde el proyecto logra la máxima utilidad o el mínimo costo. La localización es aquella que “contribuye en mayor medida a que se logre la mayor tasa de rentabilidad sobre el capital (criterio privado) u obtener el costo unitario mínimo (criterio social)” (Baca, 2001. p.98). Uno de los aspectos importantes de un proyecto es la definición y selección del lugar más adecuado para las instalaciones productivas, para ello es necesario contar con informes técnicos, económicos y comerciales. Los factores que influyen en determinar la localización óptima de acuerdo con Córdoba (2006) son: medios y costo de transporte, disponibilidad y mano de obra, cercanía de las fuentes de abastecimiento, factores ambientales, cercanía del mercado, costo y disponibilidad de terreno, estructura

impositiva, disponibilidad de servicios básicos, entre otros. En este tipo de estudio se utilizan los siguientes métodos: método de factores no cuantificables, método cualitativo por punto, método de Brown y Gibson (Arévalo, 2018).

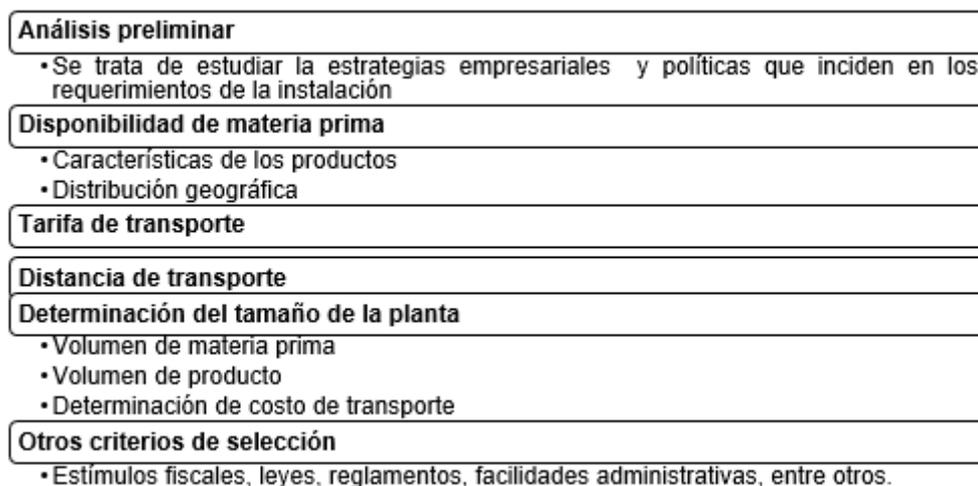


Figura 5. Análisis de localización

Fuente: Baca (2001)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Una vez que se obtiene la información se procede a evaluar alternativas, que consiste en una medida cuantitativa y cualitativa de los factores considerados, los cuales se analizan entre sí las diferentes alternativas para determinar una o varias localizaciones válidas (Arévalo, 2018).

Ingeniería del proyecto. Este estudio es el “conjunto de conocimientos de carácter científico y técnico que permite determinar el proceso productivo para la utilización racional

de los recursos disponibles destinados a la fabricación de una unidad productiva (Córdoba, 2006, p. 240). El estudio se realiza de acuerdo a las siguientes etapas (Arévalo, 2018):

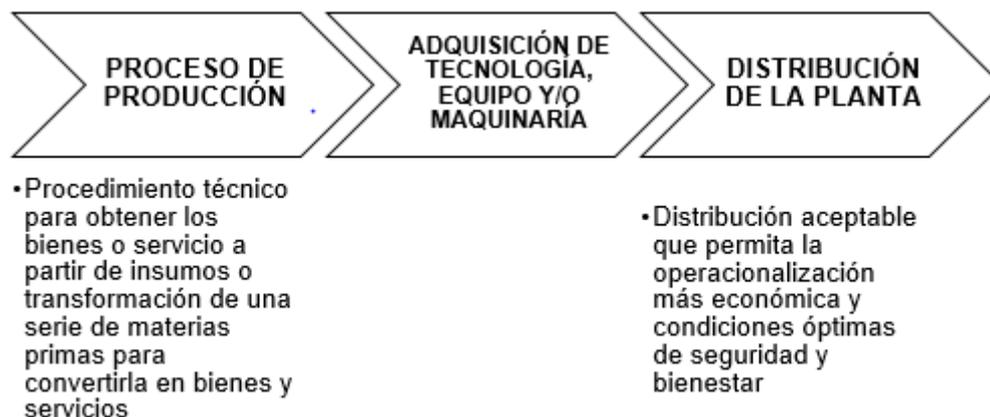


Figura 6. Etapas de ingeniería del proyecto

Fuente: Baca (2001)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

La ingeniería del proyecto tiene la responsabilidad de seleccionar el proceso productivo del proyecto de inversión, cuya disposición en planta conlleva a la adopción de una determinada tecnología y la instalación física o servicios básicos de conformidad a los equipos y maquinarias elegidas (Arévalo, 2018).

Determinación de la Organización. La organización tiene que ver con el ambiente donde se desarrollará el proyecto, la autoridad, los mecanismos de coordinación y los principios con los que se debe regir. Este estudio, según Córdoba (2006), contiene los siguientes aspectos (Arévalo, 2018):

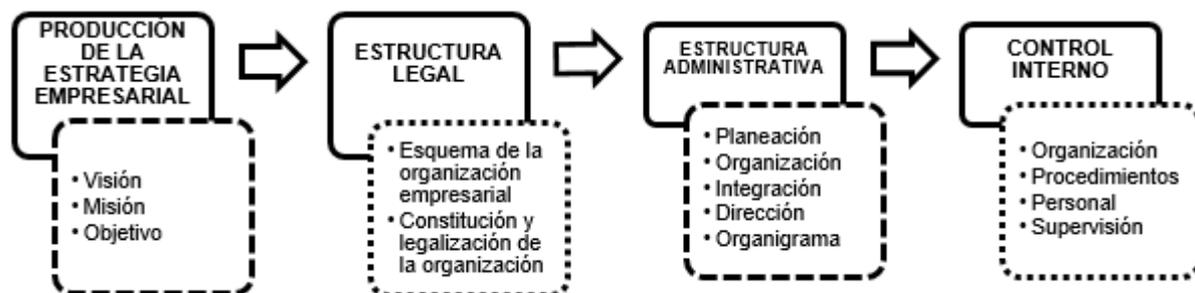


Figura 7. Estudio de la organización

Fuente: Córdoba (2006)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

2.1.17 Estudio Financiero / económico

Para iniciar este estudio, se han realizado dos estudios previos donde se demuestra que existe un mercado potencial o una demanda insatisfecha que se pretende cubrir con el proyecto de inversión, al igual que existe las condiciones tecnológicas para llevarlo a cabo. Con el análisis financiero/económico se pretende determinar las necesidades de recursos a invertir, su forma de financiamiento, estimación de ingresos y egresos para el periodo de vida del proyecto. En otras palabras, el marco financiero/económico permite establecer los recursos que demanda el proyecto, los ingresos y egresos que genera y la manera como se va a financiar (Arévalo, 2018).

Este estudio se puede dividir en dos partes: la evaluación económico- financiera, integrada por aspectos contables, económicos y financieros que llevan al estado de resultados y abarcan el cálculo de la inversión y sus componentes son la depreciación y amortización, financiamiento, volumen de ocupación, materias primas, ingresos, gastos de

fabricación etc. Mientras que la evaluación de resultados es un estudio donde en primer lugar los recursos monetarios invertidos se convierten en activos (se compran terrenos, equipos, edificaciones, vehículos, se contratan estudios, se hacen provisiones para capital de trabajo, etc.); estos activos a través del proceso de producción y combinados adecuadamente con ciertos insumos (mano de obra, materiales, procesos, etc.) producen ciertos bienes o servicios que al ser vendidos generan ingresos. Al comparar los ingresos con la inversión en activos y la compra de insumos se podrá determinar la rentabilidad del proyecto, la estructura del valor de la producción, el punto de equilibrio, el flujo de fondos, y el análisis de sensibilidad. Para cumplir con estos propósitos es necesario analizar los aspectos que conforman la estructura del mismo (Arévalo, 2018):

Determinación de los costos. Se considera costo todo y cualquier esfuerzo para producir un bien que se le pueda atribuir un determinado valor monetarios (Contreras, 2001). Existen diferentes enfoques para clasificar los costos. Con el fin de facilitar el cálculo de los costos de los bienes y servicios producidos por el proyecto, generalmente se clasifican de acuerdo con la función o área de la empresa que incurrió en estos. En la clasificación de acuerdo con la función los costos se distribuyen, según Baca (2001) en (Arévalo, 2018):

- Costos de producción. Son los que se generan en el proceso de transformación de la materia prima en productos terminados. Estos están asociados a los costos directos como son materia prima, mano de obra directa, y los costos indirectos aquellos que participan en el proceso de transformación, con la excepción de materiales directos y mano de obra directa.

- Costos de administración. Son aquellos costos que provienen de la realización de la función administrativa necesaria de la empresa.
- Costos de venta. Son los costos en que incurren las actividades dedicadas a llevar el producto desde la empresa hasta el consumidor.
- Costos financieros. Compuestos por el costo de utilización de recursos financieros de terceros y otros de entidades financieras.

Inversión inicial. Por inversión se entiende el uso de determinado recurso para la adquisición de nuevos medios de producción con el objeto de obtener una compensación a largo plazo. Mientras que la inversión inicial de un proyecto es la que se realiza antes del inicio de actividades. Para Baca (2001), la inversión inicial comprende la adquisición de todos los activos fijos e intangibles necesarios para iniciar las operaciones de la empresa.

La inversión en capital de trabajo representa la cantidad necesaria de efectivo que la empresa debe tener a disposición para enfrentar las contingencias de caja que puedan presentarse, garantizando así su estabilidad financiera. Abarca el conjunto de activos circulantes distintos de los de la inversión inicial, necesarios para la operación normal de un proyecto durante un ciclo productivo. Antes de realizar el cálculo de la inversión total es necesario detallar algunos valores totales, relativos a elementos de infraestructura y estructura, a maquinaria y equipos de producción, así como estudios y proyectos que sean necesarios realizar (Arévalo, 2018).

De la determinación de la inversión se deriva el financiamiento, así como la depreciación y amortización. Por financiamiento se entiende el capital prestado que una empresa ha pedido para cubrir cualquiera de sus necesidades económicas (Sombrero, 2009). Con la inversión se obtiene el costo financiero del crédito además de las cuotas de capital e intereses que se van a amortizar. El costo financiero del crédito se traslada a otros activos para el cálculo de la inversión, las cuotas de capital al flujo de fondos y las de intereses, depreciación y amortización al estado de resultados (Arévalo, 2018).

Depreciación y amortización. La depreciación es un gasto que no se hace en efectivo, sino que se carga en contra de los beneficios y que será cancelado a lo largo de la vida útil del bien que se adquiere. Según (Kieso E & Weygandt, J, 2012 se define como “el gasto relacionado con la distribución del costo de un activo de planta durante su vida útil.” (p.49) (Arévalo, 2018):

- La amortización es un pago que se realiza por cuotas. Se define como, “un gasto que se aplica a los activos intangibles en la misma forma que se aplica la depreciación a los activos de planta y el agotamiento a los recursos naturales.” (Kieso & Weygandt, 2012: 49)
- La depreciación se aplica sobre los activos fijos, mientras que la amortización se aplica sobre otros activos. Por ser un costo contable que no conlleva manejo de efectivo, así como por lo considerable de sus valores anuales, los monto de la depreciación y amortización deberán llevarse directamente al estado de resultados, al igual que los ingresos para determinar así la utilidad neta.

Ingresos. Son “los incrementos brutos del activo o las disminuciones brutas del pasivo obtenidos de la entrega o la producción de bienes, de la prestación de servicios o de otras actividades lucrativas realizadas por la empresa durante un período” (Kieso & Weygandt, 2012:46) (Arévalo, 2018).

Los principales ingresos de una empresa provienen de la venta de sus productos a los precios determinados en el estudio de mercado; por otra parte, pueden existir ingresos adicionales provenientes del mismo proceso productivo, es decir, de la venta de subproductos, o de ventas extraordinarias de otros bienes o activos.

Capital de Trabajo. El capital de trabajo contablemente es la diferencia que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante. “Es la liquidez necesaria para poder cubrir el desfase existente entre el momento en que comienzan a causarse los gastos iniciales de funcionamiento de la empresa y el momento en que comienzan a percibirse efectivamente los ingresos” (Blanco, 2012: 105) (Arévalo, 2018).

El capital de trabajo representa entonces, la disponibilidad de efectivo que deben aportar los propios accionistas al inicio del proyecto para cubrir los desfases que puedan ocasionarse por gastos antes de comenzar a recibir los ingresos. Las principales partidas que requieren de capital de trabajo son los inventarios de materias primas, la política de cuentas por cobrar, la mano de obra directa e indirecta y los gastos de fabricación. El capital de trabajo no está sujeto a depreciación ni a amortización debido a su naturaleza de activo líquido transferible a lo largo de los años de funcionamiento del proyecto y recuperable a su cierre (Arévalo, 2018).

Estados financieros pro-forma. Los estados financieros “son el medio principal para comunicar la información financiera a las partes que se encuentran fuera de la empresa.” (Kieso & Weygandt, 2012: 24) (Arévalo, 2018). Los estados financieros básicos son: el estado de resultados, el balance general y el estado de flujo de efectivo o flujo de caja. Estos documentos son utilizados por la administración para conocer el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de la empresa.

El balance general representa el valor contable de la empresa en una fecha determinada. El estado de resultados mide el rendimiento de la empresa en un período determinado. El flujo de efectivo o flujo de caja es el estado financiero que proporciona el monto de efectivo neto y real que genera una empresa durante algún período específico (Blanco, 2012: 106-107) (Arévalo, 2018). Presupuesto de ingresos y egresos. En este análisis se presenta de manera descriptiva los ingresos y gastos presupuestados en el tiempo, “facilita el establecimiento del flujo de caja proyectándolo durante la vida útil del proyecto” (Córdoba, 2006: 323).

Esta información se deriva de los estudios de mercado y estudio técnico ya que unos originan los ingresos y otros los gastos e inversiones. Los pasos para elaborar los presupuestos son:

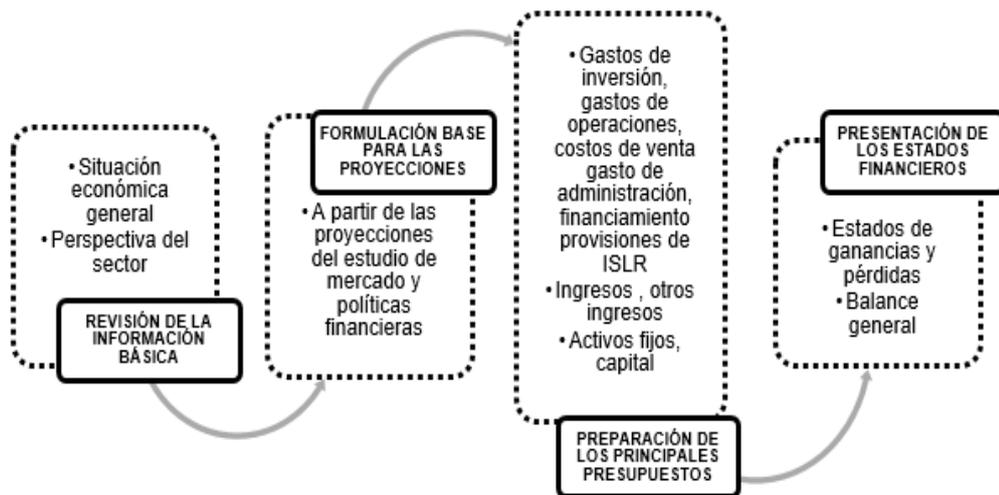


Figura 8. Presupuesto de ingreso y egresos

Fuente: Córdoba (2006)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

La decisión acerca de llevar a cabo o no un proyecto es la primera decisión que debe tomar los inversionistas. La decisión de financiar el proyecto significa decidir de qué fuentes se obtendrán los fondos para cubrir la inversión inicial y quién pagará los costos y recibirá los beneficios del proyecto (Arévalo, 2018).

Evaluación de los resultados. La evaluación económica o de resultados es la parte final de toda secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. El objetivo de la evaluación de un proyecto es poder decidir si es conveniente o no llevar a cabo dicha inversión. Para este efecto, se debe no solamente identificar, cuantificar y valorar sus costos y beneficios, sino tener elementos de juicio para poder comparar varios proyectos de una forma coherente (Arévalo, 2018). En esencia la evaluación sirve para comprobar:

La pertinencia del proyecto: si es la alternativa más adecuada para dar una solución a la situación o al problema al que se quiere dar respuestas. La idoneidad del proyecto: si la metodología, la técnica y las actividades programadas se adecuan a los objetivos y a las metas que se quiere conseguir. La eficiencia del proyecto: si los efectos y los resultados y las metas se han alcanzado o no al nivel que se había previsto y formulado. La eficacia del proyecto: si el proyecto ha sido rentable, es decir, si los resultados obtenidos son proporcionales o no a los recursos utilizados (Miranda, 2011: 73) (Arévalo, 2018)

Para su realización se requiere del estudio de los siguientes cuatro (4) puntos:

- Punto de equilibrio
- Flujo de Fondos
- Rentabilidad: Tasa interna de retorno (TIR) y Valor presente neto (VAN)
- Análisis de sensibilidad.

Punto de equilibrio. El análisis del punto de equilibrio es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, los costos variables y los beneficios. “Es la técnica analítica utilizada para estudiar la relación que existe entre los costos fijos, los costos variables, el volumen de ventas y las utilidades.” (García, 2009: 415). Se entiende por costos fijos “aquellos que se fijan para un determinado período y para determinados volúmenes de producción.” Mientras que los costos variables son aquellos “que varían directamente con el volumen de producción”. (Sapag, Sapag, 2005:261) (Arévalo, 2018).

Los costos fijos no dependen de la cantidad de bienes producidos, aun cuando la producción sea cero (0) los costos fijos permanecen. Por su parte, los costos variables si guardan una estrecha relación con la cantidad de bienes producidos, siendo estos cero (0) cuando no hay producción. La utilidad que tienes la técnica del cálculo del punto de equilibrio es, que puede determinar con facilidad el punto mínimo de producción al que debe operarse para que la empresa no incurra en pérdidas, sin que esto signifique que, aunque haya ganancias estas sean suficientes para hacer rentable el proyecto. En síntesis, el punto de equilibrio informa a qué nivel del proceso productivo los ingresos totales se igualan a los costos totales, para posteriormente realizar el cálculo del flujo de fondos, unos de los objetivos principales de toda evaluación de proyectos (Arévalo, 2018).

Flujo de fondos. El estado de cambios en la situación financiera, o conocido también como estado de origen y aplicaciones de fondos, es un informe financiero que muestra los cambios ocurridos entre dos fechas o dos períodos. Estas dos fechas, por lo general, delimitan el ejercicio económico que cubre el estado de ganancias y pérdidas, y en las cuales fueron elaborados los balances generales. Este estado o flujo de fondos busca determinar de dónde provienen los recursos financieros de la empresa y como se invierten. Los fondos son aquellos que afectan al capital de trabajo, y no necesariamente a los fondos en efectivo. Se definen como el potencial de gastos, o como los recursos financieros, provenientes de las interrelaciones y transacciones de la empresa con otras entidades. El estado de origen y aplicación de fondos suele presentarse en dos (2) formas de acuerdo con Miranda (2011) (Arévalo, 2018):

- Mostrando un análisis de los cambios en las partidas del capital de trabajo neto y en su total, con los aumentos y disminuciones de cada activo y pasivo circulantes.
- Indicando las fuentes o causas del cambio total experimentado por el capital de trabajo neto, y el uso que de él se ha hecho.

Este informe, es el que mejor muestra los resultados sumarios de las actividades financieras de la empresa y su grado de solidez; al igual que permite enjuiciar la labor y política administrativa de la misma.

Rentabilidad. Con la finalidad de determinar las bondades de un proyecto, como base para la toma de decisiones de inversión, se debe presentar las proyecciones de los estados financieros: ganancias y pérdidas, balance general, flujos de fondos. La rentabilidad de un proyecto de acuerdo con Córdoba (2006) se puede medir de muchas formas:

En unidades monetarias, en porcentaje o en tiempo que demora la recuperación de la inversión. Todas ellas se basan en el concepto del valor tiempo de dinero, que considera que siempre existe un costo asociado a los recursos que se utilizan en el proyecto, ya sea de oportunidad (otros usos), ya sea financiero (préstamo). (p. 357). Para poder determinar si la rentabilidad económica- financiera de un proyecto es lo suficientemente atractiva como para proceder a ejecutarlo, los instrumentos más utilizados son el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR) (Arévalo, 2018).

El valor presente neto (VPN) es un método para evaluar las propuestas de inversión de capital mediante la obtención del valor presente de los flujos netos de efectivo en el futuro, descontado al costo de capital de la empresa o a la tasa de rendimiento requerida. Es decir, es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial. Córdoba (2006) argumenta que también es conocido como el valor actual neto (VAN) y lo define “como la diferencia entre los ingresos y egresos a valores actualizados o la diferencia entre los ingresos netos y la inversión” (p. 364) (Arévalo, 2018).

El valor presente neto es la suma actualizada al presente de todos los beneficios, costos e inversiones del proyecto, en otras palabras, es la suma actualizada de los flujos netos de cada período. Es el método más conocido y aceptado. Mide la rentabilidad del proyecto en valores monetarios que excede a la rentabilidad deseada después de recuperar toda la inversión. Para ello se calcula el valor actual de todos los flujos futuros proyectados a partir del primer período de operaciones y se le resta la inversión total expresada en el momento cero (Miranda, 2011) (Arévalo, 2018):

Los criterios de evaluación son:

$VAN > 0$ \longrightarrow muestra cuánto se gana con el proyecto = se acepta el proyecto

$VAN < 0$ \longrightarrow muestra el monto que falta para ganar = se rechaza el proyecto

$VAN = 0$ \longrightarrow la rentabilidad del proyecto es igual al capital invertido

- El valor actual neto es una medida que toma en cuenta:
- El valor del dinero en el tiempo

- Incluye todos los beneficios, costos e inversiones en el cálculo, incluso el costo de oportunidad del capital invertido

La tasa interna de retorno (TIR) refleja la tasa de interés o de rentabilidad que el proyecto arrojará período a período durante toda la vida útil.

Es un método que se usa para “evaluar las propuestas de inversión mediante la aplicación de la tasa de rendimiento sobre un activo, la cual se calcula encontrando la tasa de descuento que iguala el valor presente de los flujos futuros de entrada de efectivo al costo de la inversión. Es la tasa que hace que el VAN sea igual a cero. (Miranda, 2011: 96)

La TIR se define como la tasa de descuento que hace que el VAN del proyecto sea igual a 0. En otras palabras, la relación entre el VAN y la tasa de descuento es una relación inversa.

Los criterios de evaluación son:

$TIR > i \quad \longrightarrow \quad$ se acepta el proyecto

$TIR < i \quad \longrightarrow \quad$ se rechaza el proyecto

$TIR = i \quad \longrightarrow \quad$ hay indiferencia frente al proyecto

Donde i = tasa mínima aceptable de rendimiento o tasa de interés de oportunidad

Es importante comparar la tasa interna de retorno obtenida con las tasas de colocación en el mercado financiero y con las pagadas en el crédito obtenido, ya que, si la tasa interna de retorno del proyecto es menor a estas tasas no se justifica invertir en el mismo, debido a que se obtendría un mayor beneficio en otra mejor oportunidad de mercado. Sin embargo, si la tasa interna de retorno obtenida es mayor, es conveniente aceptar el proyecto debido a que representará una ganancia adicional para los accionistas.

Análisis de sensibilidad. Para asegurar las bondades del proyecto, así como para prevenir aspectos que pudieran incidir en forma más marcada sobre su rentabilidad, debe realizarse el análisis de sensibilidad sobre aquellas variables que el proyecto no controle directamente, como pueden ser: la tasa de cambio, el precio de insumos importantes o el precio de venta de los productos. Análisis de sensibilidad es entonces, “el procedimiento por medio del cual se puede determinar cuánto se afecta (que tan sensible es) la TIR ante cambios en determinadas variables del proyecto.” (Baca, 2001: 231) (Arévalo, 2018).

Existen dos (2) formas generales de realizar las pruebas de sensibilidad:

- Consiste en incorporar un determinado nivel de inflación, o de deflación, a las variables seleccionadas y observar cómo incide sobre la tasa interna de retorno.
- Determinar el rango máximo de variación de la variable que permita recuperar, al menos, la inversión total realizada a precios nominales.

En síntesis, el estudio económico-financiero permite que se determine el potencial y factibilidad del proyecto que se está evaluando, ayudando a tomar las decisiones de inversión más adecuadas para la ejecución y puesta en marcha del mismo.

2.1.18 Modelo Agroexportador

Un modelo agroexportador es un modelo consistente en la producción de productos agrícolas cuya finalidad principal es la exportación. El mismo guarda relación con países con una alta competitividad en la producción de productos primarios, como por ejemplo Argentina. El modelo implica un rol específico dentro del concierto de las naciones, rol que implica la especialización en dichos productos y la importación de otros de índole secundaria. Este tipo de circunstancia hace que hayan existido distintos intentos por modificar esta estructura, hecho que de alguna manera intentó sustituir localmente muchos de los bienes importados. En este sentido se logró avanzar muy poco, tan solo pudiendo agregar un poco más de valor a la producción local relativa a alimentos y vestimenta (Definición MX, 2014).

Es visto por muchos como una situación indeseable en la medida que se focaliza en una producción con poco valor agregado. Este hecho tuvo como correlato una serie de medidas políticas para modificar dicha situación. No obstante, no todos vieron con malos ojos esta especialización; en efecto sería una consecuencia natural del concepto de ventajas comparativas. Según dicho concepto, una región produce aquello para lo que se encuentra mejor preparada por condiciones naturales. En este sentido, sería un despropósito intentar

producir otra cosa porque implicaría ser poco competitivos contra las regiones naturalmente preparadas para ello (Definición MX, 2014).

Es importante considerar que un modelo agroexportador puede tener grandes ventajas si se toman las medidas adecuadas y se explotan las posibilidades beneficiosas del mismo. En efecto, en este sentido cabe considerar que en el futuro habrá una demanda masiva de alimentos como consecuencia del aumento de la población mundial que se evidencia, como asimismo por la existencia de mejores condiciones de alimentación. Lo que por mucho tiempo fue visto por algunos como un destino indeseable, podría ser ahora una gran oportunidad (Definición MX, 2014).

Funcionamiento de la economía agroexportadora

La economía agroexportadora se basa en la gran variedad de productos que componen el sector del agro o del campo. En este sector se incluyen los granos, los forrajes, todo tipo de frutos de huerta, frutales, maderas y los derivados de la industria agraria, como carne, lácteos, aceites, conservas y jugos (Cajal, 2018).

Las naciones productoras reciben, a cambio de sus commodities o bienes sin elaborar (las materias primas citadas arriba), productos industriales manufacturados y capitales, para completar su economía local. Las commodities pueden ser definidas como todos los bienes que pueden ser producidos en masa por el hombre, de los cuales hay enormes cantidades disponibles en la naturaleza (Cajal, 2018).

Éstas pueden tener un valor y una utilidad muy elevada, pero su especialización o nivel de desarrollo, por el contrario, es muy bajo, lo que marca el desarrollo interno industrial. En resumen, los países con economía agroexportadora comercializan esos bienes o commodities a países extranjeros, que después elaboran productos más complejos y los vuelven a comercializar a un precio más alto (Cajal, 2018).

Un modelo mixto de capitales

En una economía agroexportadora, el modelo de capitales podría definirse como mixto, pues necesita de la participación activa del Estado y de los inversores extranjeros para alcanzar su mayor grado de desarrollo y especialización posible (Cajal, 2018).

El rol del Estado

El Estado nacional debe generar y garantizar condiciones estables para la producción, como, por ejemplo: planificar los medios de transporte y la comunicación, establecer normas jurídicas que regulen el sector, impulsar el comercio y desarrollar estrategias de atracción para trabajadores e inversores inmigrantes. Otro factor central de los gobiernos locales son los impuestos, a través de los cuales se pueden igualar las balanzas de intercambios para no perjudicar a los productores ni a los obreros (Cajal, 2018).

Inversiones extranjeras

Los capitales extranjeros participan del modelo a través de la inversión, la creación de situaciones financieras ventajosas para ambas partes, el desarrollo de infraestructura óptima para la producción y la importación de las materias primas. Las inversiones pueden darse de dos maneras (Cajal, 2018):

- Forma directa: las empresas desarrollan su actividad en los países productores, con el establecimiento de sucursales locales.
- Forma indirecta: a través de préstamos, que obligan a las naciones a un endeudamiento riesgoso.

Beneficios y perjuicios de una economía agroexportadora

Este tipo de modelo económico garantiza a los países productores un fluido intercambio comercial, un desarrollo de las actividades locales y regionales y la inserción en la economía global con un rol activo. Sin embargo, trae algunas desventajas que pueden afectar al desarrollo industrial, económico, y, por ende, a las circunstancias sociales de las naciones exportadoras de materias primas (Cajal, 2018).

El escaso progreso industrial que genera esta situación en los países productores, muchas veces se traduce en altos índices de pobreza y desigualdad, por la carencia de puestos de trabajo cualificados. Además, la dependencia de las condiciones económicas internas es una alarma constante para los países productores, ya que su modelo se sostiene en base a los capitales extranjeros. Por otro lado, el precio de las materias primas resulta siempre

inferior al de los productos manufacturados por lo que su balanza comercial puede generar niveles elevados de déficit (Cajal, 2018).

La economía agroexportadora como modelo abierto

Las naciones agroexportadoras son por definición abiertas, por la apertura que sus economías locales necesitan para poder sostenerse en el mercado internacional. Además de desalentar el desarrollo de la actividad manufacturera e industrial, esto provoca situaciones de desigualdad en los niveles de intercambio si no se tienen regulaciones estrictas y duraderas desde las responsables del estado (Cajal, 2018).

Esta situación de vulnerabilidad financiera afecta en mayor medida a los productores regionales menos acaudalados y favorece a los grandes capitales (Cajal, 2018).

Cultivos: Base del modelo agroexportador

La política de cultivos puede ser un gran aporte al sostenimiento del modelo agroexportador. La diversificación, el impulso de sectores especializados y la rotación pueden traer grandes dividendos. Aquellos países que logran poseer un rico abanico de commodities gozan de un flujo constante en el intercambio comercial, sin verse alterados por factores climáticos o por la propia fase de desarrollo de los cultivos (Cajal, 2018).

Aquí también es de vital importancia el rol del Estado, a través del establecimiento de políticas productivas favorables para cada sector y zona, y de la contención antes los efectos climáticos que puedan afectar la producción. En contraposición, cuando se apuesta por una estrategia de monocultivo, pueden obtenerse grandes rentabilidades, pero los costos a largo plazo resultan peligrosos (Cajal, 2018).

La destrucción de los suelos, la acumulación de capitales en pocos productores y la interrupción de las exportaciones pueden ser un arma mortal para ese tipo de modelos agroexportadores. Si bien en la actualidad todavía existen países que basan su economía en un modelo agroexportador, no se trata de una forma de intercambio exclusiva, sino que estos países también tienen un desarrollo industrial de bienes y servicios propio (Cajal, 2018).

2.2 Marco Conceptual

Modelo de gestión

Un modelo de gestión es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y negocios privados como en la administración pública, la gestión supone un conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver un asunto, concretar un proyecto o administrar una empresa u organización (Pérez Porto, 2008) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Economía solidaria

La Economía Solidaria es un enfoque de la actividad económica que tiene en cuenta a las personas, el medio ambiente y el desarrollo sostenible y sustentable, como referencia prioritaria por encima de otros intereses. La Economía Social y Solidaria, también llamada Economía Solidaria o ESS, es una manera de vivir que abarca la integralidad de las personas y designa la subordinación de la economía a su verdadera finalidad: proveer de manera sostenible las bases materiales para el desarrollo personal, social y ambiental del ser humano (Economía Solidaria, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Cacao de fino aroma

También llamado nacional criollo o “de arriba”, esta variedad es la que buscan los grandes chocolateros del mundo por su aroma y su sabor único. Este chocolate es el ingrediente indispensable para fabricar los mejores chocolates del mundo. En países como Bélgica, el Codex Alimentario (normas, directrices y códigos de prácticas alimentarias internacionales) dice que un chocolate Premium debe contener al menos un 12 por ciento de cacao fino de aroma en su fórmula. Los usos y saberes en torno al cacao fino de aroma en el Ecuador son un patrimonio intangible del país (El Ciudadano, 2015) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Productividad

La productividad es una medida económica que calcula cuántos bienes y servicios se han producido por cada factor utilizado (trabajador, capital, tiempo, costes, etc.) durante un

periodo determinado. El objetivo de la productividad es medir la eficiencia de producción por cada factor o recurso utilizado, entendiendo por eficiencia el hecho de obtener el mejor o máximo rendimiento utilizando un mínimo de recursos (Economipedia, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

SEPS

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

EPS

EPS (Economía Popular y Solidaria) es una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual y colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad (SEPS, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

MAGAP

Desarrolla los lineamientos de las áreas relacionadas con la agricultura, pesca, ganadería y forestación. Ejecuta los lineamientos de fomento a la actividad agrícola, ganadera, de pesca y acuicultura a través de planes y programas como el Seguro Agrícola, Innovación Agrícola, Plan Tierras, entre otros (Activate.ec, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Planeación

Planeación es la selección y relación de hechos, así como la formulación y uso de suposiciones respecto al futuro en la visualización y formulación de las actividades propuestas que se cree sean necesarias para alcanzar los resultados esperados (Terry., 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

PIB (Producto Interno Bruto)

El Producto Interior Bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país en un determinado periodo de tiempo, normalmente un año. Se utiliza para medir la riqueza de un país. También se conoce como Producto Bruto interno (Economipedia, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Cacao

El cacao es una fruta de origen tropical que proviene del árbol de cacao y que es el componente básico del chocolate. Las semillas de cacao son las que se utilizan en la elaboración del chocolate, concretamente mediante la extracción de estas semillas de cacao de dos productos derivados: la pasta de cacao, que es una materia sólida y la manteca de cacao, materia grasa (VEREMA, 2013) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Calidad

Calidad es traducir las necesidades futuras de los usuarios en características medibles, solo así un producto puede ser diseñado y fabricado para dar satisfacción a un precio que el cliente pagará; la calidad puede estar definida solamente en términos del agente (Deming, 2018) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Mercado

El mercado como concepto en economía se define como uno de los diversos sistemas, instituciones, procedimientos, relaciones sociales e infraestructuras en la que las partes (agentes económicos) participan en el intercambio. Los mercados son muy importantes pues determinan el tipo de la economía (Actividades Económicas, 2009) (Ganchozo & Henríquez, 2018).

Desarrollo Sostenible

Desarrollo que es capaz de satisfacer las necesidades actuales sin comprometer los recursos y posibilidades de las futuras generaciones. Instintivamente una actividad sostenible es aquella que se puede conservar. Por ejemplo, cortar árboles de un bosque asegurando la repoblación es una actividad sostenible (Velazco, 2013).

Sustentabilidad

Es la capacidad que tiene una sociedad para hacer un uso consciente y responsable de sus recursos, sin agotarlos o exceder su capacidad de renovación, y sin comprometer el acceso a estos por parte de las generaciones futuras (Significados, 2017).

Trazabilidad

Capacidad para seguir la historia, la aplicación o localización de todo aquello que está bajo consideración. El origen de los materiales y las partes, la historia del procesamiento, la distribución y localización del producto después de su entrega (ISO 9000:2000).

Cacao fino o de aroma

El cacao en grano con un origen y determinadas características distintivas apreciadas por su aroma y sabor, que no pueden ser reproducidas utilizando otros tipos de granos, se

denomina generalmente en Europa “cacao fino”. El término más comúnmente usado en los Estados Unidos es “cacao de sabor”. Este tipo de cacao, proviene de las variedades Criolla y Trinitaria y posee aromas y sabores frutales, florales, de nueces y de malta. El sabor es característico y lo diferencia de los demás cacaos en el mundo, muy apreciados por los fabricantes de chocolates de alta calidad y chocolates especializados (Romero, 2016).

2.3 Marco Legal

El marco legal de la presente investigación está basado en la normativa relacionada con la implementación del Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos, mismas que se detallan.

LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Título I

DEL ÁMBITO, OBJETO Y PRINCIPIOS

La Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) considera a la EPS como:

“Art. 1.-Definición.- Una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual y colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad (Asamblea Nacional, 2011).”

LEY DE FOMENTO INDUSTRIAL

Capítulo I

GENERALIDADES

“Art 4.- Para efectos de esta Ley, se consideran empresas industriales aquellas que se dedican a actividades de transformación, inclusive en forma, de materias primas o de productos semielaborados; en artículos finales o intermedios, siempre que, por sus características, no puedan ser calificados como propias de la actividad artesanal (Asamblea Nacional, 2006).”

Así mismo esta ley nos garantiza la protección contra productos similares:

“Art 5.- Toda empresa nueva o existente, que se establezca en territorio ecuatoriano y que se dedique a la actividad industrial y convengan al desarrollo nacional, puede acogerse a esta ley, que brinda como beneficio principal, la protección del estado contra productos similares que se estén importando (Asamblea Nacional, 2006).”

LEY DE COMPAÑÍAS

SECCION I

DISPOSICIONES GENERALES

“Art. 1.- Contrato de compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil (Asamblea Nacional, 1999).”

Así mismo, nos establece las formas en las cuales podemos conformar nuestra empresa:

“Art. 2.- Hay cinco especies de compañías de comercio, a saber:

- La compañía en nombre colectivo;*
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;*
- La compañía de responsabilidad limitada;*
- La compañía anónima; y,*
- La compañía de economía mixta.*

Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas. La Ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación (Asamblea Nacional, 1999).”

CONVENIO INTERNACIONAL DEL CACAO

En la presidencia de Rafael Correa Delgado se aprobó por la asamblea nacional el “Convenio Internacional del Cacao”, en resumen, este convenio trata lo siguiente:

“Entre sus objetivos, contribuir al fortalecimiento de las economías cacaoteras nacionales de los países miembros, mediante la preparación, el desarrollo y la evaluación de proyectos apropiados, que se someterán a las instituciones pertinentes con miras a su financiación y ejecución, y la búsqueda de financiamiento para proyectos que beneficien a los miembros y a la economía cacaotera mundial.

Además, procura obtener precios justos que aseguren un rendimiento económico equitativo tanto para los productores como para los consumidores dentro de la cadena de valor del cacao, y contribuir al desarrollo equilibrado de la economía mundial del cacao en interés de todos los miembros; fomentar una

economía cacaotera sostenible en términos económicos sociales y medioambientales
(Ecuador Inmediato, 2013).”

La consulta y utilización de todos y cada uno de los cuerpos legales citados en los párrafos anteriores, servirán de línea base para consultar temas inherentes a cada uno de los procesos y actividades que se tengan que desarrollar en el marco del proyecto de inversión propuesto; ya sea, en la aplicación de normas y procedimientos que se encuentran normados y regulados en cada actividad, y también, como marco de referencia y guía de aplicación tanto en el proceso de creación de la empresa como de los requisitos que se deban de cumplir en el caso de las situaciones societarias, impuestos, entre otras.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo de investigación

Para el desarrollo de la metodología se consideró realizar una investigación con un enfoque cuali-cuantitativo, el mismo que se basa en el proceso de recolección, análisis, vinculando datos cualitativos y cuantitativos en un mismo estudio. En la presente investigación, el enfoque cuantitativo se aplica al determinar resultados numéricos utilizando la técnica de encuestas de las cuales una vez analizadas, se obtuvieron resultados que se muestran mediante un análisis cualitativo.

El presente proyecto está enfocado como una investigación de campo, dado que la información ser levantada en el espacio y tiempo donde se desarrolla la situación a evaluar y donde se vislumbra la ejecución del proyecto de inversión, que pretende resolver la necesidad o solución del problema planteado. Al respecto, Rivero (2008) sostiene que la investigación de Campo es:

...aquella a través de la cual se estudian los fenómenos sociales en su ambiente natural. Se llama también investigación sobre el terreno. Es importante en las ciencias sociales realizar este tipo de investigaciones ya que, siendo su objeto natural de estudio el hombre y sus acciones, es perfectamente pertinente abocarse a estudiar estos fenómenos en la realidad misma donde se producen.

En otras palabras, esta investigación obtiene toda la información que requiere directamente de la realidad, por lo tanto, las fuentes de recolección son primarias. En ese sentido, Arias (2014), manifiesta:

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes.

Es decir, considerando que las fuentes son los mismos sujetos investigados y futuros beneficiarios en el proyecto de inversión, se consideran directas y primarias para efectos de la información a recolectarse. Igualmente, esta investigación se apoyará en una revisión documental que le permitirá revisar y analizar algunos datos interesantes y necesarios para este proyecto en función de ampliar su rango de acción y proyección.

“La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales impresas, audiovisuales o electrónicas”

Las investigaciones de tipo exploratorias ofrecen un primer acercamiento al problema que se pretende estudiar y conocer. La investigación de tipo exploratoria se realiza para conocer el tema que se abordará, lo que nos permita “familiarizarnos” con algo que hasta el momento desconocíamos. Los resultados de este tipo de tipo de investigación nos dan un panorama o conocimiento superficial del tema, pero es el primer paso inevitable para

cualquier tipo de investigación posterior que se quiera llevar a cabo. Con este tipo de investigación o bien se obtiene la información inicial para continuar con una investigación más rigurosa, o bien se deja planteada y formulada una hipótesis (que se podrá retomar para nuevas investigaciones, o no).

Para el presente proyecto se aplicará la investigación analítica ya que tomaremos como base datos, información y análisis ya registrados los cuales estén relacionados con el hecho que estamos desarrollando. Así mismo esta investigación nos va a proveer de información clasificada, ordenada, analizada e interpretada dándonos así una visión general y amplia sobre el sector que estamos desarrollando.

La investigación exploratoria también será a través de expertos quienes son especialistas en el área de estudio recogiendo sus criterios, ideas y experiencias sobre que han realizado, que dificultades se pueden presentar en nuestra investigación, que es lo más importante para nosotros en este proyecto entre otras ideas importante.

3.2 Metodología y herramientas de investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicará el método analítico, porque se extraerá información particular de la generalidad que existe en el medio con el objeto de estudiarla y analizarla por separado para poder determinar las relaciones que existen entre cada una de las variables a ser analizadas. Para ello se analizarán por separado cada uno de

los elementos a ser estudiados, para posteriormente ordenarlos por separado, que permita obtener una idea de los problemas que se presenten en el desarrollo de la investigación.

Por otra parte, las herramientas de investigación que servirá para la recolección de la información que determine la muestra a seleccionar y que va a permitir la propuesta de resolución del problema analizado, mediante un instrumento apropiado para la toma de datos y poder obtener una medición de los datos de interés para el estudio. Para este objeto se aplicará una encuesta, la misma que estará direccionada a la obtención de datos y que serán aplicadas a varias personas con el objeto de conocer sus opiniones respecto del tema a investigar.

La información a ser receptada se la obtendrá mediante la aplicación de un cuestionario consistente en una serie de preguntas escritas, que podrán ser dicotómicas (que tendrán dos respuestas), o tricotómicas (que tendrán tres opciones de respuestas), o de alternativas múltiples de acuerdo a las circunstancias; el mismo que será aplicado de manera directa a cada uno de los interrogados.

3.3 Tamaño de la Muestra

El mercado objetivo son las empresas dedicadas a la producción de derivados del cacao de fino aroma que comercialicen la manteca, el licor y la pasta producto de su industrialización, situados en la ciudad de Guayaquil.

Tabla 4. Población Encuestada

	Nombre	Dirección	Productos Fabricados
1	NESTLE	Vía a la Costa Km. 6.5, Av. del Bombero	Alimentos y bebidas
2	LA UNIVERSAL	Eloy Alfaro 1103 y Gómez Rendón	Alimentos y bebidas
3	GUSTAFF S.A.	Vía Daule Km 7.5 Prosperina, Av 12 y Calle 3ra, Solar 2	Chocolates y coberturas
4	DULCENAC SA.	Km 24 Vía a Daule recinto Las Mercedes a 60 metros del zoológico El Pantanal	Barquillos, cereales, snaks
5	COMBLAC DEL ECUADOR S.A.	Precooperativa Unidad Nacional., Km 9 Vía a Daule, Lotización Industrial Inmaconsa	Dulces

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Dado que la población del mercado objetivo es finita y reducida, conformada por 5 empresas, no es procedente calcular una muestra.

3.4 Presentación y análisis de los resultados

1. ¿Cree usted que la demanda de derivados de cacao de fino aroma como la manteca, el licor y la pasta de cacao tiene suficiente acogida en el mercado dedicado a su industrialización?

Tabla 5. Pregunta 1

Descripción	Cantidad	%
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)



Figura 9. Pregunta 1

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

De las Empresas encuestadas se considera que en su totalidad dio una respuesta favorable en la alternativa del “sí” sobre si los derivados de cacao de fino aroma como la pasta, el licor y la manteca ofrecen una alta demanda en el mercado.

2. ¿Cree usted que hay espacio en el mercado para la constitución nuevas empresas dedicadas a la industrialización de cacao?

Tabla 6. Pregunta 2

Descripción	Cantidad	%
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)



Figura 10. Pregunta 2

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Se determinó que en la figura el 100% se inclinó por la opción Si, de las empresas encuestadas se observó que si es necesario que deba haber más empresas de industrialización de cacao para la elaboración de productos semielaborados la cual es útil para ellos.

3. ¿De presentarse un proveedor nuevo de productos semielaborados derivados del cacao de fino aroma estaría dispuesto a comprarle?

Tabla 7. Pregunta 3

Descripción	Cantidad	%
Si	3	60%
No	1	20%
Talvez	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

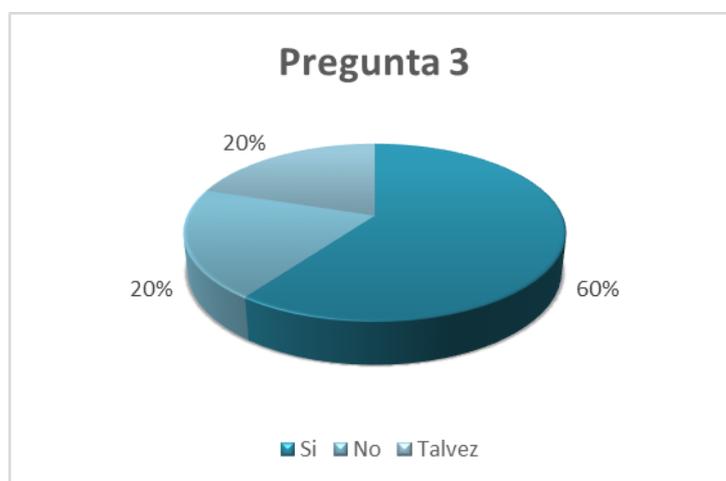


Figura 11. Pregunta 3

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

De los encuestados 3 que representan el 60% de las empresas tienen la predisposición de querer comprar a una nueva empresa que se encargue de la producción de productos semielaborados de cacao fino de aroma; 20% se inclinó por la alternativa NO ya que no pueda tener confianza en la calidad de nuestro producto; y el 20% por la opción TALVEZ.

4. ¿Qué características de la materia prima tomaría en cuenta para comprar a un proveedor nuevo?

Tabla 8. Pregunta 4

Descripción	Cantidad	%
Precio	1	20%
Calidad	2	40%
Aroma	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

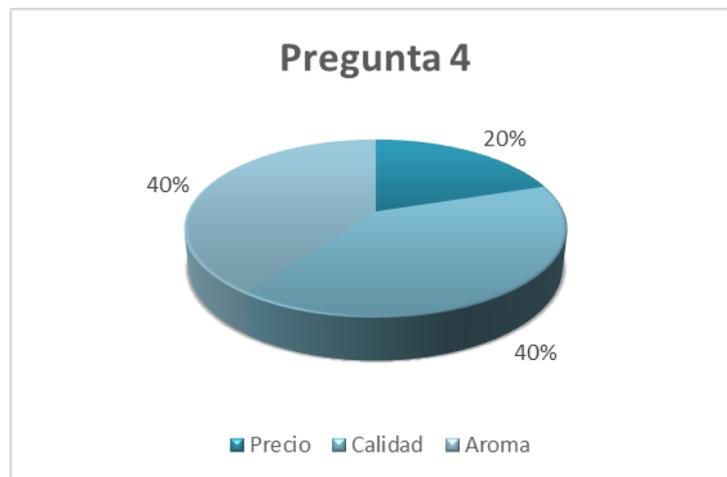


Figura 12. Pregunta 4

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

De las Empresas encuestadas consideran que la CALIDAD de los derivados del cacao de fino aroma al momento de su compra, otro 40% se inclinó por la alternativa AROMA y le sigue un 20% por la opción PRECIO, con esto podríamos llegar a la conclusión de que nos tendríamos que enfocar mucho en la calidad y el aroma de nuestros productos semielaborados.

5. ¿Cuál de los siguientes productos semielaborados estaría dispuesto a comprar?

Tabla 9. Pregunta 5

Descripción	Cantidad	%
Pasta	1	20%
Licor	3	60%
Manteca	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

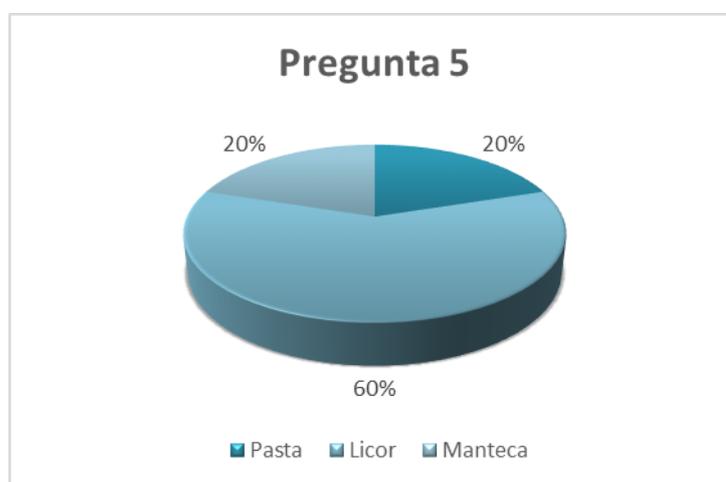


Figura 13. Pregunta 5

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Se determinó que en la figura 13 el 60% de las empresas encuestadas escogió que lo que más compraría es el licor ya que es uno de los principales ingredientes en la elaboración del chocolate, un 20% se inclinó por la alternativa pasta y le sigue con un 20% la opción manteca, con esto podríamos llegar a la conclusión de que el producto que más podríamos elaborar es el licor con una buena calidad y aroma.

6. ¿Con qué frecuencia haría la compra?

Tabla 10. Pregunta 6

Descripción	Cantidad	%
Semanal	3	60%
Quincenal	2	40%
Mensual	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

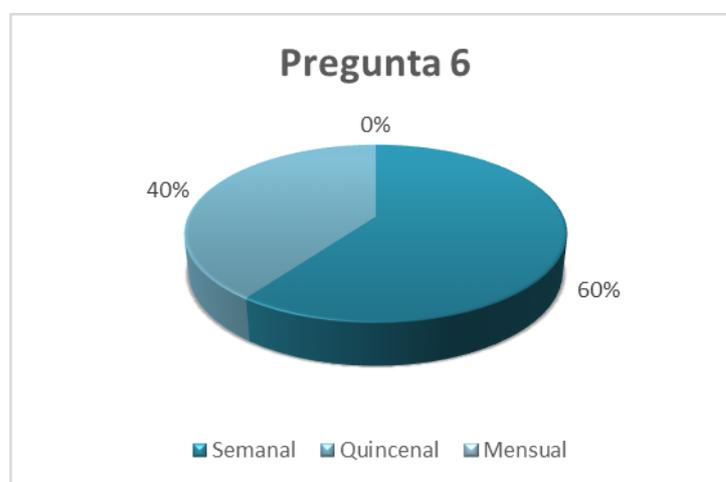


Figura 14. Pregunta 6

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Se determinó que en la figura 14 el 60% de las empresas encuestadas compran estos productos semielaborados cada semana, esto quiere decir que estos productos son esenciales y muy requeridos por estas empresas para la elaboración de chocolate y otros, sabiendo que el chocolate es muy apetecible por muchas personas, el 40% de las empresas adquieren estos productos con una frecuencia quincenal.

7. ¿Le convendría mantener un convenio para recibir beneficios por la compra de materia prima de derivados de cacao fino de aroma?

Tabla 11. Pregunta 7

Descripción	Cantidad	%
Si	5	100%
No	0	0%
Talvez	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)



Figura 15. Pregunta 7

Fuente: Encuesta

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

De las empresas encuestadas se considera que en su totalidad del 100% dio una respuesta favorable en la alternativa del Si sobre el convenio de nuestra Empresa con la de ellos.

3.5 Discusión de los resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta se puede dar a conocer que el proyecto tiene una favorable aceptación. El Ecuador tiene una gran producción de cacao, lo que ha fomentado el crecimiento de las exportaciones del mismo, mismo que es reconocido internacionalmente por su calidad y aroma. Todo esto, más la respuesta positiva de la encuesta aplicada, demuestra que el mercado tiene una ventana abierta para la implementación de una plantación de cacao fino de aroma a ser comercializada localmente, a cualquiera de las plantas industrializadoras de cacao fino de aroma que existen en el mercado analizado.

CAPÍTULO IV

PROPUESTA

4.1 Proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, Provincia de los Ríos

4.1.1 Procesos de Producción

Diagnóstico de la plantación y siembra

Producto del diagnóstico se determina que existen 30 hectáreas cultivadas de cacao fino de aroma. La densidad de siembra es de 5m x 3m por lo que existen alrededor de 600 plantas por hectárea. Además de acuerdo a los análisis realizados a las plantas existentes podemos llegar a la conclusión que estas tienen una edad media de 8 a 10 años, son de la variedad nacional. De acuerdo al diagnóstico realizado, se pueden considerar los siguientes procesos:

- **Rehabilitación de árboles:** Se hace este tipo de tratamiento debido a que existen árboles o grupos de árboles con problemáticas muy específicas los cuales necesitan de un tratamiento especial. Se ha calculado que un 80% necesita de este tipo de rehabilitación (Mejía, 2012).

Rehabilitación por injerto: Se realiza en árboles con bajos niveles de producción mediante el injerto por chupón o brote basal, previamente inducido y seleccionado para tal fin, se ha determinado que el 10% de los

árboles existentes de cada hectárea será sometido a este tipo de rehabilitación.

- **Rehabilitación por renovación total (re poblamiento):** Se realiza cuando la plantación ha sufrido un fuerte deterioro de sus ramas primarias, por rompimiento de las mismas, falta de sombra, alto ataque de monoliasis, escoba de bruja o que presentan un fuerte ataque de insectos o enfermedades la cual representa el 10% por hectárea.
- **Plantación nueva:** Es una plantación en la cual se siembra plantas nuevas injertadas o de reproducción sexual.

Mantenimiento de la plantación: Una vez que se ha realizado los trabajos de siembra se debe realizar un control de maleza, podas y control de plagas

Definición del proceso de producción

Chapia y/o Macheteo: Labor que se realiza con la finalidad de eliminar las malezas que se encuentra en el terreno. Facilita el trabajo de mantenimiento y poda de árboles que se realizará posteriormente.

Tumba: En el caso de que exista bosque o árboles debido al abandono de la plantación se deben talar, sin embargo, se debe dejar plantas que puedan servir como sombra temporal y/o permanente. Especialmente se deben conservar las leguminosas. En bosques primarios la preparación del terreno es más cara que en bosques secundarios, debido a que en los bosques vírgenes hay que hacer el desbosque total, mientras que en las plantaciones abandonadas se procede a un “raleamiento” dejando los árboles necesarios para proporcionar un 50 a 60% de sombra. En el desbosque total se debe considerar lo siguiente:

- Establecimiento de sombra temporal.
- Establecimiento de sombra permanente.
- Instalación de viveros para la producción de plántones.

“Poda” de árboles de cacao existente: Se procede a realizar una poda drástica a los árboles existentes identificando previamente cuáles son las ramas o troncos que tienen enfermedades y cuáles pueden ofrecer una buena producción. Poda total Una vez que las plantas que han sido parte del re poblamiento estén en una edad de 3 años se procede a tumbar el árbol existente de cacao.

Destrozo: Realizada la poda se procede a trozar (cortar en pequeños pedazos) los troncos, ramas y malezas para que estas puedan descomponerse con mayor facilidad, facilitando de esta manera los trabajos.

Juntado: Se efectúa con el objeto de dejar libre el suelo de troncos y ramas grandes, de manera que permita facilitar el trabajo dentro de esta área y se abone los árboles.

“Corte” de árboles de cacao existentes: Se procede a realizar una corte a los árboles existentes identificando previamente cuál es la rama en la cual se va a realizar el injerto.

Injertación: Previo a realizar esta actividad se deben tener los injertos preparados los cuales pueden ser obtenidos de un árbol que tenga buenos rendimientos y pocas enfermedades. O se los puede comprar listos para realizar el injerto. Se procede a realizar el injerto utilizando en este caso el método púa.

Alineamiento y trazo: La alineación y el trazo es una actividad de mucha importancia en cual se debe emplear mucho criterio para determinar la dirección de las plantaciones, ya que los terrenos son muy variables existiendo desde terrenos planos donde no es de mucho cuidado hasta terrenos con pendiente donde la alineación debe realizarse a curvas de nivel, con la finalidad de proteger la erosión y pérdida del suelo.

Apertura de hoyos: Realizada la alineación y marcado los puntos donde estarán ubicados las futuras plantas se procede a realizar la apertura de hoyos cuyas dimensiones deben ser de 0.3 x 0.3 x 0.4 m, de ancho, largo y profundidad para que las plantas queden bien establecidas. En la extracción de tierra de los hoyos se debe separar, los primeros 15 a 20 cm con mayor contenido de materia orgánica a un lado y el restante de la parte más profunda a otro lado.

Siembra: Se elimina la bolsa plástica que trae la planta, se coloca la planta en el hoyo y se rellena con tierra. Sesenta días después de la siembra se debe aplicar 1.0 onzas de abono con alto contenido de fósforo, al igual que un insecticida de suelo; 6 meses después se aplican 2.0 onzas de la misma fórmula del fertilizante usado. Actividades que se deben tomar en cuenta al momento de realizar la plantación.

Control de malezas: Se realiza con la finalidad de evitar no solamente la competencia por nutrientes, sino también de agua, espacio y luz. En esta labor se debe emplear el “chapeo” o machete que nos permite el corte de malezas al ras del suelo sin dañar las raíces de los cacaotales ya que estas se encuentran muy superficialmente. También se puede emplear la “moto guadaña” en los terrenos que no sea pedregales. Por ningún motivo se deben emplear los “azadones” ya que estos perjudican a las raíces del cacao. Es oportuno precisar que las malezas no serán tan abundantes cuando la plantación de cacaotales se encuentra establecida bajo sombra. Por ello, siempre se recomienda el establecimiento de la

plantación bajo sombra temporal y permanente y sobre todo con bastante anticipación al trasplante del cacao.

Poda de crecimiento: La poda se realiza tomando en consideración criterios fisiológicos, económicos y fitosanitarios con la finalidad de lograr una alta productividad del cultivo. Una buena poda induce a altos rendimientos mientras que una mal poda influye sustancialmente en la disminución de la producción. Los factores por los cuales se debe podar una plantación son los siguientes:

- Para formar un tallo principal único y recto
- Con la finalidad de estimular el desarrollo de las ramas principales
- Para permitir que ingrese la radiación solar que necesita el árbol.
- Con la finalidad de facilitar la remoción de frutos y órganos atacados por enfermedades tales como moniliasis y “escoba de bruja”.

En los primeros estados de desarrollo del cultivo, debe procurarse un rápido crecimiento foliar para acelerar la formación de frutos y hojas que permitan cubrir el suelo, debiendo mantenerse un buen equilibrio entre el área de follaje que toma la energía solar y la zona de producción de mazorcas. La productividad del cultivo depende del área foliar activa, la capacidad de captación de energía solar, el proceso de fotosíntesis realizado en las hojas y la distribución de los elementos transformados hacia los frutos y otros órganos de la planta.

Poda de formación: Se inicia al año de haber establecido la plantación y consiste en lograr un rápido desarrollo del área foliar del árbol, para lo cual se eliminan o cortan las puntas de las ramas que van hacia abajo (suelo). Se debe propiciar un crecimiento erecto de

la planta. La poda de formación tiene por objeto estructurar las plantas con ramas proporcionadas y bien orientadas, formadas a una altura conveniente. En esta poda se puede formar una rama principal dándole la forma de un “árbol” o se pueden formar hasta 5 ramas primarias que serán las futuras productoras de mazorcas. En esta fase debe evitarse en todo momento el uso de serrucho y tijeras de podar. Para eliminar brotes tiernos indeseables debe hacerse en forma manual.

Poda de mantenimiento: Se realiza a partir de los dos años de edad manteniéndose durante la vida útil de la planta. El objeto de esta poda es mantener la arquitectura de los árboles, disponer el follaje de modo tal que facilite la llegada de la luz solar a las hojas favoreciendo la fotosíntesis y controlar la altura de la plantación. Para lograr este tipo de poda se eliminan las ramas que se entrecruzan, se eliminan las ramas enfermas, los “chupones” mal ubicado en el árbol, las que desarrollan hacia arriba, los que tienen un crecimiento hacia el suelo, se despunta para realzar el árbol de manera que permita la aireación, permitiendo manejar cómodamente las prácticas de manejo y cosecha del cultivo.

Poda de árboles de sombra permanente: En los primeros años se le suprime las ramas bajas con el fin de que llegue a buena altura y después se le hacen podas periódicas oportunas para que su tallo sea recto y su copa con ramificación abierta que proyectará una sombra “racimal” para el cultivo.

Control De Plagas y abonamiento: El control de plagas y enfermedades del cultivo se logra con prácticas agronómicas adecuadas y oportunas que se requieren desde su instalación. Estas prácticas agronómicas están referidas al adecuado y oportuno control de malezas, abonamiento, regulación de sombra, drenajes de zonas con exceso de humedad y

podas de formación y sanitaria oportuna cuyas principales características son las siguientes:

- Eliminación de frutos que presentan síntomas de la enfermedad (moniliasis, escoba de brujas y phythophthora).
- Poda y quema de ramas y que están infectados con Phythophthora. Plantas con ligero daño se puede recuperar realizando un raspado de la zona afectada hasta eliminar la lesión y desinfectar con una mezcla de agua y lejía (proporción para un galón de agua agregar un cojín de 200 mm. de lejía). Las herramientas empleadas posteriormente se deben desinfectar.
- Poda sanitaria, para mantener las plantaciones libres de enfermedades.
- En plantaciones rehabilitadas, se debe realizar inspecciones cada 15 días para eliminar frutos con síntomas de enfermedades, en épocas de invierno la inspección debe ser semanal.

Cosecha: La cosecha se inicia cuando el fruto o mazorca está maduro. La madurez de la mazorca se aprecia por su cambio de pigmentación: de verde pasa al amarillo o del rojo y otros similares al amarillo anaranjado fuerte o pálido. Debido a esta dificultad las mazorcas pueden madurar y germinar. Cuando existen dudas respecto del estado del fruto maduro basta golpearlo con los dedos de la mano y si se produce un sonido hueco es señal de que el fruto está maduro. No debe recolectarse frutos verdes o verde amarillentos, porque tiene influencia desfavorable sobre la fermentación. Proporcionan un porcentaje elevado de almendras violetas y pizarrosas. Si se aguarda mucho tiempo para recolectar una mazorca madura existen serios riesgos de podredumbre y germinación de las almendras. Además, la

cosecha de frutos verdes, pintones y sobre maduros disminuye el rendimiento de los granos en peso y en calidad.

La cosecha se debe realizar frecuentemente. En temporada de mayor producción la cosecha debe ser semanal; mientras que en épocas lluviosas debe darse cada quincena; en tanto que en períodos secos cada treinta días. Las herramientas que se utilizan para la cosecha son: la tijera de podar, el podón o "pico de loro" y escaleras tipo "A". Todas las herramientas de corte deben estar bien afiladas y desinfectadas. Las mazorcas a cosechar deben ser seccionadas por la parte media del pedúnculo que une el fruto al árbol para evitar la destrucción del cojín floral. Si se utiliza para la cosecha el "pico de loro", es preciso cortar el pedúnculo jalando la herramienta de arriba hacia abajo, nunca en sentido contrario debido a que desgarraría el cojín floral.

Partida: Se denomina quiebra a la operación que consiste en partir la mazorca y extraer las almendras las cuales una vez separadas de la placenta, serán sometidas a la fermentación. Como práctica generalizada cuando se realiza la cosecha, se determinan varios puntos dentro de la plantación donde se amontonan las mazorcas. Una vez amontonadas, se debe efectuar la partida y de allí transportar las almendras en costales a la venta. Para realizar la quiebra se pueden utilizar machetes cortos acondicionados especialmente para esta labor. Para ello, se efectúa un corte longitudinal a las mazorcas con sumo cuidado a fin de no cortar las almendras que permanecen adheridas a la placenta. La separación de los granos se realiza a mano. Se aprovecha este momento para desechar granos enfermos por monoliasis o escoba de bruja. Una alternativa para realizar la partida es el uso

de un mazo pequeño de madera con el cual se rompen las mazorcas dejando en libertad a las almendras. Para los casos en los cuales no exista la cantidad de cacao suficiente su venta o no haya mano de obra disponible para hacer la quiebra, se sugiere amontonar las mazorcas hasta 5 días. Una vez transcurrido ese tiempo, los jugos que afloran de las 53 mazorcas se concentran y facilitan la extracción de las almendras y también del proceso de fermentación.

Riego: Durante el establecimiento no debe faltar la humedad para que la planta quede definitivamente pegada al suelo. El sombreamiento y fresco proveerá la sombra provisional que será de ayuda durante este período. Si la plantación está ubicada en una zona apropiada para el cultivo del cacao la instalación de un sistema de riego no es recomendable porque la pluviometría anual es adecuada. Si el establecimiento del cultivo se realiza en una zona no representativa del cultivo del cacao, tampoco es recomendable la instalación de un equipo de riego, sencillamente porque el costo de instalación y su mantenimiento no es rentable, sin embargo, para el establecimiento de la plantación nueva se necesitará de riego durante los primeros 3 años.

Empacada: Una vez que se ha realizado la partida y se tienen las almendras se procede a empacarlas en costalillos para poder distribuirlo al centro de acopio.

4.1.2 Organización y Administración

MISION

Brindar a nuestros clientes un producto de calidad, a su vez satisfacer las necesidades del mercado a quienes requieren de nuestros productos elaborados bajos los estándares de calidad como lo establece la ley.

VISION

Proyectarnos a ser líderes en la industrialización y comercialización de los derivados del cacao fino de aroma, así mismo generando un valor agregado a sus productos, para aportar en el desarrollo del país lo que permitirá la confianza en los pequeños y grandes productores de cacao fino de aroma.

OBJETIVO

Nuestro objetivo es alcanzar la total satisfacción de nuestros clientes, a los distintos mercados con los productos de la más alta calidad, a su vez comprometidos enteramente al cuidado del Medio Ambiente. Además de generar una mayor cantidad de plazas de trabajo, que con una alta rentabilidad e índices de crecimiento.

VALORES

- Responsabilidad social
- Transparencia y honestidad
- La máxima calidad
- Capacidad de análisis y autocrítica
- Aprendizaje y adaptabilidad

Mapa de Procesos

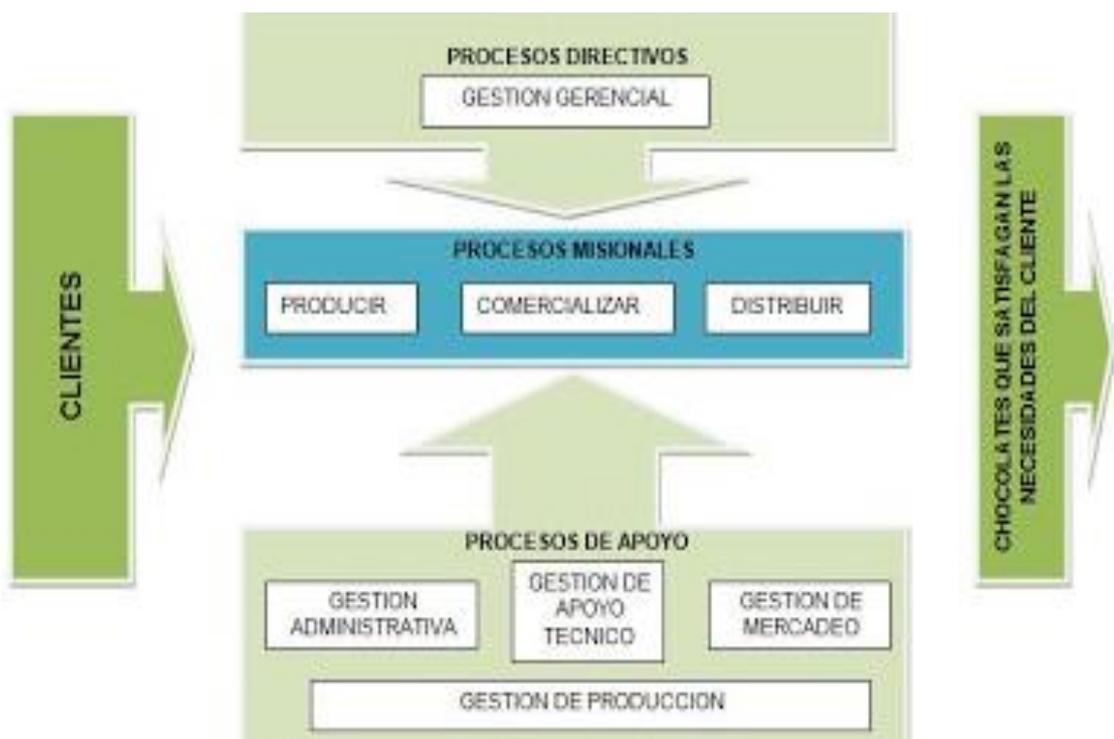


Figura 16. Mapa de Procesos

Fuente: Alvarado et. al. (2007)

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Modelo Canvas

Tabla 12. Mapeo de factores en Matriz Canvas

1.-SOCIOS CLAVE	2.-ACTIVIDADES CLAVES	4.-PRESUPUESTOS DE VALOR	5.-RELACIONES CON LOS CLIENTES	7.-SEGMENTOS DE MERCADOS
Alianzas o convenios de compra y venta de los derivados de cacao con empresas de la misma línea de producción para ir conociendo el mercado al que queremos alcanzar.	* Limpieza de la materia prima (cacao) para que no afecte la calidad del producto, los procesos de molido y enfriado que van a permitir la extracción de la pasta, manteca y licor	La transformación que se realizara a la materia prima, será un doble molido para extraer una manteca más fina que la hará diferente con calidad su empaque será realizado con diseños novedosos que llamen la atención de nuestros clientes.	Mediante reuniones planificadas con los gerentes de las empresas (Nestlé, la universal entre otras) que son nuestros principales clientes.	No podemos identificar el tipo de cliente o consumidor final ya que nuestra empresa tiene por clientes a organizaciones que continúan con la transformación del producto que le vendemos.
	3.-RECURSOS CLAVES Materia prima (cacao), personal calificado de trabajo en la empresa (M.O), maquinarias que ayudan al proceso de transformación de la materia prima.		6.-CANALES Nuestro producto llegara a nuestros clientes a través del medio de transporte terrestre (camiones) con un buen empaque para que no sufra afectaciones.	
8.-ESTRUCTURA DE COSTOS		9.-FUENTES DE INGRESOS		
Requerimos de una muy buena suma de dinero para lograr este propósito que estamos, para ello se necesitara del financiamiento de estado ecuatoriano y así lograr nuestro objetivo.		No tenemos proyección de ingreso ya que nuestro proyecto abarca solo hasta la puesta en marcha de la producción de los derivados del cacao fino de aroma.		

Fuente: Alvarado et. al. (2007)

Elaboración Vega Baux, F (2018)

Procesos Generales del Negocio

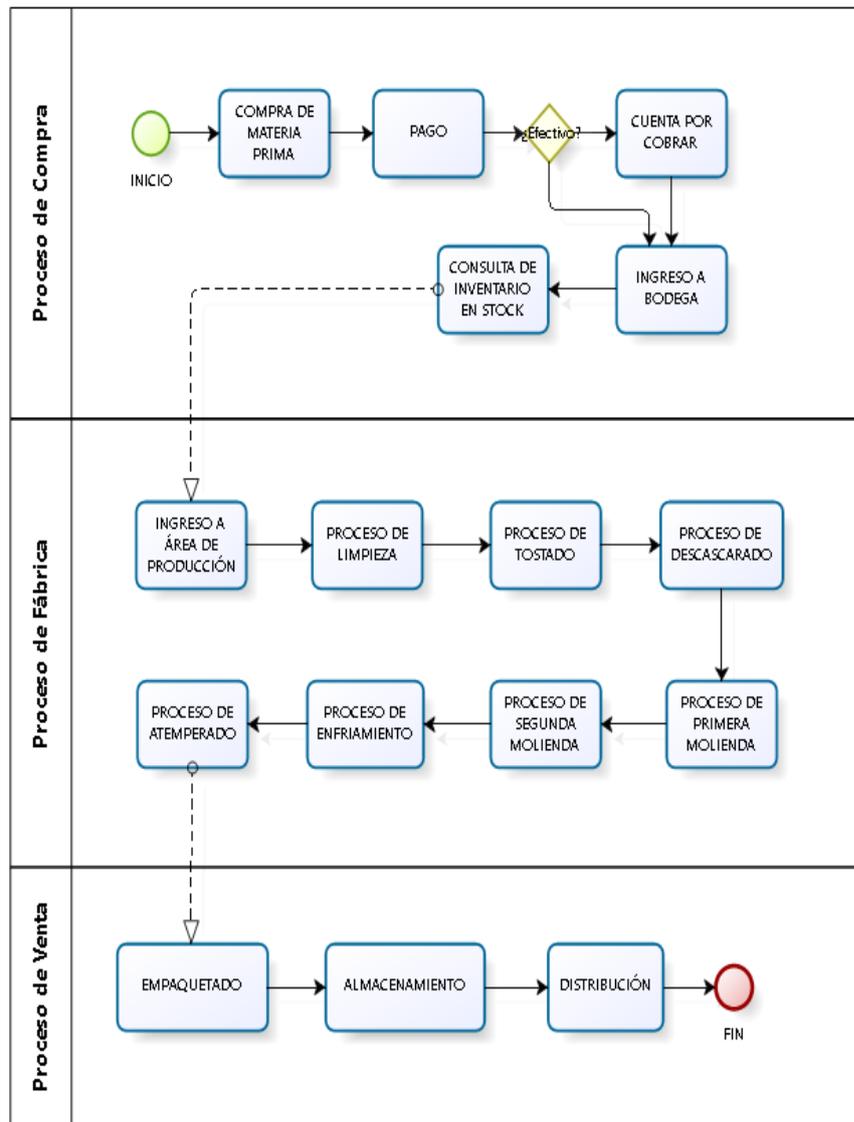


Figura 17. Flujo de los Procesos
Fuente: Alvarado et. al. (2007)
Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Estructura Organizacional

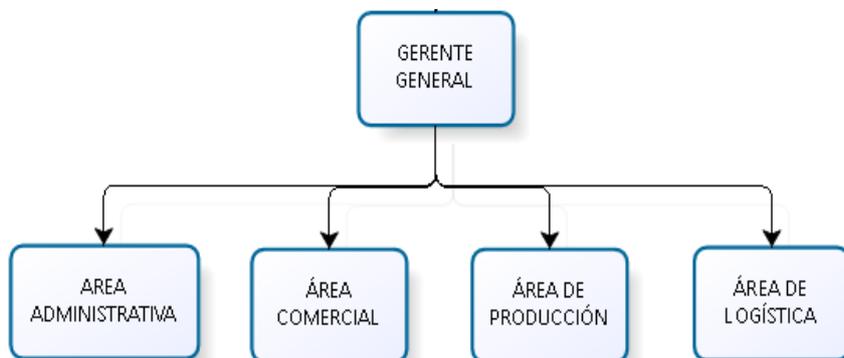


Figura 18. Organigrama General

Fuente: Alvarado et. al. (2007)

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

El cuadro de la estructura organizacional general de la empresa cuenta con un gerente general que está en la cabeza de la empresa, a continuación, la empresa cuenta con 4 áreas o departamentos que son:

- El área de producción
- El área comercial
- El área de producción
- El área de logística

Cada área tendrá un gerente que se responsabilice con las actividades a desarrollar o cumplir para alcanzar las metas.

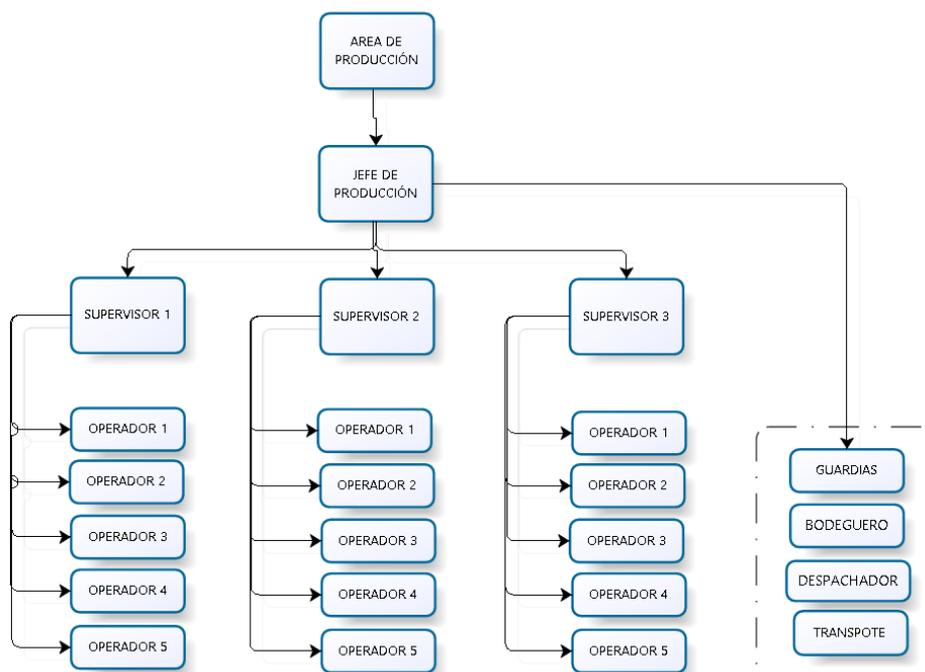


Figura 19. Organigrama del área de Producción

Fuente: Alvarado et. al. (2007)

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Como podemos apreciar en el gráfico de la estructura organizativa del área de producción se encuentra encabezada y distribuida por:

Jefe de producción: el cuál es el responsable de todo lo referente al proceso productivo para lograr la eficiencia y así obtener un producto de calidad. También velar por el correcto funcionamiento de las maquinarias y responsable de las existencias de materia prima.

Supervisores: ellos son los mandos intermedios que son claves para conseguir los objetivos inherentes al grupo de personal que dirigen. Entre algunas de sus funciones tenemos que:

- Mejoran la productividad de los empleados.

- Desarrollar un uso óptimo de los recursos.

Operadores: serán los que están en contacto directo con el proceso de transformación de la materia prima, así, como el proceso de empaquetado y otras actividades más. Entre sus funciones están: el receptor, manipular transformar y elaborar el producto requerido por nuestros clientes.

Guardias: encargados de la vigilancia y la protección de bienes de la planta o cualquier pertenencia de esta.

Bodeguero: es el encargado del inventario de la materia prima, los suministros y de los productos terminados.

Despachador: es el encargado de ejecutar las actividades de recepción, almacenamiento, consolidación y despacho en la unidad de negocio asignada.

Conductor: encargado de hacer llegar el producto terminado a cada uno de nuestros clientes.

Especificaciones sobre los procesos de esta área:

- El proceso de transformación de la materia prima será ejecutas las 24 horas, la producción no puede detenerse.
- Se cuentan con 3 supervisores quienes tienen a su mando 5 operarios para poder realizar los procesos de producción los cuales rotarán sus jornadas de trabajo cada 8 horas.
- Tendremos un despachador y un bodeguero quienes estarán a cargo de todo aquello referente a materia prima y suministros y la entrega del producto.
- Por último, se contará con la contratación de 2 guardias de seguridad.

4.2 Factibilidad del proyecto

En este capítulo se presenta el estudio de factibilidad de creación de un proyecto de inversión y desarrollo para una plantación de cacao fino de aroma en el Cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos.

4.2.1. Inversión

La inversión es toda materialización de medios financieros en bienes que van a ser utilizados en un proceso productivo de una empresa o unidad económica, comprendería la adquisición tanto de bienes de equipo, materias primas, servicios etc. Desde un punto de vista más estricto la inversión comprendería solo los desembolsos de recursos financieros destinados a la adquisición de instrumentos de producción, que la empresa va a utilizar durante varios periodos económicos. En el caso particular de inversión financiera los recursos se colocan en títulos, valores y demás documentos financieros, a cargo de otros entes, con el objeto de aumentar los excedentes disponibles por medio de la percepción de rendimientos, intereses, dividendos, variaciones de mercado u otros conceptos.

Para la implementación de la presente propuesta se ha considerado una inversión inicial de U.S.\$ 216.000 la misma que se detalla a continuación en la tabla No. 13, en donde se considera los rubros que se requerirán para el inicio de las actividades productivas.

Tabla 13. Presupuesto de la Inversión Inicial

Presupuesto Inversion Inicial	US\$
Terrenos	50.000,00
Terrenos	50.000,00
Equipos y Mobiliario de Oficinas	25.000,00
Escritorios	45.000,00
Sillas	
Muebles	
Teléfono	
A/C	
Dispensador de agua	
Microonda	
Equipos de Cómputo y Software	5.000,00
Computadoras	5.000,00
Impresoras	
Maquinarias y Equipos	98.000,00
Despedregadora	98.000,00
Seleccionadora gravimétrica	
Separadora densimétrica	
Preadora secadora	
Descascarilladora de cacao	
Peladora de cacao	
Clasificadora porto	
Seleccionadora por tamaño	
Molino triturador de cacao	
Tostadora	
Molino para refinado de cacao	
Adecuaciones	38.000,00
Oficina	38.000,00
Adecuación zonas de producción	
Bodega	
Baños	
Total Presupuesto Inversion Inicial US\$	216.000,00

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

El financiamiento para la presente propuesta es el mecanismo mediante el cual los promotores aportan dinero o se concede un crédito para el efecto por parte de alguna institución financiera a una persona u organización para la realización de un proyecto, se

compran o adquieran los bienes, se cubran los gastos de operaciones, como pago de servicios o proveedores. El plazo o vencimiento del financiamiento es de corto plazo, (3 años) ya que se estima que la operación del proyecto permite dicho plazo de pago, y, por otra parte, la entidad financiera (banco comercial), es la entidad prestamista que va a conceder el préstamo mediante la entrega de una cantidad determinada (U.S.\$ 162.000) al prestatario, que es la persona o entidad que recibe el préstamo.

Para efectos de la presente propuesta se considera que el monto de la inversión inicial de U.S.\$ 216.000, los promotores aportarán el 25% del monto, es decir la cantidad de U.S.\$ 54.000 y el saldo del 75% se aplicará un crédito en el sistema financiero por la cantidad de U.S.\$ 162.000 que se lo financiará a 3 años de plazo con seis meses de gracia y por el mismo se cotizará una tasa de interés de 11.10% de acuerdo a la tabla publicada por el Banco Central del Ecuador para créditos productivos. La correspondiente tabla de amortización se la presenta en el acápite de los anexos de la propuesta.

Propuesta del crédito

Acreeador: Banco Privado			
Principal:	162.000		
Tasa %:	11,1% Anual		
Plazo:	36 Meses	30	(Con 6 Meses de Gracias)

Fuente: BCE (2018)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.2.2. Capital de trabajo

El capital de trabajo está representado por el capital adicional (distinto de la inversión fija y diferida) con que hay que contar para que empiece a funcionar una empresa, esto es, hay que financiar la primera producción antes de recibir ingresos, y contar con cierta cantidad de efectivo para sufragar los gastos diarios de la empresa.

El capital de trabajo son los recursos necesarios que deben estar disponibles en una empresa, para la operación normal del proyecto durante la puesta en marcha y mientras el proyecto no genere ingresos por ventas. El capital de trabajo incluye los costos y gastos del proyecto, necesarios para la puesta en marcha del mismo; para diferenciar si el desembolso de dinero es un costo o un gasto para la compañía vamos a citar los siguientes conceptos:

Costos, representa la inversión necesaria para producir o adquirir artículos para la venta.

Gastos, son los egresos en los que incurre la empresa para cubrir con su actividad comercial... Se clasifican en Gastos de administración, ventas y financieros.

Para efectos de poner en marcha la plantación de cacao fino de aroma en el cantón Ventanas, se ha considerado una planta de trabajadores y empleados que se requiere para poder realizar dichas actividades de manera adecuada y eficiente, la misma que se la estima en la cantidad de U.S.\$ 21.629, considerando el pago de un salario básico unificado por cada uno de los colaboradores, tal como se detalla en la Tabla No. 14 que se presenta a continuación:

Tabla 14. Presupuesto de sueldos para el proyecto

Colaboradores	Sueldos	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Aportes Patronales	Fondo de Reserva	Vacaciones	Total
Gerente General	2.500	208	33	304	208	104	3.357
Asistente de Gerencia	600	50	33	73	50	25	831
Jefe Comercial	1.200	100	33	146	100	50	1.629
Jefe de Producción	1.000	83	33	122	83	42	1.363
Supervisor (3)	2.400	200	98	292	200	100	3.290
Operadores (15)	5.910	493	492	718	493	246	8.352
Bodeguero	400	33	33	49	33	17	565
Despachador	400	33	33	49	33	17	565
Chofer	400	33	33	49	33	17	565
Guardian (2)	788	66	66	96	66	33	1.114
Total Colaboradores	15.598	1.300	887	1.895	1.300	650	21.629

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

De igual manera se presenta una estimación anual de los recursos económicos que se necesitarán para mantener la planta de personal tanto administrativo como operacional, la misma que se estima en la cantidad de U.S.\$ 259.551 anuales, los ismos que se desglosan de la siguiente manera: Sueldos del personal, U.S.\$ 187.176; Décimo Tercer Sueldo U.S.\$ 15.598; Décimo Cuarto sueldo U.S.\$ 10.638; Aportes Patronales U.S.\$22.742; Fondos de Reserva U.S.\$ 15.598; y, Vacaciones U.S.\$ 7.799, tal como se presenta en la tabla No. 15 que se presenta a continuación:

Tabla 15. Presupuesto anual de sueldos

Gastos de Nómina	Mes 1	Total Anual
Sueldos	15.598	187.176
Décimo Tercer Sueldo	1.300	15.598
Décimo Cuarto Sueldo	887	10.638
Aportes Patronales	1.895	22.742
Fondo de Reserva	1.300	15.598
Vacaciones	650	7.799
Total Gastos de Nómina	21.629	259.551

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Por otra parte, también se presenta la estimación de los Gastos de Administración y Ventas (Operación), para un periodo anual de inicio de las operaciones del proyecto, los mismos que alcanzan un valor de U.S.\$. 28.800, y que se desglosan de la siguiente manera: Energía e eléctrica U.S.\$. 9.000; Agua U.S.\$. 7.200; Teléfono U.S.\$. 2.400; Internet U.S.\$. 1.200; Suministros de oficina U.S.\$. 3.000; y, Servicios de limpieza U.S.\$. 6.000, los mismos que se presentan en la Tabla No. 16, a continuación.

Tabla 16. Presupuesto de Gastos Administrativos y Ventas

Gastos Administrativos y Ventas	Mes 1	Total Anual
Energía Eléctrica	750	9.000
Agua	600	7.200
Teléfono	200	2.400
Internet	100	1.200
Suministros de Oficina	250	3.000
Servicio de Limpieza	500	6.000
Total Gastos Administrativos y Ventas	2.400	28.800

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Finalmente, se está efectuando un cálculo de la depreciación de los activos fijos, los mismos que se han considerado de acuerdo a la estimación de la vida útil de cada uno de ellos y de acuerdo a lo establecido en las normativas pertinentes, de las cuales se desprende el siguiente análisis por cada uno de los principales rubros considerados, a saber: se ha considerado la compra de un terreno para la plantación equivalente a U.S.\$ 50.000, al mismo que se considera un valor de rescate al término de la evaluación del proyecto, esto es a 10 años por la cantidad de U.S.\$ 169.728 ya que, con el paso del tiempo, éste se estima va a adquirir mayor valor; para los equipos y mobiliario de oficina se estima una vida útil de 10 años ocasionando una depreciación anual de U.S.\$ 2.500, lo mismo que para las maquinarias y equipos, las cuales ocasionarán una depreciación anual de U.S.\$ 9.800; los equipos de cómputo y software se estima una depreciación a 3 años plazo, ocasionando una depreciación de U.S.\$ 1.667; y, finalmente para las adecuaciones para la plantación se estima una vida útil de 5 años, las mismas que ocasionarán una depreciación de U.S.\$ 7.600 durante la vida útil de las mismas.

Como se puede apreciar, el deterioro por el uso de los activos fijos ocasionará un costo de depreciación anual de U.S.\$ 21.567, que se verá reflejado en los respectivos estados de resultados que se presentarán en las proyecciones anuales. Se estima que, al término del análisis de las proyecciones para el presente proyecto, es decir a 10 años, se tendrá una depreciación acumulada por la cantidad de U.S.\$ 166.000 que se descontarán en cada uno de los ejercicios económicos que se presentarán en la respectiva proyección.

Los cálculos de los valores indicados se los presenta en la Tabla No. 17, que se describen y detallan a continuación:

Tabla 17. Cálculo de depreciación de Activos Fijos

Activos Fijos (Tangibles e Intangibles)	Costo Histórico	Fecha de Compra	Vida Útil (meses)	Valor de Rescate Plusvalía	Depreciación Mensual	Año 1	Total
Terrenos	50.000	01/abr/2019	0	169.728	0	0	0
Equipos y Mobiliario de Oficinas	25.000	01/abr/2019	120	0	208	2.500	25.000
Equipos de Cómputo y Software	5.000	01/abr/2019	36	0	139	1.667	5.000
Maquinarias y Equipos	98.000	01/abr/2019	120	0	817	9.800	98.000
Adecuaciones	38.000	01/abr/2019	60	0	633	7.600	38.000
Total Activos Fijos (Tangibles e Intangibles) US\$	216.000			169.728	1.797	21.567	166.000

Fuente: Alvarado et. Al (2007)

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.2.3. Estado de Resultados

El Estado de Resultados es el estado financiero que presenta de manera ordenada y detallada la forma de cómo se ha obtenido los resultados económicos durante un periodo de tiempo o ejercicio económico, el miso que se detallan tanto los ingresos que se obtienen por la actividad o giro propio del negocio, y por otra parte, muestra los gastos que se realizan en el momento en que se producen, y como resultado de ello, se obtiene la utilidad o pérdida que se haya generado durante dicho periodo económico.

La presente propuesta considera entre los rubros más importantes para la modelación del estado de resultados, los mismos que se los ha estimado para el primer año de operaciones y que entre los más importantes tenemos los siguientes rubros: Se estima las ventas para el primer año de operaciones por la cantidad de U.S.\$ 551.250 con un costo de producción del 20% equivalente a U.S.\$ 110.250 lo que determina una utilidad bruta de U.S.\$ 441.000, equivalentes al 80% del monto total de los ingresos.

Respecto a los gastos de operación del proyecto, entre los rubros más importantes tenemos a los siguientes: Gastos de Administración y Ventas el valor de U.S.\$ 28.800; gastos de personal por el valor de U.S.\$ 259.551; depreciaciones por el valor de U.S.\$ 21.567; y, intereses pagados por el crédito bancario por el valor de U.S.\$ 17.242, todo ello suma la cantidad de U.S.\$ 327.159, que representan el 59.3% de los ingresos totales y arrojando una utilidad de operación de U.S.\$ 113.841, equivalente al 20.7%, como se ve expresado en la Tabla 18 que se presenta a continuación. Todo ello se relaciona en los correspondientes anexos.

Tabla 18: Estado de Resultados estimado para el primer año

Cuentas	US\$	%
Ventas	551.250	100,0%
(-) Costo del Prod. Vendido	-110.250	-20,0%
Utilidad Bruta	441.000	80,0%
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos y Ventas	28.800	5,2%
Gastos de Personal	259.551	47,1%
Depreciación y Amortización	21.567	3,9%
Intereses Pagados	17.242	3,1%
Total Gastos Operacionales	327.159	59,3%
Resultado Operacional	113.841	20,7%

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

De los resultados obtenidos del estado de resultados podemos determinar el pago de la participación para trabajadores equivalente al 15% por el valor de U.S.\$ 17.076 que equivale al 3.1% del monto de los ingresos; no se considera el pago del impuesto a la renta de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de

Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal que, entre otros beneficios, determina la exoneración para las sociedades dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroproductivo, y la exoneración será de 15 años.

Participación de Trabajadores 15%	17.076	3,1%
Impuesto a la Renta 0%	0	0,0%
Resultado del Ejercicio Neto	96.764	17,6%

4.2.4. Indicadores de evaluación financiera

4.2.4.1. Valor actual neto (VAN)

El valor actual neto significa traer a valores de hoy los flujos futuros y se calculan sacando la diferencia entre todos los ingresos y los egresos, o en su defecto el flujo neto de caja expresado en moneda actual a través de una tasa de descuento específica (Barreno, 2004).

Es decir, el VAN es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial. El resultado arroja criterios de rentabilidad los mismos que permiten tomar decisiones tales como.

Tabla 19. Valor Actual Neto

INDICADOR	TOMA DE DECISIÓN
VAN = +	Se acepta el proyecto
VAN = -	No se acepta el proyecto
VAN = 0	Su ejecución es indiferente

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Por lo tanto, si obtenemos un VAN negativo, los beneficios que obtendremos del proyecto no compensarán los costos, por tal razón el proyecto debe ser rechazado o replanteado; pero si el VAN es positivo, el proyecto generará recursos adicionales luego de cubrir los costos, es decir, es aceptable, en cambio, si el VAN es igual a cero el proyecto solo cubrirá los costos.

4.2.4.2. Tasa Interna de Retorno

Es la tasa de descuento por lo cual el VPN es igual a cero. Es la tasa que iguala a la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.

El TIR nos ayuda a medir la rentabilidad del proyecto en porcentaje y refleja el rendimiento promedio de la inversión. Podemos obtener 3 resultados del TIR.

Tabla 20. Tasa Interna de Retorno

INDICADOR	TOMA DE DECISIÓN
TIR > i	Rendimiento mayor que otros proyecto
TIR < i	Rendimiento menor que otros proyecto
TIR = i	Rendimiento indiferente

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.2.4.3. Evaluación Financiera

Tabla 21. Evaluación Financiera

Empresa Proyecto Cacao Fino de Aroma												
Moneda: US\$												
	Crecimiento	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	Total
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Inversión Inicial	(216.000)											
Ingresos	551.250	1.102.500	1.157.625	1.215.506	1.276.282	1.340.096	1.407.100	1.477.455	1.551.328	1.628.895	1.708.037	12.708.037
(-) Costos de Producción	(110.250)	(115.763)	(121.551)	(127.628)	(134.010)	(140.710)	(147.746)	(155.133)	(162.889)	(171.034)	(178.713)	(1.386.713)
(=) Margen Bruto	441.000	986.738	1.036.074	1.087.878	1.142.272	1.199.386	1.259.355	1.322.323	1.388.439	1.457.861	1.529.324	11.321.325
	Inflación		5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
Gastos Operacionales												
Gastos de Personal	259.551	272.528	286.155	300.463	315.486	331.260	347.823	365.214	383.475	402.649	422.403	3.264.603
Gastos Administrativos y Ventas	28.800	43.200	45.360	47.628	50.009	52.510	55.135	57.892	60.787	63.826	67.018	505.148
Depreciación y Amortización	21.567	21.567	21.567	19.900	19.900	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	166.000
Intereses Pagados	17.242	11.582	4.272	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	33.096
Total Gastos Operacionales	327.159	348.877	357.353	367.991	385.395	396.070	415.258	435.406	456.562	478.775	501.421	3.968.846
Margen Operacional	113.841	637.860	678.721	719.888	756.877	803.316	844.097	886.916	931.877	979.086	1.027.903	7.352.478
Participación de Trabajadores	15%	17.076	95.679	101.808	107.983	113.532	120.497	126.614	133.037	139.782	146.863	1.102.872
Impuesto a la Renta	0%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margen Neto	96.764	542.181	576.913	611.904	643.345	682.818	717.482	753.879	792.096	832.223	874.040	6.249.607
(+)(-) Ajustes												
(+) Depreciación y Amortización	21.567	21.567	21.567	19.900	19.900	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	166.000
(-) Redención de Capital	(28.938)	(62.876)	(70.187)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(162.000)
(+) Valor de Rescate y Plusvalía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	169.728	169.728
Flujo de Efectivo Neto	89.393	500.872	528.293	631.804	663.245	695.118	729.782	766.179	804.396	1.014.251	1.046.768	6.423.335
Valor Actual del Flujo de Efectivo	78.047	381.796	351.586	367.106	336.462	307.874	282.201	258.671	237.105	216.017	196.017	2.861.866

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Del análisis de la evaluación de financiera, podemos determinar los siguientes elementos: Se ha considerado una línea de tiempo de 10 años para realizar la evaluación, en la misma que se ha establecido un crecimiento del 5% a partir del segundo año tanto para los ingresos como para los costos y gastos de la operación del proyecto, la misma que presenta los resultados que se describen en el siguiente acápite.

4.2.4.4.Resultado de Indicadores Financieros

El Valor Actual Neto (VAN) que presenta el proyecto es de U.S.\$ 2'645.866 el mismo que representa a los flujos netos del efectivo deduciendo el valor de la inversión inicial, lo que indica que el proyecto es viable y por lo tanto se recomienda la aceptación del mismo; de igual forma presenta el Valor Actual Neto Puro, por su parte presenta un valor de U.S.\$ de 2'765.769 que de igual forma presenta una viabilidad y recomienda su aceptación.

Tabla 22. Cálculo del VAN

CALCULO DEL VAN	
Total Valor Actual del Flujo de Efectivo	2.861.866
Inversion Inicial	216.000
Valor Actual Neto Financiado	2.645.866

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

Otro de los indicadores presentado es la Tasa Interna de Retorno (TIR) que se determina en el 131% lo que representa que es adecuada para este tipo de actividad. La TIR la obtenemos de la determinación del Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP) que se

lo determinó del análisis de los valores de la inversión, la misma que es del 14,54% y que está representada por la ponderación entre el costo del aporte de los promotores del 25% y el de las obligaciones financieras que es del 11.1%, dando como resultado una ponderación del 15,54%, que es la tasa requerida que se aplica para la evaluación financiera del proyecto y del cálculo del Van y de la TIR, como se lo indica en la Tabla No. 22 que a continuación se ilustra.

Tabla 23. Costo de Capital Promedio Ponderado

Fuentes de Financiamiento	Monto US\$	a Proporción %	b Tasa %	= (a * b) Ponderación n
Aporte de los promotores	54.000	25%	25%	6,25%
Utilidades Retenidas	-	0%	25%	0,00%
Obligaciones Financieras	162.000	75%	11%	8,29%
Totales	216.000	100%		14,54%

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

Tabla 25. Indicadores Financieros

RESUMEN DE LA EVALUACIÓN	
Valor Actual Neto Financiado	2.645.866 El Proyecto ES VIABLE, SE ACEPTA
Valor Actual Neto PURO	2.765.769 El Proyecto ES VIABLE, SE ACEPTA
Tasa Interna de Retorno	131% La Tasa de Retorno del proyecto SI es adecuada
Beneficio / Costo	13,2494 Se Acepta el Proyecto

Elaboración: Vega Baux, F (2018)

4.3. Diseño del Proceso Contable

En el presente apartado, se describirá los principales procesos y actividades que se producirán en el desarrollo de la contabilidad de la plantación de cacao fino de aroma, la misma que se iniciará con el diseño del modelo de los diferentes libros de entrada original que deberán ser utilizados, tales como el libro diario general, libro mayor, balance de comprobación, estado integral de resultados y el estado de situación financiera, entre los más importantes y que se describen a continuación:

4.3.1. Diario General

Es el libro contable que permitirá registrar las operaciones que se realicen de manera cronológica en la empresa, transacciones que serán registradas mediante el sistema de partida doble, esto es, que se registrarán por lo menos dos transacciones simultáneas y por un mismo valor.

El registro de las operaciones se lo realizará partiendo del costo de producción consideran las cuentas que intervienen en cada transacción considerando el costo mediante el análisis de los elementos que intervienen en cada una de las mismas, tales como insumos, semillas, limpieza, etc., la mano de obra directa e indirecta, rubros que permitirán obtener el costo real de la producción y de esta manera poder optimizar los costos.

Dentro del proceso de registro de la mano de obra directa, la misma que deberá considerarse para poder realizar el cálculo del costo, el que se lo realizará mensualmente de acuerdo a las horas trabajadas y de los días de producción, mediante una tabla de control que deberá diseñarse para el efecto. La mano de obra directa se registrará sobre la cuenta de

Sueldos y Salarios y liquidarlos con la Caja que, por lo general, se cancelará cada fin de mes y poder cargarlo al costo de producción.

La compra de materia prima tales como insumos, semillas, etc. Se las realizará de acuerdo a los parámetros que se establezcan para el efecto y a los convenios que se realicen con los diferentes proveedores. Todo ello se cargará cada fin de mes al costo de producción.

El registro de las ventas se lo realizará de acuerdo al costo de producción más el margen de utilidad que deberá ser igual o menor al costo del mercado, tomando en consideración que se deberá obtener una utilidad o por lo menos recuperar el valor del costo de producción.

Los gastos de operación del proyecto, ya sean éstos los gastos de administración, gastos de ventas, gastos financieros, depreciaciones, amortizaciones, etc., se los registrará al valor de realización de los mismos en las fechas que correspondan y que deberán ser registrados de manera diaria y cronológica, con la finalidad de llegar a conocer sus movimientos y el saldo final en cada mes.

Todos los registros de los diversos tipos de gastos, egresos, etc., se los revisará y analizará de manera mensual previo a ser registrados en el Mayor General, del mismo que se tomarán los valores para los correspondientes análisis posteriores.

Tabla 25. Modelo de Libro Diario

FECHA	CÓDIGO	DETALLE	AUXILIAR	DEBE	HABER

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.3.2. Libro Mayor General

El Libro que resume el registro de todas las transacciones que se detallan en el libro diario, que tiene como objetivo conocer los movimientos y los saldos de cada una de las cuentas. Estos registros se llevarán de forma ordenada y agrupadas por tipos de cuentas, es decir, Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos. Se deberá mantener un libro mayor por cada una de las cuentas contables que se utilicen en la contabilidad, y mostrarán la misma información que se encuentre registrada en el Libro Diario, pero de manera más concreta.

En el libro mayor, se podrán visualizar todos los movimientos que se hayan realizado en cada una de las cuentas específicas, llevando de esta manera un control más adecuado de los valores que hayan entrado y salido en cada una de las cuentas de manera particular y sus

saldos en cualquier momento que se lo requiera. Se deberá abrir o crear un nuevo mayor por cada cuenta que se utilice en la contabilidad.

Entre las principales funciones del libro mayor, son la de controlar los cargos y abonos que se registran en el libro diario; informar de las cantidades y valores de los cargos y abonos de cada una de las operaciones realizadas; y, sirve para poder tener de forma ordenada toda la información sobre los bienes, derechos y obligaciones de la organización.

Tabla 26. Modelo de Libro Mayor

EMPRESA "XYX"					
MAYOR GENERAL					
CÓDIGO:					
CUENTA:		AÑO:	No.:		
FECHA	CÓDIGO	DETALLE	DEBE	HABER	SALDO

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.3.3. Balance de Comprobación

El Balance de Comprobación es el instrumento financiero que contiene de manera detallada del total de los débitos y créditos de cada una de las cuentas junto con sus respectivos saldos por cada una de ellas. También permite confirmar que la contabilidad se encuentre bien organizada y de que se haya aplicado de manera correcta el principio de la partida doble.

Este instrumento permite conciliar los saldos del libro mayor con la estructura financiera de la empresa y se lo debe de realizar de manera periódica con la finalidad de ir controlando cada uno de los saldos de las cuentas. El balance de comprobación refleja la contabilidad de una empresa u organización en un determinado periodo. Por eso, este balance actúa como base a la hora de preparar las cuentas anuales.

El balance de comprobación también permite confirmar que la contabilidad de la empresa esté bien organizada. Es posible que el balance de sumas y saldos sea correcto y que, sin embargo, incluya una contabilidad defectuosa. Ese sería el caso, por ejemplo, de alguien que ha pagado a un proveedor, pero le anotó dicho pago a otro. El balance sería correcto desde los números, pero no en la práctica.

La elaboración del balance de comprobación empieza con la realización de las sumas de cada una de las operaciones o anotaciones de cada una de las cuentas, tanto del debe como del haber y con ello determinar el saldo de la cuenta, finalmente las sumas y los saldos obtenidos serán trasladadas al balance.

Tabla 27. Modelo de Balance de Comprobación

EMPRESA "XYX"						
BALANCE DE COMPROBACIÓN						
		AL:	DE	DE		
FECHA	CÓDIGO	DETALLE	SUMAS		SALDOS	
			DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR
SUMAN:						

Elaborado por: Vega Baux, F (2018)

4.3.4. Estados Financieros

Los estados financieros que también se los conoce como estados contables, son informes financieros de cuentas que se presentan de manera anualizada, son utilizados por las organizaciones para dar a conocer sobre la situación económica y financiera, así como de los cambios que experimentan dichas organizaciones a una fecha o periodo de tiempo determinado.

El objeto de la elaboración de los mismos, es la de dar a conocer principalmente a los usuarios externos, con la finalidad de dar a conocer de manera pública y transparente la situación de las mismas.

Los Estados financieros básicos son los siguientes:

- Estado de Resultados,
- Balance General,
- Estado de cambios en el patrimonio,
- Estado de cambios de la situación financiera
- Estado de flujos de efectivo.

Balance General:

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables, como son el contador, el auditor interno y el gerente general.

Estado de Resultado Integral

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Estado de Cambios en el patrimonio

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Esta muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

Estado de cambios en la situación financiera

También conocido como estado de fuentes y usos, o, estado de origen y aplicación de fondos; es el estado que resume las actividades financieras y de inversión del ente económico; muestra la dinámica que ha tenido el capital de trabajo de una empresa a lo largo de un periodo, explicando la variación del mismo revelando de donde vienen los recursos y dónde se usan o aplican, se realiza a la fecha del balance general. Este estado financiero responde a inquietudes de los usuarios como: Qué hizo la empresa con los dineros que recibió, Cómo se financiaron los activos, Cómo se utilizaron los nuevos fondos, Porqué se solicitaron fondos por préstamos, Por qué no se utilizaron los recursos propios, Porqué aumento el capital de trabajo. Fuentes: hacen referencia a los movimientos en el balance general que generan un aumento en el capital de trabajo. Aplicaciones o usos: son movimientos en el balance genera que generan una disminución en el capital de trabajo.

Estado de Flujo del efectivo

El flujo de efectivo es el movimiento de dinero que se presenta en una empresa, es la manera en que el dinero es generado y aprovechado durante la operación de la empresa. Existe un ciclo en el cual sale dinero de la empresa el cual es el costo por producir bienes y/o servicios que se entregan a los clientes y obtiene dinero de parte de ellos para generar más riqueza.

El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. Muestra el efectivo que ha sido generado y aprovechado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa. En este caso el flujo de caja operativo muestra el efectivo que se ha recibido o gastado como parte de las actividades cotidianas del negocio, por otro lado, el flujo de caja de inversión te indica los movimientos relacionados a las inversiones realizadas y el flujo de caja de financiamiento considera el efectivo que es resultado de recibir o pagar préstamos bancarios, pago de dividendos, emisiones o compra de acciones, etc.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

El cacao fino de aroma como producto tiene un mercado de alto nivel y demanda, dado a que el mismo cumple con estándares de nutrición y sabor. El tipo de proyectos presentados en este estudio, es una alternativa que promueve el aumento de este tipo de plantaciones de cacao fino de aroma, que está enfocado a beneficiar a los pequeños y medianos productores, de esta manera mantener satisfecho al nicho de mercado, dado que se incrementa la disponibilidad del producto a ser manufacturado, lo que aporta al cumplimiento con la demanda esperada.

De acuerdo a los objetivos de la propuesta para el proyecto planteado se pudieron establecer los procesos de producción del cacao fino de aroma, dado que los mismos, son de estándar universal, aplicables para el proceso productivo respectivo. En este punto, cabe recalcar, que existe la disponibilidad de la información en proyectos, ya establecidos, de similar alcance en la zona, por lo tanto, se los puede aplicar en el desarrollo del proyecto que se analiza.

Con respecto al mercado objetivo se pudo establecer cinco industrias de la ciudad de Guayaquil, dedicadas al procesamiento del cacao fino de aroma. Guayaquil es una de las ciudades más importantes dentro del país, uno de los principales puertos que poseemos, por lo tanto, una región donde existe bastante movimiento de comercio, lo que le da una gran

oportunidad para desarrollar el comercio exterior, ya sea por la importación de mercancías o su exportación desde este lugar.

En el Capítulo IV, el investigador expone la factibilidad de este tipo de proyectos. Como se lo concluye en párrafos anteriores, la existencia de este tipo de proyectos en la zona delimitada para la investigación, la información de cómo se han conformado proyectos de igual envergadura en la zona, ha permitido al investigador determinar todas las variables financieras y económicas que se requieren para la viabilidad del proyecto, tomando acciones similares con la finalidad de mantener un estándar de proyecto que ya haya sido probado, de esta manera garantizar su éxito.

Se ha podido determinar que el proyecto es viable ya que presenta una viabilidad aceptable, ya que presenta un VAN financiado de U.S.\$ 2.645.866 el mismo que una vez analizado durante la línea de tiempo de 10 años, el mismo que se presenta en el análisis financiero de la propuesta. De igual forma, el proyecto presenta una tasa de retorno (TIR) del 131% que es adecuada en este tipo de actividades agrícolas ya que sus costos de producción son relativamente bajos, los mismos que alcanzan el 20% respecto de la producción de la plantación.

Recomendaciones

Con el fin de dar mayor rentabilidad la producción de cacao, se recomienda que el cultivo se asocie con siembras de ciclo corto por lo menos durante los primeros 3 años. Es común que los compradores se interesen en plantas rehabilitadas, ya que en su mayoría están dispuestos a comprar cacao fino de aroma de plantas que tengan más de 30 años.

Al realizar la producción de cacao, esta debe ser tecnificada totalmente, ya que, de esta manera se pueden disminuir costos y tener un mayor margen de utilidad. Uno de las principales problemáticas para los productores, es la lejanía en que se encuentran las exportadoras por lo que se ven obligados a vender sus productos a los intermediarios y estos pagan precios irrisorios al productor. Sin embargo, se ha establecido un mercado objetivo para la venta de la producción en cinco empresas instaladas en la ciudad de Guayaquil, las mismas que se dedican a la elaboración de productos derivados del cacao.

En la actualidad existen varios programas que pretenden incrementar la cantidad de hectáreas de cultivo de cacao fino de aroma lo que va a lograr incrementar nuestra fortaleza. Los incentivos que promueven el estado u organizaciones deben incluir sistemas de tecnificación que puedan aplicados por los productores ya que si no se lo hacen los rendimientos continuarán siendo de un promedio de 5 a 7 quintales por hectárea.

Los productores no tendrán rentabilidad en su producción por lo que se caerá en la misma situación actual de perder producción de cacao fino de aroma y utilizar cacao de

mejor rendimiento y que no sean finos de aroma. Con el incremento de hectáreas de cacao fino de aroma el Ecuador podrá tener una mayor oportunidad negociadora en cuanto a los precios y calidad.

Se debería aprovechar los beneficios tributarios que ofrece la Ley de Incentivos a la Producción, la cual exonera del pago del Impuesto a la Renta por los primeros 10 años y con una extensión a cinco años más, destinando estos recursos al flujo de efectivo que permitirá reinvertir estos recursos en la tecnificación y mejoramiento de las plantaciones, lo que beneficiará la contratación de mayor fuerza de trabajo para la zona en donde existe una importante masa laboral que no cuenta con plazas de trabajo estable.

Finalmente, se recomienda hacer efectivo el financiamiento del proyecto por una institución financiera, aprovechando de los incentivos y de la tasa de interés que facilitará un adecuado manejo de los recursos económicos del proyecto.

Bibliografía

- Activate.ec. (27 de Junio de 2018). *¿Qué es MAGAP?* Obtenido de <http://www.activate.ec>: <http://www.activate.ec/content/ministerio-de-agricultura-ganaderia-acuacultura-y-pesca-magap>
- Actividades Económicas. (2009). *¿Qué es el mercado y los tipos de mercado en economía?* Obtenido de <https://www.actividadeseconomicas.org>: <https://www.actividadeseconomicas.org/2014/06/que-es-el-mercado-y-sus-tipos.html>
- Alvarado , L., Etedgui, C., & Guerra, V. (2007). *Evaluación de Proyectos de Inversión*. Valencia - Venezuela: Dirección de Medios y Publicaciones - Universidad de Carabobo.
- ANECACAO. (18 de Diciembre de 2018). ANECACAO. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <http://www.anecacao.com/es/q>: <http://www.anecacao.com/es/quienes-somos/historia-del-cacao.html>
- Anecacao. (18 de Diciembre de 2018). *Cacao nacional. Un porproducto emb;emático del Ecuador*. Obtenido de <http://www.anecacao.com>: <http://www.anecacao.com/es/quienes-somos/cacao-nacional.html>
- Angueta, F. (16 de Octubre de 2018). *Cacao-Ecuaquímica*. Obtenido de <https://www.academia.edu>: https://www.academia.edu/31730039/cacao_ecuaquimica
- Arévalo, R. (2018). *Proyecto de Inversión y Desarrollo para una Clínica de rehabilitación física en Villamil Playas, Provincia del Guayas*. Guayaquil - Ecuador.
- Arias, F. (2014). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica. 7ma. edición*. Caracas: Editorial Episteme. C.A.
- Asamblea Nacional. (1999). *LEY DE COMPAÑÍAS* . Quito: Registro Oficial.
- Asamblea Nacional. (2006). *Ley de Fomento Industrial*. Quito: Registro Oficial .

Asamblea Nacional. (2011). *Ley orgánica de economía popular y solidaria*. Quito: Registro Oficial.

Baca, G. (2001). *Evaluación de Proyectos*. México: Mc Graw Hill.

Baca, G. (2001). *Evaluación de Proyectos*. México, D.F.: McGraw - Hill.

Banco Central del Ecuador. (18 de Diciembre de 2018). *Apuntes de Economía*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec:https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Apuntes/ae20.pdf>

Banco Central del Ecuador. (18 de Diciembre de 2018). *Evolución de la Balanza Comercial*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec:https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc201311.pdf>

Barreno, L. (2004). *Manual de Formulación y Evaluación de Proyectos*. Ecuador.

Basco, D. J. (16 de Diciembre de 2018). *EcuaCocoa*. Obtenido de <http://ecuacocoa.com:>
http://ecuacocoa.com/espanol/index.php?option=com_content&task=view&id=12&Itemid=51

Bravo, M., & Ubidia, C. (2009). *Contabilidad de Costos*. Quito - Ecuador.

Businesscol. (18 de Diciembre de 2018). *Businesscol*. Obtenido de <http://www.businesscol.com:>
<http://www.businesscol.com/productos/glosarios/contable/glossary.php?word=COSTO>

Cajal, A. (18 de Diciembre de 2018). *Lifeder*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de [https://www.lifeder.com/:](https://www.lifeder.com/) <https://www.lifeder.com/economia-agroexportadora/>

Córdova, M. (2006). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Bogota: Ecoe Ediciones Ltda. .

Corponet. (1 de Marzo de 2019). *El Estado de flujo del efectivo*. Obtenido de <https://blog.corponet.com.mx>: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos>

Definición MX. (14 de Septiembre de 2014). *Definición MX*. Obtenido de <https://definicion.mx/>: <https://definicion.mx/modelo-agroexportador/>

Deming, W. E. (27 de Junio de 2018). *Concepto de Calidad*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/>: <https://www.gestiopolis.com/calidad-concepto-y-filosofias-deming-juran-ishikawa-y-crosby/#concepto-de-calidad>

Economía Solidaria. (27 de Junio de 2018). *Carta de Principios de la Economía Solidaria*. Obtenido de <https://www.economiasolidaria.org>: <https://www.economiasolidaria.org/carta-de-principios>

Economipedia. (24 de 06 de 2018). *¿Qué es productividad?* Obtenido de <http://economipedia.com>: <http://economipedia.com/definiciones/productividad.html>

Economipedia. (2018). *Producto Interno Bruto*. Obtenido de <http://economipedia.com>: <http://economipedia.com/definiciones/producto-interior-bruto-pib.html>

Economipedia. (s.f.). *Economipedia*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <https://economipedia.com/>: <https://economipedia.com/definiciones/productividad.html>

Ecuador Inmediato. (11 de Marzo de 2013). *Presidente de la República envía a Asamblea Nacional "Convenio Internacional del Cacao" para su aprobación*. Obtenido de <http://www.ecuadorinmediato.com>: http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=192987

El Ciudadano. (8 de Abril de 2015). *Cacao fino de aroma codiciado por los grandes chocolateros del mundo*. Obtenido de <http://www.elciudadano.gob.ec>:

<http://www.elciudadano.gob.ec/cacao-fino-de-aroma-codiciado-por-los-grandes-chocolateros-del-mundo/>

Emprendepyme. (18 de Diciembre de 2018). *Emprende Pyme*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <https://www.emprendepyme.net>: <https://www.emprendepyme.net/que-es-un-estudio-de-mercado.html>

FAO. (18 de Diciembre de 2018). *Manual de cómo plantar un árbol*. Obtenido de <http://www.fao.org>: <http://www.fao.org/forestry/42699-03d582e9a4cf155861b78cb5365260c16.pdf>

Ganchozo, R., & Henríquez, A. (2018). Marco Conceptual. *DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN APLICADO A EMPRESAS COMUNITARIAS EN EL ÁREA DE PRODUCCIÓN DE LOS DERIVADOS DEL CACAO FINO DE AROMA EN LA COMUNA PEDRO VICENTE MALDONADO EN EL SECTOR SACACHUN DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA*. Guayaquil, Ecuador.

Gómez, G. (1 de Marzo de 2019). *Los Estados Financieros básicos*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com>: <https://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>

Gómez-Juaristi, M., & González-Torres, L. (18 de Diciembre de 2018). *Efectos beneficiosos del chocolate en la salud cardiovascular*. Obtenido de <http://scielo.isciii.es>: http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0212-16112011000200007

Hernández, R; Fernández, C & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación. Quinta edición*. México: Ma Graw Hill.

Infoagro. (18 de Diciembre de 2018). *El Cultivo del cacao*. Obtenido de <http://www.infoagro.com>: <http://www.infoagro.com/herbaceos/industriales/cacao.htm>

- Inversion-Es. (s.f). *Inversion-Es*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <http://www.inversion-es.com>: <http://www.inversion-es.com/estrategias-de-inversion.html#Qu%C3%A9sonlasEstrategiasdeinversi%C3%B3n>
- Mejía, E. (Enero de 2012). *“Estudio de factibilidad para la creación de una empresa que produzca y comercialice cacao fino de aroma, ubicado en el sitio casquete parroquia Alajuela, cantón Portoviejo, provincia de Manabí”*. Quito.
- Mejillones, C., & Jaime, V. (Marzo de 2015). *Plan Estratégico de Exportación de Cacao Fino producido en el Cantón Guayaquil para el mercado de Shanghái*. Guayaquil.
- Mora, J. (23 de Junio de 2018). *Comunidad de Comercio Exterior*. Obtenido de <http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec>: <http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec/m/blogpost?id=2927438:BlogPost:300237>
- Moreno Luna, P. J. (Septiembre de 2012). *Creación de una microempresa dedicada a la producción y comercialización de chocolate dietético*. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec>: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/914/1/T-UCE-0003-45.pdf>
- Muñoz, M. (2004). *La investigación científica: cómo abordarla. 2da edición*. México: Doble Hélice.
- Pérez Porto, J. (27 de Junio de 2008). *Definicion.de / Definición de Modelo de Gestión*. Obtenido de <https://definicion.de>: <https://definicion.de/modelo-de-gestion/>
- Pichizaca, F. (25 de Octubre de 2017). *Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec>: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/23970>
- Restrepo, S. (18 de Diciembre de 2018). *Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <http://herramientas.camaramedellin.com.co>:

<http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaGerenciaEstrategica/Evaluaci%C3%B3nFinancieradeProyectosC%C3%B3mooptimizar.aspx>

Revista Líderes. (s.f.). *Revista Líderes*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/>: <https://www.revistalideres.ec/lideres/chocolates-pacari-acumulan-premios.html>

Rivero, D. (2008). *Metodología de la Investigación*. Venezuela: Editorial Shalom.

Romero, C. (Octubre de 2016). *Ministerio de Agricultura y Riego del Perú*. Obtenido de minagri.gob.pe: minagri.gob.pe/portal/analisis-economico/analisis-2016%3Fdownload%3D10169:estudio-del-cacao-en-el-peru-y-en-el-mundo+%amp;cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec

SEPS. (24 de Junio de 2018). *¿Qué es la Economía Popular y Solidaria (EPS)*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec>: <http://www.seps.gob.ec/noticia?que-es-la-economia-popular-y-solidaria-eps->

Significados. (30 de Marzo de 2017). *Significados*. Obtenido de <https://www.significados.com>: <https://www.significados.com/sustentabilidad/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (24 de Junio de 2018). *¿Qué es la SEPS?* Obtenido de <http://www.seps.gob.ec>: <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->

Terry., G. R. (27 de Junio de 2018). *¿Que es la Planeación por Diferentes Autores?* Obtenido de <https://sites.google.com>: <https://sites.google.com/site/actuariaadmon/unidad-de-competencia-ii/planeacion/-que-es-la-planeacion-por-diferentes-autores>

UNAM. (18 de Diciembre de 2018). *Facultad de Economía de la UNAM*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <http://www.economia.unam.mx>: <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/GomezAM/cap3.pdf>

- UNAM. (18 de Diciembre de 2018). *Facultad de Economía de la UNAM*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de <http://www.economia.unam.mx/http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/GomezAM/cap2a.pdf>
- Universia Costa Rica. (4 de Septiembre de 2017). *Universia Costa Rica*. Obtenido de <http://noticias.universia.cr/http://noticias.universia.cr/educacion/noticia/2017/09/04/1155475/tipos-investigacion-descriptiva-exploratoria-explicativa.html>
- Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. (s.f.). *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. Recuperado el 1 de Octubre de 2018, de https://www.uaeh.edu.mx/https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/tepeji/administracion/documentos/tema/Proyectos_de_Inversion.pdf
- Vargas, M. (1 de Marzo de 2019). *Estado de cambios en la situación financiera*. Obtenido de <http://contabilidadparati.blogspot.com/http://contabilidadparati.blogspot.com/2014/02/estado-de-cambios-en-la-situacion.html>
- Velazco, A. (16 de Abril de 2013). *Escuela de Organización Industrial*. Obtenido de <http://www.eoi.es/http://www.eoi.es/blogs/mtelcon/2013/04/16/%C2%BFque-es-el-desarrollo-sostenible/>
- VEREMA. (23 de Octubre de 2013). *¿Qué es el cacao y dónde se produce?* Obtenido de <https://www.verema.com/blog/https://www.verema.com/blog/productos-gastronomicos/1129360-que-cacao-donde-produce>
- Vergara, J., & Yerovi, C. (2016). *Producción de cacao orgánico fino de aroma en la provincia del Guayas, Cantón General Elizalde, Bucay*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil, Tesis de Ingeniería en Gestión Empresarial.