



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA AGROPECUARIA DE MANABÍ
MANUEL FÉLIX LÓPEZ**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**INFORME DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A
LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO COMERCIAL CON
MENCIÓN ESPECIAL EN ADMINISTRACIÓN AGROINDUSTRIAL Y
AGROPECUARIA**

MECANISMO: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

**EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA
DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” PERIODO
2019-2020**

AUTOR:

YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO

TUTORA:

ING. CARMEN CECILIA VERA PÁRRAGA, MG.

CALCETA, FEBRERO DE 2023

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo **YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO**, con cédula de ciudadanía **1309859245**, declara bajo juramento que el Trabajo de Integración Curricular titulado **EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” PERIODO 2019-2020.**, es de mi autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional, y que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

A través de la presente declaración, concedemos a favor de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos, conservando a nuestro favor todos los derechos patrimoniales de autoría sobre la obra, en conformidad con el Artículo 114 del Código Orgánico de la Economía social de los conocimientos, Creatividad e Innovación.



YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO

CC: 1309859245

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO, con cédula de ciudadanía **1309859245**, autoriza a la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Integración Curricular titulado: **EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” PERIODO 2019-2020.**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.



YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO

CC: 1309859245

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

CARMEN CECILIA VERA PÁRRAGA, certifica haber tutelado el Trabajo de Integración Curricular titulado **EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” PERIODO 2019-2020.**, que ha sido desarrollada por **YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO**, previa a la obtención del título de Ingeniero Comercial con mención especial en Administración Agroindustrial y Agropecuaria, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.

ING. CARMEN CECILIA VERA PÁRRAGA, MG

CC: 1310476880

TUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

Los suscritos integrantes del Tribunal correspondiente, declaramos que hemos **APROBADO** el Trabajo de Integración Curricular titulado **EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” PERIODO 2019-2020.**, que ha sido desarrollado por, **YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO**, previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial con mención especial en Administración Agroindustrial y Agropecuaria, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.

Dr. Ernesto Negrín Sosa
CC: 0960541167
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Dra. C. Lady Zambrano Montesdeoca
CC: 1310471097
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Mg. Evelyn Pinargote Navarrete
CC: 1717247785
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por permitirme lograr terminar mi carrera universitaria, a mi esposa por estar conmigo durante este arduo trayecto, por ser mi pilar e inspiración para lograr este objetivo, y a mis docentes que fueron muy buenos maestros durante el periodo académico en el que estuve y por último a esta hermosa Universidad que me abrió las puertas para ser un profesional de la República.

YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO

DEDICATORIA

Este logro alcanzado se lo dedico a Dios, a mis padres, y a mi esposa que siempre estuvieron conmigo en las buenas y malas durante esta trayectoria, los docentes que impartieron un buen conocimiento sobre mí, a mis compañeros por el apoyo brindado en el aula y a esta querida institución que me abrió las puertas para seguir estudiando y ser un profesional más de este país.

YONNY JOSELITO BARRE ZAMBRANO

CONTENIDO GENERAL

| | |
|---|------|
| CARÁTULA..... | i |
| DECLARACIÓN DE AUTORÍA | ii |
| AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN | iii |
| CERTIFICACIÓN DEL TUTOR | iv |
| APROBACIÓN DEL TRIBUNAL..... | v |
| AGRADECIMIENTO | vi |
| DEDICATORIA | vii |
| CONTENIDO GENERAL..... | viii |
| CONTENIDO DE TABLAS | xi |
| CONTENIDO DE FIGURAS..... | xi |
| RESUMEN | xii |
| ABSTRACT..... | xiii |
| CAPÍTULO I. ANTECEDENTES | 1 |
| 1.1 PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | 1 |
| 1.2 JUSTIFICACIÓN | 3 |
| 1.3 OBJETIVOS..... | 4 |
| 1.3.1 OBJETIVO GENERAL..... | 4 |
| 1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS | 4 |
| 1.4 IDEA A DEFENDER..... | 4 |
| CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO..... | 5 |
| 2.1. EVALUACIÓN ECONÓMICA | 5 |
| 2.2. IMPACTO DIRECTO..... | 6 |
| 2.2.1. INDICADORES DE FLUJO DE CAJA | 6 |
| 2.2.2. PROVEEDORES DE CAPITAL/ UTILIDAD | 8 |
| 2.3. IMPACTO INDIRECTO | 8 |
| 2.3.1. EFECTOS NEGATIVOS EN CAMBIO DE LAS OPERACIONES | 9 |
| 2.3.2. EFECTOS POSITIVOS EN CAMBIO DE LAS OPERACIONES | 9 |
| 2.3.3. COMPETITIVIDAD EN EL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DEL CACAO..... | 10 |

| | |
|--|----|
| 2.4. INDICADORES FINANCIEROS | 11 |
| 2.5. GENERALIDADES Y OBJETIVOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS. | 12 |
| 2.5.1. GENERALIDADES DE LOS INDICADORES FINANCIEROS | 12 |
| 2.5.2. OBJETIVOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS..... | 12 |
| 2.6. ESTADOS FINANCIEROS | 13 |
| 2.6.1. INDICADOR DE LIQUIDEZ | 13 |
| 2.6.2. INDICADORES DE SOLVENCIA | 14 |
| 2.6.3. INDICADOR DE GESTIÓN | 16 |
| 2.6.4. INDICADOR DE RENTABILIDAD..... | 17 |
| 2.7. CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE | 19 |
| 2.7.1. MISIÓN | 20 |
| 2.7.2. VISIÓN | 20 |
| 2.7.3. ORGANISMOS DE DIRECCIÓN | 20 |
| 2.7.4. OBJETIVOS DE LA CORPORACIÓN | 20 |
| 2.7.5. VALORES DE LA EMPRESA..... | 20 |
| 2.7.6. FINES DE LA CORPORACIÓN..... | 21 |
| 2.7.7. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA..... | 22 |
| CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO..... | 23 |
| 3.1. UBICACIÓN | 23 |
| 3.2. DURACIÓN..... | 23 |
| 3.3. VARIABLES DE ESTUDIO | 24 |
| 3.4. TIPOS DE INVESTIGACIÓN..... | 24 |
| 3.5. MÉTODOS..... | 24 |
| 3.6. TÉCNICAS | 25 |
| 3.7. INSTRUMENTOS | 27 |
| 3.8. MANEJO DE LA INVESTIGACIÓN | 28 |
| CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN..... | 31 |
| 4.1. FASE 1. DIAGNOSTICAR LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE”..... | 31 |
| 4.1.1 SELECCIÓN DE EXPERTOS | 31 |
| 4.1.2 ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS DE CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE..... | 32 |

| | |
|---|----|
| 4.1.3. REALIZACIÓN DE ANÁLISIS FODA Y PEST EN CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE..... | 33 |
| 4.2. FASE 2: DETERMINAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS FLUCTUACIONES EN LA CFV. | 36 |
| 4.2.1. SELECCIÓN DE INDICADORES POR PARTE DE LOS EXPERTOS..... | 36 |
| 4.2.2. MEDIR EL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA CFV CON EL USO DE INDICADORES FINANCIEROS. | 37 |
| 4.3 FASE 3. REALIZAR UN ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” EN EL PERIODO 2019-2020. | 38 |
| 4.3.1. IDENTIFICAR A TRAVÉS DE LOS INDICADORES SELECCIONADOS LAS FLUCTUACIONES EN LA CFV EN LOS PERIODOS ESTABLECIDOS, PARA DE ESTA MANERA DAR CUMPLIMIENTO AL OBJETO DE ESTUDIO..... | 38 |
| 4.3.2. ELABORAR UNA MATRIZ DE PROPUESTA CON BASE A LOS RESULTADOS OBTENIDOS DE LOS INDICADORES, PARA PLANTEAR ESTRATEGIAS PARA UNA BUENA TOMA DE DECISIONES..... | 40 |
| CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... | 41 |
| 5.1. CONCLUSIONES | 42 |
| 5.2. RECOMENDACIONES | 43 |
| BIBLIOGRAFÍA..... | 44 |
| ANEXOS..... | 50 |
| Anexo 1. Perfil de características de los candidatos a expertos | 51 |
| Anexo 2. Cuestionario de preguntas para entrevista | 52 |
| Anexo 3. Estado de resultados al 2019 de CFV..... | 53 |
| Anexo 4. Balance general al 2019 de CFV..... | 56 |
| Anexo 5. Estado de resultados al 2020 de CFV..... | 58 |
| Anexo 6. Balance general al 2020 de CFV..... | 63 |
| Anexo 7. Obtención de resultados. | 65 |

CONTENIDO DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Kc coeficiente de conocimiento 1-10..... | 50 |
| Tabla 2. Ka Coeficiente de argumentación..... | 50 |
| Tabla 3. Expertos selecciones..... | 51 |
| Tabla 4. Resultado de entrevista aplicado al gerente de Corporación Fortaleza del Valle..... | 54 |
| Tabla 5. Análisis FODA de Corporación fortaleza del valle. | 55 |
| Tabla 6. Indicadores financieros seleccionados por los expertos para determinar el impacto económico de la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020..... | 56 |
| Tabla 7. Mediciones de los indicadores financieros en la CFV..... | 57 |
| Tabla 8. Indicadores de liquidez de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 “..... | 58 |
| Tabla 9. indicadores de endeudamiento de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020..... | 58 |
| Tabla 10. Indicadores de actividad de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020..... | 59 |
| Tabla 11. Ratio de rentabilidad de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 | 60 |
| Tabla 12. Matriz de propuestas de estrategias para contribuir a la toma de decisiones..... | 61 |

CONTENIDO DE FIGURAS

| | |
|--|----|
| Figura 1. Objetivos de la comunicación interna..... | 7 |
| Figura 2. Clasificación de los canales de comunicación interna..... | 11 |
| Figura 3. Tipos de canales de comunicación interna..... | 12 |
| Figura 4: Objetivos de la gestión administrativa..... | 14 |
| Figura 5. Principios de la administración..... | 15 |
| Figura 6. Mapa satélite ubicación Distrito de Educación 13D12 Tosagua-Rocafuerte..... | 18 |

RESUMEN

El objetivo de este trabajo fue determinar el impacto del covid 19 en la economía de la Corporación Fortaleza del Valle periodo 2019-2020 como contribución a su redireccionamiento empresarial. Para esto se utilizaron los métodos analítico, cuantitativo, cualitativo y de experto, que facilitaron el proceso de la investigación, permitiendo la utilización del pensamiento para ejecutar deducciones, análisis y síntesis. Además, como técnicas, la observación, análisis FODA, análisis PEST, entrevista y técnica Delphi, que sirvieron para acercarse a los hechos y acceder a su conocimiento y se utilizaron instrumentos para obtener la información tales como, ficha de observación, guía de entrevista y matriz FODA. Como resultado se obtuvo que solo el 33 %, de los activos de la organización estaban siendo financiados por terceros, mientras que para el año 2020 disminuyó al 31 %. Mientras que para el indicador de la rotación de ventas para el año 2019, fue de 0,80 lo que quiere decir que la organización por cada dólar que invierte en activos genera 0,80 centavos en ventas; mientras para el 2020 existió un incremento mínimo en este rubro de 0,93, por cada dólar invertido genera 0,93 centavos en venta. Se concluye que para ambos años 2019-2020, la corporación tenía liquidez suficiente para obligaciones a corto plazo, solvencia en cuanto al apalancamiento financiero, los índices de gestión se manejaban adecuadamente, y presenta un margen bruto positivo en ambos años, pero se evidencia un ROA, ROE y margen neto negativo, por su alto gasto operativo 2019 reduciendo para el 2020.

PALABRAS CLAVE: Ratios financieros, indicadores, análisis FODA, estados financieros

ABSTRACT

The objective of this work was to determine the impact of covid 19 on the economy of the Fortaleza del Valle Corporation for the 2019-2020 period as a contribution to its business redirection. For this, analytical, quantitative, qualitative and expert methods were used, which facilitated the research process, allowing the use of thought to execute deductions, analysis and synthesis. In addition, as techniques, observation, SWOT analysis, PEST analysis, interview and Delphi technique, which served to approach the facts and access their knowledge and instruments were used to obtain information such as, observation sheet, interview guide and SWOT matrix. As a result, it was obtained that only 33% of the organization's assets were being financed by third parties, while by 2020 it decreased to 31%. While for the sales turnover indicator for the year 2019, it was 0.80, which means that the organization for every dollar it invests in assets generates 0.80 cents in sales; while for 2020 there was a minimum increase in this item of 0.93, for every dollar invested it generates 0.93 cents in sale. It is concluded that for both years 2019-2020, the corporation had sufficient liquidity for short-term obligations, solvency in terms of financial leverage, management indices were managed properly, and it presents a positive gross margin in both years, but there is evidence of a ROA, ROE and negative net margin, due to its high operating expenses in 2019, reducing for 2020.

KEY WORD: Financial ratios, indicators, SWOT analysis, financial statements.

CAPÍTULO I. ANTECEDENTES

1.1 PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Para Molina (2015), para poder evaluar una empresa se necesita analizar los resultados económicos que son obtenidos en los cuatro informes contables básicos: estado de resultados, balance general, estado de variaciones de capital contable y el estado de cambios en la situación financiera, son herramientas importantes para brindar información que propician a la toma de decisiones.

Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional (2020), indica que, a comienzo del año 2020, para proteger la salud pública, la economía mundial entró en situación de estancamiento, y de suspensión en el comercio mundial, es que ningún país ha podido esquivar las repercusiones sanitarias, económicas y sociales de la crisis del COVID-19. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la actividad económica mundial disminuirá en una escala no registrada desde la Gran Depresión. Se trata, sin duda, de una crisis sin precedentes.

Mientras que el sector cacaotero, rubro principal en Ecuador en términos de superficie, con una participación de pequeños productores en el 70%, ante la situación del COVID-19, resalta la caída del precio internacional del cacao desde febrero de 2020, tomando en cuenta que en dicho mes el precio estuvo hasta en 2.900 dólares la tonelada, mientras que en marzo llegó a valer solamente 2.200 dólares. Esta disminución afectó los precios del cacao en Ecuador, aunque el precio en el mes de mayo se recupera un poco, llegando a 2.390 dólares. (ANECACAO, 2019).

Como indica Nava (2009) el Análisis y Evaluación Financiera es un proceso “que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados financieros y datos operacionales con el fin de determinar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones”.

Ante la situación que se atraviesa en el sector cacaotero los más afectados son los pequeños productores que se ven obligados a vender su producto a distribuidores

a un menor precio. (FAO, 2019) ellos dependen directamente de los precios que les ofrece la intermediación, y esto con las restricciones en la movilización se agrava aún más porque tienen menos opciones para salir a vender el producto.

Del mismo modo, la Corporación Fortaleza del Valle no se encuentra excluida de esta realidad es así que, dado el impacto generado en la economía, esto tiene repercusión en la producción y comercialización del cacao, por esto se hace necesario realizar un levantamiento de información actualizada en la empresa como objeto de estudio, para conocer la situación económica y conocer los datos reales de la afectación económica en la empresa.

Con los antecedentes antes expuestos, el autor se plantea la siguiente interrogante:

¿Cómo la evaluación del impacto económico en la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020 contribuirá al redireccionamiento empresarial?

1.2 JUSTIFICACIÓN

La investigación permitirá conocer el desenvolvimiento de la organización en un periodo determinado, los cambios efectuados en el mismo y la influencia que tienen las opresiones en la economía del Ecuador. Además de ser un instrumento de información, brindará las directrices para evaluar la eficiencia de la organización en estudios, como también dar solución de los problemas fundamentales del desarrollo socio económico de la corporación.

Técnicamente, realizar un estudio o evaluación de impacto económico ayudará a la administración de la Corporación Fortaleza del Valle, en la toma de decisiones sobre aspectos de inversión y aplicación de medidas o políticas, ya que proporcionará información cuantitativa y cualitativa sobre los impactos en la producción, empleo, recaudación impositiva o medioambiente, u otros aspectos vinculados al entorno en que la organización desarrolla sus actividades económicas (Cañizares, 2012).

Socialmente, mediante la evaluación del impacto económico será posible conocer la realidad de los individuos que trabajan en la corporación, y el comportamiento con respecto a los cambios en la economía y el gran impacto en las actividades agro productivas y cotidianas; además, permitirá crear en los colaboradores el compromiso de aplicar herramientas efectivas, implantar alternativas que fortalezcan el sector productivo cacaotero y finalmente establecer parámetros para satisfacer a los clientes y consumidores un producto de calidad (Casado *et al.*, 2017).

Económicamente, luego de un análisis exhaustivo del impacto económico y sus efectos en las actividades de la organización, ayudará a la toma de decisiones para alcanzar las metas propuestas por la organización a corto y largo plazo, cumpliendo con las necesidades de los clientes y satisfaciendo consecuentemente a los socios y colaboradores pertenecientes a la corporación (Vallejo, 2019).

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 . OBJETIVO GENERAL

Determinar el impacto del covid 19 en la economía de la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020 como contribución a su redireccionamiento empresarial.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Diagnosticar la situación actual de la “Corporación Fortaleza del Valle”.
- Determinar los indicadores financieros en la “Corporación Fortaleza del Valle” para el análisis de los aspectos económicos de la organización.
- Realizar un análisis comparativo de los indicadores financieros de la “Corporación Fortaleza del Valle” en el periodo 2019-2020.

1.4 IDEA A DEFENDER

Con la evaluación del impacto del covid 19 en la economía de la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020 se contribuirá al redireccionamiento empresarial.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

En la figura 1, se presentan los temas conexos con el proyecto de trabajo de titulación de grado incorporado a través del siguiente hilo conductor:

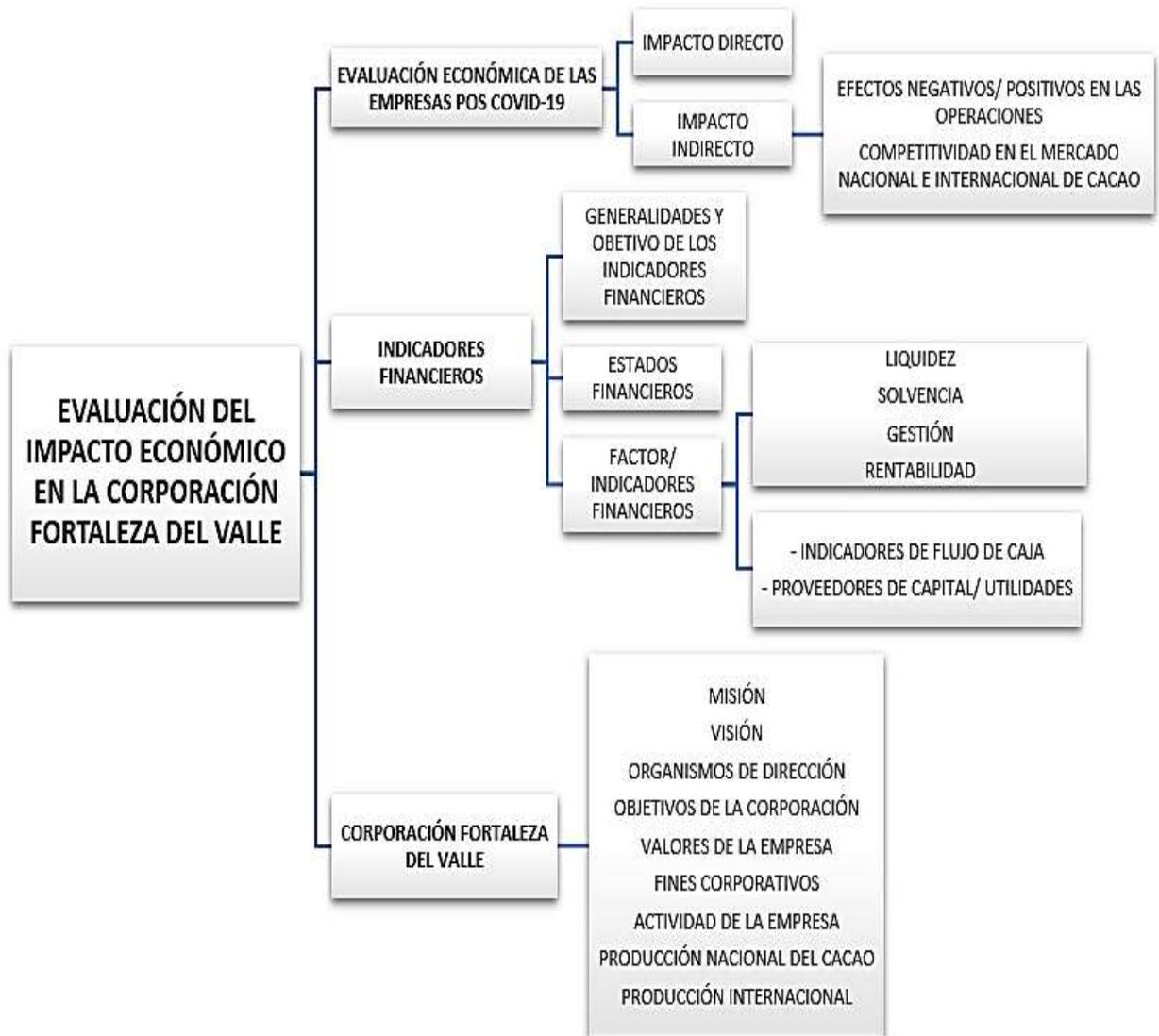


Figura1. hilo conductor de la investigación.
Fuente: El autor

2.1. EVALUACIÓN ECONÓMICA

La razón de la evaluación económica es informar decisiones sobre cuál es el mejor uso de los recursos limitados disponibles. La finalidad última de la evaluación económica es, de hecho, la maximización de los beneficios sociales de la

intervención pública (Parera, 2015). Mientras que para Bravo (2015) los indicadores de valor utilizados frecuentemente en una evaluación económica son el Valor Actual Neto Económico (VANE) y la Tasa Interna de Retorno Económica (TIRE).

Ante lo expuesto por los autores la evaluación económica financiera se utiliza para evaluar decisiones de inversión de largo plazo, como pueden ser proyectos sin embargo es posible que se aplique en las empresas para conocer la situación en la que se encuentra la misma.

2.2. IMPACTO DIRECTO

Según Cardenet *et, al.* (2015) el impacto directo evalúa, los ajustes en los niveles de producción de los sectores en respuesta a las nuevas demandas de inputs que nacen para poder acomodar el nivel de producción del sector en el que originalmente recae la nueva demanda final.

Se corresponde con la producción (valor añadido bruto) y el empleo generado en aquellos sectores que son receptores directos de las inversiones. También se refiere al gasto que atrae la organización del evento o el despliegue de la nueva infraestructura, así como los que se ven afectados por la reforma normativa o regulatoria (Ruíz, 2014).

El impacto directo mide el impacto inicial en los sectores, antes de producirse los ajustes en las producciones de los demás sectores. Por lo tanto, indica Muñoz, (2015) un efecto directo provocado por el aumento de la demanda final generada por el incremento de la población derivado de la llegada de inmigrantes, lo que da lugar a un crecimiento del consumo final y la inversión, que deberá ser correspondido a una creciente de la producción.

2.2.1. INDICADORES DE FLUJO DE CAJA

En el flujo de caja, según muestra Lorenzana (2013) un indicador muy importante es el flujo neto, en el cual, si el saldo de este indicador es positivo significa que los cobros del período han sido superiores a los pagos del mismo, mientras que si el saldo es negativo los pagos han sido superiores a los cobros.

De una manera más detallada, Costa (2015) redacta a los indicadores como a continuación se ve:

- Indicadores de cobertura de efectivo: Con estos se puede evaluar la liquidez de las empresas. La relación informa el número de períodos que los egresos de caja para pago de intereses son cubiertos por el Flujo de Caja Operacional (FCO), excluyendo de estos los pagos de intereses y servicio de la deuda.

Los indicadores encontrados aquí son:

$$\text{Cobertura de intereses de Caja} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}};$$

$$\text{Cobertura de deudas de caja} = \frac{\text{FCO} - \text{Dividendos Totales}}{\text{Pasivo}};$$

$$\text{Cobertura de dividendos con caja} = \frac{\text{FCO}}{\text{Dividendos Totales}}.$$

Indicadores de cobertura de resultado: Tratan sobre la calidad de los resultados.

Dentro de estos se encuentran:

$$\text{Calidad de Ventas} = \frac{\text{Caja de Ventas}}{\text{Ventas}};$$

$$\text{Calidad de los Resultados} = \frac{\text{FCO}}{\text{Resultado Operacional}};$$

$$\text{Calidad del Resultado} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Resultado antes de intereses, impuestos y depreciaciones}}.$$

- Indicadores de gastos de capital: Este índice evidencia la capacidad de la empresa para atender las necesidades de gasto líquido de capital.

Existiendo aquí los siguientes:

$$\text{Adquisición de capital} = \frac{\text{FCO} - \text{Dividendo Total}}{\text{Efectivo pagado por inversión de capital}}.$$

$$\frac{\text{Inversión}}{\text{Financiación}} = \frac{\text{Flujo de caja líquido de inversión}}{\text{Flujo de caja líquido de operaciones y financiaciones}}$$

- Indicadores de retorno de flujo de caja: Permite la comparación de la caja total disponible por acción con la caja distribuida en dividendos, una medida del potencial de distribución del negocio.

$$\text{Flujo de caja por acción} = \frac{\text{FCO} - \text{dividendos preferenciales}}{\text{Cantidad de acciones ordinarias}}$$

$$\text{Retorno de caja sobre activos} = \frac{\text{FCO antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Retorno sobre el pasivo y el patrimonio líquido} = \frac{\text{FCO}}{(\text{Patrimonio Líquido} + \text{Pasivo a LP})}$$

$$\text{Retorno sobre el patrimonio líquido} = \frac{\text{FCO}}{\text{Patrimonio Líquido}}$$

2.2.2. PROVEEDORES DE CAPITAL/ UTILIDAD

Para Circulantis (2019) los distintos tipos de entrada de capital constituyen las fuentes de financiación en una empresa, la clave está en identificar las opciones disponibles y determinar las mejores soluciones para cubrir el presupuesto y equilibrar la tesorería y el balance.

En este contexto se pueden encontrar a las utilidades, que es un derecho de los empleados recibir utilidades (en empresas privadas). Según el Art. 97 del Código del Trabajo, “el empleador o empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas de esta; es decir, el 10% se reparte entre todos los trabajadores, el restante 5% es repartido de acuerdo a las cargas familiares)” (Ochoa, 2014).

2.3. IMPACTO INDIRECTO

Los efectos indirectos en el resto de sectores que suministran inputs a las ramas que forman el conjunto de la economía regional, las cuales, ante el aumento de demanda, realizarán mayores pedidos a sus proveedores para poder aumentar su producción (Muñoz, 2015).

Según Ruíz (2014) corresponde con la producción y el empleo generados en los sectores que se benefician indirectamente de las inversiones y del gasto, es decir, aquellos que suministran a los sectores directamente afectando los bienes y servicios necesarios para su actividad.

2.3.1. EFECTOS NEGATIVOS EN CAMBIO DE LAS OPERACIONES

Los principales factores negativos están en que se encuentran cambios en las operaciones del cacao, además, en los contratos que se realizan para la comercialización puesto que existen inconsistencias o no son precisos con lo que se detalla en dicho contrato así lo manifiesta Quintero y Díaz (2004) que en aquellos contratos en los que el cacao no reúne las condiciones de calidad y entrega oportuna inicialmente establecidas se aplica un descuento con base en el precio internacional del cacao, cuyas consecuencias negativas para los países proveedores se traducen en menores precios percibidos, aunado a la merma de sus exportaciones debida a la pérdida de credibilidad.

Los tipos de cacao más importante que se siembran en el Ecuador es el CCN-51 (Colección Castro Naranjal – 51) y el cacao fino de aroma (Nacional); por lo que los sistemas productivos es un factor que afecta en la decisión de los productores lo cual menciona la ESPOL (2016) que la marcada diferencia en los sistemas productivos empleados proviene de dos factores que han afectado las decisiones de los productores de cada tipo de cacao: 1) la mayor productividad de la variedad CCN-51 respecto al cacao Nacional; y, 2) la mínima o nula diferencia de precios que el productor recibe entre ambas variedades.

2.3.2. EFECTOS POSITIVOS EN CAMBIO DE LAS OPERACIONES

Para Quintero y Díaz (2004) el sobrepeso del cacao es conocido como el “precio premium” y depende del tipo de grano, la fermentación y la confiabilidad del exportador. Con este cambio se produce una valoración alta a la producción del cacao corriente puesto que motiva a las empresas aumentar su productividad y fortalece las futuras negociaciones.

Otro impacto positivo en el cambio de las operaciones o el proceso que debería llevar la comercialización del cacao es que según Sánchez *et al.* (2008) el agricultor no efectúa el beneficio y vende el grano húmedo, lo que incide en la calidad y en los ingresos obtenidos. Los efectos que puede traer el cambio en las operaciones son riesgos que toda empresa debe asumir ya que con eso podrá realizar alianzas sin embargo deben ser muy cuidadosas o cautelosas y considerar los cambios negativos que esto puede causar, por el contrario, los efectos positivos que le puede traer es el posicionamiento o el rendimiento de una empresa por el tipo de impacto que causa frente a sus competidores

2.3.3. COMPETITIVIDAD EN EL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DEL CACAO

Nacional: El cacao del Ecuador es considerado uno de los mejores a nivel mundial lo que le ha permitido mantenerse en uno de los principales exportadores de cacao en el mundo según El Comercio (2020), el país se mantuvo como el primer exportador del grano de América y el cuarto a escala mundial durante los primeros nueve meses de ese año, pese a los problemas logísticos que supuso la emergencia sanitaria global. “Además, la competitividad del cacao a nivel nacional está constituida por los tipos de cacao que se cultiva ya sea este CCN-51 o Nacional (fino de aroma) para diferentes productos semielaborados como Licor, Manteca, Torta, Polvo” (Anecacao, s.f.).

Internacional: En el mercado internacional existe una gran competitividad ya que son muchos los países encargados a la producción del cacao los principales competidores de cacao del Ecuador son países los cuales poseen la mayor cantidad de producción estos son: Costa de Marfil, Ghana, India, Brasil, Indonesia, Camerún y Nigeria. Según Loayza y Zabala (2018) actualmente en los principales centros de producción mundial (países africanos y asiáticos), la oferta de cacao tiende a ser menor que la demanda, sin embargo, las estadísticas evidencian que ha existido un aumento de las áreas cultivadas (Figura 2).

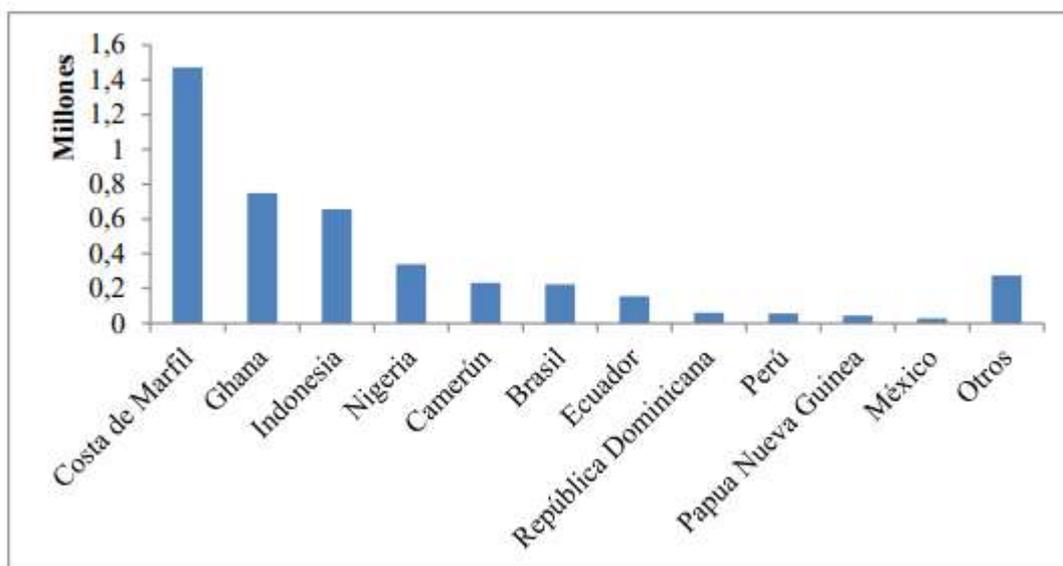


Figura 2. Promedio de producción de principales países productores de 2007 a 2013 (miles de toneladas).

Fuente: FAO, 2016

La competitividad que tiene el Ecuador ya sea en el mercado nacional como en el internacional es muy considerable, sin embargo, se posiciona como uno de los principales exportadores, por la calidad del producto que se produce en territorio ecuatoriano lo que ocasiona que las grandes empresas quieran invertir en los productos que ofrece, también por los diferentes productos semielaborados que se le da un valor agregado a todo el cacao y así generar una gran ventaja competitiva frente a mercados nacionales e internacionales.

2.4. INDICADORES FINANCIEROS

Los Índices financieros constituyen herramientas relevantes que se utilizan para el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa; (Briceño, 2010).

Robles (2012) afirma: “Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, el Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados Integral, mediante la combinación entre partidas de un estado financiero o de ambos” (p.33).

Ante lo expuesto por los autores, los indicadores financieros expresan una relación matemática comprensible, clara y directa. Su importancia radica en que permite obtener información, y estos más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente sirve para determinar áreas con problemas.

2.5. GENERALIDADES Y OBJETIVOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS.

2.5.1. GENERALIDADES DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Morelos (2012) menciona que los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras. Además, es un instrumento de medición elegido como variable relevante que permite reflejar suficientemente una realidad compleja, referido a un momento o a un intervalo temporal determinado (Alfaro & Gómez, 2016). Una de las principales características del diagnóstico financiero es que tiene objetivos concretos para su aplicación, debe ser cuantificable, verificable y agregar valor al proceso de toma de decisiones. (Yépez, 2013)

2.5.2. OBJETIVOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Según León (2014) los objetivos que persigue las razones financieras le permiten al usuario

Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras, producto de las operaciones económicas de una empresa. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, cómo se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio”.

Indica Fernández (2014) que los objetivos de los indicadores financieros son los detallado a continuación:

- Detectar Situaciones problemáticas o susceptibles de ser mejoradas.
- Incorporar Ciclos de mejoría para solucionar los problemas identificados.
- Comparaciones Internas y en el tiempo.

2.6. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros con el propósito de presentar información general, se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes en un amplio espectro de usuarios, por ejemplo; accionistas, acreedores, empleados y público en general, (NIIF 2009).

Mientras que Zapata, (2002) Los estados financieros deben servir para

Tomar decisiones de inversión y crédito. Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos. Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento. Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

Por otro lado, Estupiñán (2012) los estados financieros son documentos que muestran de manera estructurada información económica y financiera de una empresa, tal como los bienes y las deudas que tiene, los resultados que ha obtenido, y las entradas y salidas de dinero en determinado período.

2.6.1. INDICADOR DE LIQUIDEZ

Para Pacheco (2020) este mide la eficacia que tiene la empresa para generar dinero en efectivo, para poder saldar las obligaciones en un periodo corto de tiempo, así

como también las cuentas por pagar y todos los compromisos pendientes. Por otro lado, Indica Morelos (2012) que estos miden la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, mediante la transformación de sus activos corrientes en efectivo.

Los indicadores de liquidez permiten conocer si la empresa está en condiciones de asumir de forma oportuna el pago de las deudas, a partir de esto, se detalla los indicadores que se aplican en este grupo (Garcés, 2019).

- **Indicador de liquidez corriente:** Este indicador muestra la cantidad de dólares que existe en el activo corriente por cada dólar que se tiene de deuda a corto plazo (Garcés, 2019).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Índice de prueba ácida Prueba ácida:** La prueba ácida indica el monto de efectivo de fácil convertibilidad que se tiene en el activo corriente por cada dólar de deuda a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario corriente}}{\text{Pasivo}}$$

- **Índice de capital de trabajo:** En términos básicos el capital de trabajo son los recursos con los que una entidad cuenta para desarrollar sus actividades sin alterar su operación normal.

- $\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$

2.6.2. INDICADORES DE SOLVENCIA

Para Garcés (2019) conocido también como índices de endeudamiento. El endeudamiento en una empresa es importante para su crecimiento puesto que permite generar mayor utilidad a través de una inversión. Por otro lado según la Superintendencia de Compañías (2020) los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

- **Índice de endeudamiento del activo** El indicador referente a la deuda que posee la empresa, muestra en términos porcentuales los activos que se encuentran comprometidos con terceros (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

- **Índice de concentración** Este indicador mide la concentración de deuda tanto en el pasivo corriente como en el no corriente en términos porcentuales. (Jaramillo, 2009).

$$\text{Concentración a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}}$$

$$\text{Concentración a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}}$$

- **Índice de endeudamiento patrimonial:** En algunos casos conocido también como apalancamiento. Permite conocer la capacidad de pago que presenta la entidad con terceras personas. (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Índice de endeudamiento del activo fijo:** Este indicador determina en términos monetarios la relación que existe entre el patrimonio y los activos fijos netos tangibles para de esta manera conocer si el activo pudo ser financiado únicamente con el patrimonio de la empresa (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

- **Índice de apalancamiento:** El indicador correspondiente al apalancamiento determina el número de dólares de activos que se han obtenido por cada dólar de patrimonio (Garcés, 2019).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Patrimonio}}$$

Por lo establecido por los autores el indicador de solvencia es aquel que permiten medir el grado y la forma en la que los acreedores participan en el financiamiento de una empresa.

2.6.3. INDICADOR DE GESTIÓN

La Superintendencia de Compañías (2019) establece que estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan todos sus recursos, mientras que Garcés (2019) este grupo de indicadores se enfocan en determinar la eficiencia que tiene la empresa para explotar sus recursos productivos de acuerdo a la velocidad de recuperación de la inversión aplicados a los mismos.

Índice de rotación de inventarios: El inventario en una empresa comercial es dinámico para generar utilidad y mantener un capital de trabajo adecuado (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de inventarios (veces)} = \text{Costo de ventas Inventarios}$$

$$\text{Rotación de inventarios (días)} = \text{Inventarios} * 360 \text{ Costo de ventas}$$

- **Índice de rotación de cartera:** Este indicador nos permite conocer cuántas veces al año o cada cuanto día la entidad cobra su cartera. (Garcés, 2019)

$$\text{Rotación de cartera (veces)} = \text{Ventas Cuentas por cobrar}$$

$$\text{Rotación de cartera (días)} = \text{Cuentas por cobrar} * 360 \text{ Ventas}$$

- **Índice de rotación de cuentas por pagar:** El resultado que se obtiene de la aplicación de este indicador se interpreta de dos formas, la primera es en número de días y la segunda en número de veces.. (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (veces)} = \frac{\text{Compras}}{\text{Pasivo con proveedores}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (días)} = \frac{\text{Pasivos con proveedores} \times 360}{\text{Compras}}$$

- **Índice de rotación de activos fijos:** Este indicador muestra dos escenarios: el primero son los dólares que se han obtenido de la comercialización del inventario por cada dólar invertido en activos fijos (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neta tangible}}$$

- **Índice de rotación de ventas:** Este indicador se direcciona especialmente a medir la efectividad de la gerencia en la utilización del activo total. (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Ante lo expuesto por los autores se puede decir que los indicadores de Gestión o actividad permiten medir la eficiencia de una empresa en la utilización de sus activos, mediante el tiempo que tarda en recuperar la inversión realizada en ellos.

2.6.4. INDICADOR DE RENTABILIDAD

Establece la Superintendencia de Compañías (2019) que los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa controlando los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Menciona Morelos (2012) que los indicadores de rentabilidad son calculados con el fin de obtener una medida acerca de la efectividad que posee el departamento administrativo de la empresa analizada, para controlar el nivel de costos y gastos. Por otro lado, la rentabilidad significa ganancia, su presencia en una organización asegura la supervivencia empresarial en el presente y genera buenas perspectivas de desarrollo a futuro (Garcés, 2019).

- **Índice de rentabilidad neta del activo:** Este indicador tiene la función de determinar la utilidad que produce el activo independientemente de la forma en la que haya sido adquirido (Garcés, 2019)

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \right) \times \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right)$$

- **Índice de margen bruto:** Este indicador tiene tres objetivos: mostrar la rentabilidad que genera la empresa frente al costo de ventas, la utilidad antes de impuestos y deducciones, así como también la capacidad de la entidad para cubrir gastos operativos (Jaramillo, 2009)

$$\text{Margen bruto} = (\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$$

- **Índice de margen operacional:** Es importante el estudio de este indicador puesto que permite conocer si la entidad es o no lucrativa por sí misma (Garcés, 2019).

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

- **Índice de margen neto:** Permite conocer la utilidad que genera la entidad por cada unidad vendida. (Garcés, 2019).

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

- **Índice de rentabilidad del patrimonio:** Este indicador permite determinar qué porcentaje del patrimonio es la utilidad de la empresa (Garcés, 2019).

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total patrimonio}}$$

- **Índice de rentabilidad del activo:** Similar al anterior, muestra qué porcentaje de los activos totales es la utilidad neta de la entidad (Garcés, 2019).

$$\text{Rentabilidad del activo} = \text{Utilidad neta} / \text{Total activo}$$

- **Índice de rentabilidad operacional del patrimonio:** Este indicador permite obtener un panorama sobre la renta que se obtiene por el capital invertido sin considerar los respectivos gastos de temas financieros, impuestos y participación de trabajadores (Garcés, 2019).

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Índice de rentabilidad financiera:** La rentabilidad financiera mide el beneficio neto que reciben los propietarios de la entidad en relación con la inversión aplicada (Garcés, 2019).

$$\text{Renta financiera} = \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \right) \times \left(\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \right) \times \left(\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \right) \times \left(\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \right) \times \left(\text{Utilidad} \frac{\text{neta}}{\text{UAI}} \right)$$

Dónde: UAI= Utilidad antes de impuestos e intereses UAI= Utilidad antes de impuestos

Los indicadores de rentabilidad permiten medir el grado de rentabilidad que puede obtener la empresa, sea con respecto al monto de los activos de la empresa, sus ventas o al capital que aportan los socios.

2.7. CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE

La Corporación Fortaleza del Valle, es Una Organización jurídica de segundo grado, que se dedica a la producción y comercialización de cacao orgánico nacional fino de aroma en los mercados de Comercio Justo en Europa, México, Estados Unidos, mercado nacional y mundial.

Esta institución se muestra ante el mundo por tener un cacao 100% orgánico y fino de aroma que la hace merecedora de galardones y certificaciones a nivel mundial por su alta calidad y compromiso con el medio ambiente.

2.7.1. MISIÓN

Proporcionar a los productores miembros de la corporación oportunidades de desarrollo económico y social para mejorar la calidad de vida de sus familias.” (Fortaleza del Valle, s.f.)

2.7.2. VISIÓN

“Ser una organización que agrupe a los pequeños productores, líder en la comercialización de cacao nacional fino y de aroma, que trabaja con estándares de calidad que exige el mercado nacional e internacional.” (Fortaleza del Valle, s.f.)

2.7.3. ORGANISMOS DE DIRECCIÓN

Los organismos de dirección son los siguientes:

- La Asamblea General;
- El Directorio;
- Las Comisiones.

2.7.4. OBJETIVOS DE LA CORPORACIÓN

Uno de los principales objetivos de esta asociación es “abrochar”, al sector manabita en esta fortaleza, iniciado con los productores del sector Bolívar, con expectativas para ampliarse poco a poco. “Nos abastecemos de productores de cinco cantones diferentes, que son: Tosagua, Chone, Bolívar, Junín y una pequeña parte de Portoviejo”. (Revista el Agro, 2014)

2.7.5. VALORES DE LA EMPRESA

- **Solidaridad**, que ante todo es el principio y pilar de la empresa, y con la cual se intenta proteger sobre todo los intereses de los productores miembros de esta organización, la cual permite que se trabaje en un ambiente agradable.

- **Participación**, a fin de que los productores se conviertan en líderes y actores de su propio desarrollo. Mediante la participación la empresa busca que todos trabajen por un fin en común.
- **Responsabilidad social**, que responde a la necesidad de mejorar la calidad de vida de los miembros de la asociación, y a través de esta se permite generar impacto positivo para la corporación.
- **Respeto al medio ambiente**, debido a que se produce cacao orgánico, libre de químicos, sin afectar a la naturaleza aportando un impacto ambiental positivo al mismo, este da lugar al cuidado del medio ambiente el mismo que contribuye para las futuras generaciones.
- **Credibilidad**, siendo congruentes con lo que se dice, piensa y se hace. Porque mediante este valor se da paso a ser una empresa reconocida a nivel local, nacional e internacional.
- **Unión**, para realizar un trabajo conjunto que conlleve a la consecución de los objetivos planteados por la Asociación (Fortaleza del Valle, s.f.).

2.7.6. FINES DE LA CORPORACIÓN

Los fines que persigue según Fortaleza del Valle (s.f.) son:

- Promover la unidad, solidaridad y mutua colaboración, en coordinación con el Directorio y los diferentes grupos de trabajo;
- Tecnificar la producción, industrialización y comercialización de productos del agro con potencialidad exportadora;
- Buscar mercados y mejores precios para la venta de sus productos;
- Procurar mejores condiciones de vida para sus socios y familias;
- Realizar planes de trabajo, proyectos y programas que vayan directamente en beneficio de la familia y de la comunidad;

- Preparar a sus socios para que participen en la dirección de la Asociación con eficiencia;
- Mantener relaciones de confraternidad con organizaciones similares;
- Adquirir toda clase de bienes muebles e inmuebles, maquinarias y demás herramientas necesarias, para la producción y comercialización de sus productos.
- Realizar gestiones ante las instituciones públicas y privadas, tanto nacionales como internacionales, para obtener el financiamiento de los diferentes proyectos y programas que vaya a implementar;
- Buscar préstamos favorables para mejorar la producción;
- Agrupar a todos los productores de la zona de influencia del Sistema de riego Carrizal-Chone, cuyos productos tengan posibilidades de exportación
- Promover el ahorro y crédito entre sus asociados.

2.7.7. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Indica Fortaleza del Valle (s.f) que en la corporación se ofrece a sus clientes una gama especial de 7 productos, hechos con cacao cien por ciento orgánico y en base al comercio justo, estos productos son procesados en la ciudad Quito en una industria, debido a que la corporación en la actualidad no cuenta con las instalaciones adecuadas para el proceso de producción, los cuales se muestran a continuación:

1. Chocolate negro.
2. Chocolate amargo.
3. Chocolate de piña.
4. Chocolate con leche.
5. Chocolate blanco.
6. Chocolate dubilla.

CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO

Se muestra a continuación la ubicación, herramientas, metodología y procedimientos a ejecutar en el presente trabajo de titulación para desarrollo y cumplimiento de los objetivos planteados por el autor.

3.1. UBICACIÓN

La investigación se realizó en la Corporación Fortaleza del Valle, es una organización que se encuentra ubicada en el cantón Bolívar, vía Calceta - Canuto Km. 1.5 a doscientos metros de la clínica de rehabilitación Fe y Alegría. (Ver figura 3).



Figura 3. Ubicación de la corporación Fortaleza del Valle.

Fuente: Google Maps (2020)

3.2. DURACIÓN

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad evaluación del impacto económico en la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020, de acuerdo con las variables de estudio, el tiempo de ejecución de la investigación fue de nueve meses a partir de la aprobación del proyecto, tiempo en el cual se estimó cumplir con los objetivos propuestos.

3.3. VARIABLES DE ESTUDIO

En la presente investigación se establecieron las siguientes variables de estudio:

VARIABLE INDEPENDIENTE: Evaluación del Impacto Económico.

VARIABLE DEPENDIENTE: Redireccionamiento empresarial en “Corporación Fortaleza Del Valle” Periodo 2019-2020.

3.4. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Investigación bibliográfica

“La revisión bibliográfica constituye una etapa esencial en el desarrollo de un trabajo científico y académico. Implica consultar distintas fuentes de información (catálogos, bases de datos, buscadores, repositorios, etc.) y recuperar documentos en distintos formatos” (Martín & Lafuente, 2016, p. 152). Este tipo de investigación tuvo un aporte significativo, ya que brindó un sustento teórico basado en investigaciones sobre la evaluación de impacto económico.

Investigación de campo

Así como lo indica Atencio *et al.* (2011, p. 12), “una investigación de campo es un tipo de investigación en la cual se adquieren o miden datos sobre un suceso en particular, en el lugar donde suceden”. La investigación de campo permitió adquirir de manera directa información y datos relevantes de la institución, cuya información fue examinada para comprobar el entorno en que se desenvuelve la Corporación Fortaleza del Valle, además facilitó comprender los hechos y sucesos efectuados en los periodos establecidos para el análisis y evaluación respectiva.

3.5. MÉTODOS

Método analítico

Permitió realizar un estudio minucioso de la situación económica de la Corporación Fortaleza del Valle, mediante la aplicación de una matriz económica orientada a los directivos con ayuda de la entrevista, ya que fue necesaria para obtener la

información que sirvió de sustento para la elaboración de la investigación, en base a la definición de (Lopera et al., 2010).

Método cuantitativo

La utilización de la entrevista, y la obtención de los estados financieros permitieron alcanzar datos numéricos, comprobando su exactitud y precisión, para la toma de decisiones. De acuerdo con la definición de Arroyo (2014) se utiliza para realizar la respectiva tabulación de los datos, representando los resultados en gráficos estadísticos, para luego ser analizados y expuestos.

Método cualitativo

Este método logró determinar mejor el conocimiento en los resultados arrojados en la búsqueda, se detalló la revisión de la documentación de la empresa, además se enfoca en recopilar información a documentos relacionados con las finanzas dentro de la empresa. Este método se utilizó para generar información en base a los resultados que se obtuvieron de las técnicas utilizadas en la presente investigación (encuesta y entrevista) (Santaella, 2015).

Método experto

Este método mediante los expertos permitió determinar los indicadores a estudiar en la corporación, las mismas que sirvieron para evaluar el impacto económico de una manera formal, facilitando el proceso de recolección y posterior análisis de resultados del objeto de estudio. Estos expertos exponen sus ideas y finalmente se redacta un informe en el que se indican cuáles son, en su opinión, las posibles alternativas que se tendrán en el futuro (Rodríguez, 2010). Los expertos pueden ser especialistas internos o externos.

3.6. TÉCNICAS

Observación

El registro visual (ficha de observación) de la situación real en la organización permitió extraer de manera directa información que aporte a la investigación, además de interpretar los datos obtenidos mediante las herramientas de

recolección, porque es “el proceso mediante el cual se descubren deliberadamente algunos rasgos existentes en la realidad por medio de un esquema conceptual previo y con base en ciertos propósitos definidos generalmente por una conjetura que se quiere investigar” (Vásquez, 2016).

Análisis FODA

El análisis FODA permitió realizar una evaluación de los factores fuertes y débiles que en su conjunto diagnostican la situación interna de una organización, así como su evaluación externa; es decir, las oportunidades y amenazas. El análisis FODA permite el análisis de un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, ayudando de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados. (David, 2013)

Análisis PEST

Este análisis Político, Económico, Social, Tecnológico (PEST) permitió analizar los distintos factores que afectan o son oportunidades para el desarrollo de la investigación, como reporta Torres (2016) el Análisis PEST(A) es una herramienta que permite identificar los ciclos de un mercado y los distintos elementos que intervienen sobre esta, así como la posición de la organización en el mercado. Los elementos que se deben identificar son los políticos, económicos, sociales, tecnológicos, ambientales. Por lo tanto, para el macroentorno se recurrirá al análisis PEST, el mismo que identifica factores que podrían ayudar o afectar a la empresa. Como lo indica Ruíz 2013 los elementos de este análisis son los siguientes:

- **Factores Políticos:** Son aquellos que pueden aquejar o beneficiar a la actividad de la organización. Por ejemplo: Políticas de gobiernos.
- **Factores Económicos:** Los factores macro y micro económicos propios del país, inflación, precio de la moneda etc.
- **Factores Socio-Culturales:** Cambios en estilo de vida, patrones culturales, cambios en gustos o en modas que puedan afectar o favorecer al consumo del producto.

- **Factores tecnológicos:** Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D), desarrollo de nuevos productos, velocidad de transmisión de la tecnología.

Entrevista

Mediante el intercambio de información en la entrevista permitió obtener información de manera directa para conocer el impacto económico en la Corporación Fortaleza del Valle durante los periodos establecidos para este estudio. Como bien lo indica Mata, (2020) “La entrevista es una técnica muy utilizada para la recolección de datos cualitativos. Entre sus principales bondades se encuentra que permite la obtención de información amplia, profunda y de carácter sustancial”.

Técnica delphi

El Método Delphi consiste en una técnica de obtención de información, basada en la consulta a expertos de un área, con el fin de obtener la opinión de consenso más fiable del grupo consultado (Reguant y Torrado, 2016).

3.7. INSTRUMENTOS

Los instrumentos que se utilizaron en la presente investigación son los siguientes:

Ficha de Observación

Es el instrumento que se utilizó para poder realizar la técnica de la observación, la aplicación de esta herramienta sirvió para obtener información relevante sobre la empresa CFV.

Matriz FODA

La matriz de las amenazas; oportunidades; debilidades; fuerzas ayudo en esta investigación como herramienta de estudio de la situación de la Corporación Fortaleza del Valle, analizando sus características internas y su situación externa que afectan o benefician a la organización.

Cuestionario de entrevista

Para realizar la entrevista al representante de la empresa CFV, se utilizó el cuestionario como instrumento para la recopilación de información sobre la situación actual de la empresa y también para conocer qué procesos realiza la misma.

Formulario de preguntas

Este instrumento que se utilizó para poder realizar la técnica de la encuesta, la aplicación de esta herramienta sirvió para obtener información relevante sobre la situación económica de los productores asociados de CFV.

3.8. MANEJO DE LA INVESTIGACIÓN

FASE 1. DIAGNOSTICAR LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE”.

- Selección de los expertos con la aplicación de los coeficientes de argumentación, conocimiento y competencia.
- Entrevista a los directivos de Corporación Fortaleza del Valle.
- Realización de análisis FODA y PEST en Corporación fortaleza del valle.

En esta fase se realizó la selección de los expertos para luego aplicar los coeficientes de argumentación, conocimiento y competencia, seleccionados por su alta experiencia y conocimiento de los temas en estudio, para que estos validen la entrevista y selección de indicadores. Luego para la realización del diagnóstico, se utilizaron dos tipos de análisis, uno de ellos fue el PEST para estudiar y evaluar el entorno en el que se desenvuelve y presta servicio la organización, del cual se obtienen las principales amenazas y oportunidades a las que se encuentra enfrentada la Corporación Fortaleza del Valle.

El segundo análisis fue el FODA, donde se enuncian las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas observadas en la organización. Así después se realizó un diagnóstico de la situación actual, para dar cumplimiento a la primera fase, además

se efectuó una entrevista a los directivos de CFV, para conocer el funcionamiento de la organización, actividades y situación actual. Luego se realizó la revisión documental y análisis de la información de la organización, tales como; información actualizada de los socios, empleados y proveedores, estados financieros, balances generales y demás información necesaria para continuar con la investigación.

FASE 2: DETERMINAR LOS INDICADORES ECONÓMICOS FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS FLUCTUACIONES EN LA CFV.

- Selección de indicadores por parte de los expertos por medio de la ponderación de factores.
- Medir el impacto del covid 19 en la economía en la CFV con el uso de indicadores financieros.

Se realizó la selección de los indicadores por parte los expertos, utilizando la ponderación de factores, en donde cada experto ponderó a los indicadores por el grado de importancia para su posterior evaluación, además se realizó el cálculo donde se seleccionaron a los mayores puntuados por cada categoría, para así medir el impacto económico de Corporación Fortaleza del Valle a través del cálculo de los indicadores financieros.

FASE 3. REALIZAR UN ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” EN EL PERIODO 2019-2020.

- Identificar a través de los indicadores seleccionados las fluctuaciones financieros y económicas en la CFV en los periodos establecidos, para de esta manera dar cumplimiento al objeto de estudio.
- Elaborar una matriz de propuesta en base a los resultados obtenidos de los indicadores, para plantear estrategias para una buena toma de decisiones.

Mediante la información cuantitativa y cualitativa recolectada, es fundamental conocer la magnitud del impacto económico en la Corporación Fortaleza del Valle y cómo afecta este a la economía del entorno. Es así, que los indicadores

permitieron tener mayor objetividad sobre el impacto económico de la empresa en el entorno en que desarrolla sus actividades económicas, luego se elaboró una matriz de propuesta con base a los resultados obtenidos de los indicadores financieros, para contribuir al redireccionamiento empresarial de CFV.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. FASE 1. DIAGNOSTICAR LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE”.

4.1.1 SELECCIÓN DE EXPERTOS

Para la selección del equipo de expertos se tomó de referencia a los criterios emitidos por Bravo, (2018) y Negrín (2013). Luego se estipuló el coeficiente de conocimiento (kc), que es el nivel de conocimiento que tiene el experto sobre la temática que se afronta, el cual se calculó mediante la autoevaluación del propio candidato elegido en una escala del 0 al 10 y multiplicado por 0.1 adquiriendo los siguientes resultados detallados en la tabla 1.

Tabla 1. Kc coeficiente de conocimiento 1-10

| CONOCIMIENTO DEL EXPERTO | Exp 1 | Exp 2 | Exp 3 | Exp 4 | Exp 5 | Exp 6 | Exp 7 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Evaluación financiera | 8 | 10 | 9 | 7 | 8 | 9 | 9 |
| Indicadores financieros | 8 | 9 | 9 | 7 | 8 | 9 | 9 |
| Ratios financieros | 7 | 9 | 8 | 7 | 8 | 7 | 10 |
| Estados financieros | 9 | 9 | 9 | 8 | 9 | 9 | 10 |
| Finanzas | 10 | 10 | 9 | 8 | 8 | 8 | 9 |
| Administración de empresa | 8 | 10 | 9 | 9 | 10 | 9 | 9 |
| Impacto económico | 7 | 9 | 10 | 9 | 10 | 9 | 10 |
| Desarrollo económico | 7 | 8 | 9 | 8 | 7 | 8 | 9 |
| Empresas industriales | 8 | 7 | 9 | 8 | 7 | 7 | 10 |
| Total kc promedio*01 | 8,0 | 9,0 | 9,0 | 7,9 | 8,3 | 8,3 | 9,4 |

Fuente: Elaboración propia.

Además de la determinación del coeficiente de argumentación (Ka) a partir de un cuestionario donde los candidatos a expertos quienes fueron, profesionales y directivos de empresas de similares industrias, marcaron el grado de influencia (bajo, medio, alto) respecto a los ítems consultados, obteniendo las siguientes puntuaciones que se detallan en la tabla 2.

Tabla 2. Ka Coeficiente de argumentación.

| FUENTES DE ARGUMENTACIÓN | Exp |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Análisis técnicos ejecutados por usted | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| Su experiencia propia | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,4 |
| Trabajos de autores nacionales | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Trabajos de autores extranjeros | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Su propio conocimiento del estado del tema en el exterior | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Su intuición | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| TOTAL | 0,90 | 0,80 | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,80 | 0,90 |

Fuente: Elaboración propia.

Con los datos obtenidos se calculó el coeficiente de competencia (K). Se escogieron a los 7 expertos por tener el índice de k con una puntuación igual o superior a 0,7 determinado como un estándar aceptable como se evidencia en la tabla 3.

Tabla 3. Expertos selecciones

| EXPERTOS | Sumatoria $Ka+kc/2$ |
|-----------|---------------------|
| Experto 1 | 0,85 |
| Experto 2 | 0,94 |
| Experto 3 | 0,95 |
| Experto 4 | 0,83 |
| Experto 5 | 0,88 |
| Experto 6 | 0,87 |
| Experto 7 | 0,99 |

Fuente: Elaboración propia.

4.1.2 ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS DE CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE.

Una vez seleccionados los expertos estos fueron los encargados de validar la entrevista que se aplicó al gerente de la Corporación Fortaleza del Valle obteniendo los siguientes resultados tabla 4:

Tabla 4. Resultado de entrevista aplicada al gerente de Corporación Fortaleza del Valle.

| | |
|---|--|
| ¿Cómo nace la Corporación Fortaleza del Valle? | Empezó sus actividades en el 2006, con 60 productores, hoy en día son más de mil cultivadores que luchan por un mismo fin para proporcionar un mejor sistema de vida a más o menos 5.000 familias que dependen de la pepa de oro, como se le conoce al cacao. |
| ¿Cuál es el valor agregado que ofrece la Corporación? | El precio especial por ser orgánico y precio justo, dan 300 dólares arriba y en el comercio justo 240 que es la prima que se toma por tonelada y que va encaminada a la parte social de los productores. Hemos trabajado con los agricultores facilitando préstamos sin intereses para arreglo de fincas, jornales gratis, entrega de plantas, y ahora vamos a trabajar con nuevos materiales que ha liberado el INIAP manifestando que podemos ampliar los rendimientos” destacó |
| ¿Qué tipo de certificaciones destaca? | Esta Corporación ya cuenta con certificación orgánica y comercio justo enviando su producción a Europa y EE.UU. y dejando algo para el mercado interno, siendo su principal comprador Suiza, explicó el dirigente. |
| ¿Capacidad de producción? | En la actualidad están vendiendo alrededor de 600 toneladas al año de cacao, que, aunque es bajo el volumen para la cantidad de productores que hay, están tratando de incrementarla. |
| ¿Qué esquema manejan para lograr trabajar organizadamente tantos productores? | La empresa está apoyada por 4 organizaciones de base, que cubren 5 cantones de Manabí, cada asociación tiene un directorio y los presidentes de cada organización van directamente a la directiva de la Corporación y por cada 150 productores que conforma la organización, van 3 delegados a la asamblea de la corporación y ahí se toman en conjunto las decisiones |
| ¿Las ventas se vieron afectadas por la pandemia? | Se cumplieron con las entregas con los 18 clientes internacionales, entre grandes y pequeñas, la producción no se vio afectada por la pandemia si no por otros factores entre ellos, el clima, temperatura y las enfermedades de los cambios de temperatura, Suiza es el principal destino de las exportaciones con el 75 % y el 80 % de la producción. |

Fuente: Elaboración propia.

4.1.3. REALIZACIÓN DE ANÁLISIS FODA Y PEST EN CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE.

Con base a la entrevista obtenida y por medio de una investigación bibliográfica, sobre los factores internos y externos que pueden afectar o ser oportunidades para la organización se realizó el análisis FODA y PEST quedando los siguientes resultados tabla 5:

Tabla 5. Análisis FODA de Corporación fortaleza del valle.

| FODA | |
|----------------------|--|
| FORTALEZAS | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ● Ofrecer un producto terminado utilizando como materia prima un cacao orgánico. ● Contar con varios productores de cacao. ● Tener un personal comprometido con el proyecto. ● Agregar valor a la materia prima. ● Contar con varias certificaciones y galardones mundiales. |
| OPORTUNIDADES | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ● Apoyo económico por entidades financieras. ● Venta compra directa de los agricultores de cacao de la zona. ● Tener una zona que produzca cacao orgánico ● Apoyos de ONG, organizaciones públicas. |
| DEBILIDADES | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ● Recursos propios insuficientes. ● Infraestructura y equipos obsoletos. ● Falta de un departamento de Marketing. ● Desafiliación de los proveedores de la materia prima. |
| AMENAZAS | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ● Cambio climático. ● Plagas al cacao. ● Desastres naturales ● Pandemia ● Inflación ● Recesión en la economía a nivel mundial. ● Inundaciones prolongadas |

Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se presenta el análisis PEST:

Factores económicos

Entre los factores económicos que afectaron a la corporación en el año 2019 fueron: la poca de capacidad de endeudamiento en los cultivadores del cacao orgánico fino de Manabí, el pago de precio justo de la materia prima, falta de ayuda del gobierno provincial para la mejora de los caminos y lograr llevar el cacao a su destino, la falta de un departamento de marketing que analice el mercado y las oportunidades permanentemente, políticas estatales que no apoyen al sector productivo e industrial, la tasa de inflación, la falta de sustento para los convenios con la unión Europea por los contratos de comercialización con varios países donde la Corporación Fortaleza del Valle mantiene cierta demanda de consumo.

Factores políticos y legales

Corporación Fortaleza del Valle se benefició con el apoyo del gobierno central debido a que en la provincia de Manabí fue escogida e impulsada por políticas estatales, tales como el cambio de la matriz productiva, la Corporación Financiera Nacional y el Ministerio de la Industria y Productividad que ofrecieron toda la colaboración a la organización.

Factores socioeconómicos

Los productores de cacao del Cantón Bolívar con sus parroquias Quiroga y Membrillo fueron ayudados adquiriendo un sustento directo y participativo convirtiéndose en los primordiales proveedores del cacao orgánico y de esta forma conseguir recursos económicos para optimizar sus condiciones de vida y acoger un estilo de vida diferente tanto individual como familiarmente.

Factores ambientales

El compromiso de reducir el uso de insecticidas para la fumigación de cacao, debido a que debe ser un cacao 100% orgánico, que brinde las propiedades que se requieren para elaborar las mejores barras de chocolates, ha sido afianzado y difundido a todos los productos.

Factores tecnológicos

Varias de las herramientas tecnológicas forman estrategias de éxito para el desarrollo de las empresas, en el productor de cacao es muy escasa la tecnología en cada uno de sus procesos que llevan y más aun cuándo producen cacao orgánico. Para los procesos de transformación de materia prima cuentan con una sólida planta de procesamiento a través de la cual adquieren un producto terminado que cumpla con los requerimientos del mercado por su calidad. Gracias a la creación de un departamento de I+D con el aporte de la TIC'S, se ha logrado incrementar nuevos productos.

4.2. FASE 2: DETERMINAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS FLUCTUACIONES EN LA CFV.

4.2.1. SELECCIÓN DE INDICADORES POR PARTE DE LOS EXPERTOS

Una vez presentada los indicadores financieros (consultados en el marco teórico) a los expertos, estos seleccionaron los mejores según su criterio, utilizando el método de ponderación de factores para determinar el impacto del covid 19 en la economía de la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020 quedando como resultado los siguientes indicadores (Tabla 6):

Tabla 6. Indicadores financieros seleccionados por los expertos para determinar el impacto económico de la “Corporación Fortaleza del Valle” periodo 2019-2020

| Indicador de liquidez | |
|---|--|
| Indicador de liquidez corriente | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ |
| Índice de prueba ácida | $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios corrientes}}{\text{Pasivo}}$ |
| Indicadores de solvencia | |
| Índice de endeudamiento del activo | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$ |
| Índice de apalancamiento: | $\frac{\text{Total activo}}{\text{Patrimonio}}$ |
| Indicadores de gestión | |
| Índice de rotación de inventarios: | $\text{Rotación de inventarios (veces)}$ $= \text{Costo de producción} / \text{Inventarios}$ $\text{Rotación de inventarios (días)}$ $= 365 / \text{Rotación de inventarios}$ |
| Índice de rotación de cuentas por pagar | |

$$(\text{veces}) = \frac{\text{Costos de producción}}{\text{cuentas por pagar}}$$

$$(\text{días}) = \frac{365}{\text{Rotación cuentas por pagar}}$$

| | |
|--|---|
| Índice de rotación de ventas | $\frac{Ventas}{Activo\ total}$ |
| Indicadores de rentabilidad | |
| Índice de rentabilidad neta del activo (ROA) | $\left(\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}\right) \times \left(\frac{Ventas}{Activo\ total}\right)$ |
| Índice de rentabilidad del patrimonio (ROE) | $\frac{Utilidad\ neta}{Total\ patrimonio}$ |
| Índice de margen neto | (utilidad neta)/ventas |
| Índice de margen bruto | Margen bruto = (ventas netas - costo de ventas) / ventas |

Fuente: Elaboración propia.

4.2.2. MEDIR EL IMPACTO DEL COVID 19 EN LA ECONOMÍA DE LA CFV CON EL USO DE INDICADORES FINANCIEROS.

Luego que los expertos seleccionaron los mejores indicadores financieros según sus criterios para medir el impacto financiero en la CFV, se calcularon las fórmulas por medio de Microsoft Excel, tomando de referencia los valores de los estados de resultados y de balance general de la institución de los años 2019/2020 (Anexos 3-6) quedan los siguientes resultados tabla 7:

Tabla 7. Mediciones de los indicadores financieros en la CFV.

| Indicadores de Liquidez | 2019 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| Liquidez corriente | 1,94 | 1,71 |
| Prueba ácida | 1,28 | 0,88 |
| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2019 | 2020 |
| Endeudamiento del activo | 33 % | 31 % |
| Apalancamiento | 1,48 | 1,44 |
| INDICADORES DE GESTIÓN | 2019 | 2020 |
| Rotación de inventario (Veces) | 6 | 5 |
| Rotación de inventario (días) | 61 días | 78 días |
| Rotación de cuentas por pagar (Veces)\$ | 4 | 4 |
| Rotación de cuentas por pagar (días) | 91 | 88 |
| Rotación de ventas | 0,80 | 0,93 |
| Indicadores DE RENTABILIDAD | 2019 | 2020 |
| Rentabilidad neta del activo (ROA) (%) | -2,79 % | -0,46 % |
| Rentabilidad del patrimonio ROE (%) | -4 % | -1 % |
| Margen bruto | 28 % | 29% |
| Margen neto | -3,47% | -0,50% |

Fuente: Elaboración propia.

4.3 FASE 3. REALIZAR UN ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA “CORPORACIÓN FORTALEZA DEL VALLE” EN EL PERIODO 2019-2020.

4.3.1. IDENTIFICAR A TRAVÉS DE LOS INDICADORES SELECCIONADOS LAS FLUCTUACIONES EN LA CFV EN LOS PERIODOS ESTABLECIDOS, PARA DE ESTA MANERA DAR CUMPLIMIENTO AL OBJETO DE ESTUDIO.

Una vez evaluados los indicadores financieros (Tabla 7), se procedió a realizar el análisis de las fluctuaciones del periodo 2019-2020, quedando los siguientes resultados:

Tabla 8. Indicadores de liquidez de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 “.

| Indicadores de Liquidez | 2019 | 2020 |
|-------------------------|------|------|
| Liquidez corriente | 1,94 | 1,71 |
| Prueba ácida | 1,28 | 0,88 |

Fuente: Elaboración propia.

Como el resultado de los indicadores de liquidez corriente en los dos años es superior a 1 significativamente lo que quiere decir que la Corporación Fortaleza del Valle contaba con suficiente solvencia para hacer frente a su deuda a corto plazo, Por otro lado, con la liquidez de la prueba ácida la corporación en el 2019 tiene una ratio superior a uno, lo que significa que no existen problemas en pagar las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, para el 2020 el índice fue de 0,88 por tal razón la organización tendrá problemas a la hora de enfrentar sus deudas a corto plazo, y esto se debe al incremento significativo en inventarios de un año al otro.

A continuación, se realiza el análisis de indicadores de solvencia de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 tabla 9.

Tabla 9. indicadores de endeudamiento de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020.

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2019 | 2020 |
|--------------------------|------|------|
| Endeudamiento del activo | 33 % | 31 % |
| Apalancamiento | 1,48 | 1,44 |

Fuente: Elaboración propia.

Como se detalla en la tabla 9, solo el 33 %, de los activos de la organización estaban siendo financiados por terceros, mientras que para el año 2020 disminuyó

al 31 %, por lo que la Corporación está disminuyendo su apalancamiento que es recomendado, que tenga más activos que pasivos.

Mientras que en el caso del apalancamiento que son sus activos totales frente al patrimonio, los resultados para dos años fueron superiores a 1, lo que quiere decir que la Corporación Fortaleza del Valle, está aprovechando el financiamiento externo y repercute en la rentabilidad de la organización.

Seguidamente, se realiza el análisis de indicadores de gestión de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 tabla 10.

Tabla 10. Indicadores de actividad de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020.

| INDICADORES DE GESTIÓN | 2019 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Rotación de inventario (Veces) | 6 | 5 |
| Rotación de inventario (días) | 61 días | 78 días |
| Rotación de cuentas por pagar (Veces)\$ | 4 | 4 |
| Rotación de cuentas por pagar (días) | 91 | 88 |
| Rotación de ventas | 0,80 | 0,93 |

Fuente: Elaboración propia.

Como resultado en el análisis de los indicadores de gestión se obtuvo que la Corporación en lo que respecta a la rotación de inventario cambia de inventario 6 veces para el 2019, y 5 veces para el 2020, lo que es un margen de rotación adecuado por lo que es recomendable para este sector una rotación de inventario de 4 a 5 veces al año. Así mismo cambia inventarios cada 61 y 78 días en 2020, lo cual es aceptable para el tipo de productos que venden la organización.

En lo referente a la rotación de cuentas por pagar la Corporación cancela sus deudas para ambos años 4 veces, en promedio cada 91 días, lo que es buena señal de ser responsable al cancelar sus deudas. Pero, en cuanto a la rotación de sus ventas para el año 2019, fue de 0,80, lo que quiere decir que la organización por cada dólar que invierte en activos genera 0,80 centavos en ventas; mientras que, para el año 2020 existió un incremento mínimo en este rubro de 0,93, por cada dólar invertido genera 0,93 centavos en venta; por lo que la Corporación puede ser más rentable y aprovechar de una mejor forma sus recursos.

Por otro lado, se realiza el análisis de los indicadores de rentabilidad de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020 tabla 11.

Tabla 11. Ratio de rentabilidad de la Corporación Fortaleza del Valle 2019-2020

| Indicadores de rentabilidad | 2019 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| Rentabilidad neta del activo (ROA) (%) | -2,79 % | -0,46 % |
| Rentabilidad del patrimonio ROE (%) | -4 % | -1 % |
| Margen bruto | 28 % | 29% |
| Margen neto | -3,47% | -0,50% |

Fuente: Elaboración propia.

Como se detalla en la tabla 11 que la Corporación Fortaleza del Valle, no está aprovechando adecuadamente los activos, ya que para el año 2019 y 2020 obtuvo una rentabilidad negativa, y se “considera que para que una empresa sea valorada de forma positiva en cuanto a su rentabilidad, la cifra obtenida de su ROA debe de superar aproximadamente el 5%” (Circulantis, 2019).

Mientras que el resultado del índice del ROE significa que la organización no está aprovechando adecuadamente su capital, ya que posee para el año 2019 una rentabilidad de -4 %, de la misma forma, para el 2020 del -1 % lo que significa que tienen deficiencia para gestionar y aprovechar adecuadamente todos los recursos que posee.

Por otro lado, en cuanto al margen bruto fueron positivas para el año 2019, 2020 con el 28% y 29 % respectivamente, por lo que la Corporación Fortaleza del Valle para ambos años genera una utilidad respecto a sus ingresos en promedio del 29%. Caso contrario del margen neto que para ambos años fue negativo con -3,47 % y pese a la pandemia redujeron está pérdida en 2020 al -0,50 %, lo que quiere decir que la organización no generó utilidad para ambos años, por el contrario, generó pérdida, esto se debe a los costos administrativos y ventas, ya que si obtuvo una utilidad bruta.

4.3.2. ELABORAR UNA MATRIZ DE PROPUESTA CON BASE A LOS RESULTADOS OBTENIDOS DE LOS INDICADORES, PARA PLANTEAR ESTRATEGIAS PARA UNA BUENA TOMA DE DECISIONES.

Por medio del análisis realizado a las fluctuaciones de los indicadores financieros para el periodo 2019-2020, se puede determinar el impacto económico que genera la deficiencia en los indicadores evaluados, por ello se plantea la siguiente matriz de estrategias tomando de referencia a la propuesta por Hernández (2017) para contribuir a la toma de decisiones, la cual consta del indicador, la debilidad, el objetivo, estrategia y responsable (Tabla 12):

Tabla 12. Matriz de propuestas de estrategias para contribuir a la toma de decisiones.

| Indicadores | Debilidad | Objetivo | Estrategias | Responsable |
|---|---|--|---|---------------|
| Prueba ácida | Incremento del inventario 40 % en el año 2020, respecto al 2019 | Disminuir el inventario por medio de la gestión del mismo. | Ampliar la cartera de clientes, para distribuir el inventario y maximizar ventas. Reducir tiempos en logística en entregas en clientes internacionales. | Administrador |
| Rotación de ventas | Deficiencia de la Corporación a la hora de gestionar sus activos para producir nuevas ventas | Optimizar la gestión de los activos para generar ingresos | Mejor la gestión de inventario invirtiendo en tecnología para automatizar todos los procesos. Reducir la cantidad de tiempo que se les da a los clientes para pagar. | Administrador |
| Rentabilidad neta del activo (ROA) | Rentabilidad de los activos negativa tanto para 2019 como para 2020, -2,79 % , -2,46% respectivamente, debido a la pérdida del ejercicio. | Optimizar la rentabilidad total de los activos de la empresa. | Aumentar las ventas en una proporción mayor que los aumentos en gastos de ventas Disminuir los gastos en una proporción mayor que lo que disminuyen las ventas. | Administrador |
| Rentabilidad del patrimonio ROE | Rentabilidad del patrimonio negativa tanto para 2019 como para 2020, -4 % , -1% respectivamente, debido a la pérdida del ejercicio. | Mejorar la capacidad de generar beneficios de la cooperación a partir de la inversión realizada por los accionistas. | Captar nuevos clientes, con el fin de obtener altos niveles de ingresos Reducir los gastos administrativos, principalmente el rubro de sueldos y salario. | Administrador |
| Margen neto | Margen neto negativo para el 2019, 2020, por lo que la corporación Fortaleza del Valle no generó utilidad si no que pérdidas. | Incrementar el margen bruto mínimo a un 10% | Aumentar las ventas en una proporción mayor que los aumentos en gastos de ventas Reducir los gastos administrativos, principalmente el rubro de sueldos y salario. | Administrador |

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Mediante el diagnóstico de la situación actual de la “Corporación Fortaleza del Valle”, se pudo identificar que las principales fortalezas radican en, ofrecer un producto terminado a base de un cacao orgánico, contar con varias certificaciones y galardones mundiales, además tienen oportunidades que se pueden aprovechar como estar en una zona que produce cacao orgánico y compra directa a los agricultores.

Se determinó los indicadores financieros como: liquidez corriente, prueba acida, endeudamiento del activo, apalancamiento, rotación de inventarios, rotación de cuentas por pagar, rotación de ventas, rentabilidad neta del activo (ROA), rentabilidad del patrimonio ROE, margen bruto y margen neto para el análisis de los aspectos económicos de la “Corporación Fortaleza del Valle”

En el análisis comparativo de los indicadores financieros de la “Corporación Fortaleza del Valle” en el periodo 2019-2020, se identificó que para ambos años la compañía tenía liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, solvencia en cuanto al apalancamiento financiero, los índices de gestión se manejaban adecuadamente, en rotación de inventario y cuentas por pagar, pero una rotación de ventas deficiente; por otro lado, pese a la Corporación tener un margen bruto positivo en ambos años, presenta un ROA, ROE y margen neto negativo, por su alto gasto operativo 2019 reduciendo para el 2020.

5.2. RECOMENDACIONES

Crear estrategias para incrementar las ventas y disminuir los gastos de ventas, además de reducir los gastos administrativos, principalmente el rubro de sueldos y optimizar la gestión de inventario invirtiendo en tecnología para automatizar todos los procesos.

Identificar y evaluar otros indicadores de gestión en la corporación, con la finalidad de determinar las debilidades y deficiencias en la institución que están repercutiendo en la consecución de los objetivos, productividad y rentabilidad organizacional.

Implementar la matriz de estrategias propuestas, con el fin de contrarrestar las amenazas y aprovechar las oportunidades para crear una ventaja competitiva que ayude a satisfacer la demanda y explotar el mercado potencial para el posicionamiento del chocolate de la Corporación Fortaleza del Valle a nivel nacional e internacional.

BIBLIOGRAFÍA

- Alfaro, C., y Gómez, J. (2016). Un sistema de indicadores para la medición, evaluación, innovación y participación orientado a la Administración. Disponible en: Redalyc, methaodos. revista de ciencias sociales. 4(2)
- Anecacao (s.f.). *Cacao nacional*. Recuperado de: <http://www.anecacao.com/es/quienes-somos/cacao-nacional.html>
- Anecacao. I. (2019). Sector Exportador de Cacao. Recuperado de: <http://www.anecacao.com/index.php/es/estadísticas/estadísticas-actuales.html>
- Atencio, M., Luz, E., y Lozada, J. (2011). El trabajo de campo estrategia metodológica para estudiar las comunidades. *Redalyc*, 3, 12. <https://www.redalyc.org/pdf/737/73720790002.pdf>
- Arroyo, L. (2014). El método cuantitativo de la investigación. Disponible en: http://www.academia.edu/6002479/El_m%C3%A9todo_cuantitativo_de_la_investigaci%C3%B3n
- Bravo, S. (2015). Evaluación Económica. Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/inversioneinfraestructura/2017/09/evaluacion-economica-financiera-eva-y-fva.html/>
- Briceño, H. (2010). *Ratios financieras*. Recuperado de: <http://www.proyectopromes.org/userfiles/file/finanzas.pdf>
- Cabero, J., y Barroso, J. (2013). La utilización del juicio de experto para la evaluación de TIC: el coeficiente de competencia experta. *Pedagogía*, 65(2), 25-38.
- Cañizares, C. (2012). Estudios de Impacto Económico Cómo valorar la repercusión y el retorno de iniciativas e inversiones públicas. Recuperado de: <https://www.pwc.es/es/sector-publico/assets/brochure-estudios-impacto-economico.pdf>
- Cardenete, M y Sancho, F. (2006). Análisis del impacto económico sobre sectores industriales a partir de matrices de contabilidad social. *Economía industrial*, ISSN 0422-2784, N°. 359, 2006.pags: 211-222. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/28110951_Analisis_del_impacto_economico_sobre_sectores_industriales_a_partir_de_matrices_de_cantabilidad_social/citation/download

- Casado, J., Bernal, E., Mozas, A., Fernández, D. y Medina, M. (2017). Medición del impacto social y económico: políticas públicas de emprendimiento en Andalucía. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (90), 75-102. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/174/17452685003.pdf>
- Angulo, D., y Ruiz, M. (2016). Metodología para el diseño e implementación de planes de seguridad vial (tesis de grado). Escuela Colombiana de Ingeniería Julio Garavito, Bogotá, Colombia.
- Circulantis. (2019). Fuentes de Financiación de una empresa. Recuperado de: <https://circulantis.com/blog/fuentes-de-financiacion/>
- Coordinadora Ecuatoriana de Comercio Justo. 2014. Comercio Justo. Recuperado de: <http://es.cecjecuador.org.ec/>
- Costa, A. (2015). El análisis de indicadores en relación a los estados de flujos de caja. Recuperado de: http://www.observatorio-iberoamericano.org/ricg/n_25/alexandre_costa_bruna_terra_geruza_rodriguez%20.pdf
- David, F. (2013). Conceptos de administración estratégica. 14 ed. México. Pearson Educación. p 215. 221-227.
- El Comercio. (2020). *El cacao ecuatoriano conquista mercados en la pandemia*. Recuperado de: <https://www.elcomercio.com/actualidad/cacao-ecuatoriano-conquista-mercados-pandemia.html>
- ESPOL (Escuela Superior Politécnica del Litoral) (2016). *Estudios industriales orientación estratégica para la toma de decisiones*. Industria de Cacao Recuperado de <https://www.espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2016/12/industriacacao.pdf>
- Estupiñán, R. (2012). Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF. Colombia: Eco. Ediciones.
- Hernández, F. (2015). El efecto mediador de la RSE en la relación de la orientación emprendedora y el desempeño de las cooperativas agroalimentarias. *CIRIEC-España, Revista de Economía* (85), 1-30.
- Fernández; P (2014). Indicadores sociales para evaluar el impacto del proyecto „Ligas Deportivas Comunitarias. Filial Universitaria Municipal Manzanillo

- (Cuba). Revista Digital. Buenos Aires. Disponible en: [http://www.Dialnet-IndicadoresSocialesParaEvaluarElImpactoDelProyecto5605587%20\(1\).pdf](http://www.Dialnet-IndicadoresSocialesParaEvaluarElImpactoDelProyecto5605587%20(1).pdf)
- Fernández, G. (S.f). Método Descriptivo, Método Contable. (En línea). Consultado 08 de jul. 2018. Formato HTML. Disponible en <http://www.psicol.unam.mx/Investigacion2/pdf/METO2F.pdf>
- Fondo monetario internacional. (2020). Actividad económica del Ecuador por el covid-19. Recuperado de: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2020/06/pdf/fd0620s.pdf>
- Fao, (2019). Crisis mundial y caída de precios del cacao no afectan actividad en el Ecuador. Disponible en: <http://www.fao.org/in-action/agronoticias/detail/es/c/508357/>
- Fortaleza del Valle. (s.f.). La Corporación. Recuperado de: <http://fortalezadelvalle.org/la-corporacion/>
- Garcés, J. (2019). Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa disgarta. Recuperado de: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- León, C. (2014). Objetivos del Análisis Financiero. Recuperado de: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm
- Loayza, F., y Zabala, J. (2018). *Análisis de la cadena productiva del cacao ecuatoriano para el diseño de una política pública que fomente la productividad y la eficiencia de la producción cacaotera período 2007-2016*. Recuperado de: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14635/Tesis%20Fernando%20Loayza%20Versi%C3%B3n%20final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopera, J; Ramírez, C; Zuluaga, M; Ortiz, J. (2010). El método analítico como método natural. Revista científica Redalyc. ESP. Disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/181/18112179017.pdf>
- Lorenzana, D. (2013). La importancia del flujo de caja en la toma de decisiones empresariales. Recuperado 1 de febrero de 2021, de <https://www.pymesyaautonomos.com/administracion-finanzas/la-importancia-del-flujo-de-caja-en-la-toma-de-decisiones-empresariales>
- MAGAD (2020). Producción del cacao Nacional. <https://www.agricultura.gob.ec/magap-impulsa-proyecto-de-reactivacion-del-cacao-fino-y-de-aroma/>

- Martín, S., & Lafuente, V. (2016). Referencias bibliográficas: indicadores para su evaluación en trabajos científicos. *SCIELO*, 152. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ib/v31n71/2448-8321-ib-31-71-00151.pdf>
- Martínez, A. (2021, 29 enero). Definición de Cliente. Concepto definición. Recuperado de: <http://conceptodefinicion.de/cliente/>.
- Mata, L. (2020). La entrevista en la investigación cualitativa. (En Línea). Recuperado de <https://investigaliacr.com/investigacion/la-entrevista-en-la-investigacion-cualitativa/>
- Michalus, J., Sarache, W., y Hernández, G. (2015). Método de expertos para la evaluación ex-ante de una solución organizativa. *Visión futura*, 19(1).
- Molina, A. (2015). Los indicadores financieros en la evaluación financiera. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/indicadores-financieros-debe-considerar-para-evaluar-situacion-empresa/>
- Morelos, J., Fontalvo H., y de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2654/265424601002>
- Muñoz, A. (2015). Estimación de los efectos directos, indirectos e inducidos del paro juvenil sobre la economía española mediante el empleo de la Contabilidad Nacional y de las Tablas Input-Output. *Revista Injuve*. 2097. http://www.injuve.es/sites/default/files/revista%2097_1.pdf
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es.
- Ochoa, K. (2014). ¿Qué son las utilidades?. Recuperado de <https://www.metroecuador.com.ec/ec/noticias/2014/04/09/que-son-utilidades.html>
- Pacheco, J. (2020). Indicadores financieros. Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/indicadores-financieros-caracteristicas-finalidad-tipos/>

- Parera, M. (2015). La evaluación económica financiera. Recuperado de: https://www.dgfc.sepg.hacienda.gob.es/sitios/dgfc/es-ES/ipr/fcp1420/e/Documents/Guia6_Evaluacion_economica_ivalua.pdf
- Plaza, M. (2016). PRODUCCIÓN DEL CACAO INTERNACIONAL. Recuperado de: <https://www.espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2016/12/industriacacao.pdf>
- Ponce, H. (2007). La matriz foda: alternativa de diagnóstico y determinación de estrategias de intervención en diversas organizaciones. *Enseñanza e Investigación en Psicología*, 12(1),113-130. ISSN: 0185-1594. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=292/29212108>
- Quintero, M., y Díaz, K. (2004). *El mercado mundial del cacao*. Revista de Agroalim, Vol. 9 (Núm. 18). Recuperado de: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1316-03542004000100004
- Revista El Agro. (06 de julio de 2014). El Cacao Nacional una Fortaleza en Manabí. Recuperado de: <http://www.revistaelagro.com/2013/08/06/el-cacao-nacional-una-fortaleza-en-manabi/>
- Reguant, M., y Torrado, M. (2016). El método Delphi. *REIRE*, 19(1), 87-102.
- Rodriguez, M (2010) El método Delphi o de panel de expertos. Disponible en: <https://aulasvirtuales.wordpress.com/2010>
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Ruíz, J. (2013). El análisis Pest. <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/7491/1/T-ESPE-047462.pdf>
- Ruíz, H. (2014). Impacto Socioeconómico De La Creación De Una Universidad En El Ecuador, Caso Universidad Politécnica Estatal Del Carchi. Recuperado de: <https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/download/318/358/1159#:~:text=Impacto%20indirecto.,servicios%20necesarios%20para%20su%20actividad.>
- Sánchez, A., Castellanos, O., y Domínguez, K. (2008). *Mejoramiento de la cosecha del cacao a partir del roadmapping*. Revista de Ingeniería e Investigación, Vol. 28 (Núm. 3). pp (150-158). Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/iei/v28n3/v28n3a22.pdf>

Santaella, L. (2015). Definición de método cualitativo. Disponible en: <http://conceptodefinicion.de/metodo-cualitativo/>

SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS. (SUPERCIAS). (2020). Indicadores Financieros. Recuperado de: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Toro Díaz, J., y Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES - estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. Revista Lasallista de Investigación, 78-88.

Torres, L. (2016). Análisis Pest. Recuperado de: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/6299/1/T-UCSG-PRE-ESP-CIM-226.pdf>

Vásquez, I. (2016). Tipos de estudio y métodos de investigación. Recuperado de <https://nodo.ugto.mx/wp-content/uploads/2016/05/Tipos-de-estudio-y-m%C3%A9todos-de-investigaci%C3%B3n.pdf>

Yépez, J. (2013). Indicadores financieros. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5892983.pdf>

Zapata, P. (2002). Contabilidad general. Estados financieros, estado de pérdida y ganancia. 5 ed. México. Mc Graw Hill. Pág. 70

ANEXOS

ANEXO 1. PERFIL DE CARÁCTERÍSTICAS DE LOS CANDIDATOS A EXPERTOS

| PERFIL DEL EXPERTO | | |
|---|--------|------------|
| Nombre: | | Apellidos: |
| Edad: | Telf.: | Correo: |
| Dirección domiciliaria: | | |
| Título superior académico: | | |
| Años de experiencia profesional: | | |
| Institución donde se encuentra laborando actualmente: | | |
| Cargo que ocupa en la institución: | | |
| Años de trabajo en la institución: | | |
| Dirección de la institución: | | |
| Otras instituciones en la cual haya trabajado: | | |
| Otros cargos en los que haya prestado servicios: | | |

Anexo 2. Cuestionario de preguntas para entrevista

Nombre:

Cargo:

Fecha de la entrevista:

- 1. ¿Cómo nace la Corporación Fortaleza del Valle?**

- 2. ¿Cuál es el valor agregado que ofrece la Corporación?**

- 3. ¿Qué tipo de certificaciones destaca?**

- 4. ¿Capacidad de producción?**

- 5. ¿Qué esquema utilizan para poder trabajar organizadamente tantos productores?**

- 6. ¿Las ventas se vieron afectadas por la pandemia?**

Anexo 3. Estado de resultados al 2019 de CFV.

| CORPORACION FORTALEZA DEL VALLE | | | |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| BALANCE DE RESULTADOS (CONSOLIDADO) | | | |
| DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | | |
| INGRESOS | | | 1,868,734.85 |
| <i>INGRESOS OPERACIONALES</i> | | 1,741,053.05 | |
| <i>VENTA DE CACAO</i> | | 1,727,818.00 | |
| EXPORTACIONES | 1,543,151.55 | | |
| VENTAS LOCALES | 184,666.45 | | |
| VENTAS DE CHOCOLATE | | 6,401.05 | |
| VENTAS DE ABONO | | 6,834.00 | |
| <i>INGRESOS NO OPERACIONALES</i> | | 127,681.80 | |
| PRIMA FLO POR VENTAS DE CACAO | | 93,130.33 | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | 1,495.06 | |
| OTROS INGRESOS | | 156.41 | |
| <i>DONACIONES POR PROYECTOS</i> | | 32,900.00 | |
| PROYECTO RIKOLTO | 32,900.00 | | |
| <i>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</i> | | | 1,339,900.75 |
| COSTOS DE PRODUCCION DE CACAO | | 1,329,240.64 | |
| COSTO DEL PROCESO DE SECADO DE CACAO | | 1,329,240.64 | |
| COSTO BARRAS DE CHOCOLATES | | 3,826.11 | |
| COSTO BARRAS DE CHOCOLATES | | 3,826.11 | |
| COSTO ABONO ORGANICO | | 6,834.00 | |
| COSTO ABONO ORGANICO | | 6,834.00 | |
| <i>GASTOS</i> | | | 593,724.20 |
| <i>GASTOS DE VENTAS</i> | | | 41,984.34 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES DE VEHICULO | | 2,278.01 | |
| Repuestos y mano de obra | 2,278.01 | | |
| CERTIFICACIONES | | 11,131.79 | |
| Certificacion organica | 8,030.00 | | |
| Fair Trade Flo Cert | 3,101.79 | | |
| PROMOCION Y PUBLICIDAD | | 8,169.74 | |
| Servicios de publicidad | 1,229.08 | | |
| Suministros de publicidad | 12.32 | | |
| Alquileres - Eventos - Ferias | 6,928.34 | | |
| COMBUSTIBLE | | 2,756.75 | |
| Combustible | 2,756.75 | | |
| LUBRICANTES | | 366.65 | |
| Lubricantes | 366.65 | | |
| TRANSPORTE | | 16,056.00 | |
| Transporte de cacao | 16,056.00 | | |
| ENCOMIENDAS | | 996.90 | |
| Envio documentos al exterior | 274.90 | | |
| Envio documentos y muestras locales | 505.94 | | |
| Envio de muestras al exterior | 216.06 | | |
| OTROS GASTOS | | 228.50 | |
| Materiales para laboratorio (Elabo.Chocolates) | 12.15 | | |
| Tanque de gas | 53.57 | | |
| Permisos de funcionamiento | 141.84 | | |
| Analisis de calidad | 20.94 | | |
| <i>GASTOS ADMINISTRATIVOS</i> | | | 501,497.16 |
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES | | 145,731.48 | |
| Sueldos y Salarios administraci3n | 145,731.48 | | |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | | 22,515.84 | |
| Aporte patronal (jess) administraci3n | 20,662.76 | | |
| Aporte Secap & Iece - Administraci3n | 1,853.08 | | |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | | 37,128.51 | |
| D3cimo tercer sueldo - Adm | 15,438.35 | | |
| D3cimo cuarto sueldo - Adm | 7,844.23 | | |

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Fondo de Reservas - Adm | 13,845.93 | |
| CAPACITACION / ATENCIONES AL PERSONAL | | 9,322.81 |
| Uniformes al personal | 715.35 | |
| Alimentacion - Refrigerios | 6,418.17 | |
| Capacitacion al personal | 2,189.29 | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACION | | 3,918.30 |
| Mantenimiento electrico | 55.00 | |
| Mantenimiento en general | 3,863.30 | |
| GASTOS DE EMBARQUE | | 14,334.97 |
| Servicios de embarque | 14,334.97 | |
| SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES) | | 765.29 |
| Seguros y Reaseguros | 765.29 | |
| TRANSPORTE | | 3,273.18 |
| Transporte en general | 3,273.18 | |
| GASTOS DE ASESORAMIENTO Y GESTION | | 22,019.82 |
| Directorio | 6,759.00 | |
| Asamblea | 4,861.60 | |
| Comisiones | 3,222.80 | |
| Servicios eventuales de gestión 1 | 3,215.67 | |
| Servicios eventuales de gestión 2 | 3,015.15 | |
| Comision genero y juventud | 945.60 | |
| GASTOS DE VIAJES | | 12,586.55 |
| Movilizac, Alim, Hosped, dentro Provincia | 1,355.00 | |
| Movilizac, Alim, Hosped, fuera Provincia | 4,393.58 | |
| Movilizac, Alim, Hosped, fuera del pais | 4,991.15 | |
| Alimentación de dirigentes | 874.51 | |
| Alimentación de visitantes | 972.31 | |
| SERVICIOS BASICOS | | 12,967.33 |
| Energia Electrica | 10,258.58 | |
| Agua potable | 125.32 | |
| Telefonia fija | 439.81 | |
| Plan telefonia movil | 1,299.36 | |
| Internet | 745.93 | |
| Firmas digitales | 76.00 | |
| Recargas Moviles | 22.33 | |
| HONORARIOS Y SERVICIOS | | 79,755.80 |
| Servicios de Guardiañia | 4,754.00 | |
| Representante Legal | 8,670.16 | |
| Inspecciones de finca | 8,550.00 | |
| Rehabilitacion de fincas | 14,096.00 | |
| Notarios y registradores propiedad | 74.37 | |
| Servicios de instalacion electrica | 420.00 | |
| Servicio de estudio de suelo y otros | 4,471.20 | |
| Servicios profesionales | 17,191.02 | |
| Servicios no profesionales (varios) | 17,129.05 | |
| Bono de gestion gerencial | 4,400.00 | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | | 2,219.39 |
| Impuestos municipales | 213.26 | |
| Tasas municipales | 64.00 | |
| Tasa de cuerpo de bomberos | 101.00 | |
| Impeusto a la Matriculacion vehicular | 737.17 | |
| Imp. A la salida de divisas | 1,080.46 | |
| Otros Impuestos | 3.80 | |
| Tramites - Permisos | 19.70 | |
| DEPRECIACIONES | | 69,827.16 |
| Edificios / inmuebles | 7,897.95 | |
| Vehiculos | 8,004.50 | |
| Maquinaria, equipos e instalaciones | 49,381.17 | |
| Muebles y enseres | 1,880.64 | |
| Equipos de computacion | 1,770.04 | |
| Software y sistemas contables | 892.86 | |
| SUMINISTROS Y PAPELERIA OFICINA | | 2,667.73 |
| Cartuchos Impresoras y otros de comput | 708.06 | |
| Papeleria en General | 260.00 | |

| | | | |
|---|-----------|------------------|-------------------|
| Imprentas | 1,053.20 | | |
| Tintas y Sellos | 37.52 | | |
| Utiles de Oficina | 486.48 | | |
| Copias & Anillados | 122.47 | | |
| GASTOS DE LIMPIEZA | | 3,649.82 | |
| Materiales de limpieza | 700.75 | | |
| Servicio de limpieza | 2,949.07 | | |
| OTROS GASTOS DE AMINISTRACION | | 58,813.18 | |
| Agua en botella y bidón | 582.77 | | |
| Plastico para marquesinas | 873.31 | | |
| Cafeteria y materiales de cafeteria | 418.22 | | |
| Sacos de compra | 3,115.49 | | |
| Farmacias - Medicinas - Otros | 34.51 | | |
| Ofrendas florales | 80.00 | | |
| Obsequios y donaciones | 39.12 | | |
| Materiales de ferreteria para mantenimie | 4,784.89 | | |
| Extintores y otros de seguridad industrial | 98.93 | | |
| Insumos y materiales | 12,187.22 | | |
| Fondo mortuario (FLO) | 7,000.00 | | |
| Plantas de cacao | 7,400.00 | | |
| Cannastas navideñas (FLO) | 19,594.72 | | |
| Abono organico (autoconsumo) | 2,604.00 | | |
| <u>GASTOS FINANCIEROS</u> | | | 23,499.00 |
| COMISIONES BANCARIAS | | 3,186.70 | |
| Servicios bancarios - comisiones | 1,686.70 | | |
| Mantenimiento linea de credito | 1,500.00 | | |
| GASTOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES PAGADOS CREDITOS LOCAL | | 96.81 | |
| Banco pichincha sobregiro | 96.81 | | |
| INTERESES PAGADOS CREDITOS EXTERIOR | | 20,215.49 | |
| Oikocredit G.L (intereses) | 7,129.00 | | |
| Fairtrade Access Fund (intereses) | 13,086.49 | | |
| <u>GASTOS NO DEDUCIBLES</u> | | | 26,743.70 |
| no deducibles taxi, bus y parqueo | 314.94 | | |
| no deducibles alimentacion | 696.54 | | |
| no deducibles copias y materiales de | 2.00 | | |
| no deducibles gastos de embarque | 3851.48 | | |
| no deducibles donaciones y obsequios | 150.00 | | |
| no deducibles telefonin | 122.30 | | |
| no deducibles permisos | 125.00 | | |
| no deducibles reparacion de equipos | 130.00 | | |
| no deducibles multas | 7.93 | | |
| no deducibles Dev. Retenciones Cliente | 238.96 | | |
| no deducibles peaje | 35.00 | | |
| no deducibles gasto de envio | 95.50 | | |
| no deducibles recaud. y comisiones | 1770.40 | | |
| no deducibles luz | 10.00 | | |
| no deducible servicios en general | 872.44 | | |
| no deducibles gasto de viaje fuera del pais | 7443.00 | | |
| no deducibles cuentas incobrables | 85.82 | | |
| no deducibles chocolates (donaciones, degustacion, hoja fermentada) | 10792.39 | | |
| EXCEDENTE DEL EJERCICIO | | | -64,890.10 |

ING. BERTO ZAMBRANO
GERENTE

LCDA. ALEJANDRA VELASQUEZ
CONTADORA

| | | | | |
|--|-------------|--------------|-------------------------------------|----------------------------|
| IVA EN COMPRAS 12 % | 115,963.11 | | | |
| INVENTARIOS | | | 223,698.04 | |
| CACAO | | 203,000.40 | | |
| MATERIA PRIMA (CACAO EN BABA) | 3,039.47 | | | |
| CACAO EN PROCESO | 199,960.93 | | | |
| CHOCOLATES | | 15,123.64 | | |
| BARRAS DE CHOCOLATE | 9,113.04 | | | |
| EMPAQUE DE CHOCOLATES | 4,680.60 | | | |
| MOLDES PARA ELAB. CHOCOLATES | 1,330.00 | | | |
| COMPOSTERA | | 5,574.00 | | |
| COMPOST - ABONO | 5,574.00 | | | |
| ACTIVOS FIJOS | | | 1,664,030.51 | |
| TERRENO | | 135,213.12 | | |
| INMUEBLES | 156,993.78 | 118,608.24 | | |
| DEP. ACUM. INMUEBLES | -38,385.54 | | | |
| VEHICULO | 40,022.81 | 3,564.75 | | |
| DEP. ACUM. VEHICULO | -36,458.06 | | | |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 12,120.89 | 4,140.74 | | |
| DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION | -7,980.15 | | | |
| SOFTWARE -SISTEMAS CONTABLES | 2,678.57 | 744.04 | | |
| DEP. ACUM. SOFTWARE - SISTEMAS CONTABLES | -1,934.53 | | | |
| MUEBLES Y ENSERES | 19,671.70 | 9,596.79 | | |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES | -10,074.91 | | | |
| MAQUINARIA, EQUIPOS E INSTALACIONES | 504,055.64 | 193,507.33 | | |
| DEP. ACUM. MAQUIN. EQUIPOS E INSTALAC. | -310,548.31 | | | |
| <u>OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS</u> | | 1,198,655.50 | | |
| CONSTRUCCION EN PROCESO | 856,091.02 | | | |
| PLANTA DE CHOCOLATES | 342,564.48 | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | 208.00 | |
| MARCA, PATENTE, DERECHOS LLAVE | | 208.00 | | |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u>2,326,417.18</u> | <u>2,326,417.18</u> |
| | | | TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO | |

GERENTE
ING. BERTO ZAMBRANO

CONTADORA
ALEJANDRA VELASQUEZ

Anexo 5. Estado de resultados al 2020 de CFV.

**CORPORACION FORTALEZA DEL VALLE
BALANCE DE RESULTADOS (CONSOLIDADO)
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| INGRESOS | | 2.082.949,06 |
| <i>INGRESOS OPERACIONALES</i> | | 1.907.940,56 |
| <i>VENTA DE CACAO</i> | 1.895.644,06 | |
| EXPORTACIONES | 1.542.103,44 | |
| EXPORTACION PASTA DE CACAO | 14.000,00 | |
| VENTAS LOCALES | <u>339.540,62</u> | |
| VENTAS DE CHOCOLATE | 7.496,50 | |
| VENTAS DE ABONO | 4.800,00 | |
| <i>INGRESOS NO OPERACIONALES</i> | | 175.008,50 |
| PRIMA FLO POR VENTAS DE CACAO | 119.922,46 | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | 765,21 | |
| REEMBOLSOS CHOCOLATS HALBA | 4.704,00 | |
| OTROS INGRESOS | 107,91 | |
| <i>DONACIONES POR PROYECTOS</i> | 38.365,92 | |
| PROYECTO RIKOLTO | 38.365,92 | |
| <i>DONACIONES PARA BIOSEGURIDAD</i> | 11.143,00 | |
| <i>CHOCOLATES HALBA</i> | 7.500,00 | |
| <i>CLAC</i> | 2.449,00 | |
| <i>TCHO</i> | 1.194,00 | |
| | | |
| <i>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</i> | | 1.470.673,21 |
| <i>COSTOS DE PRODUCCION DE CACAO</i> | | 1.440.510,53 |
| COSTO DEL PROCESO DE SECADO DE CACAO | 1.430.257,45 | |
| COSTO DE PROCESO DE PASTA DE CACAO | 10.253,08 | |
| <i>COSTO BARRAS DE CHOCOLATES</i> | <u>25.362,68</u> | |
| COSTO BARRAS DE CHOCOLATES | 10.090,19 | |
| COSTO CAJAS DISCOS CHOCOLATES 20 UNID | <u>15.272,49</u> | |
| <i>COSTO ABONO ORGANICO</i> | 4.800,00 | |
| COSTO ABONO ORGANICO | <u>4.800,00</u> | |
| | | |
| <i>GASTOS</i> | | 622.605,77 |
| <i>GASTOS DE VENTAS</i> | | 32.666,17 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES DE VEHICULO | 1.806,06 | |
| Repuestos y mano de obra | <u>1.806,06</u> | |
| CERTIFICACIONES | 12.176,94 | |

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Certificacion organica | 8.742,36 | |
| Fair Trade Flo Cert | 3.434,58 | |
| PROMOCION Y PUBLICIDAD | | 349,00 |
| Publicaciones Radio / Television | 100,00 | |
| Alquileres - Eventos - Ferias | 249,00 | |
| COMBUSTIBLE | | 2.629,78 |
| Combustible | 2.629,78 | |
| LUBRICANTES | | 326,52 |
| Lubricantes | 326,52 | |
| TRANSPORTE | | 13.407,00 |
| Transporte de cacao | 13.407,00 | |
| ENCOMIENDAS | | 1.898,87 |
| Envio documentos al exterior | 576,02 | |
| Envio documentos y muestras locales | 755,26 | |
| Envio de muestras al exterior | 567,59 | |
| OTROS GASTOS | | 72,00 |
| Materiales para laboratorio (Elabo.Chocolates) | 8,00 | |
| Permisos de funcionamiento | 64,00 | |
| <u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u> | | 561.285,22 |
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES | | 147.947,04 |
| Sueldos y Salarios administraci3n | 147.947,04 | |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | | 22.759,56 |
| Aporte patronal (iess) administraci3n | 20.886,06 | |
| Aporte Secap & Iece - Administraci3n | 1.873,50 | |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | | 37.943,10 |
| D3cimo tercer sueldo - Adm | 15.566,51 | |
| D3cimo cuarto sueldo - Adm | 7.866,67 | |
| Fondo de Reservas - Adm | 14.179,56 | |
| Vacaciones - Adm | 330,36 | |
| CAPACITACION / ATENCIONES AL PERSONAL | | 6.047,65 |
| Uniformes al personal | 2.344,58 | |
| Alimentacion - Refrigerios | 3.366,15 | |
| Capacitacion al personal | 336,92 | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACION | | 8.207,01 |
| Mejoras en edificios e instalaciones | 756,00 | |
| Mantenimiento electrico | 3.221,00 | |
| Mantenimiento en general | 4.230,01 | |
| GASTOS DE EMBARQUE | | 16.910,07 |
| Servicios de embarque | 16.910,07 | |
| SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES) | | 711,33 |
| Seguros y Reaseguros | 711,33 | |
| TRANSPORTE | | 1.565,03 |
| Transporte en general | 1.565,03 | |
| GASTOS DE ASESORAMIENTO Y GESTION | | 12.664,75 |

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Directorio | 4.040,00 | |
| Asamblea | 4.122,40 | |
| Comisiones | 2.400,00 | |
| Servicios eventuales de gestión 1 | 728,00 | |
| Servicios eventuales de gestión 2 | 654,35 | |
| Comision genero y juventud | 720,00 | |
| GASTOS DE VIAJES | | 2.663,15 |
| Movilizac, Alim, Hosped, dentro Provincia | 1.102,83 | |
| Movilizac, Alim, Hosped, fuera Provincia | 839,59 | |
| Movilizac, Alim, Hosped, fuera del pais | 0,00 | |
| Alimentación de dirigentes | 613,88 | |
| Alimentación de visitantes | 106,85 | |
| SERVICIOS BASICOS | | 12.371,22 |
| Energía Electrica | 9.778,96 | |
| Agua potable | 127,87 | |
| Telefonía fija | 338,72 | |
| Plan telefonia movil | 1.075,80 | |
| Internet | 1.017,72 | |
| Recargas Moviles | 32,15 | |
| HONORARIOS Y SERVICIOS | | 65.731,71 |
| Servicios de Guardiania | 4.800,00 | |
| Representante Legal | 8.270,16 | |
| Asistencia tecnica en fincas | 4.800,00 | |
| Inspecciones de finca | 4350 | |
| Rehabilitacion de fincas | 16.416,00 | |
| Notarios y registradores propiedad | 84,48 | |
| Estudio de laboratorio, suelo, otros | 5.998,00 | |
| Servicios profesionales | 5.507,14 | |
| Servicios no profesionales (varios) | 10.105,93 | |
| Bono de gestion gerencial | 4.800,00 | |
| Servicio tecnico de seguridad ocupacional | 600,00 | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | | 4.559,35 |
| Impuestos municipales | 243,80 | |
| Tasas municipales | 12,00 | |
| Tasa de cuerpo de bomberos | 400,00 | |
| Impeusto a la Matriculacion vehicular | 460,38 | |
| IVA al gasto | 913,65 | |
| Imp. A la salida de divisas | 310,26 | |
| Otros Impuestos | 2.201,63 | |
| Tramites - Permisos | 17,63 | |
| DEPRECIACIONES | | 64.551,24 |
| Edificios / inmuebles | 7.897,96 | |
| Vehiculos | 1.425,90 | |
| Maquinaria, equipos e instalaciones | 50.020,86 | |

| | | |
|--|-----------|------------------|
| Muebles y enseres | 2.041,58 | |
| Equipos de computacion | 2.420,90 | |
| Software y sistemas contables | 744,04 | |
| SUMINISTROS Y PAPELERIA OFICINA | | 2.606,84 |
| Cartuchos Impresoras y otros de comput | 747,39 | |
| Papeleria en General | 713,50 | |
| Imprentas | 300,20 | |
| Utiles de Oficina | 671,58 | |
| Copias & Anillados | 174,17 | |
| GASTOS DE LIMPIEZA | | 16.020,06 |
| Materiales de limpieza | 1.153,40 | |
| Servicio de limpieza | 1.899,50 | |
| Materiales e insumos de Bioseguridad | 12.967,16 | |
| PERDIDA POR SINIESTROS / ROBOS | | 64.569,12 |
| Pérdida / robo de producto terminado | 64.569,12 | |
| OTROS GASTOS DE AMINISTRACION | | 73.456,99 |
| Agua en botella y bidón | 602,44 | |
| Cafeteria y materiales de cafeteria | 144,85 | |
| Sacos de compra | 4.892,86 | |
| Farmacias - Medicinas - Otros | 4,74 | |
| Ofrendas florales | 30,00 | |
| Obsequios y donaciones | 115,00 | |
| Materiales de ferreteria para mantenimie | 8.749,10 | |
| Sistema informatico contable | 4.425,00 | |
| Extintores y otros de seguridad industrial | 151,00 | |
| Insumos y materiales | 8.448,97 | |
| Horas máquina - movimiento de tierra | 250,00 | |
| Fondo mortuario (FLO) | 12.800,00 | |
| Plantas de cacao | 12.048,68 | |
| Canastas navideñas (FLO) | 20.794,35 | |
| <u>GASTOS FINANCIEROS</u> | | 21.615,63 |
| COMISIONES BANCARIAS | | 5.388,56 |
| Servicios bancarios - comisiones | 2.388,56 | |
| Mantenimiento linea de credito | 3.000,00 | |
| GASTOS FINANCIEROS | | |
| INTERESES PAGADOS CREDITOS LOCAL | | 431,11 |
| Banco pichincha sobregiro | 431,11 | |
| INTERESES PAGADOS CREDITOS EXTERIOR | | 15.795,96 |
| Oikocredit G.I. (intereses) | 9.904,00 | |
| Fairtrade Access Fund (intereses) | 5.891,96 | |
| <u>GASTOS NO DEDUCIBLES</u> | | 7.038,75 |
| no deducibles taxi, bus y parqueo | 215,84 | |
| no deducibles alimentacion | 51,35 | |
| no deducibles intereses | 290,00 | |

| | |
|--|---------|
| no deducibles gastos de embarque | 4278,11 |
| no deducibles elab. Plantillas | 15,00 |
| no deducibles telefonia | 3,00 |
| no deducibles reparacion de equipos | 75,50 |
| no deducibles multas | 44,13 |
| no deducibles botiquin | 26,25 |
| no deducibles Dev. Retenciones Cliente | 87,79 |
| no deducibles peaje | 31,80 |
| no deducibles gasto de envio | 56,78 |
| no deducibles recaud. y comisiones | 1501,92 |
| no deducibles otros sri | 24,00 |
| no deducible servicios en general | 232,58 |
| no deducibles materiales de limpieza | 104,70 |

EXCEDENTE DEL EJERCICIO**-10.329,92**

ING. BERTO ZAMBRANO
GERENTE

LCDA. ALEJANDRA VELASQUEZ
CONTADORA

| | | | | |
|---|-------------|--------------|----------------------------|-------------------------------------|
| <i>RETENCIONES RENTA</i> | | 675,09 | | |
| RETENCION 1% | 560,47 | | | |
| RETENCION 2% | 114,62 | | | |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA | | 132.376,61 | | |
| IVA EN COMPRAS 12 % | 132.376,61 | | | |
| INVENTARIOS | | | 312.977,22 | |
| CACAO | | 299.736,98 | | |
| <i>MATERIA PRIMA (CACAO EN BABA)</i> | 28.333,92 | | | |
| <i>CACAO EN PROCESO</i> | 271.403,06 | | | |
| CHOCOLATES | | 7.666,24 | | |
| <i>BARRAS DE CHOCOLATE</i> | 727,79 | | | |
| <i>FUNDAS 20 DISCOS CHOCOLATES</i> | 2.068,46 | | | |
| <i>EMPAQUE DE CHOCOLATES</i> | 3.539,99 | | | |
| <i>MOLDES PARA ELAB. CHOCOLATES</i> | 1.330,00 | | | |
| COMPOSTERA | | 5.574,00 | | |
| <i>COMPOST - ABONO</i> | 5.574,00 | | | |
| ACTIVOS FIJOS | | | 1.607.740,23 | |
| <i>TERRENO</i> | | 135.213,12 | | |
| <i>INMUEBLES</i> | 156.993,78 | 110.710,28 | | |
| <i>DEP. ACUM. INMUEBLES</i> | -46.283,50 | | | |
| <i>VEHICULO</i> | 40.022,81 | 2.138,85 | | |
| <i>DEP. ACUM. VEHICULO</i> | -37.883,96 | | | |
| <i>EQUIPOS DE COMPUTACION</i> | 13.670,00 | 3.268,95 | | |
| <i>DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION</i> | -10.401,05 | | | |
| <i>SOFTWARE -SISTEMAS CONTABLES</i> | 2.678,57 | 0,00 | | |
| <i>DEP. ACUM. SOFTWARE - SISTEMAS CONTABLES</i> | -2.678,57 | | | |
| <i>MUEBLES Y ENSERES</i> | 20.620,40 | 8.503,91 | | |
| <i>DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES</i> | -12.116,49 | | | |
| <i>MAQUINARIA, EQUIPOS E INSTALACIONES</i> | 509.818,79 | 149.249,62 | | |
| <i>DEP. ACUM. MAQUIN. EQUIPOS E INSTALAC.</i> | -360.569,17 | | | |
| <u><i>OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS</i></u> | | 1.198.655,50 | | |
| <i>CONSTRUCCION EN PROCESO</i> | 856.091,02 | | | |
| <i>PLANTA DE CHOCOLATES</i> | 342.564,48 | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | 208,00 | |
| MARCA, PATENTE, DERECHOS LLAVE | | 208,00 | | |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u>2.247.622,21</u> | TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO |
| | | | | <u>2.247.622,21</u> |

GERENTE
ING. BERTO ZAMBRANO

CONTADORA
ALEJANDRA VELASQUEZ

Anexo 7. Obtención de resultados.

