

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ
EXTENSIÓN EL CARMEN



**INFORME DE PROYECTO DE DESARROLLO DEL TRABAJO DE
INTEGRACIÓN CURRICULAR, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE FINANZAS**

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

Indicadores de eficiencia economico-financiera de evaluación de
proyectos productivos a socios de la cámara de comercio

AUTOR:

Simón Alejandro Cedeño Rosado

TUTOR:

Ing. Claudio Cesar Armijo Choez

El Carmen, 20 de agosto del 2026

	NOMBRE DEL DOCUMENTO:	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	CERTIFICADO DE TUTOR.	
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1 Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Extensión El Carmen de Administración/Finanzas/Auditoría de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría del estudiante **SIMÓN ALEJANDRO CEDEÑO ROSADO** legalmente matriculado/a en la carrera de **FINANZAS** período académico **2026-1**, cumpliendo el total de 400 horas, cuyo tema del proyecto es **“Indicadores de eficiencia económico-financiera de evaluación de proyectos productivos a socios de la cámara de comercio.”**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

El Carmen, 3 de agosto de 2026.

Lo certifico,



Ing. Claudio Cesar Armijos Choez, Mgtr.

Docente Tutor(a)

Área: Administración/Finanzas/Auditoría

Nota 1: Este documento debe ser realizado únicamente por el/la docente tutor/a y será receptado sin enmendaduras y con firma física original.

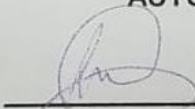
Nota 2: Este es un formato que se llenará por cada estudiante (de forma individual) y será otorgado cuando el informe de similitud sea favorable y además las fases de la Unidad de Integración Curricular estén aprobadas.

Declaración de Autoría

Yo Simón Alejandro Cedeño Rosado con cédula de ciudadanía 2350069817, estudiante de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, Extensión El Carmen, de la Carrera de Finanzas, declaro que las opiniones, criterios y resultados encontrados en las aplicaciones de los diferentes instrumentos de investigación, que están resumidos en las recomendaciones y conclusiones de la presente investigación con el tema: "Indicadores de eficiencia economico-financiera de evaluación de proyectos productivos a socios de la cámara de comercio", son información exclusiva de su autor, apoyados por el criterio de profesionales de diferentes índoles, presentados en la bibliografía que fundamenta este trabajo; al mismo tiempo declaro que el patrimonio intelectual del trabajo investigativo pertenece a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Extensión El Carmen.

Atentamente,

AUTOR



Simón Alejandro Cedeño Rosado

C.I 2350069817



UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ

EXTENSIÓN EL CARMEN

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el Trabajo de Titulación con modalidad Proyecto Integrador, titulado "INDICADORES DE EFICIENCIA ECONÓMICO-FINANCIERA DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS PRODUCTIVOS A SOCIOS DE LA CÁMARA DE COMERCIO", cuyo autor es Simón Alejandro Cedeño Rosado de la Carrera de Finanzas y como Tutor de Trabajo de Titulación el Ing. Claudio César Armijo Choez, Mgtr.

El Carmen, 26 de agosto de 2026

Ing. Martha Margarita Minaya Macías, Mgtr.
Presidente del tribunal de titulación

Ing. Andrés Antonio Vélez Luna, Mgtr.
Miembro del tribunal de titulación

Econ. Tito Alexander Cedeño Looor, Mgtr.
Miembro del tribunal de titulación

Dedicatoria

Dedico este logro, en primer lugar, a Dios, por darme fortaleza, sabiduría y permitirme alcanzar esta nueva meta.

A mis padres, Lcdo. Simón Cedeño y MGs. Marlene Rosado, por su amor, esfuerzo, apoyo incondicional y por estar siempre a mi lado, motivándome a seguir adelante.

A mis hermanos, Andrés y Valentina por su cariño, compañía y palabras de aliento durante todo este proceso.

A mis profesores, por compartir sus conocimientos, enseñanzas y experiencias, que han sido fundamentales para mi formación.

Y de manera muy especial, a mi tía, MGs. Sandra Rosado, por su apoyo, paciencia y ayuda en la realización de mi proyecto final. Su colaboración fue muy importante para poder culminar esta etapa.

A todos ustedes, les dedico este logro con mucho cariño, respeto y gratitud.

Agradecimiento

Quiero empezar agradeciendo a Dios, por haberme dado la sabiduría, fortaleza y perseverancia necesarias para culminar esta importante etapa de mi vida. Sin su guía y bendición, este logro no habría sido posible.

A mis padres, Lcdo. Simón Cedeño y MGs. Marlene Rosado, les expreso mi más profundo agradecimiento por su amor, apoyo incondicional y confianza mi proceso de formación universitaria. Gracias por estar siempre a mi lado, por motivarme en los momentos difíciles y por enseñarme a no rendirme ante los obstáculos. Este logro también es de ustedes.

A mis hermanos, Andrés y Valentina por su cariño, compañía y palabras de ánimo, que fueron una fuente de motivación durante este camino.

A mi tía, MGs. Sandra Rosado, por su apoyo, afecto y por estar presente en momentos importantes de mi vida universitaria. Su respaldo ha significado mucho para mí.

A la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, por abrirme las puertas de su comunidad académica y brindarme la oportunidad de crecer tanto en el ámbito profesional como personal, expreso mi más sincero agradecimiento por los conocimientos, experiencias y enseñanzas adquiridas a lo largo de esta etapa.

De manera especial, agradezco a mis compañeros de la universidad, con quienes compartí aprendizajes, experiencias, alegrías y dificultades a lo largo de estos años. Gracias por cada momento compartido y por hacer de esta etapa una experiencia inolvidable.

A todos ustedes, eterno agradecimiento. Cada palabra de aliento, cada gesto de apoyo y cada enseñanza dejaron una huella significativa en este camino y contribuyeron a hacer posible la culminación de esta etapa. Este logro no representa únicamente el resultado de mi esfuerzo y dedicación, sino también el reflejo del amor, la confianza y el acompañamiento de quienes estuvieron a mi lado.

Hoy cierro este capítulo con profunda gratitud y satisfacción, llevando conmigo no solo los conocimientos adquiridos, sino también los recuerdos, experiencias y enseñanzas que permanecerán como parte fundamental de mi vida. A todos quienes hicieron posible este sueño, gracias por ser parte de este importante logro.

Índice

Portada	I
Certificación del Tutor.....	II
Declaración de Autoría	III
Aprobación del Proyecto de Investigación	IV
Dedicatoria.....	V
Reconocimiento	VI
Índice	VII
Índice de Tabla (Opcional).....	X
Resumen.....	XII
Abstract.....	XIII
Introducción	1
Capítulo I	3
1. Marco Teórico.....	3
1.1 Variable Independiente.....	5
1.1.2 Concepto de indicadores financieros	6
1.1.3 Importancia en la gestión empresarial.....	7
1.1.4 Tipos de indicadores económicos y financieros.....	8
1.1.5 Análisis de rentabilidad y eficiencia	9
1.1.6 Interpretación de estados financieros.....	9
1.1.7 Toma de decisiones financieras.....	10
1.2 Variable Dependiente	12
1.3 Relación entre las variables	18
1.4 Sustento Teórico Internacional, Nacional y Local	19
1.4.1 Sustento Teórico Internacional.....	19
1.4.2 Sustento Teórico Nacional (Ecuador)	20
1.4.3 Sustento Teórico Local.....	21
Capítulo II.....	23
2. Diagnostico o Estudio de Campo.....	23
2.1. Naturaleza de la Empresa.....	23

	VIII
2.2. Descripción de la Empresa.....	23
2.3. Aspecto de Mercado	24
2.4. Aspecto Técnico.....	25
2.5. Marco Estratégico Empresarial	25
2.6. Metodología	26
2.6.1. Métodos	27
2.6.2. Técnicas	27
2.6.3. Población.....	28
2.6.4. Muestra	28
2.7. Aplicación de la Entrevista	29
2.8. Aplicación de la Encuesta.....	33
2.9. Aplicación de la Observación	53
Capítulo III.....	56
3. Diseño de la Propuesta.....	56
3.1. Introducción	56
3.2. Justificación	57
3.3. Objetivo General.....	58
3.3.1. Objetivos Especifico	60
3.4. Alcance	60
3.5. Base Legal.....	61
3.6. Desarrollo de la Propuesta	63
3.6.1 Nombre de la propuesta	63
3.6.2 Presentación de la propuesta	63
3.6.3 Fundamentación de la propuesta.....	64
3.6.4 Diagnóstico que sustenta la propuesta	65
3.6.5 Beneficiarios directos e indirectos	66
3.6.6 Metodología de implementación.....	67
3.6.7 Estructura del programa de capacitación	69
3.6.8 Cinco módulos completos.....	70
3.6.9 Cronograma de ejecución	94
3.6.10 Presupuesto	95

	IX
3.6.11 Recursos humanos, materiales y tecnológicos y financieros	96
3.6.12 Resultados esperados	97
3.6.13 Plan de seguimiento y evaluación.....	98
3.6.14 Sostenibilidad de la propuesta	99
3.6.15 Conclusión de la propuesta	100
Conclusiones	102
Recomendaciones.....	104
Bibliografía	106
Anexos	108

Índice de Tabla

Tabla 1.....	29
Tabla 2.....	31
Tabla 3.....	33
Tabla 4.....	34
Tabla 5.....	35
Tabla 6.....	36
Tabla 7.....	37
Tabla 8.....	38
Tabla 9.....	39
Tabla 10.....	40
Tabla 11.....	41
Tabla 12.....	42
Tabla 13.....	43
Tabla 14.....	44
Tabla 15.....	45
Tabla 16.....	46
Tabla 17.....	47
Tabla 18.....	48
Tabla 19.....	49
Tabla 20.....	50
Tabla 21.....	51
Tabla 22.....	52
Tabla 23.....	55
Tabla 24.....	69
Tabla 25.....	73
Tabla 26.....	73
Tabla 27.....	77
Tabla 28.....	78
Tabla 29.....	82
Tabla 30.....	83

Tabla 31.....	87
Tabla 32.....	88
Tabla 33.....	92
Tabla 34.....	93
Tabla 35.....	94
Tabla 36.....	95
Tabla 37.....	96
Tabla 38.....	99

Resumen

La presente investigación se desarrolló en la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí, con el propósito de analizar la relación entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos de sus socios, considerando las limitaciones existentes en el uso de herramientas financieras para la toma de decisiones empresariales. El objetivo fue diagnosticar el nivel de conocimiento y aplicación de estos indicadores, así como su incidencia en la evaluación de proyectos de inversión. La metodología empleada correspondió a un enfoque mixto, de tipo descriptivo y correlacional, con diseño no experimental y de corte transversal. Para la recolección de información se utilizaron entrevistas semiestructuradas, encuestas y observación directa; la población estuvo conformada por 234 socios activos y la muestra por 146 participantes seleccionados mediante muestreo probabilístico aleatorio simple. Los resultados evidenciaron un limitado conocimiento y aplicación de indicadores financieros, escasa planificación económica antes de emprender proyectos, reducido uso de herramientas tecnológicas y una alta necesidad de capacitación en evaluación financiera. Se concluye que la utilización de indicadores de eficiencia económico-financiera constituye un elemento fundamental para fortalecer la evaluación de proyectos productivos, mejorar la toma de decisiones, reducir los riesgos de inversión e incrementar la competitividad y sostenibilidad de los negocios de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Palabras claves: Finanzas, indicadores de eficiencias, rentabilidad, viabilidad económica, liquidez, rentabilidad, emprendimiento, inversión.

Abstract

This research was conducted at the Chamber of Commerce of El Carmen Canton, Manabí Province, with the purpose of analyzing the relationship between economic-financial efficiency indicators and the evaluation of productive projects carried out by its members, considering the existing limitations in the use of financial tools for business decision-making. The objective was to diagnose the level of knowledge and application of these indicators, as well as their influence on the evaluation of investment projects. The methodology adopted a mixed-methods approach with a descriptive and correlational scope, using a non-experimental, cross-sectional research design. Data was collected through semi-structured interviews, surveys, and direct observation. The study population consisted of 234 active members, and the sample included 146 participants selected through simple random probability sampling. The results revealed limited knowledge and application of financial indicators, insufficient economic planning before undertaking projects, limited use of technological tools, and a strong need for training in financial evaluation. It is concluded that the use of economic-financial efficiency indicators is essential for strengthening the evaluation of productive projects, improving decision-making, reducing investment risks, and increasing the competitiveness and sustainability of the businesses of the members of the Chamber of Commerce of El Carmen Canton.

Keywords: Finance, efficiency indicators, profitability, economic feasibility, liquidity, entrepreneurship, investment.

Introducción

En un medio económico cada vez más competitivo y dinámico la adecuada gestión financiera ha pasado a ser un factor clave para la permanencia y el crecimiento de las organizaciones. En este medio, los indicadores de eficiencia económico-financiera representan instrumentos clave para la evaluación del rendimiento empresarial y para la optimización del uso de los recursos de que se dispone, así como para la fundamentación de la toma de decisiones estratégicas.

Además, la evaluación de proyectos de inversión facilita la evaluación de la viabilidad económica, financiera y operativa de ciertas inversiones antes de la ejecución del proyecto, lo que permite reducir las posibilidades de riesgo, favoreciendo la sostenibilidad de aquellos negocios. Por esta razón, la ejecución de estos instrumentos de manera combinada constituye un mecanismo estratégico muy importante para la competitividad de las pequeñas y medianas empresas, en especial en el ámbito de los sectores comerciales, donde existen numerosas iniciativas de emprendedores familiares o aquellas vinculadas a ciertas inversiones menores.

En la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí, se pueden observar ciertos límites relacionados con la utilización de indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación del carácter técnico de los proyectos productivos. Muchos de sus socios han desarrollado actividades de tipo comercial tomando en consideración mayoritariamente la experiencia empírica y abstrayendo el análisis financiero más convencional, sin utilizar cualquier tipo de instrumento que les permita identificar la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento o la eficiencia en sus negocios.

Esta situación dificulta la adecuada planificación de las inversiones, incrementa el riesgo financiero, limita el acceso a fuentes de financiamiento y reduce las posibilidades de crecimiento y sostenibilidad empresarial. En consecuencia, surge la necesidad de analizar la relación existente entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos, con el propósito de identificar oportunidades de mejora que fortalezcan la gestión empresarial de los comerciantes afiliados.

Frente de esta problemática, la investigación tuvo como objetivo general analizar la relación entre indicadores de eficiencia y económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen,

Manabí. Para ello, se establecieron objetivos específicos, y fueron orientados a determinar el nivel de conocimiento y aplicación de indicadores financieros, identificar las principales limitantes que se establecen en un proceso de evaluación de proyectos productivos, así como el proponer estrategias que contribuyeran a reforzar la gestión financiera y a tomar mejores decisiones de inversión.

En cuanto a la metodología, el estudio fue desarrollado bajo un enfoque mixto que integra métodos cualitativos y cuantitativos permitiendo alcanzar una visión global de la problemática investigada. La investigación fue de tipo descriptivo y correlacional, de diseño no experimental y corte transversal. Se recurrió a la recolección de datos a través de la entrevista semiestructurada, la encuesta y la observación informal.

La población estuvo constituida por 234 socios activos de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, mientras que la muestra se compuso de 146 sujetos seleccionados mediante muestreo probabilístico aleatorio simple. La información recolectada hizo posible diagnosticar la realidad institucional; establecer la relación en función de las variables investigadas y fundamentar una propuesta que propicie el fortalecimiento de la cultura financiera y la evaluación de los proyectos productivos para el desarrollo empresarial del cantón.

Capítulo I

Planteamiento del problema de investigación

Planteamiento del problema

Antecedentes y contexto

En el ámbito de la gestión empresarial, la evaluación financiera de proyectos productivos constituye un elemento fundamental para la toma de decisiones, ya que permite determinar la viabilidad económica de las inversiones mediante el uso de indicadores como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Período de Recuperación de la Inversión (PRI). Estas herramientas son ampliamente reconocidas en la literatura financiera por su utilidad en el análisis de rentabilidad, riesgo y sostenibilidad de los proyectos. No obstante, en contextos locales como el cantón El Carmen, provincia de Manabí, se observa que gran parte de los socios de la Cámara de Comercio desarrollan sus actividades comerciales sin la aplicación sistemática de estos instrumentos técnicos.

Situación problemática

La limitada utilización de indicadores de eficiencia económico-financiera en la evaluación de proyectos productivos puede estar asociada a diversos factores, entre ellos el insuficiente conocimiento técnico en evaluación financiera, la ausencia de procesos de capacitación especializada, el uso predominante de criterios empíricos en la toma de decisiones y el escaso manejo de herramientas metodológicas para el análisis de inversiones. Asimismo, se evidencia que muchos comerciantes no estructuran adecuadamente los flujos de caja ni aplican criterios financieros formales para valorar sus proyectos.

Consecuencias

Esta situación podría incidir en la planificación y ejecución de los proyectos productivos, generando dificultades en la estimación de su rentabilidad y en la identificación de riesgos financieros. Como resultado, los emprendimientos podrían presentar baja sostenibilidad en el tiempo, limitaciones en su crecimiento y menor competitividad en el mercado. De igual manera, la falta de evaluaciones financieras estructuradas podría restringir el acceso a fuentes de financiamiento formal, debido a la ausencia de información técnica que respalde la viabilidad de los proyectos.

Delimitación del problema

La presente investigación se enfoca en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí, durante el período 2026. El estudio se centra en el análisis del uso de indicadores de eficiencia económico-financiera (VAN, TIR y PRI) en la evaluación de proyectos productivos, desde un enfoque descriptivo y analítico, sin establecer relaciones causales previas entre las variables.

Pregunta científica

¿De qué manera se utilizan los indicadores de eficiencia económico-financiera en la evaluación de proyectos productivos por parte de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí, en el período 2026?

Objetivos de la Investigación:

Objetivo general:

Analizar la relación entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí.

Objetivos específicos

1. Identificar el nivel de conocimiento y aplicación de los indicadores de eficiencia económico-financiera en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.
2. Determinar las principales dificultades que presentan los socios en la evaluación financiera de proyectos productivos.
3. Establecer la relación entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos, como base para el diseño de un programa de capacitación dirigido a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Justificación:

La presente investigación se justifica en la necesidad de fortalecer la gestión financiera de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, considerando que actualmente existe un limitado conocimiento y aplicación de indicadores de eficiencia económico-financiera en la evaluación de proyectos productivos. Esta situación ha generado debilidades en la planificación de inversiones, incremento del riesgo financiero y una toma de decisiones basada principalmente en la experiencia empírica, lo cual afecta directamente la rentabilidad y sostenibilidad de los negocios. En este sentido, el estudio

permitirá analizar de manera técnica la relación entre estas variables, aportando información relevante que contribuya a mejorar la cultura financiera de los comerciantes.

Asimismo, la investigación tiene relevancia práctica y social, ya que sus resultados servirán como base para el diseño de estrategias y programas de capacitación orientados a optimizar la evaluación de proyectos de inversión, promover el uso de herramientas financieras y mejorar la competitividad del sector comercial. De esta manera, se busca no solo beneficiar a los socios de la Cámara de Comercio, sino también contribuir al desarrollo económico local, fortaleciendo la sostenibilidad de los emprendimientos y reduciendo las probabilidades de fracaso empresarial mediante una adecuada toma de decisiones fundamentada en indicadores financieros.

1. Marco Teórico

El presente capítulo desarrolla los fundamentos teóricos que sustentan la investigación, la cual analiza la relación entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio. Los indicadores financieros son capaces de evaluar la eficacia en el empleo de los recursos económicos, mientras que la evaluación financiera examina la viabilidad y la rentabilidad de las inversiones productivas. Ambos factores funcionan como un punto focal para la planificación estratégica empresarial.

1.1 Variable de investigación

1.1.1 Variable Independiente:

Indicadores de eficiencia económica-financiero

Los indicadores de eficiencia económico-financiera son herramientas esenciales dentro del análisis empresarial, ya que permiten evaluar de manera integral el desempeño económico de una organización en función del uso adecuado de sus recursos. Estos indicadores relacionan hasta las variables de ingresos, costos, activos y pasivos con la finalidad de determinar la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades sostenibles. En este sentido, la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficiencia operativa están presentes para medir la salud en la actividad de la empresa.

Tal y como se indica en el Banco Mundial (2023), las empresas que usan e implementan correctamente lo que son indicadores financieros consiguen mejorar su sostenibilidad, competitividad, etc. en un entorno de mercado dinámico. También se pueden

utilizar indicadores financieros para prever riesgos financieros y realizar mejor la gestión de los recursos disponibles. Por eso su implementación es importante en el proceso de ir tomando decisiones estratégicas. También ayudan a la planificación financiera a corto plazo y ayuda a la planificación financiera a largo plazo.

Del mismo modo, en la actualidad, los indicadores de eficiencia económico-financiera han cobrado mayor protagonismo en el ámbito empresarial por el progresivo incremento de la complejidad de los mercados y la necesidad de hacer un uso eficiente del capital; los instrumentos que presenta mi empresa no solo permiten el análisis del pasado, sino también proyectar el comportamiento futuro mediante el análisis de la tendencia de los datos económicos-financieros.

De acuerdo con lo que plantea la OCDE (2022) el uso correcto de los indicadores financieros favorece notablemente la productividad de la empresa mediante una mejora de la asignación de los recursos que se posee. También se suman a la tarea de poner de manifiesto las áreas de la organización con peores resultados en cuanto a la gestión de su actividad. Esto resulta especialmente importante en pequeñas y medianas empresas, donde los recursos son limitados. En consecuencia, su aplicación contribuye a fortalecer la estabilidad económica y la competitividad empresarial en distintos sectores productivos.

Concepto de indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas cuantitativas utilizadas para medir el desempeño económico de una empresa a partir del análisis de sus estados financieros. Son elementos que permiten evaluar la capacidad para generar utilidades, para gestionar recursos y para honrar las obligaciones de pago. De acuerdo con el Banco Mundial (2023), los indicadores financieros son un elemento clave para evaluar la viabilidad de las empresas en un entorno altamente competitivo. Más aún, facilitan la comprensión de la información contable para la toma de decisiones en la empresa. También le permiten a la organización comparar su comportamiento en la empresa a través del tiempo. Por este motivo, son elementos imprescindibles en la gestión empresarial moderna.

Asimismo, los indicadores financieros dejan captar la información contable en información útil para evaluar el rendimiento de las empresas y de acuerdo con la OCDE (2022), tales indicadores también permiten rastrear la eficiencia en la utilización de activos, así como de los recursos financieros, permitiendo, además detectar la capacidad de creación

de valor de una empresa en el tiempo. Esto es fundamental para examinar la estabilidad económica. Adicionalmente, ayudan a controlar el interior de las organizaciones, por lo que mejoran la transparencia financiera.

Pero, como se ha indicado antes, los indicadores económicos son necesarios en la planificación estratégica de la empresa, pues permiten prever e interpretar que escenarios económicos podría haber en el futuro. Según el BID (2023), es importante señalar su uso como un punto de anclaje en el proceso de tomar decisiones económicas y como forma de reducir los riesgos financieros; y, tal como nos indica el BID (2023, p. 2), intervienen en la identificación de problemas de liquidez e incluso de rentabilidad. Por el otro, permiten fortalecer la gestión administrativa y así se conciben como herramientas claves en la administración financiera contemporánea.

En proyectos productivos, los indicadores económicos permiten establecer la viabilidad económica, antes de que inicie las inversiones de dinero. Permiten además intervenir directamente en la toma de decisiones.

A partir de lo manifestado por la CEPAL (2022), las empresas que aplican un análisis financiero adecuado aumentan su rentabilidad en un 25%. Agregan también la disminución de riesgos de inversión; fundamentales para la sostenibilidad de los negocios.

Al final, estas ideas se encuadran en la valoración que proporcionan los estados de flujo del conjunto de empresas, pues también se habla de la viabilidad de un proyecto productivo aun antes de invertir. También sirven a las empresas para tomar decisiones financieras. Todo lo anterior potencia a los indicadores económicos para alcanzar la viabilidad de un proyecto, por cuanto también agregan el concepto de sostenibilidad. Pero para llegar a esto, los estados de flujo deben tener números; y aquí vienen también los estados financieros para soportar la viabilidad del proyecto.

Importancia en la gestión empresarial

La importancia de los indicadores financieros en la gestión empresarial radica en su capacidad para medir la eficiencia económica de una organización. Estos indicadores permiten evaluar si la empresa está utilizando adecuadamente sus recursos para generar rentabilidad. Según el Banco Mundial (2023), las empresas que aplican análisis financiero estructurado presentan mayor estabilidad y crecimiento. Por añadidura, estos indicadores

ayudan a tomar decisiones estratégicas, pero también a detectar desviaciones financieras, por lo cual son fundamentales en la administración empresarial.

Así mismo los indicadores del área financiera ayudan a mejorar la planificación y control de las organizaciones. De acuerdo con la CEPAL (2022), su implementación lleva a tener un mejor aprovechamiento de recursos e incrementar la productividad en las empresas. También contribuyen a medir el cumplimiento de los objetivos financieros, lo cual es fundamental para asegurar la sostenibilidad de la empresa. A su vez, otros indicadores permiten medir el rendimiento de las distintas áreas de la empresa, y por ende, refuerzan la gestión organizativa.

Así, expresando de esta manera, la relevancia de estos indicadores reside precisamente en su habilidad para disminuir el riesgo financiero y promover un aumento de la competitividad. El BID (2023) también señala que las organizaciones que hacen uso de los indicadores financieros adecuados tienen unas probabilidades superiores de triunfar en los mercados. También permiten adoptar decisiones basadas en datos empíricos y no en creencias, además de facilitar la obtención del financiamiento más adecuado, por lo que pueden ser considerados como claves en la empresa moderna.

Tipos de indicadores económicos y financieros

Los indicadores económicos y financieros se clasifican en varias categorías que permiten analizar diferentes aspectos del desempeño empresarial. Entre los principales se encuentran los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa. Estos indicadores permiten estudiar la habilidad que presenta una compañía para hacer frente a sus compromisos de pago de deudas en función con la capacidad para generar resultados; las variables económicas permiten analizar el estado que presenta la entidad, pero también permite una evaluación global del negocio. De acuerdo con el Banco Mundial (Banco Mundial, 2023).

Los ratios de liquidez son aquellos que miden qué capacidad tiene la empresa para poder atender las obligaciones a corto plazo; los ratios de rentabilidad que son los que miden qué generación de ganancias tiene la empresa, de acuerdo con la OCDE (2022), los ratios de endeudamiento permiten evaluar qué nivel de riesgo financiero tiene una empresa; los ratios de eficiencia evalúan qué uso se hace de los recursos, lo cual es básico para la sostenibilidad empresarial y para mejora de la toma de decisiones.

Por tanto, los indicadores financieros brindan una visión global del rendimiento de la empresa, como lo sostiene el BID (2023) al hacer mención que la correcta utilización de los mismos les permite a las empresas ser más competitivas y eficaces, y también permiten identificar áreas de mejora dentro de la empresa misma. Además, los indicadores financieros permiten calcular la viabilidad de una inversión, por lo que podemos decir que son herramientas claves de la gestión financiera.

Análisis de rentabilidad y eficiencia

El análisis de rentabilidad y eficiencia permite alcanzar la capacidad para generar beneficios de una empresa a partir de los recursos disponibles para considerarlo. Es el ejercicio básico que permite determinar el avance de una organización desde el punto de vista de su estado financiero. Según las evidencias del Banco Mundial (2023), el análisis de la rentabilidad es uno de los principales indicadores de la sostenibilidad empresarial. Además, permite cuantificar cuándo la empresa genera beneficios e ingresos y qué nivel de gastos supone para la organización. Ayuda a calcular la percepción de la eficiencia operativa. Por ello, se considera clave para el análisis de gestión financiera.

El análisis de la eficiencia permite evaluar la optimización de los activos de la empresa. Según la CEPAL (2022), las organizaciones que son capaces de fortalecer su eficiencia financiera también son capaces de obtener mejores niveles de productividad. Esto se traduce en un aumento de los resultados económicos. Al mismo tiempo permite reducir costes operativos. Permite tomar decisiones de planificación e inversión estratégicas. En consecuencia, conlleva una mejora del rendimiento de cada una de las empresas.

El análisis de la rentabilidad y la eficiencia permite realizar la planificación financiera. Según las evidencias del BID (2023), aquella empresa que está en condiciones de realizar tal análisis es una empresa que tiene mejor capacidad para adaptarse al mercado. Permite identificar oportunidades de crecimiento. Fortalece el crecimiento y sostenibilidad de la empresa. Se considera, así, un análisis clave en la evaluación financiera.

Interpretación de estados financieros

La interpretación de estados financieros es, de acuerdo al contexto, una interpretación muy concreta de la información contable descrita a partir del análisis de los estados financieros para interpretar el estado de una empresa concreta.

Se interpreta el estado de la empresa a partir de los documentos como el Balance General, el Estado de Resultados, etc. En la misma línea, el Banco Mundial (2023) considera que la interpretación de estados financieros es un aspecto básico, pero fundamental para la toma de decisiones empresariales. Asimismo, permite la adecuación de la situación real de la compañía y permite de la misma forma la realización de la interpretación de las tendencias financieras.

La interpretación financiera de la contabilidad permite traducir datos presentados a partir de la compañía (OCDE, 2022) en información que se considere importante para la propia gestión de la empresa. Permite detectar debilidades y fortalezas y también permite valorar el equilibrio de forma indirecta junto con la liquidez y la rentabilidad. Lejos de la menor importancia, permite realizar una planificación estratégica lo que nos permitirá mejorar la empresa y su eficiencia.

Asimismo, la interpretación de estados financieros es clave en la evaluación de proyectos y decisiones de inversión. El BID (2023) señala que una correcta interpretación reduce riesgos financieros y mejora la asignación de recursos. Además, facilita la transparencia empresarial. También fortalece el control interno. Por ello, es una herramienta esencial en la gestión financiera.

Toma de decisiones financieras

La toma de decisiones financieras es el proceso mediante el cual se analizan alternativas económicas para seleccionar la opción más adecuada en una organización. Este proceso se basa en información financiera confiable y en el uso de indicadores económicos. Según el Banco Mundial (2023), la toma de decisiones basada en datos financieros mejora significativamente la eficiencia empresarial. Además, permite reducir riesgos económicos. También optimiza el uso de recursos.

Así mismo, las decisiones financieras son también las que definen las estrategias de inversión, financiamiento e incluso de operación de una organización. La CEPAL (2022) menciona que las entidades que toman decisiones basándose en análisis financiero tienen una mayor probabilidad de éxito; del mismo modo, las decisiones aquí referidas inciden de manera directa en la rentabilidad de una empresa, y se encargan además de mejorar la planificación empresarial en el largo plazo, por lo que por consecuencia fortalecen la sostenibilidad del negocio.

De ahí que la toma de decisiones financieras sea fundamental para el crecimiento de las empresas. Para el BID (2023), el uso de los indicadores financieros mejora la calidad de las decisiones empresariales, permite anticiparse a riesgos y oportunidades, y facilita la competitividad en el mercado; se convierte en una herramienta clave para la gestión económica moderna.

Aplicación en PYMES y comercio

En las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y en el sector comercial, los indicadores financieros representan herramientas fundamentales para mejorar la gestión económica y administrativa. Su correcta aplicación permite analizar la situación real del negocio en términos de rentabilidad, liquidez y eficiencia operativa. Sin embargo, en la práctica muchas empresas no los utilizan de manera adecuada ni constante. Eso generó debilidades en el control financiero y en la toma de decisiones, limitando esto el crecimiento sostenido de las organizaciones.

La ausencia de la utilización de indicadores financieros en las PYMES es una dificultad muy común en el contexto empresarial ecuatoriano. Según el Banco Central del Ecuador (2024), cerca del 60% de las PYMES no aplican indicadores financieros formales para el análisis del rendimiento económico de la empresa. La falta de utilización de indicadores financieros conlleva una deficiencia en la cultura empresarial en lo concerniente a nivel financiero, pero también implica la imposibilidad de realizar análisis de rentabilidad de sus negocios, circunstancia que lleva a la disminución de la posibilidad de consolidar y competir en el mercado.

Desde un punto de vista empresarial, los indicadores financieros -que contribuyen a mejorar notablemente tanto la rentabilidad como a controlar mejor el ámbito interno de las organizaciones- permiten tener continuamente una idea del rendimiento económico y los lugares que determinan las áreas críticas de la empresa. Según la CEPAL (2022), las PYMES que utilizan indicadores incrementan su rentabilidad en un 20% y mejoran el manejo de todos sus recursos, financieros o materiales, facilitando, por otro lado, la gestión empresarial.

Desde el ámbito de las actividades que implican el comercio, los indicadores financieros tienen un relevante lugar en las decisiones estratégicas. Así permiten tener una docencia que se ajuste más a las condiciones económicas del negocio y prever sus riesgos

financieros. Como afirma el Banco Interamericano de Desarrollo (2023), en la aplicación de los indicadores financieros, se incrementa la supervivencia de la empresa en un 35%. Permiten mejorar la competitividad respecto a la empresa competidora del propio mercado. Por esto, los indicadores financieros se tienen como herramientas de primera necesidad en la sostenibilidad de la empresa.

1.2 Variable Dependiente

Evaluación de proyectos productivos

La evaluación de los proyectos productivos forma parte de un proceso técnico, financiero y administrativo mediante el cual se evalúa la viabilidad de una inversión a priori, en la ejecución y posterior de la misma. El objetivo principal de la evaluación de un proyecto es concluir si este proyecto es rentable, idóneo, y genera beneficios económicos y sociales. Al respecto, el Banco Interamericano de Desarrollo (2023) sostiene que la evaluación de proyectos es un aspecto clave para lograr una buena asignación de los recursos e igualmente disminuir el riesgo de que una empresa fracase, además de permitir conocer la viabilidad económica de las inversiones productivas.

Desde la perspectiva de las empresas, la evaluación de los proyectos productivos permite favorecer la toma de decisiones relacionadas con la inversión ya que genera información importante sobre costes, beneficios y riesgo. Así lo afirma la CEPAL (2022) para la cual los proyectos que ha sido evaluados de forma adecuada tienen una mayor probabilidad de ser exitosos y sustentables en el tiempo, ya que permiten estructurar la forma en que se utilizarán los recursos financieros y permiten visualizar las oportunidades de negocio. Por esta razón, la evaluación de proyectos es vital para la gestión de las empresas modernas.

En lo que concierne a las PYMES y su actividad económica, la evaluación de proyectos productivos pasa a ser una herramienta de gran relevancia para asegurar la rentabilidad de los proyectos de emprendimiento. El Banco Mundial (2023) indica que un proyecto productivo que aplica procesos de evaluación financiera tiene un 40% más de posibilidades de éxito durante su implementación. Además, la evaluación de proyectos productivos permite minimizar los riesgos financieros y mejorar la eficacia organizativa. Igualmente, atañen a una mejora de la competitividad de las empresas. Por lo tanto, son determinantes para el crecimiento de la economía.

Concepto de evaluación de proyectos productivos

El análisis de proyectos productivos se puede definir como "el procedimiento utilizado para evaluar los diferentes elementos o aspectos económicos, técnicos, financieros y sociales de una inversión, con el fin de poder establecer si una inversión es factible o no". El análisis de proyectos productivos se debe realizar antes de implementar cualquier proyecto, con el propósito de evitar pérdidas y asegurar la viabilidad económica del proyecto, lo cual sostiene la CEPAL (2022), que señala que este tipo de evaluación sirve para determinar cuándo se espera que la inversión tenga ganancias mayores o iguales a sus gastos y facilita la planificación más eficiente de la organización.

Desde la perspectiva económico-financiera, la evaluación de proyectos hace uso de técnicas como por ejemplo el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) o el Periodo de Recuperación de la Inversión, el Banco Mundial (2023) concluye que las decisiones de inversiones realizadas mediante estos métodos son precisas en un 35% más que si se tomaran de otra forma; además de medir la rentabilidad de los proyectos productivos y también evaluar el riesgo financiero, por lo que son herramientas fundamentales en la administración de la empresa.

Siguiendo la línea de la evaluación como producción, esta evaluación permite determinar la capacidad de un proyecto para crear bienes o servicios de forma eficiente. Según el Banco Interamericano de Desarrollo (2023), los proyectos que se han evaluado adecuadamente adquieren una mayor sostenibilidad y presentan una menor tasa de fracasos. Además, se apoya la planificación operativa. Igualmente, se mejora la eficiencia en la utilización de los recursos. Como consecuencia, son una herramienta fundamental para el desarrollo de las empresas.

Importancia de la evaluación de proyectos

La evaluación de proyectos es importante porque permite averiguar la viabilidad económica de una inversión anterior a su ejecución, lo que reduce mucho el riesgo de sufrir pérdidas. Según el Banco Mundial (2023), las empresas que evalúan proyectos disminuyen el riesgo de fracaso en un 38% y facilita la toma de decisiones estratégicas.

Desde la óptica empresarial, la evaluación se configura como significativa para realizar la mejor utilización de los recursos financieros y humanos de la organización. La OCDE (2022) asegura que las empresas que utilizan la evaluación en sus proyectos son más

eficientes en un 30%; también permite identificar qué proyectos son viables y contribuir a hacer viables los macroproyectos. De hecho, es importante realizar una evaluación del proyecto en el propio proceso de planificación empresarial.

A partir de las empresas pequeñas y medianas, se les puede decir que les ayudan a incrementar la competitividad, aunque también le garantizan su propia supervivencia. Según el BID (2023), se afirma que "Las pequeñas y medianas empresas que realizan el estudio de viabilidad de proyectos tienen una mayor probabilidad de crecer". También ayuda a disminuir errores en la inversión. Además, el aumento de la rentabilidad y el crecimiento empresarial se convierten en la consecuencia principal.

Ciclo de vida de los proyectos productivos

El ciclo de vida de un Proyecto Productivo está conformado por una serie de etapas, tales como: idea, inversión, ejecución y evaluación, que nos permitirán organizar correctamente una inversión desde la fase inicial de la concepción de dicha inversión hasta su puntuación final. La secuencia y orden de estas etapas va determinada con cada uno de los requerimientos que conforman el plan de negocio. En la primera fase es cuando se identifica una necesidad o un problema que precisa de una solución. Éste es un punto crucial para definir la idiosincrasia del proyecto.

La fase de Idea es cuando se realiza el estudio preliminar acerca de la problemática planteada y las diferentes alternativas que hay de solución. Esta fase, según la CEPAL (2022), es especialmente importante porque se determinará la condición de viabilidad inicial del proyecto antes de tomar la decisión de comprometer la inversión económica y sirve para estructurar posteriormente los objetivos generales y específicos de la inversión. También será el primer paso para determinar el mercado objetivo a partir del cual se desarrollará el plan de negocio. Por tanto, se convierte en la base de la toma de decisiones posteriores.

Fase de la Inversión La fase de la inversión se da al momento de asignar los recursos financieros, humanos y materiales necesarios para la puesta en marcha del proyecto; en este apartado se define el presupuesto y las fuentes de financiación que utiliza. A continuación, es necesario pasar a la fase de la ejecución, donde se ponen en marcha las actividades definidas. El Banco Mundial (2023) señala que una correcta planificación de

estas fases reduce hasta un 25% los errores de la implementación del proyecto y de su desarrollo y permite optimizar el uso de los recursos disponibles.

Por lo tanto, la fase de la evaluación permite estudiar las diferencias entre los resultados obtenidos y los resultados esperados a partir del cumplimiento de los objetivos de la evaluación planteados al inicio. El Banco Interamericano de Desarrollo (2023) considera que esta fase es fundamental para conocer la eficiencia y la eficacia del proyecto ejecutado, pero también permite identificar errores y áreas de mejora a las que es posible atender en la gestión y contribuir a la mejora de la toma de decisiones en futuros proyectos. En consecuencia, esta fase es clave para poder garantizar la mejora continua en la gestión de los proyectos productivos.

Métodos de evaluación financiera

Los métodos de evaluación financiera son instrumentos clave en el análisis de proyectos de inversión, pues permiten determinar de forma objetiva y técnica si el proyecto a realizar es económicamente viable. El principal método que se aún utiliza es el VAN, la TIR y el Periodo de Recuperación de la Inversión, que son los más utilizados en el ámbito de los negocios y sirven para analizar la rentabilidad y la sostenibilidad del proyecto antes de su ejecución. Tal como señala el Banco Mundial (2023), el uso de estos métodos supone un incremento del 40% en la precisión de la evaluación de proyectos. Además, estos métodos permiten tomar decisiones basándose en la información financiera que es real.

El Valor Presente Neto (VPN) permite calcular el valor presente de los ingresos de futuros flujos de caja, descontados a una determinada tasa, y sirve para determinar si iniciativa alguna genera o no valor económico. Por su parte, la Tasa Interna de Retorno (TIR) indica la rentabilidad que se espera obtener de la ejecución de un proyecto, y permite compararlo con otras alternativas de inversión. El plazo de recuperación de la inversión es el tiempo necesario para recuperar la inversión realizada inicialmente (OCDE, 2022). Estos métodos se consideran básicos para la toma de decisiones financieras, puesto que permiten evaluar la eficiencia en el uso del capital y además ayudar a reducir el conocimiento incierto de las inversiones empresariales.

Además, el empleo correcto de dichos métodos provoca disminuir el riesgo financiero en la realización de los programas productivos y elevar la eficiencia en el uso de los recursos. Al evaluar la viabilidad de un programa de modo cuantitativo los inversores

adoptan decisiones más confiables, más justificables. El Banco Interamericano de Desarrollo (2023) apunta que los proyectos que efectúan los métodos de forma correcta tienen un mejor éxito en el mercado. También permiten la identificación de proyectos no rentables antes de la ejecución de estos. Por ello, estos instrumentos son fundamentales para una buena evaluación financiera y para la buena práctica empresarial.

Factibilidad económica, técnica y operativa

La factibilidad de un proyecto productivo se analiza desde tres dimensiones fundamentales que permiten determinar su viabilidad integral antes de su ejecución. Estas dimensiones son la económica, técnica y operativa, las cuales se complementan entre sí para ofrecer una evaluación completa del proyecto. La factibilidad económica se enfoca en determinar si el proyecto genera rentabilidad suficiente frente a la inversión realizada. La dimensión establecida por la CEPAL (2022) es la que permite verificar la viabilidad financiera de toda iniciativa productiva y, por tanto, es posible reducir riesgos de poner a prueba la inversión de recursos en ideas cuya rentabilidad es dudosa.

La dimensión técnica de la factibilidad es la que permite verificar si se disponen de los recursos tecnológicos, humanos, de infraestructura y de capital para asegurar la correcta ejecución del proyecto evaluado. En consecuencia, la factibilidad técnica es la que permite evaluar la posibilidad de que siempre la organización esté en condiciones para poner en práctica y sostener el proyecto a lo largo del tiempo. Ambas dimensiones son necesarias para asegurar que el proyecto que se quiera llevar a cabo funcione adecuadamente en condiciones reales. Puesto que, según el Banco Mundial (2023), los proyectos que cuentan con alta factibilidad en estas tres dimensiones tienen un 35% más de posibilidad de ser exitosos. Esto significa que, antes de invertir, se debe realizar un análisis integral de los aspectos básicos de la formalización de la idea que permita asegurar su alta probabilidad de ejecución exitosa.

Son las tres dimensiones de la factibilidad las que permiten asegurarse de que el proyecto productivo sea sostenible y eficiente en el tiempo ante la posibilidad de que la debilidad de la gestión de la ejecución produzca su fracaso. A su vez, permiten mejorar la planificación estratégica y la optimización de los recursos humanos y financieros. En el mismo sentido, el Banco Interamericano de Desarrollo (2023) defiende que, además de la estabilidad económica, una buena factibilidad también produce las condiciones en que los

riesgos financieros y operativos están equilibrados y, por lo tanto, se mejora la calidad del proceso de decisión empresarial. Por ello, la factibilidad es uno de los elementos más importantes dentro de la evaluación de las iniciativas productivas.

Riesgo en proyectos productivos

El riesgo en proyectos productivos se comprende como la probabilidad de que una inversión no logre obtener los resultados económicos esperados a lo largo de un periodo determinado. Este riesgo se puede manifestar en distintas formas (riesgo financiero, riesgo operativo o riesgo de mercado) en función de las condiciones internas y externas del proyecto. La detección previa del mismo se considera una estrategia eficaz para evitar una pérdida económica importante. El Banco Mundial (2023) estima que un 45% de los proyectos fracasan, de los cuales la causa radica en una escasa gestión del riesgo de la compañía. Es por esto que el análisis de riesgo es central en el momento de la planificación de la empresa.

El análisis de riesgo permite identificar y evaluar posibles amenazas que podrían afectar el desarrollo normal de un proyecto productivo antes de su ejecución. Este proceso ayuda a anticipar escenarios adversos y establecer estrategias de mitigación adecuadas. De acuerdo con la OCDE (2022), la adecuada gestión del riesgo empresarial permite mejorar la eficiencia de la organización en un 28%, así como mejorar la reducción de la incertidumbre a la hora de facilitarse la toma de decisiones, al igual que el uso de los recursos disponibles, pero sobre todo la seguridad de la inversión.

En el ámbito empresarial la gestión de riesgo es un aspecto básico, ya que su adecuada y correcta utilización permitiría que la organización pueda garantizar la sostenibilidad y continuidad de los proyectos productivos en el tiempo; por tanto, su correcto uso permitiría minimizar la probabilidad de pérdidas económicas y mejorar la estabilidad financiera de las organizaciones. El BID (2023) concluye que los proyectos que incorpora un análisis de riesgo correcto y adecuado presentan mayores niveles de éxito en su ejecución, así como una mejora en la planificación estratégica, pero también en un aumento de la capacidad de respuesta ante circunstancias nuevas; por ello, el análisis de riesgo es fundamental y adecuado en la gestión empresarial moderna.

Evaluación de proyectos en pymes y comercio

La evaluación de proyectos en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y en el sector comercial se identifica como una fuente sustancial para favorecer el retorno de las inversiones realizadas, ya que el empleo de esta herramienta permite estudiar previamente la viabilidad económica y financiera de un proyecto justo antes de su desarrollo. No obstante, ello, la mayoría las empresas no realizan estos procesos de forma sistemática. En consecuencia, se han generado debilidades en la planificación y en el control de la inversión, donde el Banco Central del Ecuador (2024) indica que el 58% de las PYMES no realizan evaluación formal de proyectos.

En el enfoque empresarial, la evaluación de proyectos permite una significativa mejora en las decisiones sobre la inversión y el uso de los recursos existentes, siendo este proceso útil para encontrar proyectos con Tasa Interna de Retorno buena y además para evitar las inversiones con gran riesgo financiero, y a su vez, favorece la organización y la planificación de la empresa. La CEPAL (2022) indica que las PYMES que aplican evaluación de proyectos tienen una diferencia en el incremento de la rentabilidad del 22%; además, los estudios muestran que también disminuyen las probabilidades de asumir riesgos financieros.

En el sector comercial, la evaluación de proyectos permite fortalecer la competitividad de las empresas en mercados cada vez más dinámicos y exigentes. Su aplicación adecuada facilita la selección de alternativas de inversión más rentables y sostenibles en el tiempo. El Banco Interamericano de Desarrollo (2023) señala que los negocios que implementan procesos de evaluación financiera presentan mayor estabilidad en sus operaciones. Además, logran mejorar su crecimiento económico de manera sostenida, por ello, la evaluación de proyectos es esencial para el desarrollo empresarial.

1.3 Relación entre las variables

La relación que existe entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de los proyectos productivos tiene un carácter directo y fundamental en el análisis financiero de las empresas. Los indicadores de eficiencia económico-financiera permiten calcular el alcance de un proyecto, generando razonabilidad en su rentabilidad, su capacidad para controlar los costes o para optimizar los recursos, que es fundamental para determinar la viabilidad de cualquier proyecto. Sin esta información, la evaluación de proyectos de inversión carece de objetividad y carece de la técnica del análisis financiero.

Según el Banco Mundial (2023), la aplicación de indicadores financieros permite que las decisiones de inversión se incrementen en un 40% en su calidad. En función de ello, ambas variables se complementan dentro del análisis económico.

Por otro lado, los indicadores financieros permiten conocer y cuantificar el riesgo y rentabilidad que tienen que ver con el nivel de inversión de los proyectos productivos, logrando así una evaluación más amplia y estructurada de los proyectos productivos. Los indicadores económicos y financieros permiten determinar si un proyecto es sostenible en el tiempo o bien, si se trata de un proyecto que representa un alto nivel de riesgo financiero. En este sentido, la CEPAL (2022) sostiene que su aplicación suele reducir hasta en un 30% las tasas de fracaso en los proyectos empresariales. Asimismo, permiten mejorar la asignación de recursos financieros, haciendo posible la mejora de la planificación estratégica y, por ende, la toma de decisiones empresariales.

En el caso de los socios de la Cámara del Comercio, es evidente que dicha relación adquiere una especial relevancia como consecuencia de la necesidad de incrementar la mejora de la gestión de inversiones productivas. Como consecuencia de ello, muchos emprendedores no aplican indicadores financieros, lo que afecta a la correcta evaluación de sus proyectos. El Banco Interamericano de Desarrollo (2023) sostiene que los proyectos que son evaluados a partir de indicadores financieros se presentan como mucho más sostenibles y rentables, además de mejorar la competitividad empresarial en el mercado. De esta manera se analiza posible relación entre las variables en lo que respecta al desarrollo económico local.

1.4 Sustento Teórico Internacional, Nacional y Local

1.4.1 Sustento Teórico Internacional

En el plano internacional, los índices de eficiencia económico-financiera están muy extendidos y son frecuentemente empleados para valorar la competitividad y la estabilidad de las empresas en el marco de mercados globalizados. Evaluar el rendimiento económico es una de las muchas finalidades que persigue el uso de indicadores económicos habituales, además de permitir prepararse para una buena los procesos de toma de decisiones estratégicos. Un estudio del World Bank (2023) pone de manifiesto que un 72% de empresas que hacen uso de indicadores financieros gozan de una mayor estabilidad económica. Lo que supone un hecho que pone de manifiesto la importancia de la

evaluación del análisis financiero en el marco de la gestión empresarial moderna. En esa misma línea, favorecen la sostenibilidad de las organizaciones en marcos competitivos.

En el caso europeo, desde el Banco Central Europeo (2022), el uso de los indicadores financieros se ha consolidado en un uso de mejora de la eficiencia de la empresa y de la inversión productiva; y sus conclusiones parecen evidenciar que las empresas que utilizan índices financieros llegan a mejorar su eficiencia operativa en un 30%. A la vez contribuye a reducir riesgos financieros y a mejorar la planificación estratégica. Los indicadores financieros también sirven como principal mecanismo de evaluación de los proyectos de inversión. Todo esto combina para favorecer la competitividad empresarial en el marco del mercado europeo.

Los indicadores financieros han mostrado resultados positivos -su relación con el crecimiento del desarrollo de negocios y la forma de evaluar los proyectos productivos también coincide (Banco Interamericano de Desarrollo, 2023), ya que su utilización otorga una mejora directa de un 28% en rentabilidad de empresas (Banco Interamericano de Desarrollo, 2023), contribuye a las optimizaciones de recursos en las pequeñas y medianas empresas; además, disminuye los riesgos en la inversión en proyectos productivos y su puesta en práctica es esencial para el crecimiento económico de esta región.

1.4.2 Sustento Teórico Nacional (Ecuador)

En Ecuador, el uso de indicadores de eficiencia económico-financiera aún presenta limitaciones en el sector empresarial, especialmente en las pequeñas y medianas empresas. Muchos negocios no aplican herramientas de análisis financiero adecuadas para evaluar sus proyectos productivos. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2024), el 60 % de las pequeñas y medianas empresas no aplican indicadores financieros estructurados. Esto afecta la toma de decisiones y la sostenibilidad empresarial. La cuestión se vuelve todavía más complicada porque también afecta la posibilidad de crecer en el mercado.

Por su parte, la falta de evaluación de la viabilidad de los proyectos productivos provoca aún más problemas en la planificación financiera de las empresas ecuatorianas. El INEC (2023) concluye que solo un 35 % de las empresas hace una evaluación correcta de sus proyectos, con lo cual desarrollan proyectos poco eficientes y altas exposiciones al riesgo financiero. A su vez, esto limita la competitividad del sector productivo. Además, se

vuelve más complicado el acceso a financiación formal. Se llega entonces a la conclusión que se afecta el desarrollo económico empresarial.

Por el contrario, las empresas que sí implementan los indicadores financieros tienen un mejor resultado en términos de rentabilidad y eficiencia de la operación. Está documentado que aquellas empresas que utilizan indicadores financieros e informan sobre el rendimiento de su producción incrementan su productividad hasta en un 20 % (Ministerio de Producción, 2022); también logran un mejor manejo de los recursos económicos, así como una mejor planificación estratégica. Por eso el fortalecimiento del análisis financiero es una de las claves para el desarrollo empresarial en Ecuador.

1.4.3 Sustento Teórico Local

A nivel de los socios de la Cámara de Comercio, el uso de indicadores de eficiencia económico-financiera suele ser de forma escasa, limitando la correcta evaluación de proyectos productivos, además, muchos emprendedores carecen de un bagaje formativo financiero para poder aplicar; tal como indican los propios datos institucionales: el 40% de los socios no pone en práctica el análisis financiero estructurado (Cámara de Comercio, 2024), lo cual dificulta la toma de decisiones de inversión y aumenta, en consecuencia, el riesgo de que los proyectos fracasen.

La no utilización de la evaluación financiera incidiendo en los negocios locales, es decir, que solo la fracción muy reducida de los socios efectúa análisis de viabilidad antes de invertir en proyectos productivos. El BID (2023) recuerda que los negocios que aplican los indicadores financieros tienen una mejor estabilidad y crecimiento económicos, así como una rentabilidad en el uso de los recursos y mejora de su propia competitividad en el contexto de los negocios, por lo que su aplicación es fundamental.

Sin embargo, el uso de indicadores financieros por parte de los socios de la Cámara de Comercio podrá incitar a mejorar la sostenibilidad de los proyectos productivos, así como también puede incitar a una mejor toma de decisiones, a disminuir los riesgos financieros y a facilitar el crecimiento económico local, y a facilitar, a su vez, el empuje de la formalización de los negocios. Por lo tanto, fomentar una educación financiera en dicho sector, constituye un aspecto fundamental.

Capítulo II

2. Diagnostico o Estudio de Campo

2.1. Naturaleza de la Empresa

Conforme a la entrevista efectuada al Ab. Hugo Ortiz, supo manifestar que la Cámara de Comercio del cantón El Carmen es una asociación gremial sin fines de lucro, que agrupa y representa a comerciantes, emprendedores y a los empresarios del cantón El Carmen de la provincia de Manabí; fue creada el 19 de mayo de 1973, con el objetivo de aglutinar el sector comercial y defender sus intereses mediante la puesta en marcha del servicio de apoyo empresarial y asesoría y representación institucional; durante su existencia ha desempeñado un importante papel en reforzar el comercio local, fomentando el crecimiento de la economía del cantón y el establecimiento de iniciativas empresariales.

La naturaleza jurídica de la institución responde a uno de los organismos gremiales con vocación por propender a la cooperación del asociado ofreciendo espacios para la capacitación, la asesoría tributaria/ legal y financiera, generando espacios de negociación como alianzas estratégicas con instituciones públicas y privadas, que tienden a poner en valor las capacidades empresariales de los socios. Hoy en días la condición asociativa es voluntaria a la normativa constitucional vigente con la consiguiente disminución de socios que se muestra en el número de socios activos, pues en la actualidad no son más que los comerciantes que se benefician de la organización y de la constitución institucional.

2.2. Descripción de la Empresa

De acuerdo con los datos obtenido en la entrevista con el Ab. Hugo Ortiz, la Cámara de Comercio de El Carmen constituye una institución representativa del sector comercial que actualmente cuenta con 234 socios activos, quienes desarrollan diversas actividades económicas relacionadas con el comercio, los servicios y los emprendimientos locales. Aunque históricamente la institución ha registrado aproximadamente 617 socios, diversos factores como el fallecimiento de socios, migración y el carácter voluntario de la afiliación han reducido el número de miembros activos.

Entre los principales servicios que ofrece la institución destacan la asesoría tributaria, asesoría legal, orientación financiera, capacitaciones permanentes, seminarios nacionales e internacionales y convenios con instituciones como el Servicio de Rentas Internas (SRI), el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de El Carmen y otras

entidades públicas. También ofrece beneficios sociales de alta calidad para los afiliados y promueve permanentemente programas referidos a la implementación de mejoras empresariales que pretenden de hecho elevar la competitividad de las empresas que persiguen el dicho objetivo.

La entrevista permitió también detectar que uno de los principales problemas de los comerciantes consiste precisamente en la escasa previsión financiera en el momento del inicio de la actividad operativa; muchos emprendedores emprenden de manera independiente sin realizar previamente estudios de mercado ni el correspondiente análisis financiero y de crédito, lo que de hecho limita las condiciones de sostenimiento de los proyectos de negocios locales y también acota el acceso de tales emprendedores al financiamiento por parte de las instituciones financieras.

2.3. Aspecto de Mercado

Desde la perspectiva comercial, la Cámara de Comercio desarrolla sus actividades dentro del mercado local del cantón El Carmen, donde agrupa a comerciantes dedicados principalmente a actividades de compra y venta de bienes, prestación de servicios y pequeños emprendimientos. El mercado presenta importantes oportunidades de crecimiento; sin embargo, también enfrenta limitaciones relacionadas con la escasa cultura financiera y la limitada utilización de herramientas técnicas para la evaluación de proyectos productivos.

Los mayores porcentajes del comercio realizan estudios empíricos antes de invertir, apoyándose en la experiencia y no en técnicas, metodologías o indicadores financieros. Sólo las grandes empresas, como por ejemplo las cadenas comerciales nacionales, emplean sistemas tecnológicos, software, controles de inventario y herramientas de análisis financiero para tomar su decisión. No obstante, una gran parte de los comerciantes pequeños continua con la gestión tradicional, lo que provoca riesgos financieros y dificulta el enfrentamiento competitivo. Ello justifica los problemas de la competencia entre empresas.

También indicó que gran número de empresarios no consultan asesoramiento profesional al comenzar un proyecto productivo, perdiendo la orientación técnica que la Cámara de Comercio podría proporcionar. Esta falta de asesoramiento limita la adecuada evaluación de las iniciativas empresariales, sube el riesgo de éxito negativo y reduce el desarrollo económico del sector comercial local.

2.4. Aspecto Técnico

En el ámbito técnico, la Cámara de Comercio dispone de recursos humanos capacitados para brindar asesoramiento legal, tributario y financiero a sus socios. Además, mantiene convenios institucionales con entidades públicas que permiten desarrollar jornadas de capacitación relacionadas con obligaciones tributarias, declaraciones fiscales, devolución de impuestos y formalización empresarial.

Respecto a la infraestructura, la institución cuenta con espacios físicos destinados al desarrollo de reuniones, capacitaciones y eventos empresariales. Actualmente se encuentra implementando una sala tecnológica equipada para realizar seminarios virtuales mediante plataformas digitales, permitiendo la participación de especialistas nacionales e internacionales en temas financieros, comerciales y empresariales. Esta iniciativa busca fortalecer las competencias de los comerciantes y facilitar el acceso a conocimientos especializados.

No obstante, uno de los principales hallazgos obtenidos en la entrevista evidencia que la mayoría de pequeños comerciantes aún no utiliza software administrativo, sistemas de inventario, plataformas electrónicas ni herramientas tecnológicas para evaluar sus proyectos de inversión. Esta limitada incorporación tecnológica constituye una debilidad importante para la gestión empresarial y dificulta la aplicación de indicadores de eficiencia económico-financiera en la toma de decisiones.

2.5. Marco Estratégico Empresarial

La gestión institucional de la Cámara de Comercio se orienta mediante una misión enfocada en promover, defender y representar los intereses de comerciantes y empresarios, ofreciendo herramientas de capacitación, asesoría especializada y servicios que fortalezcan la competitividad del sector productivo local. Su visión apunta a llegar a ser una organización líder que favorezca el desarrollo económico del cantón, así como que favorezca la integración empresarial de los comerciantes del cantón a nivel local, nacional e internacional. Por otra parte, sus valores institucionales son la honradez, el compromiso, la competitividad, la responsabilidad y el trabajo conjunto con sus asociados.

Sus objetivos estratégicos principales son, entre otros, integrar a los comerciantes para favorecer el desarrollo empresarial y apoyar el crecimiento de los negocios de sus asociados. En este contexto, la institución impulsa actualmente convenios de cooperación

con la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí y con la Corporación de Gremios Productivos de Manabí, con el propósito de desarrollar investigaciones que permitan conocer la realidad económica del cantón y diseñar estrategias orientadas a mejorar la productividad, la competitividad y la sostenibilidad de los emprendimientos locales.

Finalmente, la entrevista permitió identificar que la Cámara de Comercio reconoce la importancia de fortalecer la cultura financiera entre sus asociados mediante programas permanentes de capacitación sobre indicadores de eficiencia económico-financiera, evaluación de proyectos productivos y planificación empresarial. Estas acciones buscan reducir el riesgo de fracaso de los emprendimientos, mejorar la toma de decisiones y contribuir al desarrollo económico sostenible del cantón El Carmen.

2.6. Metodología

La investigación fue llevada a cabo bajo un enfoque mixto, al sumar las técnicas cualitativas y cuantitativas, de tal manera que se favoreció la comprensión de la realidad de los socios de la Cámara de Comercio de El Carmen en torno al uso de indicadores económicos y financieros de eficiencia, orientados a la evaluación de proyectos productivos. El enfoque cualitativo dio paso al análisis de la información obtenida a partir de la entrevista con el presidente de la institución, permitiendo descubrir y señalar las principales fortalezas, debilidades y necesidades presentes en la gestión financiera de sus socios. En contrapartida, el enfoque cuantitativo favoreció la medida del nivel de conocimiento y utilización de los indicadores financieros, por medio de la aplicación de encuestas sobre los comerciantes afiliados.

La investigación fue de tipo descriptiva, debido a que permitió caracterizar la situación actual relacionada con el uso de indicadores de eficiencia económico-financiera dentro de la Cámara de Comercio. Asimismo, fue correlacional, ya que buscó determinar la relación existente entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos. Además, tuvo un diseño no experimental y de corte transversal, porque la información se recolectó directamente en un solo momento, sin manipular las variables objeto de estudio, permitiendo obtener un diagnóstico de la realidad institucional para posteriormente plantear una propuesta de mejora.

2.6.1. Métodos

Para el desarrollo de la investigación se emplearon los siguientes métodos científicos:

Método deductivo. Permitió partir de los fundamentos teóricos relacionados con los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos para interpretar la realidad de los socios de la Cámara de Comercio de El Carmen. A través de este método fue posible contrastar los conceptos establecidos en la literatura científica con la información obtenida durante el trabajo de campo.

Método analítico. Se aplicó para estudiar todos y cada uno de los elementos intervinientes en la gestión financiera de los comerciantes, encontrando y delimitando sus fortalezas o debilidades en cuanto los diferentes casos de indicadores financieros, interpretación de estados financieros y evaluación de proyectos de inversión.

Método descriptivo. Con este se describieron las características en la actualidad de la Cámara de Comercio, de los socios de esta y su nivel de conocimiento y manejo de indicadores financieros, herramientas de evaluación de proyectos y necesidades de capacitación que posee el sector comercial.

Método estadístico. Fue empleado para organizar, tabular e interpretar la información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos. Los resultados fueron representados mediante tablas y gráficos estadísticos, facilitando su análisis e interpretación para el cumplimiento de los objetivos de la investigación.

2.6.2. Técnicas

Entrevista. Se aplicó una entrevista semiestructurada dirigida al presidente de la Cámara de Comercio de El Carmen, con la finalidad de obtener información relacionada con la historia institucional, estructura organizacional, recursos disponibles, servicios ofrecidos, principales dificultades que enfrentan los socios y la importancia de los indicadores de eficiencia económico-financiera en la evaluación de proyectos productivos. La entrevista permitió obtener información cualitativa relevante para el diagnóstico institucional.

Encuesta. Se diseñó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas utilizando una escala tipo Likert de cinco opciones de respuesta. Este instrumento fue aplicado a los socios activos de la Cámara de Comercio con el propósito de conocer el nivel de

conocimiento, aplicación e importancia que otorgan a los indicadores financieros y a la evaluación de proyectos productivos. Los resultados fueron procesados mediante estadística descriptiva para facilitar su interpretación.

Observación directa. Se utilizó como técnica complementaria durante las visitas realizadas a la Cámara de Comercio, permitiendo conocer las condiciones físicas de la institución, la infraestructura disponible, el funcionamiento de sus procesos administrativos y los recursos utilizados para brindar apoyo a los comerciantes afiliados.

2.6.3. Población

La población objeto de estudio estuvo conformada por los 234 socios activos de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, quienes desarrollan diversas actividades comerciales y constituyen el universo de investigación. Estos comerciantes representan el sector empresarial afiliado a la institución y fueron considerados por mantener una participación permanente dentro de las actividades gremiales y por ser los principales beneficiarios de los servicios de asesoría y capacitación que brinda la Cámara de Comercio. De acuerdo con la información proporcionada por el presidente de la institución durante la entrevista, actualmente existen 234 socios activos, cifra que constituye la población total para el presente estudio.

2.6.4. Muestra

Considerando que la población estuvo conformada por 234 socios activos, se determinó una muestra mediante la fórmula para poblaciones finitas con un nivel de confianza del 95 %, un margen de error del 5 % y una probabilidad de ocurrencia de 0,5, obteniéndose el siguiente cálculo:

$$\frac{Z^2 \cdot p \cdot q}{e^2 \cdot (1 + \frac{Z^2 \cdot p \cdot q}{e^2 \cdot N})} =$$

Donde:

N = 234 (Población)

Z = 1,96 (95% de confianza)

p = 0,50

q = 0,50

e = 0,05

$$= \frac{234(1.96)^2 (0.5)(0.5)}{(0,05)^2(234 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)} =$$

$$= \frac{224.74}{1.5429} = 145.65$$

Los datos obtenidos fueron 146 socios, quienes formaron parte de la muestra empleada en la implementación de la encuesta. Se realizó un muestreo probabilístico aleatorio simple, lo cual indica que cada socio activo tenía la misma probabilidad de ser seleccionado. Esto aseguraba que la información resultante fuera representativa y confiable, permitiendo así un análisis adecuado de la investigación.

Tabla 1

Descripción de la fórmula

Descripción	Cantidad
Población	234 socios activos
Muestra	146 socios
Tipo de muestreo	Probabilístico aleatorio simple
Nivel de confianza	95%
Margen de error	5%

Nota: Elaboración propia.

2.7. Aplicación de la Entrevista

Con el propósito de obtener información relevante para el diagnóstico institucional, se aplicó una entrevista semiestructurada al presidente de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, quien proporcionó información sobre el funcionamiento de la institución, los servicios que ofrece a sus socios y la realidad que enfrentan los comerciantes respecto a la utilización de indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación de proyectos productivos.

La información obtenida remitió a reconocer que la Cámara de Comercio tiene una trayectoria institucional consolidada desde su inicio en 1973, conduciendo su actuación a mejorar el ámbito del sector comercial dirigiéndose a la introducción de servicios de asesoramiento tributario, financiero y legal, así como programas de formación persistentes

dirigidos a los comerciantes adheridos. Además, concede convenios interinstitucionales, públicos y académicos, impulsados por la resolución en el desarrollo económico local y la mejora de las competencias empresariales de sus miembros.

Pero bien es cierto que durante la entrevista se evidenció que una de las principales problemáticas está en que una parte muy importante de los comerciantes inicia sus actividades empresariales sin realizar un estudio financiero previo lo cual muy a menudo limita la buena ordenación de las inversiones. Como también en que muchos empresarios recurren a fuentes de financiamiento sin un estudio técnico de las rentabilidades, pero también en que otros no se logran financiar precisamente debido a que no tienen ninguna información financiera que les justifique las viabilidades de sus negocios respectivos.

Un ingrediente importante que se observa radica en la escasa implementación de herramientas tecnológicas para la administración financiera. A pesar de que algunas empresas consolidadas han incorporado software informático, sistemas de inventario y tecnologías digitales para el monitoreo de sus actividades, la mayoría de pequeños comerciantes todavía llevan el manejo de su unidad de negocio de manera empírica, sin recurrir a programas informáticos que generen información financiera suficiente que les permita tomar decisiones al respecto. Esto restringe, por un lado, la aplicación de indicadores financieros y, por otro lado, dificultará la capacidad que tienen reconocer si sus proyectos productivos son rentables y/o sostenibles en el tiempo.

De igual manera, el entrevistado manifestó que la Cámara de Comercio reconoce la importancia de los indicadores de eficiencia económico-financiera como herramientas fundamentales para medir la rentabilidad, liquidez, endeudamiento, rotación de inventarios y flujo de caja de los negocios. No obstante, señaló que muchos comerciantes aún desconocen la utilidad práctica de estos indicadores o no los aplican de manera sistemática dentro de la gestión de sus empresas, lo que afecta la calidad de las decisiones financieras y la competitividad de sus emprendimientos.

No obstante, el presidente de la institución indicó que actualmente la Cámara de Comercio desarrolla estrategias orientadas al fortalecimiento de la cultura financiera de sus asociados mediante convenios con la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí y otras organizaciones productivas. Estas iniciativas buscan generar estudios técnicos que permitan

conocer la realidad económica del cantón y diseñar acciones que mejoren la evaluación de proyectos productivos y la sostenibilidad de las empresas afiliadas.

Tabla 2
Resultados de la aplicación de la entrevista

Categoría	Resultados
Historia y naturaleza institucional	La Cámara de Comercio fue fundada el 19 de mayo de 1973 y tiene como finalidad representar y fortalecer al sector comercial del cantón El Carmen mediante servicios de asesoría y capacitación.
Servicios institucionales	Ofrece asesoramiento legal, fiscal y financiero, realiza capacitaciones y firma acuerdos con entidades tanto públicas como privadas para ampliar el campo de acción del manejo administrativo empresarial de sus socios.
Principales dificultades de los socios	La mayoría de los emprendedores inician sus actividades comerciales con poca formación técnica y sufren problemas para conseguir créditos, y no buscan asistencia profesional previo al uso de dinero en la inversión.
Uso de herramientas financieras	Predomina una escasa utilización de software administrativo, sistemas contables e indicadores económicos para realizar una evaluación de proyectos productivos
Indicadores económicos financieros	Se consideran instrumentos de evaluación de la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y flujo de caja; sin embargo, su uso en una amplia mayoría de los pequeños comerciantes sigue siendo escaso.
Estrategias de fortalecimiento	La Cámara de Comercio se encuentra suscribiendo convenios con la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí y demás organizaciones para promover la cultura financiera a fin de mejorar la evaluación de los proyectos productivos.

Nota. Interpretación de los resultados del instrumento aplicado a Ab. Hugo Ortiz, presidente de la Cámara de Comercio de El Carmen.

Elaborado por el autor.

Análisis

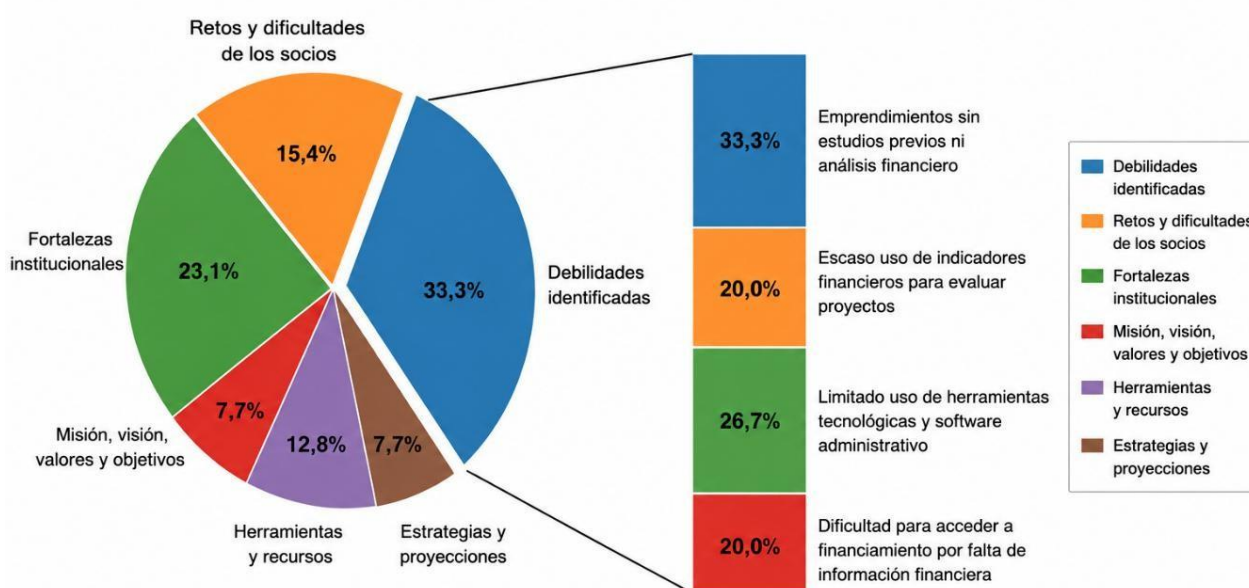
Los resultados de la entrevista evidencian que la gran debilidad que hemos encontrado entre los asociados de la Cámara de Comercio es la carencia del uso de herramientas para el análisis financiero en las etapas de planificación y/o evaluación de los proyectos productivos. Este tipo de situaciones de debilidad se producen debido a la escasez de conocimientos específicos sobre los indicadores de eficiencia económico-financiera, a la escasa cultura financiera y a la escasa utilización de herramientas

tecnológicas que faciliten la administración de los negocios. Por lo que muchos de los emprendimientos dedican sus esfuerzos a hacer inversiones sin la existencia de estudios previos de viabilidad, lo que lleva a una situación de mayor riesgo financiero, de aumento de la caída de la rentabilidad y de limitación de las posibilidades de crecer como empresa.

También, el escaso uso de los sistemas tecnológicos que tienen por objeto el control financiero hace que los comerciantes sean incapaces de producir información de confianza que les permita establecer una interpretación fiel de la situación financiera de las empresas y de tomar decisiones a tiempo. Si esto no se les soluciona mediante la aplicación de programas permanentes de capacitación y de asesoramiento técnico, los comerciantes seguirán padeciendo dificultades para el acceso a fuentes de financiación, para el aumento de la competencia, o para mantener la sostenibilidad de sus proyectos productivos. Dentro de esta problemática, las estrategias de la Cámara de Comercio constituyen una gran oportunidad para fortalecer las capacidades financieras de sus socios y promover una gestión empresarial basada en la producción de información objetiva basada en criterios técnicos.

Figura 1

Detalles de ventas en electrónica



Nota. Elaborado por el autor con base en la entrevista aplicada al Presidente de la Cámara de Comercio de El Carmen.

Nota. Interpretación de los resultados del instrumento aplicado a Ab. Hugo Ortiz Presidente de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen

Elaborado por el autor.

Análisis

Los resultados de la entrevista evidencian que la gran debilidad que hemos encontrado entre los asociados de la Cámara de Comercio es la carencia del uso de herramientas para el análisis financiero en las etapas de planificación y/o evaluación de los proyectos productivos. Este tipo de situaciones de debilidad se producen debido a la escasez de conocimientos específicos sobre los indicadores de eficiencia económico-financiera, a la escasa cultura financiera y a la escasa utilización de herramientas tecnológicas que faciliten la administración de los negocios. Es por ello que muchos de los emprendimientos dedican sus esfuerzos a hacer inversiones sin la existencia de estudios previos de viabilidad, lo que lleva a una situación de mayor riesgo financiero, de aumento de la caída de la rentabilidad y de limitación de las posibilidades de crecer como empresa.

Asimismo, la información obtenida permite concluir que existe la necesidad de fortalecer la cultura financiera de los comerciantes mediante programas permanentes de capacitación y asesoramiento técnico. En este contexto, las estrategias impulsadas por la Cámara de Comercio, como los convenios con instituciones de educación superior y organismos productivos, representan una oportunidad para mejorar la toma de decisiones, incrementar la competitividad de los negocios y promover una gestión empresarial basada en indicadores financieros que contribuyan al crecimiento sostenible de los proyectos productivos.

2.8. Aplicación de la Encuesta

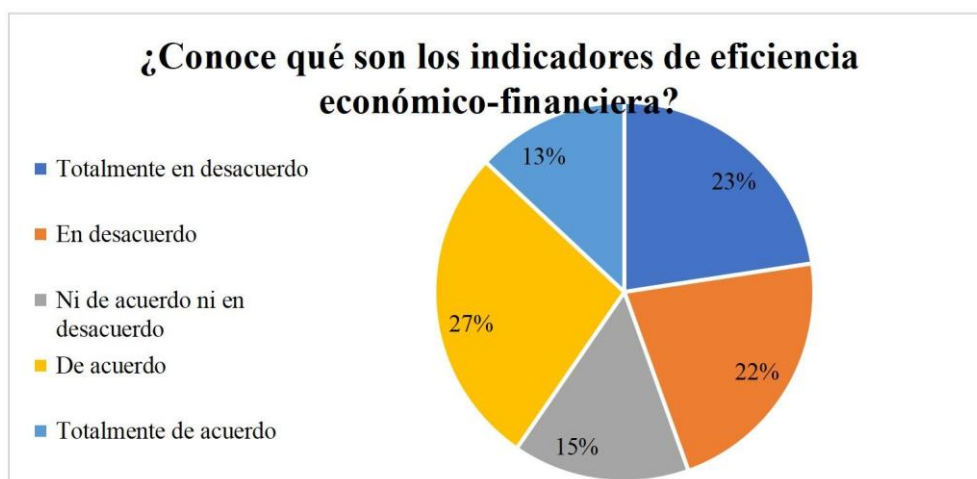
Tabla 3

Indicadores de eficiencia económico-financiera

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	33	23%
En desacuerdo	32	22%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	22	15%
De acuerdo	40	27%
Totalmente de acuerdo	19	13%

Total	146	100%
--------------	------------	-------------

Nota. Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados que se obtuvieron destacan y evidencian que el grado de conocimiento sobre los indicadores de eficiencia económica-financiera por parte de los socios de la Cámara de Comercio de El Carmen es pobre y sobre todo heterogéneo. Aunque un grupo de participantes sí creen conocer dichos indicadores, para un número importante de ellos estos son simplemente desconocidos o no manifiestan una postura clara y decidida sobre la materia. Ello pone de relieve la necesidad de llegar a fortalecer los procesos de capacitación y educación financiera de modo que los comerciantes lleguen a comprender la relevancia de estas herramientas para la evaluación de proyectos productivos y sobre todo para mejorar la toma de decisiones en sus negocios.

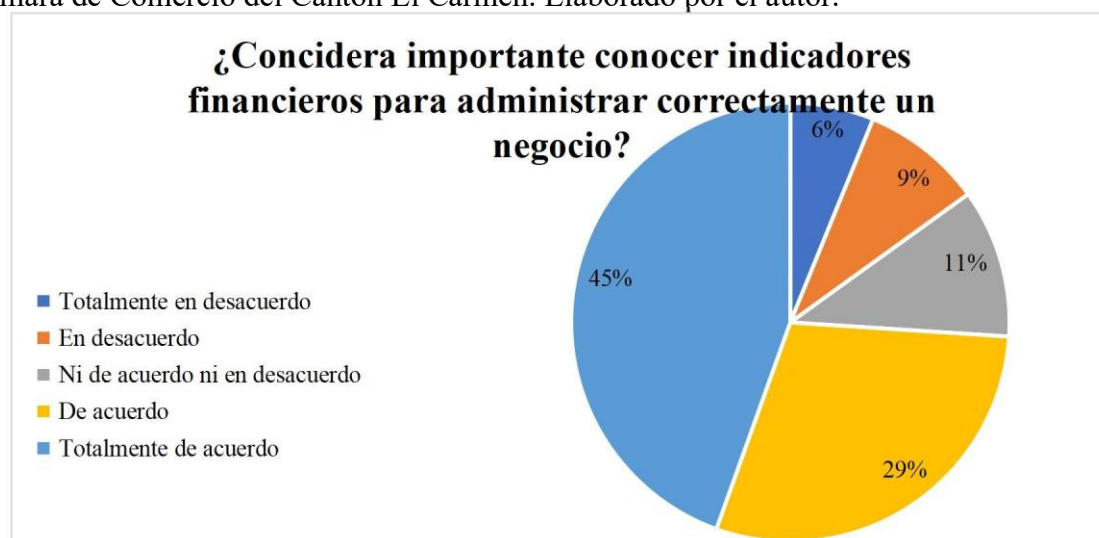
Tabla 4

Indicadores financieros para administrar un negocio

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	9	6%
En desacuerdo	13	9%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	16	11%
De acuerdo	43	29%
Totalmente de acuerdo	65	45%

Total	146	100%
--------------	------------	-------------

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados evidencian que la mayoría de los socios son conscientes de la importancia que tiene para conseguir unas adecuadas habilidades de dirección saber los indicadores financieros para poder gestionar adecuadamente un negocio. Esta toma de conciencia tan positiva contrasta con el hecho de que por otro lado existe un grupo de actores que muestra indiferencia u opina que no son conocimientos relevantes, lo que pone de manifiesto la necesidad de facilitar una formación más amplia en el ámbito de la educación financiera. Es en esta línea que fomenta la realización de cursos sobre el uso e interpretación de los indicadores financieros con el fin de poder mejorar la toma de decisiones y, lógicamente, favorecer el crecimiento sostenible de los emprendimientos.

Tabla 5

Interpretación de los estados financieros

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	21	14%
En desacuerdo	20	14%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	21	14%
De acuerdo	58	40%
Totalmente de acuerdo	26	18%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



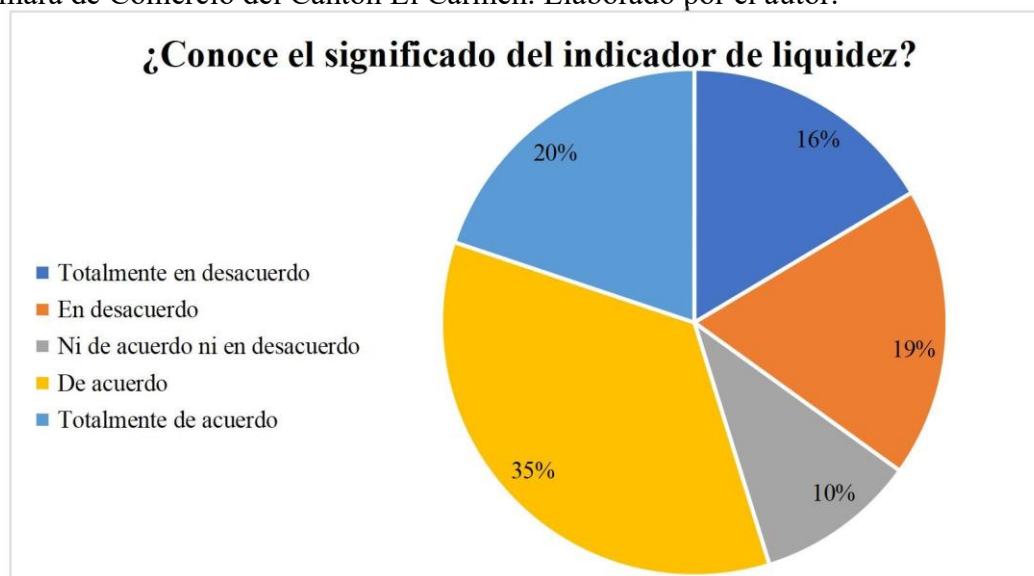
Análisis

Las conclusiones del trabajo ponen de manifiesto que una porción importante de los socios como colectivos percibe un nivel de conocimientos suficiente para atender la información básica contemplada por las cuentas anuales, lo que supone un aspecto positivo a tener en consideración en la gestión de su propio negocio. No obstante, también se evidencia la existencia de comerciantes que manifiestan su desconocimiento o incertidumbre respecto de esta competencia, lo que pone de manifiesto la existencia de disparidades formativas entre los miembros; es más, la necesidad de fortalecer las habilidades en la lectura e interpretación de cuentas anuales, dado que esta información es indispensable para valorar el estado económico de la propia empresa, para ayudar a la toma de decisiones y para contribuir a una planificación financiera correcta.

Tabla 6
Indicadores de liquidez.

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	24	16%
En desacuerdo	27	19%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	15	10%
De acuerdo	51	35%
Totalmente de acuerdo	29	20%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



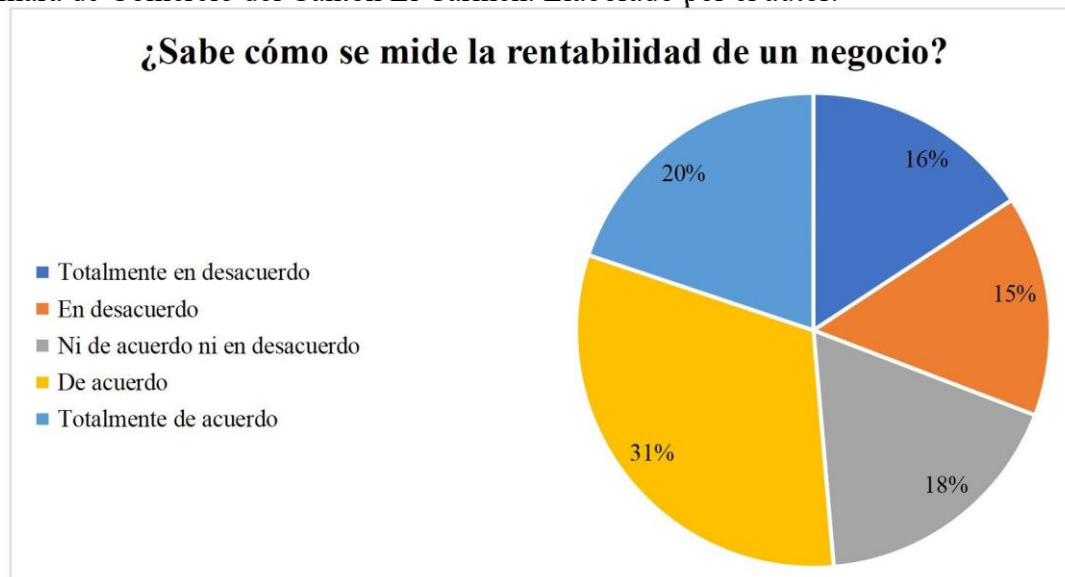
Análisis

Los resultados demuestran la existencia de un nivel medio de conocimiento del significado del indicador de liquidez existente en los socios de la Cámara de Comercio de El Carmen. Si bien existe un grupo importante de participantes que afirman comprender este indicador, también se puede evidenciar que continúa existiendo un número grande de comerciantes que no conocen este indicador o, por el contrario, no tienen postura definida respecto de este. He aquí la importancia de fortalecer los conocimientos en cuanto a educación financiera, en tanto el indicador de liquidez es un instrumento de consideración a la hora de analizar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, y también para tomar decisiones en función de estos criterios que permitan de este modo la estabilidad y sostenibilidad del negocio.

Tabla 7
Medidor de la rentabilidad del negocio

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	23	16%
En desacuerdo	22	15%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	26	18%
De acuerdo	46	31%
Totalmente de acuerdo	29	20%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados ponen de manifiesto que un porcentaje elevado de los socios dice saber cómo se mide la rentabilidad de un negocio, siendo este un aspecto positivo para llevar a cabo una gestión financiera de sus emprendimientos. Por otro lado, también se puede constatar que una cantidad importante de los socios desconoce esta práctica o se manifiesta neutral, lo que evidenciaría que existen limitantes en el manejo de las herramientas que nos ofrecen las finanzas. Dicha realidad pone de relieve que existen necesidades de mejorar en cuanto a las competencias en la evaluación de la rentabilidad, dado que esta última permite conocer el desempeño económico de un negocio, saber si se hace un uso eficiente de los recursos y ayudar a la toma de decisiones para el crecimiento y la supervivencia del negocio.

Tabla 8

Análisis de rentabilidad mejora la toma de decisiones

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	8%
En desacuerdo	10	7%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	19	13%
De acuerdo	44	30%
Totalmente de acuerdo	62	42%

Total	146	100%
--------------	------------	-------------

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

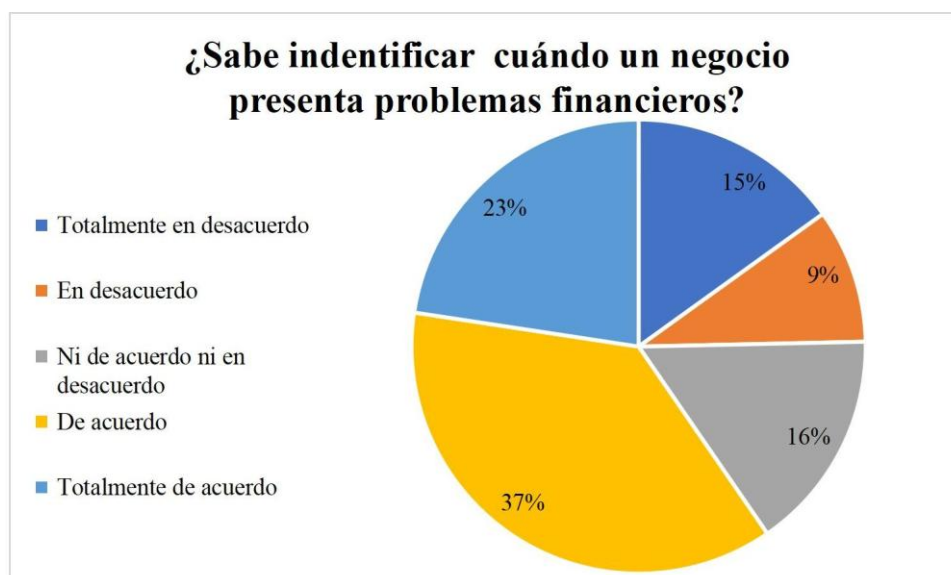
Los resultados son claros: la gran mayoría de los socios sostiene que el análisis de la rentabilidad es un elemento fundamental para la toma de decisiones económicas en sus negocios. Esta concepción significa que los comerciantes asumen como útil el analizar el beneficio obtenido en función de los recursos invertidos como un practicante más de planificación empresarial. En cualquier caso, también se ha hallado la existencia de un grupo de participantes que no sostiene esta creencia o exhibe una posición fundamental, lo que pone de relieve y hace evidente la necesidad de ajustar el conocimiento de importancia del análisis de rentabilidad en la planificación financiera.

Tabla 9

Identificación de problemas financieros

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	22	15%
En desacuerdo	14	9%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	16%
De acuerdo	54	37%
Totalmente de acuerdo	33	23%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis:

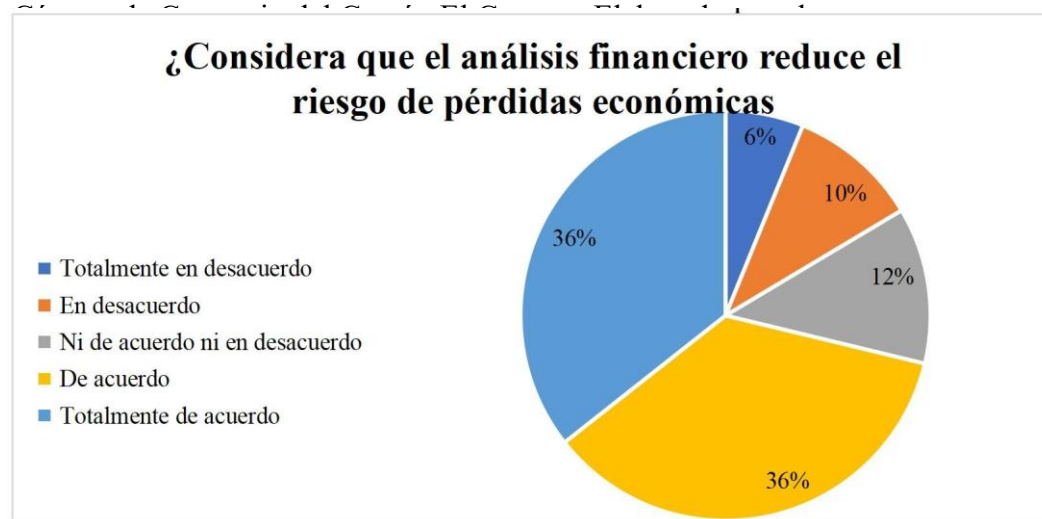
Los hallazgos ponen en evidencia que, una parte significativa de los miembros, señala que tiene la capacidad de identificar cuándo por la empresa tiene problemas económicos, lo que es, sin duda, una fortaleza para la gestión y el control de su propia actividad comercial; sin embargo, también se indica que una porción de los participantes expresa en su contestación desconocimiento, y su respuesta indica una posición neutral, lo que sugiere limitaciones para detectar con suficiente antelación situaciones de riesgo financiero; esta situación pone de manifiesto la necesidad de reforzar los conocimientos en el análisis financiero y en la lectura de los indicadores económicos para que los comerciantes puedan anticipar dificultades y adoptar estrategias que hagan posible la estabilidad y la sostenibilidad de sus empresas.

Tabla 10

Análisis financiero reduce pérdidas económicas

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	9	6%
En desacuerdo	15	10%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	18	12%
De acuerdo	52	36%
Totalmente de acuerdo	52	36%

Total **146** **100%**
Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la



Análisis

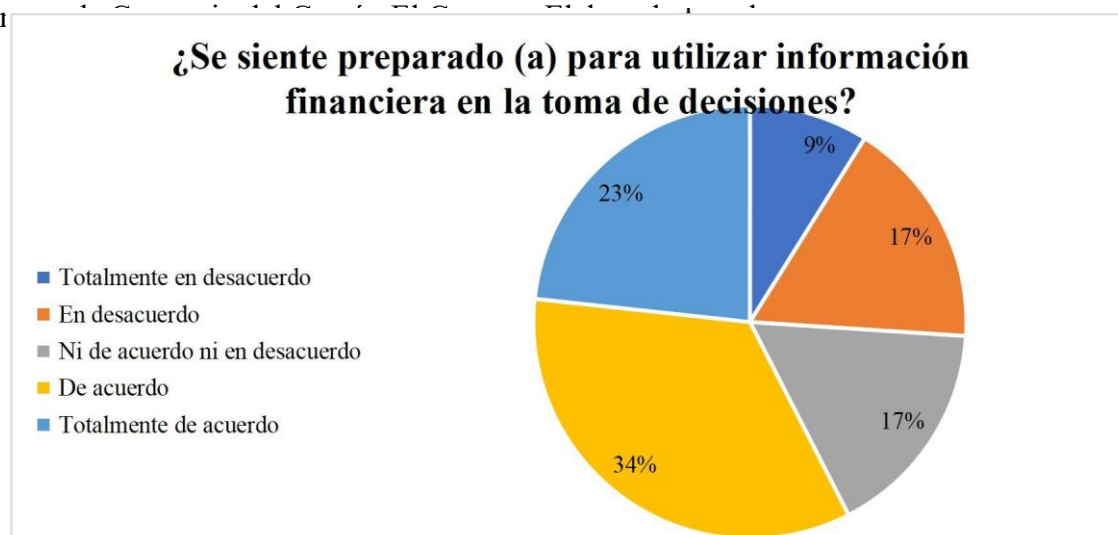
Los resultados del estudio indican que la mayoría de los socios considera que el análisis financiero es un instrumento que ayuda a reducir el riesgo de pérdidas económicas en sus empresas. Esta opinión también es indicativa de que los vendedores son conscientes de la actualidad de analizar la información financiera antes de decidir realizar inversiones, gastos o financiamiento. A pesar de esta percepción, también se ha observado que algunos socios tienen una postura neutral o consideran que el análisis financiero no les ayuda a reducir el riesgo de que se produzcan pérdidas económicas, lo que pone de manifiesto la necesidad de mejorar sus conocimientos en este campo. De este modo, la formación en análisis financiero ayudará al socio a hacer frente a posibles dificultades económicas, así como a adoptar decisiones más o menos acertadas que ayuden a lograr la estabilidad y la sostenibilidad de sus negocios.

Tabla 11

Información financiera en la toma de decisiones

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	13	9%
En desacuerdo	25	17%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	24	17%
De acuerdo	50	34%
Totalmente de acuerdo	34	23%

Total **146** **100%**
 Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cár



Análisis

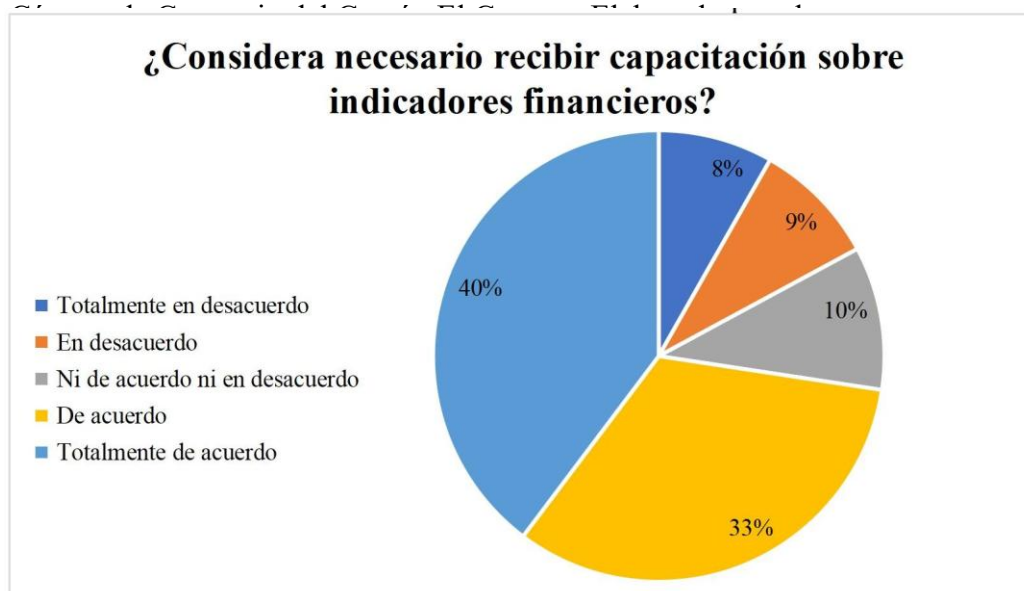
Los resultados muestran una parte significativa de los socios que expresa una cierta preparación para emplear información financiera en la toma de decisiones en sus negocios. Una buena muestra de la concepción positiva del manejo de información financiera como un recurso auxiliar al proceso de gestión empresarial. Al mismo tiempo se evidencia también otra porción de los encuestados que muestra desconfianza, desconocimiento o una actitud neutral en relación a sus habilidades para entender y aplicar información al respecto. Quiere decir esto que persiste una necesidad clara de mejorar el nivel de competencias financieras en los comerciantes organizando procesos de formación orientados al análisis e interpretación de información económica, de manera que puedan regular mejor la planificación y disminuir, al menos, los riesgos de tomar sus decisiones.

Tabla 12

Capacitaciones sobre indicadores financieros

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	12	8%
En desacuerdo	13	9%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	15	10%
De acuerdo	48	33%
Totalmente de acuerdo	58	40%

Total **146** **100%**
Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la



Análisis

Según los resultados obtenidos, la mayoría de los encuestados valora que es importante formarse en áreas vinculadas a indicadores financieros. Esto resalta la necesidad de adquirir conocimientos y habilidades para analizar eficazmente y implementar herramientas financieras en el marco de la toma de decisiones. Esto refleja que existen ganas de avanzar en la gestión, especialmente en cuanto al análisis financiero. Sin embargo, una parte de los participantes tiene opiniones moderadas o incluso negativas. Afecta esta visión de sus conocimientos insuficientes de su utilidad práctica. Por esa razón, parece que una formación es apropiada para desarrollar capacidades financieras y para gestionar apropiadamente los recursos.

Tabla 13

Indicadores de eficiencia económico-financiera

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	19	13%
En desacuerdo	20	14%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	22	15%
De acuerdo	52	36%
Totalmente de acuerdo	33	22%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados obtenidos evidencian que existe una concepción favorable del conocimiento sobre la importancia que tiene evaluar un proyecto antes de realizar una inversión, mostrando que los participantes reconocen que se debe revisar previamente la viabilidad y los posibles resultados de una iniciativa, lo que permite reducir los riesgos, optimizar los recursos y fundamentar criterios financieros y administrativos a la hora de tomar decisiones. Sin embargo, también se puede ver que hay participantes que tienen dudas o limitaciones de este proceso, lo que da la pauta para fortalecer la educación financiera y la formación con respecto a la evaluación de proyectos. En la misma línea, la idea de fomentar capacitaciones sobre análisis de inversión ayudará a incrementar la capacidad para planificar y gestionar la economía.

Tabla 14

Análisis de viabilidad de un proyecto

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	7%
En desacuerdo	13	9%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	17	12%
De acuerdo	55	38%
Totalmente de acuerdo	50	34%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

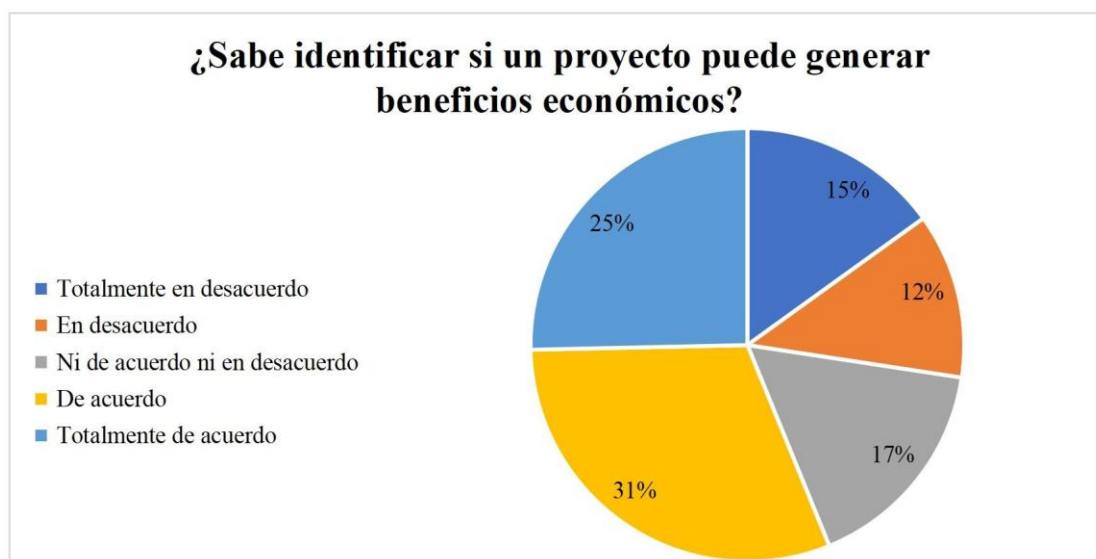
Los datos arrojados dan a entender que los participantes consideran que es importante un análisis previo de la viabilidad de un proyecto, puesto que se puede con ello conocer oportunidades, las dificultades que pueden existir y las condiciones que son necesarias para que su desarrollo sea satisfactorio. La evaluación previa da lugar a una mejor planificación y uso de los recursos disponibles, o a la consideración de los riesgos que suponen nuevas iniciativas. Por otro lado, algunos participantes tienen un cierto grado de desconocimiento/indecisión acerca de la relevancia del análisis de viabilidad de los proyectos, lo que explicita la necesidad de ampliar los conocimientos sobre formulación y evaluación de proyectos. Por ello se hace necesario accionar estrategias de capacitación en orden a mejorar la toma de decisiones antes de poner en práctica propuestas de inversión.

Tabla 15

Identificar un proyecto genera beneficios

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	22	15%
En desacuerdo	18	12%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	24	17%
De acuerdo	45	31%
Totalmente de acuerdo	37	25%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

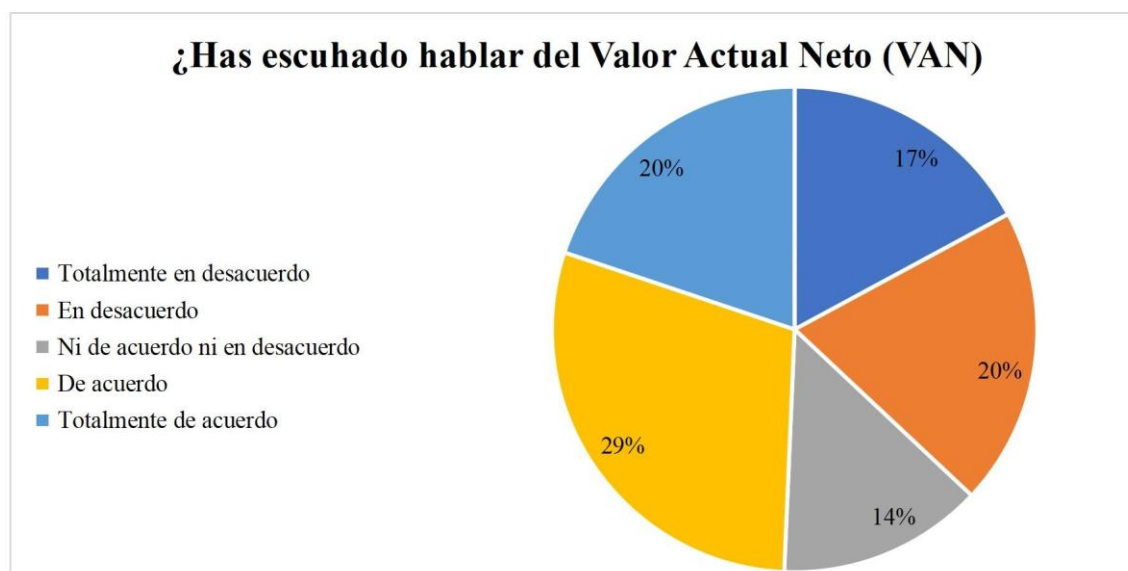
Los resultados obtenidos demuestran que existe una concepción de los participantes en cuanto a lo que significa que una determinada capacidad de un proyecto permita generar beneficios económicos, es decir, demuestra la importancia de tener conocimientos que permitan llegar a conocer cuáles orientaciones de los resultados de la inversión pueden llegar a tener como resultados. La identificación de los beneficios económicos constituye un aspecto clave en la toma de decisiones ya que permiten la ejecución de contexto de rentabilidad y sostenibilidad. Sin embargo, se observa que algunos de los participantes tienen limitaciones en este sentido, lo que puede dificultar la evaluación correcta de las oportunidades de inversión. Siendo necesario, por lo tanto, fortalecer la formación en evaluación de proyectos y análisis financiero en relación a la dimensión de esa evaluación.

Tabla 16

Valor Actual Neto (VAN)

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	25	17%
En desacuerdo	29	20%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	20	14%
De acuerdo	43	29%
Totalmente de acuerdo	29	20%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

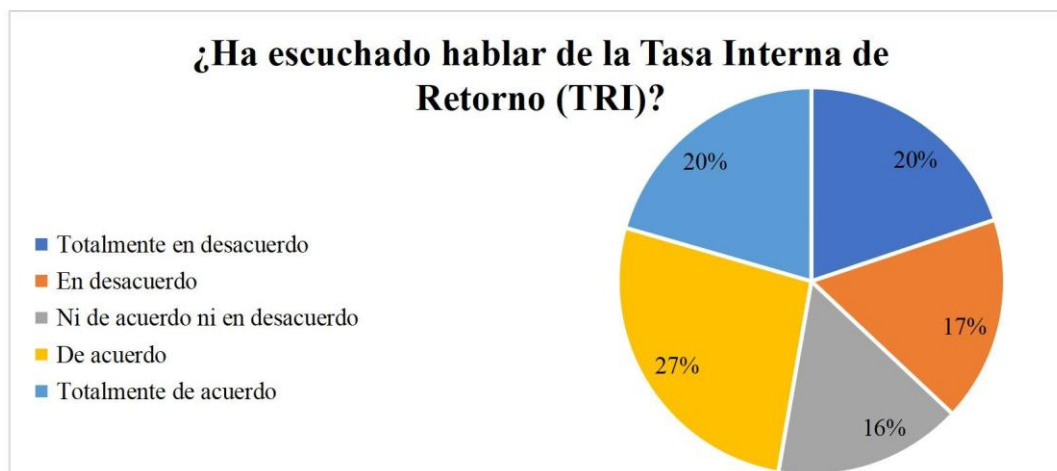
Los hallazgos muestran que hay un nexo muy limitado sobre la noción del Valor Actual Neto (VAN) entre los participantes. Se demuestra que no todos ellos tienen familiaridad con esta herramienta financiera que sirve para juzgar la rentabilidad y la viabilidad de un proyecto de inversión. El VAN es un indicador básico que sirve para definir si los beneficios que serán obtenidos en el futuro de una inversión son equiparables a los recursos que se dedican a ello; se puede tomar decisiones con un mejor aval financiero. La poca maestría acerca de este indicador puede restringir las posibilidades de analizar cómo se debe proyectar y evaluar de forma correcta las consecuencias económicas de estos.

Tabla 17

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	29	20%
En desacuerdo	25	17%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	16%
De acuerdo	39	27%
Totalmente de acuerdo	30	20%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

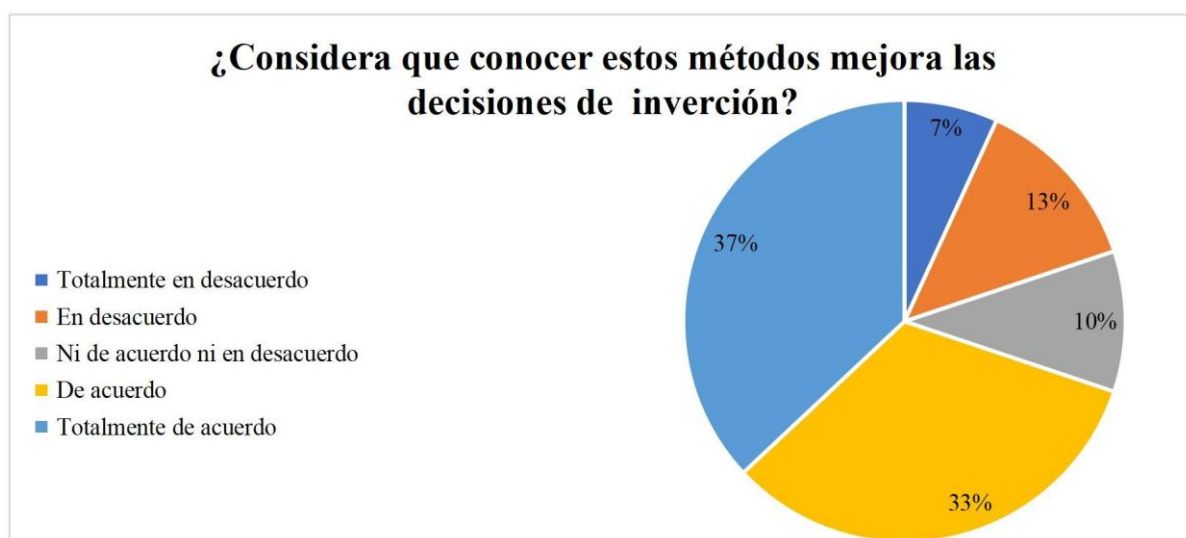
Los resultados ponen de manifiesto que el conocimiento sobre la Tasa Interna de Retorno (TIR) de los encuestados es escaso, aunque una parte de los mismos manifiesta haber escuchado sobre este indicador financiero. La TIR es un indicador importante para evaluar la rentabilidad de un proyecto de inversión, es decir, es un indicador que permite determinar si es conveniente ejecutar una acción en función de los beneficios que se esperan de ella. Sin embargo, la existencia de encuestados que no conocen el supuesto o que tienen una posición neutra pone al descubierto la necesidad de desarrollar habilidades en evaluación financiera. Por consiguiente, se hace necesario establecer procesos formales de capacitación con la finalidad de que se pueda comprender y aplicar este indicador a la hora de tomar decisiones de inversiones en proyectos.

Tabla 18

Conocer métodos mejora las decisiones

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	10	7%
En desacuerdo	19	13%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	15	10%
De acuerdo	48	33%
Totalmente de acuerdo	54	37%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados ponen de manifiesto cómo los participantes argumentan que el conocimiento de los métodos de evaluación financiera sirve para mejorar las decisiones de inversión, dado que son herramientas que permiten analizar la rentabilidad, la viabilidad, así como los riesgos asociados a un proyecto en particular. El manejo de estos métodos ayuda a hacer una mejor planificación y a escoger alternativas que conduzcan a los mejores resultados económicos. Sin embargo, algunos de los participantes no están de acuerdo o se mantienen neutrales, lo que apunala las evidencias de que hay carencias en el conocimiento sobre la utilidad de estas herramientas. En definitiva, sería recomendable la aplicación de programas de formación para fortalecer las competencias de la evaluación financiera, optimizando así la toma de decisiones financieras.

Tabla 19

Analizar riesgos antes de iniciar un proyecto

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	12	8%
En desacuerdo	19	14%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	9	6%
De acuerdo	53	36%
Totalmente de acuerdo	53	36%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados muestran que los participantes desarrollan la importancia que supone de analizar antes de la ejecución de un proyecto el riesgo al que está expuesto, ya que el análisis de los riesgos permite identificar amenazas, prever dificultades y definir estrategias para contrarrestar su efecto. El análisis de un proyecto es un proceso básico para mejorar la calidad de la planificación, aumentar la utilización de recursos y las probabilidades de retorno del capital invertido. Sin embargo, algunas personas tienen una opinión bastante desfasada o estarán en una fase de indecisión, lo que pone de manifiesto que es necesario reforzar la formación en gestión de Riesgos.

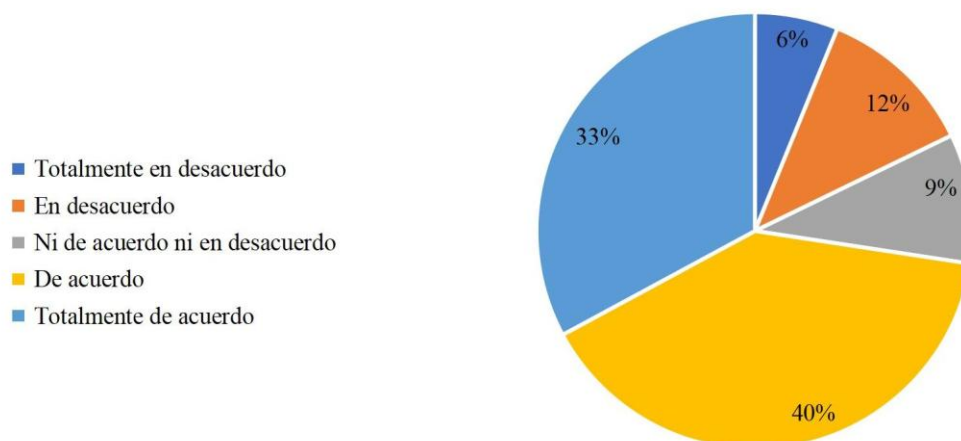
Tabla 20

Evaluar la factibilidad económica

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	9	6%
En desacuerdo	17	12%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	9%
De acuerdo	58	40%
Totalmente de acuerdo	48	33%
Total	100	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.

¿Ud. cree que evaluar la factibilidad económica disminuye la posibilidad de pérdidas?



Análisis

Los resultados demuestran que los asistentes consideran que la evaluación de la factibilidad económica desempeña un papel que puede ser considerado como importante para reducir el riesgo de sufrir pérdidas en un proyecto de inversión. La evaluación de la factibilidad económica les permite a los participantes analizar la disponibilidad de recursos, estimar los costes y beneficios esperados y detectar riesgos de cara a realizar la ejecución. Tener este tipo de evaluación les permite poder realizar una toma de decisiones que sea más objetiva y orientada en la sostenibilidad financiera del proyecto. Por otro lado, la existencia de una proporción de asistentes que tienen posiciones de desacuerdo o de indecisión pone de manifiesto que no existe un conocimiento suficiente sobre la evaluación de la factibilidad económica como herramienta preventiva de riesgos y de optimización de las inversiones.

Tabla 21

Éxito de un proyecto productivo

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	12	8%
En desacuerdo	16	11%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	10%
De acuerdo	55	38%
Totalmente de acuerdo	49	33%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los hallazgos ponen de manifiesto que los participantes valoran la evaluación financiera como primordial para que la continuidad de un proyecto productivo tenga éxito, dado que proporciona información valiosa para poder evaluar la rentabilidad, el alcance de contar con recursos disponibles y la viabilidad económica antes de llevar a cabo una inversión, así como lo que implica minimizar la incertidumbre, mejorar la asignación de los escasos recursos disponibles y así poder apoyar la decisión de inversión con criterios técnicos y financieros. No obstante, algunos de los participantes se muestran en desacuerdo o bien tienen una actitud neutral, lo que pone de manifiesto la necesidad de conocer más sobre la relevancia que tiene la evaluación financiera en la planificación y ejecución del proyecto productivo.

Tabla 22

Capacitación sobre evaluación de proyectos productivos

Opción	Participantes	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	12	8%
En desacuerdo	20	14%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	13	9%
De acuerdo	51	35%
Totalmente de acuerdo	50	34%
Total	146	100%

Nota. Información obtenida mediante la encuesta aplicada a los socios activos de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Elaborado por el autor.



Análisis

Los resultados evidencian el claro interés de los participantes en recibir capacitación sobre la evaluación de proyectos productivos, demostrando con ello la relevancia del fortalecimiento en el dominio de la planificación, el análisis y la ejecución de proyectos de inversión. La formación en esta misma área irá dirigida a desarrollar las habilidades necesarias para evaluar la viabilidad, la rentabilidad y la sostenibilidad de los proyectos, pudiendo con ello incorporar mayor grado técnico y argumentativo en el momento de la toma de decisiones. Si bien algunos participantes manifiestan estar en desacuerdo o ser neutrales, la tendencia general apunta a una predisposición hacia los procesos de capacitación más que hacia una postura opuesta. Por ello, puede considerarse pertinente la implementación de programas formativos que den respuesta a tales necesidades de la población y que le puedan reforzar su capacidad para evaluar proyectos.

2.9. Aplicación de la Observación

Como parte del proceso de recolección de información, se aplicó la técnica de observación directa durante las visitas realizadas a las instalaciones de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen y en los diferentes espacios donde se desarrollan las actividades de atención a los socios. Esta técnica permitió identificar de manera objetiva las condiciones institucionales, el funcionamiento administrativo y la forma en que los comerciantes gestionan la información relacionada con sus actividades económicas y financieras.

Durante la observación se constató que la Cámara de Comercio dispone de una infraestructura adecuada para la atención de sus afiliados, contando con oficinas administrativas, áreas destinadas a reuniones y espacios para el desarrollo de capacitaciones y eventos empresariales. Asimismo, se evidenció la existencia de recursos tecnológicos básicos que facilitan la prestación de servicios institucionales, aunque todavía se encuentra en proceso de fortalecimiento la implementación de herramientas digitales orientadas a la capacitación virtual y al acompañamiento técnico de los socios.

En relación con los comerciantes afiliados, se observó que gran parte de ellos administra sus negocios mediante procedimientos empíricos, basando sus decisiones principalmente en la experiencia adquirida a lo largo de los años. En la mayoría de los casos no se evidenció la utilización sistemática de indicadores de eficiencia económico-financiera para analizar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento o eficiencia operativa de sus negocios. De igual manera, fue limitada la utilización de software contable, sistemas de control financiero o aplicaciones tecnológicas que permitan generar información confiable para evaluar proyectos productivos.

Igualmente se evidenció que la gran mayoría de emprendedores profesionales invierten sin preparar previamente estudios financieros, planes de negocio, proyecciones económicas o estudios de viabilidad, lo que aumenta el riesgo de la toma de decisiones sin un respaldo técnico. Aunque algunos comerciantes tienen elementos simples de monetización (ingresos y gastos), estos tienen un escaso uso para calcular indicadores financieros que ayuden a la evaluación de la rentabilidad y de la viabilidad de sus proyectos de inversión.

Otro elemento interesante detectado fue la buena disposición de los socios para formar parte de los procesos de capacitación y asesoramiento especializado. En el marco de las jornadas de observación se da cuenta de la intención de querer mejorar sus conocimientos en temas relacionados por ejemplo con la planificación financiera, la interpretación de los estados financieros, el análisis de las inversiones y la evaluación de los proyectos productivos, tomando conocimiento que estos pueden servir para mejorar en la administración de los negocios y disminuir el riesgo de las inversiones.

La observación general plantea una verificación de la información recogida en el enfoque de la entrevista y la encuesta, en tanto que evidenció una escasa aplicación de las

herramientas técnicas que pudieran servir para la evaluación financiera de proyectos en los (y las) negocios de los socio/as de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, donde la observación general justifica la propuesta en función de la formulación de la propuesta de fortalecimiento de las competencias financieras de los comerciantes en función de estrategias de la capacitación en función de los indicadores de la eficiencia económico-financiera y la evaluación de los proyectos productivos.

Tabla 23

Resultados de la aplicación de la observación

Aspecto Observado	Hallazgos Identificados
Infraestructura institucional	La cámara de Comercio cuenta con oficinas administrativas, espacios para reuniones y áreas destinadas a capacitaciones para los socios.
Recursos Tecnológicos	Existen equipos informáticos básicos y se encuentran en proceso el fortalecimiento de herramientas tecnológicas para capacitaciones virtuales.
Gestión financiera de los socios	Predomina la administración empírica de los negocios, con escasa utilización de indicadores financieros para la toma de decisiones.
Instrumentos de evaluación	Se referirá a un uso escaso del software de contabilidad, sistemas de gestión de proyectos y del análisis técnico para evaluar productivos.
Planificación de inversiones	Un alto porcentaje de comerciantes realizan inversiones sin la realización de estudios financieros, elaboración de presupuestos o análisis de viabilidad
Interés de los socios	Se observa una actitud positiva hacia la capacitación, en indicadores financieros, planificación y evaluación de proyectos.

Nota. Elaboración propia a partir de la observación directa realizada en la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Capítulo III

3. Diseño de la Propuesta

3.1. Introducción

El presente capítulo desarrolla la propuesta de intervención derivada de los resultados obtenidos durante el proceso investigativo realizado con los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí. El diagnóstico efectuado mediante la aplicación de entrevistas, encuestas y observación directa permitió evidenciar que una parte importante de los comerciantes presenta limitaciones en el conocimiento y aplicación de indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación de proyectos productivos, situación que influye directamente en la calidad de las decisiones de inversión y en la sostenibilidad de sus negocios.

Los datos arrojados reflejan la necesidad de potenciar las competencias financieras de los socios a través de una propuesta que persiga la mejora de sus conocimientos en análisis de los indicadores económicos y financieros, así como de las principales herramientas utilizadas para el estudio de la viabilidad de los proyectos de inversión. En este sentido, la propuesta también se puede considerar como una alternativa práctica que persigue contribuir a la mejora de la gestión empresarial y a la difusión de una cultura financiera fundamentada en la toma de decisiones guiadas por información técnica.

En la misma línea que lo manifestado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2023), la adopción de herramientas de evaluación financiera permite reducir la incertidumbre de las inversiones, mejorar la utilización de los recursos y afianzar la competitividad de las empresas, tal como también establece la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2022), en el sentido que la evaluación financiera beneficia la sostenibilidad de los proyectos emprendedores mediante la información objetiva que avala el estudio de la rentabilidad y el riesgo de los proyectos productivos.

En este sentido, la propuesta recoge la elaboración de un programa de formación para los asociados de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen sobre la utilización de los indicadores de eficiencia económico-financiera y sobre las grandes técnicas de evaluación de los proyectos, con el objetivo de mejorar las capacidades técnicas que permitan al mismo tiempo mejorar la planificación financiera y contribuir al crecimiento sostenible de las actividades de la empresa.

3.2. Justificación

La presente propuesta se justifica desde el ámbito académico, social, económico e institucional, debido a que responde directamente a las necesidades identificadas durante el diagnóstico realizado a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen. Los resultados evidenciaron que muchos comerciantes desarrollan sus actividades económicas sin aplicar indicadores de eficiencia económico-financiera ni herramientas técnicas para evaluar la viabilidad de sus proyectos de inversión, lo que incrementa el riesgo de pérdidas económicas y limita el crecimiento sostenible de sus negocios.

Desde el paradigma de la dimensión académica, la propuesta permite aplicar los conocimientos adquiridos en la formación durante la carrera de finanzas, generando un elemento práctico que favorece la cultura de la planificación y análisis económico del sector comercial, además, con esta propuesta se puede contar con un documento para futuras investigaciones vinculadas con los proyectos de evaluación financiera de los proyectos productivos y el desarrollo de empresas en el campo local.

Desde el modo económico, la propuesta persigue el propósito de fortalecer las destrezas de los comerciantes para la interpretación de la información financiera, que les permita analizar los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia, así como también la utilización de herramientas de la evaluación financiera como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el plazo de recuperación de la inversión, estas últimas les permitirá fundamentar la toma de decisiones de inversión y poder reducir la incertidumbre financiera; en ese sentido, el Banco Mundial (2023) plantea que el uso de los indicadores financieros permite mejorar la eficiencia empresarial y un adecuado manejo de los recursos económicos.

Desde el plano social e institucional, la ejecución de la propuesta va a beneficiar, de manera directa, a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen por medio del fortalecimiento de sus competencias financieras que podría contribuir a realizar una mejor administración de sus propios negocios, mientras que, de forma indirecta, le va a permitir un mejor desarrollo económico local por medio del fortalecimiento de emprendimientos más sostenibles, competitivos y capaces de generar empleo y crecimiento económico.

Por lo tanto, la propuesta es viable debido al apoyo del Instituto de la Cámara de Comercio, entidad que lleva a cabo activamente tareas de capacitación y asesoramiento.

También atiende las inquietudes identificadas a lo largo del estudio de campo, entonces su puesta en marcha permitirá mejorar la cultura financiera de los comerciantes y la evaluación técnica de los proyectos productivos para garantizar la viabilidad de la inversión antes de emprenderla, lo cual aumentará la probabilidad de un éxito empresarial.

3.3. Planteamiento del problema

En el contexto empresarial actual, la gestión adecuada de los recursos financieros constituye un elemento fundamental para la sostenibilidad y crecimiento de los negocios, especialmente para las pequeñas y medianas empresas y emprendimientos que requieren tomar decisiones relacionadas con inversión, financiamiento, rentabilidad y utilización eficiente de sus recursos. En este escenario, los indicadores de eficiencia económico-financiera representan herramientas que permiten interpretar la situación financiera de una organización y disponer de información para respaldar la toma de decisiones.

En el caso de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, se evidencia la necesidad de fortalecer el conocimiento y aplicación de herramientas financieras orientadas al análisis de sus actividades económicas y a la evaluación de proyectos productivos. La información obtenida durante el diagnóstico permitió identificar limitaciones relacionadas con el conocimiento e interpretación de indicadores financieros, así como con la utilización de herramientas para determinar la viabilidad económica y financiera de posibles inversiones.

Una de las principales situaciones identificadas corresponde al uso limitado de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia para analizar el desempeño de los negocios. De acuerdo con la observación realizada durante el proceso investigativo, una parte de los comerciantes administra sus actividades principalmente a partir de la experiencia adquirida, sin utilizar de manera sistemática herramientas de análisis financiero para respaldar sus decisiones. Esta situación limita la posibilidad de contar con información estructurada sobre la situación económica de los negocios y sobre la conveniencia de realizar determinadas inversiones.

A esta situación se suma la necesidad de fortalecer las competencias relacionadas con la evaluación de proyectos productivos. El proyecto identifica interés de los participantes por recibir capacitación sobre evaluación de proyectos, particularmente para fortalecer sus conocimientos relacionados con la planificación, análisis y ejecución de

inversiones. En este sentido, la limitada utilización de herramientas financieras puede dificultar la valoración objetiva de alternativas de inversión y la identificación de posibles riesgos antes de comprometer recursos económicos.

Entre las principales causas asociadas a esta problemática se encuentran las limitaciones en la formación financiera, el uso reducido de indicadores de eficiencia económico-financiera, la aplicación insuficiente de métodos de evaluación de proyectos y la toma de decisiones basada principalmente en la experiencia. Estas condiciones pueden generar dificultades para determinar la rentabilidad, liquidez, nivel de endeudamiento, eficiencia operativa y viabilidad financiera de las actividades económicas desarrolladas por los socios.

Como consecuencia, los comerciantes pueden enfrentar mayores dificultades para sustentar técnicamente sus decisiones de inversión, identificar oportunamente riesgos financieros y determinar si un proyecto productivo presenta condiciones favorables para su ejecución. Por ello, resulta necesario fortalecer las competencias financieras de los socios mediante el conocimiento y aplicación de herramientas que permitan analizar información económica y financiera de manera estructurada.

En este contexto, la investigación se delimita al análisis de los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí. La población considerada está conformada por 234 socios activos, de los cuales se determinó una muestra de 146 participantes para el desarrollo del estudio. El análisis permitirá identificar las principales necesidades de conocimiento y aplicación de herramientas financieras y, a partir de los resultados obtenidos, sustentar el diseño de una propuesta de capacitación.

Por lo tanto, el problema de investigación se centra en la necesidad de determinar cómo se relacionan los indicadores de eficiencia económico-financiera con la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, considerando las limitaciones existentes en el conocimiento y aplicación de herramientas financieras para la toma de decisiones.

3.4 Formulación del problema

¿Qué relación existe entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí?

3.5 Objetivos de la propuesta

3.5.1 Objetivo General

Diseñar un programa de capacitación sobre indicadores de eficiencia económico-financiera y evaluación de proyectos productivos dirigido a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, con el propósito de fortalecer sus conocimientos financieros, mejorar la toma de decisiones de inversión y contribuir a la sostenibilidad y competitividad de sus emprendimientos.

3.5.2 Objetivos Especifico

- Estructurar contenidos teóricos y prácticos sobre indicadores de eficiencia económico-financiera y evaluación de proyectos productivos.
- Desarrollar materiales y actividades prácticas orientadas a la aplicación de indicadores financieros, flujo de caja, VAN, TIR y PRI.
- Implementar mecanismos de evaluación del aprendizaje que permitan verificar el desarrollo de competencias financieras de los participantes.
- Desarrollar estrategias metodológicas, recursos, cronograma e indicadores para la implementación del programa de capacitación.

3.6 Alcance

La presente propuesta está dirigida a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí, y tiene como finalidad fortalecer sus competencias en el manejo de indicadores de eficiencia económico-financiera y en la evaluación de proyectos productivos mediante un programa de capacitación teórico-práctico. Su implementación busca mejorar el nivel de conocimientos de los participantes para que puedan analizar de manera técnica la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficiencia de sus negocios, así como evaluar la viabilidad económica de futuras inversiones.

El presente alcance de la propuesta incluye el diseño de contenidos y de metodologías, actividades prácticas, recursos didácticos y mecanismos de evaluación del aprendizaje, que van dirigidos hacia las necesidades detectadas en el diagnóstico de la

investigación. También, el diseño de ejemplos y de casos en el contexto comercial del cantón El Carmen, que ayudan a que la comprensión y la aplicación de las herramientas financieras en la cotidianidad de las empresas sean más accesibles.

Es importante comprender que el alcance de la propuesta se restringe a un diseño de un programa de capacitación y la formulación de estrategias que fortalezcan las competencias financieras de los comerciantes. Por lo tanto, se excluye la ejecución ni la medición de resultados posteriores a la ejecución, que se podrán desarrollar mediante investigaciones posteriores o mediante programas institucionales promovidos por la Cámara de Comercio.

A través de esta propuesta se prevé una contribución al fortalecimiento de la cultura financiera de los socios, para desarrollar una correcta planificación de las inversiones, una mejor evaluación de los proyectos productivos y una toma de decisiones con información financiera fidedigna y, de este modo, respaldar la competitividad del sector comercial del cantón El Carmen y su desarrollo sostenible.

3.7 Base Legal

La presente propuesta se fundamenta en el marco jurídico ecuatoriano, el cual promueve el desarrollo económico, el fortalecimiento de los emprendimientos, la productividad empresarial y la adecuada gestión de los recursos financieros. Estas disposiciones legales respaldan la implementación de estrategias de capacitación dirigidas a fortalecer los conocimientos de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen sobre indicadores de eficiencia económico-financiera y evaluación de proyectos productivos.

En la Constitución de la República del Ecuador (2008), se estipula en el artículo 283 que el sistema económico es social y solidario, y establece que el ser humano es el sujeto y fin de la actividad económica, orientando el desarrollo a una relación equilibrada entre la sociedad, el Estado y el mercado. En este sentido, el artículo 284, numerales 2 y 6, establece entre las orientaciones de la política económica la necesidad de fomentar la producción nacional y la productividad; y la competitividad, así como la promoción de la incorporación del valor agregado para lograr un desarrollo sostenible (Asamblea Constituyente, 2008).

De igual manera, el artículo 304, numeral 5, de la Constitución señala que la política comercial tiene como uno de sus objetivos fortalecer las actividades productivas nacionales y fomentar la inserción estratégica del país en la economía mundial, promoviendo la competitividad de los sectores productivos (Asamblea Constituyente, 2008).

Por otra parte, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) establece en su artículo 4 que uno de los fines del sistema productivo es fomentar el desarrollo productivo, incrementar la competitividad, promover la innovación y fortalecer la inversión como mecanismo para generar crecimiento económico y empleo. En este contexto, la utilización de indicadores financieros y herramientas de evaluación de proyectos constituye un instrumento técnico que contribuye al cumplimiento de dichos objetivos (Asamblea Nacional, 2010).

Asimismo, el artículo 5 del COPCI determina que el Estado promoverá el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas mediante políticas orientadas al fortalecimiento de sus capacidades productivas, administrativas y financieras, favoreciendo el acceso a mecanismos de capacitación y asistencia técnica que incrementen su competitividad (Asamblea Nacional, 2010).

De igual manera, la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación reconoce la importancia del fortalecimiento de las capacidades de los emprendedores para mejorar la sostenibilidad de sus iniciativas económicas. En su artículo 3 establece como finalidad promover el emprendimiento, la innovación y el desarrollo de mecanismos que impulsen la productividad, la generación de empleo y el crecimiento económico del país (Asamblea Nacional, 2020).

En el ámbito de la planificación nacional, el Plan Nacional de Desarrollo 2024–2025 contempla dentro de sus lineamientos el fortalecimiento de la productividad, la competitividad y el apoyo a los sectores productivos mediante programas de capacitación, innovación y desarrollo empresarial, aspectos que guardan relación con la presente propuesta, al fomentar una adecuada gestión financiera y una correcta evaluación de las inversiones productivas (Secretaría Nacional de Planificación, 2024).

En consecuencia, el marco legal ecuatoriano respalda la implementación de programas de capacitación dirigidos al fortalecimiento de las competencias financieras de

los comerciantes, favoreciendo una adecuada planificación económica, una mejor evaluación de proyectos productivos y una toma de decisiones basada en criterios técnicos que contribuyan al crecimiento sostenible del sector empresarial.

3.8 Desarrollo de la Propuesta

3.8.1 Nombre de la propuesta

Programa de capacitación sobre indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación de proyectos productivos dirigido a los socios de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen, provincia de Manabí.

3.8.2 Presentación de la propuesta

La presente propuesta surge como respuesta a las necesidades identificadas durante el desarrollo de la investigación realizada con los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, donde se evidenció que un importante número de comerciantes posee conocimientos limitados sobre el uso de indicadores de eficiencia económico-financiera y herramientas de evaluación de proyectos productivos. Esta situación influye directamente en la calidad de las decisiones de inversión, la planificación financiera y la sostenibilidad de sus negocios.

Los resultados obtenidos en el estudio permitieron determinar que, aunque los socios reconocen la importancia de evaluar la viabilidad económica antes de ejecutar un proyecto de inversión, existe un bajo nivel de aplicación de herramientas financieras como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR), el período de recuperación de la inversión y los principales indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia. Esta situación restringe a los comerciantes la oportunidad de detectar comportamientos de riesgo, optimizar la utilización de los recursos disponibles y por consiguiente, ejercitar la toma de decisiones basadas en información financiera de alta calidad.

En este sentido, se propone el diseño de un programa de capacitación orientado a fortalecer las competencias financieras de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen. La propuesta consiste en la formulación de actividades de carácter teórico-práctico que permitan a los participantes entender por un lado la utilidad de los indicadores financieros, interpretar la información contable y aplicar por otro lado los métodos técnicos que permitan evaluar la rentabilidad y la viabilidad de un proyecto productivo.

El programa fue diseñado en función de las características de la actividad comercial del cantón El Carmen, considerando una metodología participativa en el marco de los principios del aprendizaje significativo, el análisis de casos concretos, la resolución de problemas, ejercicios prácticos y el intercambio de experiencias entre los miembros asistentes. De este modo, se espera poder llevar a cabo un programa formativo cuyos contenidos puedan ser utilizados de forma inmediata en la administración eficaz de sus negocios.

La propuesta no solo pretende fortalecer las capacidades individuales de los comerciantes, sino también contribuir al desarrollo económico del cantón mediante el mejoramiento de la gestión empresarial, el incremento de la competitividad y la promoción de una cultura financiera orientada hacia la planificación estratégica y la sostenibilidad de los emprendimientos.

3.8.3 Fundamentación de la propuesta

La formulación del presente planteamiento está sustentada en la necesidad de preparar a los afiliados de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en el manejo de indicadores de eficiencia económico financiera para valorar proyectos productivos de acuerdo a las necesidades determinadas en el proceso investigativo, todo ello en un entorno económico de competitividad y de cambios permanentes en el mercado, dentro del cual la decisión tomada sobre información económica-financiera veraz se convierte en un determinante para garantizar la perdurabilidad y el crecimiento de las organizaciones.

Desde el análisis financiero, la evaluación de proyectos constituye una herramienta fundamental para determinar la viabilidad o no de una inversión antes de permitir la entrada de recursos financieros a la misma. El análisis de los indicadores de liquidez y rentabilidad, el grado de endeudamiento, la eficiencia, así como la utilización de herramientas como el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno y el período de recuperación de la inversión, permite reconocer los riesgos, calcular el beneficio que se espera y decidir cuál de las alternativas es la más adecuada a la empresa (Gitman & Zutter, 2022).

Asimismo, la capacitación constituye un elemento estratégico para el fortalecimiento de las capacidades empresariales. El desarrollo de conocimientos y habilidades en materia financiera favorece una mejor administración de los recursos, incrementa la productividad y mejora la competitividad de las micro, pequeñas y medianas

empresas. En este sentido, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe sostiene que el fortalecimiento de las capacidades técnicas de los emprendedores constituye uno de los principales factores para impulsar el desarrollo productivo y la sostenibilidad empresarial (CEPAL, 2022).

Desde el ámbito institucional y jurídico, la propuesta se encuentra respaldada por la Constitución de la República del Ecuador, que establece la obligación del Estado de fomentar la productividad, la competitividad y el desarrollo económico a través de políticas que fortalezcan a las actividades productivas nacionales (Asamblea Constituyente, 2008). Igualmente, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que debe compatibilizarse con el Código de Comercio, reconocía la necesidad de fortalecer las capacidades productivas, administrativas y financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas como mecanismo para fomentar el crecimiento de la economía y la creación de empleo (Asamblea Nacional, 2010).

Por otro lado, la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación promueve el desarrollo de iniciativas que tengan como objetivo el fortalecimiento de los emprendimientos basados en procesos de innovación, capacitación y mejora continua, incidiendo en el aumento de la productividad y de la competitividad del sector empresarial (Asamblea Nacional, 2020), lo que conduce a la propuesta de esta capacitación, ya que es una alternativa para reforzar los conocimientos financieros de los miembros de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, permitiendo aplicar herramientas de evaluación para poder evaluar proyectos productivos basados en un correcto plan de inversión, teniendo como resultado una buena gestión empresarial y poder tomar decisiones adecuadas que se basan en criterios técnicos.

3.8.4 Diagnóstico que sustenta la propuesta

El diagnóstico desarrollado durante la investigación permitió identificar las principales necesidades de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en relación con la utilización de indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación de proyectos productivos. Los resultados obtenidos evidenciaron que, aunque la mayoría de los comerciantes reconoce la importancia de analizar la viabilidad económica antes de realizar una inversión, existe un conocimiento limitado sobre la aplicación práctica de herramientas financieras para sustentar sus decisiones.

De igual forma, el estudio evidenció que varios participantes tienen problemas a la hora de interpretar la información financiera y a usar los diferentes indicadores relativos a liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia empresarial, así como métodos de evaluación financiera como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el período de recuperación de la inversión. Esto aumenta el grado de incertidumbre en la gestión de los proyectos productivos y limita la capacidad de la empresa para identificar riesgos financieros antes de operar la inversión.

Otro aspecto relevante que el diagnóstico puso de manifiesto fue el interés de los socios en recibir capacitación sobre evaluación financiera de proyectos productivos, lo que pone de manifiesto la actitud positiva que tienen de ir fortaleciendo sus saberes y la necesidad de incorporar instrumentos técnicos que faciliten la gestión de sus negocios. Esta disposición es un elemento fundamental para asegurar la viabilidad de la propuesta y para facilitar la activación de los beneficiarios en el proceso de formación.

En consecuencia, el diagnóstico confirma la necesidad de implementar un programa de capacitación orientado al fortalecimiento de las competencias financieras de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, con el propósito de mejorar la planificación de las inversiones, optimizar la gestión empresarial y promover decisiones fundamentadas en criterios técnicos y financieros.

3.8.5 Beneficiarios directos e

indirectos. Beneficiarios directos

Los beneficiarios directos de la propuesta serán los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, quienes participarán en el programa de capacitación sobre indicadores de eficiencia económico-financiera y evaluación de proyectos productivos. Mediante este proceso adquirirán conocimientos y habilidades para interpretar información financiera, analizar la rentabilidad de las inversiones, identificar riesgos y aplicar herramientas técnicas que fortalezcan la toma de decisiones empresariales. Con el fortalecimiento de estas competencias se espera contribuir al mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de sus negocios, favoreciendo su sostenibilidad y competitividad (CEPAL, 2022).

Beneficiarios indirectos

Los beneficiarios indirectos estarán conformados por las familias de los comerciantes, los colaboradores de los establecimientos comerciales, proveedores, clientes y la comunidad del cantón El Carmen. El fortalecimiento de la capacidad financiera de los socios permitirá mejorar la estabilidad de sus negocios, incentivar nuevas inversiones, generar oportunidades de empleo y dinamizar la economía local. En este sentido, el fortalecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas constituye un factor estratégico para promover el desarrollo económico territorial y mejorar las condiciones de vida de la población (Banco Interamericano de Desarrollo [BID], 2023).

3.8.6 Metodología de implementación

La implementación de la presente propuesta se desarrollará mediante un programa de capacitación con enfoque teórico-práctico, orientado a fortalecer las competencias de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en el manejo de indicadores de eficiencia económico-financiera y herramientas para la evaluación de proyectos productivos. La metodología estará centrada en el aprendizaje activo, promoviendo la participación permanente de los asistentes mediante actividades que faciliten la comprensión y aplicación de los contenidos en situaciones reales relacionadas con sus actividades comerciales.

El proceso de implementación se ejecutará en cinco fases, las cuales permitirán organizar y desarrollar de manera sistemática las actividades previstas en la propuesta.

Fase 1. Planificación

En esta etapa se coordinarán las acciones necesarias para la ejecución del programa de capacitación. Se establecerá el cronograma de actividades, se definirán los recursos humanos, materiales y tecnológicos requeridos, se elaborarán los materiales didácticos y se realizará la convocatoria dirigida a los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Fase 2. Diagnóstico inicial

Previo al desarrollo de los módulos se aplicará una evaluación diagnóstica con el propósito de identificar el nivel de conocimientos que poseen los participantes sobre indicadores financieros, interpretación de estados financieros y evaluación de proyectos productivos. Esta información permitirá adaptar las estrategias metodológicas y reforzar aquellos contenidos que representen mayor dificultad para los asistentes.

Fase 3. Desarrollo del programa de capacitación

Esta fase constituye el eje central de la propuesta y comprende la ejecución de cinco módulos de aprendizaje. Cada módulo combinará actividades teóricas y prácticas mediante exposiciones dialogadas, talleres, análisis de casos reales, resolución de ejercicios, trabajo colaborativo y debates grupales, favoreciendo un aprendizaje significativo y la aplicación inmediata de los conocimientos adquiridos.

Durante las sesiones se promoverá la participación activa de los comerciantes mediante el análisis de situaciones relacionadas con sus propios negocios, permitiendo que los contenidos desarrollados respondan a la realidad económica y comercial del cantón El Carmen.

Fase 4. Evaluación del aprendizaje

Al finalizar cada módulo se aplicarán actividades de evaluación orientadas a verificar el nivel de comprensión de los participantes. Estas evaluaciones incluirán ejercicios prácticos, análisis de casos, resolución de problemas financieros y participación en actividades grupales. Al finalizar el programa se desarrollará una evaluación integradora que permitirá medir el cumplimiento de los objetivos propuestos y el fortalecimiento de las competencias financieras de los asistentes.

Fase 5. Seguimiento y retroalimentación

Como etapa final se realizará una jornada de seguimiento en la que los participantes compartirán las experiencias obtenidas al aplicar los conocimientos adquiridos en la gestión de sus negocios. Asimismo, se recogerán observaciones y sugerencias que servirán para fortalecer futuras ediciones del programa de capacitación y garantizar un proceso de mejora continua.

Estrategias metodológicas

Para garantizar el logro de los objetivos planteados, el programa utilizará las siguientes estrategias metodológicas:

- Exposición dialogada de los contenidos.
- Aprendizaje basado en problemas.
- Estudio y análisis de casos reales.
- Talleres prácticos.
- Trabajo colaborativo.

- Discusión grupal.
- Resolución de ejercicios financieros.
- Elaboración de un proyecto productivo aplicado al contexto de los participantes.

Estas estrategias favorecerán la construcción de conocimientos significativos y el desarrollo de habilidades para la toma de decisiones financieras sustentadas en información técnica.

3.8.7 Estructura del programa de capacitación

El programa de capacitación fue elaborado con la intención de potenciar el conocimiento de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en lo que respecta indicadores de eficiencia económico-financiera y evaluación de proyectos productivos. La estructura del programa incluye contenidos conceptuales y prácticos que van a permitir que los participantes sean capaces de aplicar herramientas financieras en la gestión de sus empresas e incrementar la toma de decisiones de inversión.

La estructura del programa consiste en cinco módulos secuenciales, organizados de manera progresiva para facilitar la enseñanza y la apropiación de contenidos.

Tabla 24

Programa de capacitación

Módulo	Tema	Objetivo	Duración
Módulo 1	Fundamentos de la evaluación de proyectos productivos	Comprender la importancia de la evaluación financiera y su influencia en la toma de decisiones empresariales.	6 horas
Módulo 2	Indicadores de eficiencia económico-financiera	Identificar e interpretar los principales indicadores financieros utilizados para evaluar el desempeño de un negocio.	8 horas
Módulo 3	Herramientas de evaluación financiera de proyectos	Aplicar el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TRI) y el Periodo de Recuperación de la Inversión en casos prácticos.	8 horas
Módulo 4	Análisis financiero aplicado a proyectos productivos	Analizar estados financieros e interpretar los resultados para determinar la viabilidad económica de proyectos de inversión	8 horas
Módulo 5	Diseño y evaluación de un proyecto productivo	Elaborar y evaluar un proyecto productivo utilizando los conocimientos adquiridos durante el programa de capacitación	10 horas

Nota: Elaboración propia

Duración total del programa

El programa tendrá una duración de 40 horas académicas, distribuidas en jornadas presenciales desarrolladas de acuerdo con la disponibilidad de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Modalidad

- Presencial.
- Participativa.
- Teórico-práctica.

Participantes

Socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, provincia de Manabí.

Facilitador

Profesional con formación en Finanzas, Contabilidad, Administración de Empresas o áreas afines, con experiencia en evaluación financiera de proyectos y capacitación empresarial.

Recursos requeridos

- Aula de capacitación.
- Computador portátil.
- Proyector multimedia.
- Equipo de sonido.
- Material impreso para los participantes.
- Calculadoras financieras.
- Hojas de trabajo.
- Marcadores y papelógrafos.
- Presentaciones digitales.
- Estados financieros y casos prácticos.

Modalidad de evaluación

La evaluación del aprendizaje será continua y formativa. Para ello se emplearán listas de cotejo, ejercicios prácticos, resolución de casos, participación en talleres y una evaluación final basada en la elaboración y análisis de un proyecto productivo, con el propósito de verificar el desarrollo de las competencias adquiridas durante el programa.

3.8.8 Cinco módulos completos

Módulo 1: Fundamentos de la evaluación de proyectos productivos

Nombre del módulo

Fundamentos de la evaluación de proyectos productivos

Justificación

La evaluación de proyectos productivos es un elemento vital en la administración empresarial por su función en prever la viabilidad técnica, económica e incluso financiera de una inversión al disponer antes de emplear recursos. Los hallazgos revelados en la investigación indicaron que diversos miembros de la Cámara de Comercio del distrito El Carmen valoran el valor del análisis de un emprendimiento antes de decidir hacerlo. Sin embargo, estos individuos muestran limitaciones en su conocimiento de las técnicas y las herramientas aplicables al desarrollo de esta práctica.

En este sentido, el presente módulo tiene el objetivo de ofrecer el conocimiento básico en terminar las técnicas de formulación y evaluación de proyectos productivos y así permitir que los integrantes de la comunidad educativa comprendan el valor de planificar correctamente una inversión en función de bajar los riesgos de la inversión como mejorar la rentabilidad del negocio que se estudia. Así explican Gitman y Zutter (2022) que la evaluación financiera es un proceso básico para explicar la necesidad de invertir recursos, en función de los beneficios esperados y el riesgo asumido.

Objetivo del módulo

Fortalecer los conocimientos de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen sobre los principios de la evaluación de proyectos productivos, contribuyendo al planeamiento de inversiones y a la toma de decisiones guiadas por criterios técnicos y financieros.

Destrezas adquiridas

Al finalizar el módulo, los participantes serán capaces de:

- Aprender acerca del concepto y valor de los proyectos productivos.
- Diferenciar las etapas del ciclo de vida de un proyecto.
- Identificar los elementos básicos que intervienen en la formulación de un proyecto de inversión.
- Reconocer la importancia de la evaluación financiera como herramienta para reducir riesgos.
- Analizar la necesidad de planificar adecuadamente una inversión antes de ejecutarla.

Duración

6 horas académicas, distribuidas en dos jornadas de tres horas cada una.

Contenidos temáticos**Unidad 1. Introducción a los proyectos productivos**

- Concepto de proyecto productivo.
- Características de un proyecto de inversión.
- Clasificación de los proyectos productivos.
- Importancia de los proyectos para el desarrollo empresarial.

Unidad 2. Ciclo de vida del proyecto

- Identificación de necesidades.
- Formulación del proyecto.
- Evaluación del proyecto.
- Ejecución.
- Seguimiento y control.
- Cierre del proyecto.

Unidad 3. Evaluación de proyectos

- Concepto.
- Objetivos de la evaluación.
- Importancia de la evaluación financiera.
- Tipos de evaluación:
 - Técnica.
 - Económica.
 - Financiera.
 - Social.
 - Ambiental.

Unidad 4. Riesgos en los proyectos productivos

- Concepto de riesgo.
- Riesgos financieros.
- Riesgos comerciales.
- Riesgos operativos.
- Estrategias para disminuir el riesgo mediante la planificación.

Metodología

El desarrollo del módulo se fundamentará en una metodología participativa y constructivista, orientada a favorecer el aprendizaje significativo mediante la interacción entre los participantes y el facilitador. Se combinarán exposiciones dialogadas con actividades prácticas que permitan relacionar los contenidos con la realidad empresarial de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Estrategias metodológicas

- Exposición dialogada.
- Aprendizaje basado en problemas.
- Estudio de casos.
- Trabajo colaborativo.
- Lluvia de ideas.
- Discusión grupal.
- Resolución de ejercicios.
- Retroalimentación permanente.

Tabla 25

Actividades de aprendizaje módulo 1.

Actividad	Descripción	Tiempo
Presentación del programa	Socialización de los objetivos, contenidos y metodología del programa de capacitación	30 minutos
Evaluación diagnóstica	Aplicación de un cuestionario para identificar los conocimientos previos de los participantes	30 minutos
Exposición	Desarrollo de los fundamentos de la evaluación de proyectos mediante una presentación multimedia	90 minutos
Taller grupal	Identificación de problemas y oportunidades de inversión en los negocios de los participantes	60 minutos
Estudio de caso	Análisis de un proyecto productivo desarrollado en un pequeño negocio comercial	60 minutos
Trabajo colaborativo	Elaboración de un esquema del ciclo de vida de un proyecto de inversión	45 minutos
Plenaria	Presentación de conclusiones por cada grupo de trabajo	30 minutos
Evaluación final	Resolución de un caso práctico y retroalimentación de los aprendizajes obtenidos	45 minutos

Nota: Elaboración propia

Tabla 26

Técnicas e instrumentos de evaluación módulo 1

Técnica	Instrumento
Observación directa	Lista de cotejo
Resolución de ejercicios	Guía práctica
Estudio de caso	Rúbrica de evaluación
Participación	Escala de valoración
Evaluación escrita	Cuestionario

Nota: Elaboración propia

Indicadores de logro

- Identifica correctamente las etapas de un proyecto productivo.
- Explica la importancia de la evaluación financiera antes de invertir.
- Diferencia los tipos de evaluación de proyectos.
- Reconoce los principales riesgos asociados a una inversión.
- Participa activamente en las actividades individuales y grupales.
- Resuelve correctamente el caso práctico propuesto.

Producto esperado

Al finalizar el módulo, cada participante elaborará una ficha descriptiva de una idea de proyecto productivo correspondiente a su actividad comercial, identificando el problema u oportunidad de negocio, el objetivo del proyecto, los recursos necesarios, los posibles riesgos y la importancia de realizar una evaluación financiera antes de ejecutar la inversión. El presente producto se utilizará como fundamento para el diseño de los diversos bloques restantes del programa formativo.

Resultados esperados

Se prevé que los socios de la Cámara de Comercio de El Carmen entiendan la relevancia de evaluar los proyectos productivos como un recurso clave para una efectiva programación financiera. Esto permitirá mejorar la habilidad de estos socios para discernir oportunidades de negocio, reconocer riesgos e implementar acciones comerciales basadas en datos técnicos y económicos; lo que en definitiva ayudará a facilitar una gerenciamiento más eficaz y duradero en sus proyectos de emprendimiento.

Módulo 2: Indicadores de eficiencia económico-financiera

Nombre del módulo

Indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación del desempeño empresarial

Justificación

Los indicadores económicos financieros son herramientas necesarias para evaluar el desempeño de una empresa e impulsar la toma de decisiones estratégicas. Su empleo preciso es fundamental para evaluar la situación económica y financiera de una compañía, detectar fortalezas e imperfecciones, maximizar el empleo de recursos y formular medidas para garantizar un desarrollo sostenible del negocio. En el ámbito de las microempresas, pymes y medianas, el análisis de estos indicadores favorece la planificación financiera (Gitman & Zutter, 2022).

Se observó que los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen presentan deficiencias en el dominio y en la capacidad de interpretar adecuadamente los indicadores financieros más importantes. Esto impide realizar una evaluación objetiva del rendimiento empresarial y hacer elecciones basadas en datos técnicos.

Por ello, el presente módulo busca fortalecer las competencias de los participantes mediante el aprendizaje de los indicadores financieros más utilizados en la gestión empresarial, promoviendo una adecuada interpretación de los resultados para mejorar la administración de los recursos y la evaluación de proyectos productivos.

Objetivo del módulo

Fortalecer los conocimientos de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en la interpretación y aplicación de los principales indicadores de eficiencia económico-financiera para evaluar el desempeño de sus negocios y apoyar la toma de decisiones de inversión.

Competencias a desarrollar

Al finalizar el módulo, los participantes serán capaces de:

- Aprendiendo la importancia de los indicadores financieros en la gestión empresarial.
- Investigando información importante sobre estados financieros fundamentales.
- Realizando cálculos de indicadores financieros clave: indicadores de liquidez, rentabilidad, deuda y eficiencia.
- Analizando los resultados obtenidos para distinguir virtudes y áreas de oportunidad para optimizar la eficiencia operativa.
- Uso de indicadores financieros como medio de evaluar proyectos empresariales.

Duración

8 horas académicas, distribuidas en dos jornadas de cuatro horas cada una.

Contenidos temáticos

Unidad 1. Introducción a los indicadores financieros

- Concepto de indicadores financieros.
- Importancia para la gestión empresarial.
- Utilidad en la evaluación de proyectos productivos.
- Interpretación de los estados financieros.

Unidad 2. Indicadores de liquidez

- Concepto de liquidez.
- Razón corriente.
- Prueba ácida.
- Capital de trabajo.
- Interpretación de resultados.

Unidad 3. Indicadores de rentabilidad

- Rentabilidad económica.
- Rentabilidad financiera.
- Margen bruto.
- Margen operativo.
- Margen neto.
- Rendimiento sobre los activos (ROA).
- Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Unidad 4. Indicadores de endeudamiento

- Nivel de endeudamiento.
- Endeudamiento patrimonial.
- Cobertura de intereses.
- Capacidad de pago.

Unidad 5. Indicadores de eficiencia

- Rotación de inventarios.
- Rotación de cuentas por cobrar.
- Rotación de activos.
- Rotación de cuentas por pagar.

- Productividad empresarial.

Unidad 6. Interpretación de indicadores financieros

- Análisis integral de resultados.
- Identificación de fortalezas y debilidades.
- Toma de decisiones basada en indicadores.
- Aplicación práctica en pequeños negocios.

Metodología

El módulo se desarrollará mediante una metodología participativa, práctica y orientada a la resolución de problemas reales. Las actividades combinarán la explicación de conceptos con ejercicios de cálculo e interpretación de indicadores financieros utilizando información similar a la que manejan los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen.

Se promoverá el aprendizaje colaborativo mediante el trabajo en equipos, el análisis de casos reales y la resolución de ejercicios aplicados a empresas comerciales, favoreciendo la apropiación de los contenidos y su utilización en la gestión cotidiana de los negocios.

Estrategias metodológicas

- Exposición dialogada.
- Aprendizaje basado en casos.
- Resolución de ejercicios financieros.
- Talleres prácticos.
- Trabajo colaborativo.
- Discusión grupal.
- Análisis de estados financieros.
- Retroalimentación permanente.

Tabla 27

Actividades de aprendizaje módulo 2

Actividad	Descripción	Tiempo
Recuperación de conocimientos previos	Conversatorio sobre la importancia de conocer la situación financiera de un negocio	30 min
Exposición del facilitador	Desarrollo de los principales indicadores financieros mediante presentación multimedia.	90 min
Taller práctico	Cálculo de indicadores de liquidez utilizando un balance general simplificado	60 min
Trabajo Colaborativo	Cálculo de indicadores de rentabilidad y análisis de resultados	60 min

Estudio de caso	Interpretación de estados financieros de un caso empresarial	60 min
Socialización	Presentación de conclusiones de cada grupo	30 min
Evaluación del módulo	Resolución de ejercicios individuales y análisis de resultados	90 min

Nota: Elaboración propia

Recursos didácticos

Recursos humanos

- Facilitador especialista en Finanzas.
- Coordinador del programa.
- Participantes.

Recursos tecnológicos

- Computador portátil.
- Proyector multimedia.
- Presentaciones digitales.
- Calculadora financiera.
- Hojas de cálculo (Excel).

Recursos materiales

- Manual del participante.
- Guía de ejercicios.
- Estados financieros impresos.
- Calculadora.
- Papelógrafos.
- Marcadores.
- Hojas de trabajo.
- Esferográficos.

Tabla 28

Técnicas e instrumentos de evaluación módulo 2

Técnica	Instrumento
Observación directa	Lista de cotejo
Resolución de ejercicios	Guía práctica
Taller financiero	Rúbrica
Participación	Escala de valoración
Evaluación escrita	Cuestionario
Análisis de caso	Rúbrica de desempeño

Nota: Elaboración propia

Indicadores de logro

- Identifica correctamente los principales indicadores financieros.
- Calcular adecuadamente los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia.
- Interpretar los resultados obtenidos en los ejercicios financieros.
- Analizar la situación económica de un negocio a través de los indicadores.
- Proporcionar alternativas para mejorar la situación.
- Participar activamente en las sesiones y actividades grupales.

Producto esperado

Posteriormente a la conclusión del módulo, cada miembro elaborará un informe de diagnóstico financiero de su negocio o de un ejemplo práctico dado por el facilitador. El reporte presentará los cálculos y el análisis de los indicadores financieros principales: de liquidez, rentabilidad, de endeudamiento y eficacia, junto con sugerencias dirigidas a las operaciones financieras y al acentuamiento del aserto de las determinaciones empresariales.

Resultados esperados

Tras completar este bloque, se espera que los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen adquieran las habilidades para entender información financiera y emplear el principal índice de eficiencia económico-financiera junto con otros indicadores clave para evaluar el rendimiento empresarial. Los participantes también deberían mejorar su capacidad de analizar la intervención de su negocio con parámetros técnicos, detectar oportunidades de mejora, fundamentar sus opciones de inversión en información financiera fidedigna e incorporar esfuerzos para un crecimiento sostenible y una mayor competitividad en sus operaciones comerciales.

Módulo 3. Herramientas de evaluación financiera de proyectos

Nombre del módulo

Aplicación de herramientas de evaluación financiera para proyectos productivos

Justificación

Introducción

La evaluación financiera desempeña un papel crucial en el proceso de establecimiento de proyectos de inversión ya que revela si una acción conlleva ingresos

económicos viables para hacer frente al gasto de recursos financieros. Métodos como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Período de Retorno del Inversor (PRI) suelen emplearse para evaluar el rendimiento de un proyecto, así como para minimizar los riesgos vinculados con la toma de decisiones empresariales (Gitman & Zutter, 2022).

Durante el diagnóstico realizado en la presente investigación se evidenció que la mayoría de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen posee un conocimiento limitado sobre estas herramientas financieras, situación que dificulta la evaluación objetiva de nuevas inversiones y aumenta la posibilidad de desarrollar proyectos sin un adecuado análisis técnico.

En este contexto, el módulo permitirá que los participantes adquieran las competencias necesarias para aplicar los principales métodos de evaluación financiera mediante ejercicios prácticos y casos relacionados con sus actividades comerciales, fortaleciendo así la calidad de las decisiones de inversión.

Objetivo del módulo

Desarrollar las competencias de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen para aplicar las principales herramientas de evaluación financiera de proyectos productivos, con el fin de analizar la rentabilidad de las inversiones y fundamentar la toma de decisiones empresariales.

Competencias a desarrollar

Al finalizar el módulo, los participantes serán capaces de:

- Entender la importancia de la evaluación financiera para las inversiones empresariales.
- Identificar los elementos del flujo de fondos en una empresa.
- Generar flujos de fondos de capital básico para actividades productivas.
- Utilizar la Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Período de Vida Útil.
- Describir los resultados con la finalidad de determinar si una empresa es viable o no.
- Análisis de alternativas de inversión utilizando parámetros financieros.

Duración

8 horas académicas, distribuidas en dos jornadas de cuatro horas cada una.

Contenidos temáticos

Unidad 1. Introducción a la evaluación financiera

- Concepto de evaluación financiera.
- Objetivos de la evaluación de proyectos.
- Importancia para la toma de decisiones.
- Relación entre riesgo y rentabilidad.

Unidad 2. Flujo de caja

- Concepto de flujo de efectivo.
- Inversión inicial.
- Ingresos esperados.
- Costos y gastos.
- Valor residual.
- Elaboración de un flujo de caja.

Unidad 3. Valor Actual Neto (VAN)

- Concepto.
- Importancia.
- Ventajas.
- Interpretación de resultados.
- Criterios de decisión.
- Aplicación mediante ejercicios prácticos.

Unidad 4. Tasa Interna de Retorno (TIR)

- Concepto.
- Interpretación.
- Ventajas y limitaciones.
- Criterio de decisión.
- Aplicación en proyectos productivos.

Unidad 5. Período de Recuperación de la Inversión (PRI)

- Concepto.
- Cálculo.
- Interpretación.
- Criterio de decisión.

- Utilidad para pequeños negocios.

Unidad 6. Análisis comparativo de proyectos

- Comparación de alternativas de inversión.
- Selección del proyecto más rentable.
- Análisis de sensibilidad básico.
- Riesgos asociados a la inversión.

Metodología

El módulo se desarrollará mediante una metodología activa basada en el aprendizaje práctico, favoreciendo la aplicación inmediata de los conocimientos adquiridos. Los participantes trabajarán con ejercicios, simulaciones financieras y casos prácticos relacionados con pequeños negocios comerciales, permitiendo comprender la utilidad de cada herramienta en situaciones reales.

El facilitador orientará el aprendizaje mediante demostraciones, resolución de ejercicios y acompañamiento permanente durante el desarrollo de las actividades individuales y grupales.

Estrategias metodológicas

- Exposición dialogada.
- Resolución de ejercicios financieros.
- Aprendizaje basado en problemas.
- Estudio de casos.
- Simulación de proyectos de inversión.
- Trabajo colaborativo.
- Análisis de escenarios.
- Retroalimentación permanente.

Actividades de aprendizaje

Tabla 29

Actividades de aprendizaje del módulo 3

Actividad	Descripción	Tiempo
Evaluación diagnóstica	Identificación de conocimientos previos sobre evaluación financiera	30 min
Exposición del facilitador	Presentación de los métodos de evaluación financiera de proyectos	90 min
Taller práctico 1	Elaboración del flujo de caja de un proyecto productivo	60 min
Taller práctico 2	Cálculo e interpretación del VAN utilizando un caso práctico	60 min

Taller práctico 3	Aplicación de la TIR para evaluar una propuesta de inversión	60 min
Taller práctico 4	Determinación del Periodo de Recuperación de la Inversión	45 min
Estudio de caso	Comparación de dos proyectos productivos para seleccionar la mejor alternativa	60 min
Socialización	Presentación de resultados y discusión grupal	30 min
Evaluación final	Resolución individual de un caso integrador	45 min

Nota: Elaboración propia

Recursos didácticos

Recursos humanos

- Facilitador especializado en Finanzas.
- Coordinador del programa.
- Participantes.

Recursos tecnológicos

- Computador portátil.
- Proyector multimedia.
- Calculadora financiera.
- Microsoft Excel.
- Presentaciones digitales.

Recursos materiales

- Manual del participante.
- Guía de ejercicios.
- Casos prácticos.
- Calculadora.
- Papelógrafos.
- Marcadores.
- Hojas de trabajo.
- Esferográficos.

Tabla 30

Técnicas e instrumentos de evaluación del módulo 3

Técnica	Instrumento
Observación directa	Lista de cotejo
Resolución de ejercicios	Guía práctica
Estudio de caso	Rúbrica
Participación	Escala de valoración
Evaluación escrita	Cuestionario
Simulación financiera	Lista de verificación

Nota: Elaboración propia

Indicadores de logro

- Elaborar un flujo de caja correcto para un proyecto productivo.
- Calcular el Valor Actual Neto (VAN) con exactitud.
- Identificar la Tasa Interna de Retorno (TIR) de una inversión.
- Determinar el Período de Recuperación de la Inversión (PRI).
- Interpretar adecuadamente los resultados obtenidos.
- Elija la mejor alternativa de inversión en función de la información financiera.
- Participa estrechamente en las sesiones de talleres.

Producto esperado

Después de culminar la asignatura, cada asistente elaborará un informe de valoración financiera sobre un proyecto productivo que esté ligado al negocio económico del participante. El documento contendrá información sobre el flujo de caja anticipado, el cálculo del Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR), el Tiempo de Recuperación del Inversor (PRI), con una descripción de los datos recabados y un análisis de la viabilidad del proyecto.

Resultados esperados

Tras completar este bloque, los socios comerciales del Cantón El Carmen deben expandir su capacidad para evaluar proyectos productivos a través de una perspectiva financiera, utilizando herramientas reconocidas por el mundo empresarial. Los miembros podrán hacer análisis de rentabilidad para analizar las inversiones, presentar varias opciones de negocio y emplear criterios financieros apropiados para adoptar decisiones empresariales. Esto aumentará la eficiencia de las operaciones y el riesgo en los próximos planes de inversión.

Módulo 4. Análisis financiero aplicado a proyectos productivos

Nombre del módulo

Análisis financiero aplicado a proyectos productivos para la toma de decisiones empresariales

Justificación

El análisis financiero es un instrumento estratégico que examina el rendimiento económico de una empresa e informa sobre la viabilidad de los proyectos productivos.

Decodificar adecuadamente los estados financieros y los indicadores económicos puede revelar fortalezas, debilidades, riesgos y oportunidades para mejorar el desempeño, proporcionando así un contenido objetivo para la gestión de las organizaciones. Según Gitman y Zutter (2022), el análisis financiero es útil para valorar el rendimiento de la organización y figura en la planificación y la gestión de inversiones como elemento esencial.

La investigación presentó hallazgos según los cuales los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen enfrentan dificultades para comprender la información financiera de sus emprendimientos y ponerla en práctica para evaluar iniciativas empresariales. Eso limita su capacidad para formular estrategias de inversión, administrar recursos y ejecutar medidas basadas en criterios técnicos.

El objetivo principal es ofrecer instrumentos y conocimientos prácticos para implementar conceptos académicos, como las técnicas del análisis financiero, utilizando información concreta dentro de entornos concretos. A través de esta formación, los estudiantes fortalecen su capacidad de reconocer tendencias económicas, medir riesgos financieros y tomar decisiones basadas en datos precisos.

Objetivo del módulo

Aumentar las habilidades de los asociados de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen para investigar y explicar datos financieros, y luego emplearlos al evaluar negocios y planes productivos con el objetivo de hacer más inteligentes las elecciones comerciales.

Competencias a desarrollar

Al finalizar el módulo, los participantes serán capaces de:

- De acuerdo con el documento, interpretar la información registrada en los estados financieros fundamentales
- Utilizar indicadores financieros para observar las circunstancias económicas y financieras de una empresa
- Fusionar los hallazgos mediante el cálculo de ratios de liquidez, rendimiento, endeudamiento y eficacia
- Identificar fortalezas, debilidades y riesgos financieros
- Presentar consejos que promoverían el crecimiento y el análisis de nuevos emprendimientos.

Duración

8 horas académicas, distribuidas en dos jornadas de cuatro horas cada una.

Contenidos temáticos**Unidad 1. Estados financieros básicos**

- Balance general.
- Estado de resultados.
- Estado de flujo de efectivo.
- Importancia de la información financiera.

Unidad 2. Interpretación de estados financieros

- Lectura e interpretación del balance general.
- Interpretación del estado de resultados.
- Identificación de variaciones financieras.
- Análisis horizontal y análisis vertical.

Unidad 3. Integración de indicadores financieros

- Relación entre liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia.
- Interpretación conjunta de indicadores.
- Elaboración de diagnósticos financieros.

Unidad 4. Análisis financiero aplicado

- Identificación de fortalezas y debilidades.
- Detección de riesgos financieros.
- Elaboración de estrategias de mejora.
- Aplicación del análisis financiero en proyectos productivos.

Unidad 5. Toma de decisiones empresariales

- Criterios para la toma de decisiones.
- Evaluación de alternativas de inversión.
- Planificación financiera.
- Seguimiento de resultados.

Metodología

El módulo se elaborará empleando una metodología centrada en el aprendizaje activo, participativo e incidir en las situaciones actuales a través de resolución. Se utilizarán

documentos contables reducidos, ejemplos prácticos y cuestionarios destinados a que los asistentes puedan hacer uso del conocimiento adquirido durante los módulos pasados.

Las tareas deberán ser en línea con el aprendizaje social, apoyando el intercambio de experiencias entre los comerciantes y la utilización inmediata de herramientas económicas dentro de su campo de trabajo.

Estrategias metodológicas

- Exposición dialogada.
- Aprendizaje basado en casos.
- Talleres de análisis financiero.
- Trabajo colaborativo.
- Resolución de problemas.
- Estudio de casos reales.
- Aprendizaje experiencial.
- Retroalimentación permanente.

Tabla 31

Actividades de aprendizaje del módulo 4

Actividad	Descripción	Tiempo
Recuperación de conocimientos previos	Conversatorio sobre la importancia del análisis financiero para la gestión empresarial	30 min
Exposición del facilitador	Desarrollo de contenidos sobre interpretación de estados financieros y análisis financiero	90 min
Taller práctico 1	Interpretación de un balance general correspondiente a una empresa comercial	60 min
Taller práctico 2	Análisis de un estado de resultados y determinación de la rentabilidad del negocio	60 min
Trabajo colaborativo	Elaboración de un diagnóstico financiero utilizando indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia	60 min
Estudio de caso	Evaluación financiera de un proyecto productivo mediante el análisis de información contable	60 min
Socialización	Presentación de conclusiones y recomendaciones elaborada por cada grupo de trabajo	30 min
Evaluación final	Resolución individual de un caso práctico integrador y retroalimentación del aprendizaje	90 min

Nota: Elaboración propia

Recursos didácticos

Recursos humanos

- Facilitador especialista en Finanzas o Contabilidad.
- Coordinador del programa.
- Participantes.

Recursos tecnológicos

- Computador portátil.
- Proyector multimedia.
- Microsoft Excel.
- Presentaciones digitales.
- Calculadora financiera.

Recursos materiales

- Manual del participante.
- Guía de análisis financiero.
- Estados financieros impresos.
- Casos prácticos.
- Calculadora.
- Papelógrafos.
- Marcadores.
- Hojas de trabajo.
- Esferográficos.

Tabla 32

Técnicas e instrumentos de evaluación del módulo 4

Técnicas	Instrumentos
Observación directa	Lista de cotejo
Resolución de ejercicios	Guía práctica
Estudio de caso	Rúbrica de evaluación
Participación	Escala de valoración
Evaluación escrita	Cuestionario
Análisis financiero	Lista de verificación

Nota: Elaboración propia

Indicadores de logro

- Interpreta correctamente los estados financieros básicos.
- Analiza la situación económica y financiera de una empresa utilizando indicadores financieros.
- Identifica las fortalezas y debilidades en la gestión empresarial.

- Propone estrategias para elevar el rendimiento financiero de cualquier proyecto productivo basándose en datos financieros.
- Aplica información financiera para respaldar las opciones de inversión propuestas.
- Está implicado en todos los componentes individuales y grupal del curso.

Producto esperado

Después de haber completado el curso, cada integrante elaborará un informe de análisis financiero sobre un negocio u otro negocio productivo. Este informe incluirá la interpretación de los estados financieros, la evaluación de los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento e eficiencia. Se evaluará también el ambiente económico, y se presentarán recomendaciones sobre estrategias que ayuden a consolidar las prácticas más financieras y aumentar la rentabilidad del negocio.

Resultados esperados

Una vez finalizado este módulo, se espera que los miembros de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen adquieran la capacidad para entender y emplear la información financiera como un recurso para analizar proyectos comerciales e incrementar su administración empresarial. Además, es esperado que los alumnos fortalezcan sus capacidades para apreciar las posibilidades de optimización, mitigar riesgos financieros y hacer pronunciamientos empresariales fundamentados en conocimiento tecnológico, así como fomentar el desarrollo económico sostenible y la competencia del sector comercial del cantón.

Módulo 5. Diseño y evaluación de un proyecto productivo

Nombre del módulo

Diseño y evaluación de un proyecto productivo aplicando indicadores de eficiencia económico-financiera

Justificación

El proceso de elaboración de un proyecto productivo es una importante herramienta para administrar inversiones mediante planes bien estructurados, detectar oportunidades comerciales y reducir el riesgo financiero potencial. Integrar las perspectivas sobre indicadores de eficiencia económica-financiera y métricas de evaluación de inversión ayuda a los empresarios a examinar la conveniencia de sus planes previos a su implementación,

aprovechar eficazmente los recursos disponibles y aumentar la resistencia al impacto económico de sus operaciones (Sapag Chain & Sapag Chain, 2022).

Los resultados obtenidos durante la investigación evidenciaron la necesidad de fortalecer las competencias de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen en la formulación y evaluación de proyectos productivos, debido a las limitaciones identificadas en el uso de herramientas financieras para sustentar las decisiones de inversión.

Por esta razón, el presente módulo constituye la fase integradora del programa de capacitación, permitiendo que los participantes elaboren un proyecto productivo relacionado con su actividad económica y apliquen los conocimientos adquiridos sobre análisis financiero, indicadores de eficiencia y evaluación de inversiones para determinar su viabilidad económica y financiera.

Objetivo del módulo

Implica la aplicación de los conceptos aprendidos en el programa de formación al diseñar y realizar la evaluación financiera de un proyecto productivo, utilizando métricas económicas-financieras para consolidar la capacidad de tomar decisiones empresariales.

Competencias a desarrollar

Al finalizar el módulo, los participantes serán capaces de:

- Desarrollar un proyecto empresarial que se adapte a las exigencias de su emprendimiento comercial.
- Crear un presupuesto de inversiones y una proyección del flujo de efectivo.
- Aplicar índices financieros y métodos de evaluación de proyectos.
- Evaluar la viabilidad económica y financiera del proyecto.
- Plantear alternativas de inversión basadas en criterios tecnológicos y financieros.
- Perfeccionar la habilidad de planificar y manejar proyectos productivos viables.

Duración

10 horas académicas, distribuidas en dos jornadas de cinco horas cada una.

Contenidos temáticos

Unidad 1. Formulación del proyecto productivo

- Identificación de oportunidades de negocio.
- Definición del problema o necesidad.

- Objetivos del proyecto.
- Descripción del producto o servicio.
- Identificación de beneficiarios.
- Recursos necesarios para la ejecución.

Unidad 2. Planificación financiera

- Presupuesto de inversión.
- Costos fijos y variables.
- Proyección de ingresos.
- Elaboración del flujo de caja.
- Punto de equilibrio.

Unidad 3. Evaluación financiera del proyecto

- Aplicación del Valor Actual Neto (VAN).
- Aplicación de la Tasa Interna de Retorno (TIR).
- Cálculo del Período de Recuperación de la Inversión (PRI).
- Interpretación de resultados.

Unidad 4. Análisis de riesgos

- Riesgos financieros.
- Riesgos operativos.
- Riesgos comerciales.
- Estrategias de mitigación.

Unidad 5. Presentación del proyecto

- Elaboración del informe técnico.
- Presentación de resultados.
- Sustentación del proyecto.
- Retroalimentación.

Metodología

El módulo se implementará utilizando la metodología de aprendizaje por medio de proyectos (ABP), lo cual permitirá que cada uno de los participantes presente una oferta de inversión vinculada con su negocio económico. Las actividades programadas constarán de charlas instructivas, consultoría individualizada, talleres prácticos y trabajo en equipo, favoreciendo la integración de los conceptos adquiridos durante los módulos anteriores.

El instructor estará disponible para ofrecer un apoyo continuo durante el desarrollo del proyecto. Se encargarán de asistir al equipo a elaborar una previsión financiera, un calendario de pagos y evaluarán la viabilidad económica de las propuestas de inversiones presentadas.

Estrategias metodológicas

- Aprendizaje basado en proyectos.
- Exposición dialogada.
- Talleres prácticos.
- Estudio de casos.
- Asesoría personalizada.
- Trabajo colaborativo.
- Simulación de proyectos de inversión.
- Retroalimentación continua.

Tabla 33

Actividades de aprendizaje del módulo 5

Actividad	Descripción	Tiempo
Introducción al módulo	Explicación de la estructura y requisitos del proyecto productivo	30 min
Identificación de la idea de negocio	Selección y formulación de un proyecto relacionado con la actividad comercial del participante	60 min
Taller práctico 1	Elaboración del presupuesto de inversión y proyección de ingresos y egresos	90 min
Taller práctico 2	Construcción del flujo de caja del proyecto	90 min
Taller práctico 3	Aplicación del VAN, TIR y PRI para evaluar la viabilidad financiera	90 min
Análisis de riesgos	Identificación de riesgos y formulación de estrategias de mitigación	60 min
Elaboración del informe	Redacción del informe técnico del proyecto productivo	90 min
Sustentación del proyecto	Presentación del proyecto ante el facilitador y los participantes	60 min
Retroalimentación y cierre	Evaluación de los proyectos y conclusiones finales del programa de capacitación	00 min

Nota: Elaboración propia

Recursos didácticos

Recursos humanos

- Facilitador especialista en Finanzas y Evaluación de Proyectos.
- Coordinador del programa.

- Participantes.

Recursos tecnológicos

- Computador portátil.
- Proyector multimedia.
- Microsoft Excel.
- Calculadora financiera.
- Presentaciones digitales.

Recursos materiales

- Manual del participante.
- Guía para la formulación de proyectos.
- Plantillas para flujo de caja y presupuesto.
- Casos prácticos.
- Calculadora.
- Papelógrafos.
- Marcadores.
- Hojas de trabajo.
- Esferográficos

Técnicas e instrumentos de evaluación

Tabla 34

Técnicas e instrumentos de evaluación del módulo 5

Técnica	Instrumento
Observación directa	Lista de cotejo
Elaboración del proyecto	Rúbrica de evaluación
Sustentación oral	Escala de valoración
Resolución de ejercicios	Guía práctica
Participación	Lista de asistencia y participación
Evaluación final	Rúbrica del proyecto integrador

Nota: Elaboración propia

Indicadores de logro

- Formula correctamente un proyecto productivo.
- Elabora un presupuesto de inversión acorde con la realidad del negocio.
- Diseña un flujo de caja proyectado.
- Aplica correctamente el VAN, la TIR y el PRI.
- Analiza la viabilidad financiera del proyecto utilizando indicadores técnicos.

- Identifica riesgos y propone estrategias para su mitigación.
- Sustenta de manera argumentada las decisiones adoptadas en la evaluación del proyecto.

Producto esperado

Cada participante elaborará un proyecto productivo completo, ligado a su actividad comercial, que incluirá una explicación de la idea de negocio, los objetivos, el presupuesto de inversión, el flujo de caja proyectado, un análisis económico-financiero y un indicador de eficiencia económica, evaluación mediante el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Período de Recuperación de la Inversión (PRI), así como también un análisis de riesgos y las conclusiones acerca de la viabilidad del proyecto. Ese documento servirá como herramienta práctica para apoyar a futuro las decisiones de inversión.

Resultados esperados

Después de completar el programa de capacitación, se prevé que los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen mejoren su capacidad para concebir, estudiar y evaluar proyectos productivos basados en indicadores económicos-financieros y herramientas de análisis de inversiones. Los beneficiarios también deberán tomar decisiones comerciales basadas en datos técnicos e información financiera, hacer un mejor uso de recursos, gestionar de manera más eficiente sus operaciones y fomentar el crecimiento duradero de sus emprendimientos, lo cual ayudará a mejorar el sector comercial de la región.

3.8.9 Cronograma de ejecución

El programa de capacitación tendrá una duración de seis semanas, considerando una sesión semanal por cada módulo y una semana adicional para la planificación, organización y evaluación final de la propuesta.

Tabla 35

Cronograma de ejecución del programa de capacitación

ACTIVIDADES	SEMANA 1	SEMANA 2	SEMANA 3	SEMANA 4	SEMANA 5	SEMANA 6
Planificación y organización del programa	X					
Convocatoria e inscripción de	X					

participantes									
Aplicación del									
diagnóstico inicial	X								
Desarrollo del									
módulo 1 (6 horas)		X							
Desarrollo del									
módulo 2 (8 horas)				X					
Desarrollo del									
módulo 3 (8 horas)						X			
Desarrollo del									
módulo 4 (8 horas)								X	
Desarrollo del									
módulo 5 (10									X
horas)									
Evaluación final del									
programa									X
Retroalimentación									
y cierre									X
Elaboración del									
informe final									X

Fuente: *Elaboración propia.*

3.8.10 Presupuesto

La ejecución del programa de capacitación requiere recursos económicos destinados a cubrir materiales didácticos, equipos tecnológicos, logística y talento humano. El siguiente presupuesto presenta una estimación referencial de los costos necesarios para desarrollar las actividades propuestas.

Tabla 36

Presupuesto del proyecto

Rubro	Cantidad	Valor unitario (USD)	Total (USD)
Honorarios del facilitador	40 horas	20,00	800,00
Material didáctico	30	5,00	150,00
Impresiones de evaluaciones y material de apoyo	30	3,00	90,00
Papelería	1	80,00	80,00
Alquiler de proyector multimedia	5 jornadas	20,00	100,00
Refrigerio para participantes	30 personas x 5 jornadas	4,00	600,00
Certificados de participación	30	2,00	60,00
Imprevistos	1	94,00	94,00
TOTAL			1.974,00

Fuente: *Elaboración propia*

3.8.11 Recursos humanos, materiales y tecnológicos y financieros.

Recursos humanos

Para la ejecución del programa de capacitación se contará con un equipo de trabajo encargado de la planificación, coordinación, desarrollo y evaluación de las actividades propuestas.

Tabla 37

Recursos humanos

Recurso humano	Función
Coordinador del programa	Planificar, coordinar y supervisar el desarrollo de la propuesta.
Facilitador especialista en Finanzas	Impartir los cinco módulos de capacitación y orientar los talleres prácticos.
Personal administrativo	Apoyar en la organización logística, registro de participantes y elaboración de documentos.
Socios de la Cámara de Comercio	Participar activamente en el proceso de capacitación y desarrollar las actividades propuestas

Fuente: Elaboración propia.

Recursos materiales

Los recursos materiales permitirán desarrollar las actividades prácticas y facilitar el aprendizaje de los participantes.

Manual del participante

Guías de trabajo

Hojas de evaluación

Papel bond

Carpetas

Marcadores

Papelógrafos

Esferográficos

Calculadores

Cuadernos de apuntes

Certificados de participación

Recursos tecnológicos

Los recursos tecnológicos facilitarán el desarrollo de las actividades de enseñanza y el análisis financiero durante el programa.

Computador portátil
 Proyector multimedia
 Pantalla de proyección
 Equipo de sonido
 Internet
 Calculadora financiera

Recursos financieros

Los recursos financieros corresponden al presupuesto destinado para la ejecución del programa de capacitación y estarán orientados a cubrir los gastos operativos y logísticos necesarios para garantizar el cumplimiento de los objetivos de la propuesta.

La inversión estimada para la puesta en marcha del programa equivale a 1.974,00 dólares estadounidenses. Estos fondos se emplearán para garantizar los recursos humanos, materiales, tecnológicos y logísticos adecuados para desarrollar las cinco sesiones de formación. Es aconsejable que los gastos se reciban mediante la Cámara de Comercio del cantón El Carmen utilizando recursos propios, contratos con agencias gubernamentales u organizaciones privadas, alianzas estratégicas con universidades o instituciones académicas superiores y el apoyo de sociedades dirigidas a fortalecer el sector empresarial.

3.8.12 Resultados esperados.

Se espera que la implementación del programa de capacitación sobre indicadores de eficiencia económico-financiera para la evaluación de proyectos productivos permita fortalecer las competencias técnicas de los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, favoreciendo una gestión empresarial más eficiente y una adecuada planificación de las inversiones. A través del desarrollo de los cinco módulos de capacitación, se espera que los participantes adquieran conocimientos y habilidades que puedan aplicar de manera práctica en la administración de sus negocios.

Entre los principales resultados esperados se encuentran:

- Mejorar el conocimiento de los asociados acerca de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia financiera.
- Fomentar habilidades para analizar estados financieros y emplear la información económica para el análisis estratégico.

- Aprendizaje para aplicar métodos de valoración financiera como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI).
- Capacitación en la capacidad de identificar riesgos financieros y crear estrategias para maximizar la rentabilidad de los negocios.
- Fomentar un estilo de gestión basado en la planeación financiera con información técnica y análisis de las inversiones previas.
- Fortalecer la confiabilidad en los participantes ante las oportunidades nuevas de negocio.
- Facilitar la formulación de proyectos productivos con mayor probabilidad de éxito económico.
- Contribuir al fortalecimiento de la competitividad y sostenibilidad de los establecimientos comerciales del cantón El Carmen.

Como resultado final, se espera que los socios de la Cámara de Comercio cuenten con mayores herramientas para administrar eficientemente sus recursos financieros, mejorar sus procesos de inversión y fortalecer la competitividad de sus negocios, contribuyendo al desarrollo económico del cantón.

3.8.13 Plan de seguimiento y evaluación

Las evaluaciones ayudarán a evaluar el grado de éxito de los objetivos definidos con pruebas, entrevistas e indagatorias. La supervisión y la evaluación asegurarán que los resultados sean precisos y que sea posible modificarlos de acuerdo con los requisitos. Es, por lo tanto, esencial establecer la estrategia para implementar una gestión de seguimiento y evaluación consistente que proporcione un mejoramiento efectivo de la eficiencia y eficacia de la estrategia y le permita al director realizar cambios necesarios si es necesario. Además, la evaluación también ayudará a elaborar informes sobre desempeño detallado de cada módulo de la capacitación y a obtener indicadores precisos para medir el rendimiento general del proceso.

La evaluación se realizará en tres momentos:

Evaluación inicial

Se realizará una evaluación diagnóstica antes del inicio del programa con el objetivo de determinar el nivel de conocimiento que tienen los participantes en materia de

indicadores financieros y evaluación de proyectos productivos. Estos resultados actuarán como punto de partida para evaluar el aprendizaje obtenido.

Evaluación durante el proceso

Al finalizar cada módulo se desarrollarán actividades de evaluación formativa mediante talleres prácticos, resolución de casos, ejercicios financieros y participación en las actividades grupales. Estas evaluaciones permitirán verificar el avance de los participantes y reforzar aquellos contenidos que presenten mayores dificultades.

Evaluación final

Después de completar el programa de capacitación, los estudiantes elaborarán y exhibirán un proyecto productivo utilizando la información aprendida durante los 5 módulos. El proyecto será evaluable mediante una tabla (rúbrica) que abarca temas como la planificación de proyectos, la utilización de parámetros financieros, el estudio sobre la factibilidad económica y la precisión de las sugerencias propuestas.

Para medir el cumplimiento de la propuesta se emplearán los siguientes parámetros:

Tabla 38

<i>Indicadores de seguimiento</i>		
Indicador	Meta	Medio de verificación
Participación de los socios	90% de asistencia	Registro de asistencia
Cumplimiento del cronograma	100% de actividades ejecutadas	Informes de seguimiento
Aprobación del programa	90% de participantes aprueban la evaluación final	Resultados de evaluación
Satisfacción de los participantes	90% de satisfacción	Encuesta de satisfacción
Elaboración de proyectos productivos	100% de participantes presentan su proyecto	Informes finales

Fuente: *Elaboración propia*

La data recogida durante el seguimiento facilitará la evaluación de la eficacia del proyecto y las sugerencias de mejoras necesarias para futuras formaciones en comercio orientadas al fortalecimiento del sector comercial.

3.8.14 Sostenibilidad de la propuesta

La sostenibilidad de la propuesta se fundamenta en la posibilidad de mantener y fortalecer el programa de capacitación mediante la articulación entre la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, instituciones de educación superior, organismos públicos y entidades privadas interesadas en promover el desarrollo económico local.

Una vez finalizado el programa, los materiales elaborados durante la capacitación, tales como manuales, guías, ejercicios prácticos y presentaciones, permanecerán a disposición de la Cámara de Comercio para ser utilizados en futuras jornadas de formación dirigidas a nuevos socios o emprendedores del cantón.

Asimismo, se recomienda que la Cámara de Comercio incorpore este programa dentro de su planificación anual de capacitación, promoviendo procesos permanentes de actualización sobre gestión financiera, formulación de proyectos productivos y administración empresarial. Esta estrategia permitirá que los conocimientos adquiridos se mantengan vigentes y puedan adaptarse a las nuevas condiciones del entorno económico.

Como mecanismo de sostenibilidad también se propone establecer alianzas estratégicas con universidades, instituciones financieras, organismos de cooperación y entidades gubernamentales vinculadas al fortalecimiento del sector productivo, con el propósito de gestionar asistencia técnica, capacitaciones especializadas y apoyo para el desarrollo de nuevos proyectos empresariales.

La continuidad del programa favorecerá la consolidación de una cultura financiera entre los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, fortaleciendo sus capacidades para planificar inversiones, administrar eficientemente sus recursos y contribuir al crecimiento económico del sector comercial.

3.8.15 Conclusión de la propuesta.

El presente proyecto propone un método operativo que fomentará las capacidades del personal adscrito a la Cámara de Comercio del cantón El Carmen al utilizar factores clave de eficacia económica-financiera y técnicas para analizar y valorar emprendimientos industriales. Su ejecución se articula plenamente con las demandas identificadas a lo largo de nuestra investigación, resaltando el valor de implementar programas educativos orientados a aumentar la gestión financiera e industrial.

El diseño del programa consta de cinco módulos práctico-teóricos para que los participantes desarrollen conocimientos y competencias sobre la interpretación de estados financieros, determinación de indicadores de liquidez, rendimiento, nivel de endeudamiento y eficacia. También serán aplicadas técnicas como el Valor Actual Neto (VNA), Tasa Interna de Retorno (TRI) y Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI). Tales destrezas

le ayudarán a elevar la calidad de su evaluación de la situación financiera y la dirección de los bienes.

La propuesta integra medidas de seguimiento, control y viabilidad que aseguran el mantenimiento del ciclo formativo y ayudan a establecer una práctica de planificación económica dentro del ámbito comercial del cantón El Carmen. La cooperación entre la Cámara de Comercio y otras instituciones busca contribuir en el aumento de las habilidades de los negociantes mediante procedimientos repetitivos de aprendizaje y apoyo profesional.

Como resultado, la aplicación de este plan ayudará a incrementar la competencia, la eficiencia económica y la capacidad para subsistir de las empresas miembros de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen. Esto permitirá el desarrollo de planes productivos de manera financiera adecuada y fomentará el crecimiento económico local mediante una gestión equilibrada de los recursos financieros.

Conclusiones

La presente investigación permitió analizar la relación existente entre los indicadores de eficiencia económico-financiera y la evaluación de proyectos productivos en los socios de la Cámara de Comercio del cantón El Carmen, evidenciando que ambas variables mantienen una estrecha vinculación para el fortalecimiento de la gestión empresarial. Los resultados obtenidos demostraron que la utilización de herramientas de análisis financiero favorece una mejor planificación de las inversiones, reduce la incertidumbre en la toma de decisiones y contribuye al desarrollo sostenible de los emprendimientos, constituyéndose en un elemento indispensable para mejorar la competitividad del sector comercial.

En cuanto al primer objetivo específico, se determinó que una considerable porción de los socios tiene un conocimiento escaso de los indicadores financieros de eficiencia económica y su aplicación en los negocios. También se constató que muchas empresas desarrollan su actividad comercial utilizando solo su experiencia para hacer negocios, sin emplear instrumentos técnicos para entender la información financiera y medir el desempeño de sus negocios, lo cual les dificulta hacer juicios decisivos respaldados.

Se evidencian los mayores inconvenientes en la evaluación de proyectos empresariales, relacionados con las deficiencias en la planificación financiera adecuada, el escaso uso de instrumentos financieros, la insuficiente presencia de herramientas tecnológicas y el mínimo desarrollo de análisis de viabilidad antes del lanzamiento. Estos aspectos incrementan el riesgo de pérdida monetaria, disminuyen el rendimiento de negocios y frenan la obtención de financiamiento o el desarrollo de firmas sólidas.

En lo que respecta al tercer objetivo específico, se observa que el desarrollo de las capacidades financieras a través de programas de formación, asesoramiento técnico y promoción del uso de indicadores de eficiencia económica-financiera es una política válida para mejorar el análisis de los proyectos productivos. La aplicación de estas medidas facilitará a los socios realizar estudios financieros más precisos, disminuirán costes no productivos, se reducirán riesgos y se aumentará la calificación de las decisiones sobre inversión, contribuyendo así al desarrollo y competitividad empresarial.

Por último, esta investigación ofrece pruebas sobre la relevancia de incluir instrumentos de análisis financiero en la gestión de los negocios vinculados a la Cámara de

Comercio del cantón El Carmen, suministrando datos que podrían convertirse en punto de partida para planes de formación y fortalecimiento empresarial futuros. Sin embargo, la investigación solo analizó a los socios activos de la mencionada institución y un período determinado, así que investigaciones futuras podrían expandir la cobertura hacia otros sectores económicos o efectuar estudios comparativos que permitan profundizar sobre el impacto de los indicadores de eficacia económica-financiera en la eficiencia empresarial en diferentes entornos.

Recomendaciones

En base a los hallazgos obtenidos en el proceso de investigación se considera necesario hacer propuestas para mejorar la administración económica y financiera de los asociados de la Cámara de Comercio del Cantón El Carmen. Las sugerencias planteadas persiguen la utilización adecuada de los parámetros de eficacia financiera e incluyen mejoras en los procesos de valoración de emprendimientos productivos, facilitando una decisión de manera más acertada y basada en el análisis técnico y científico.

Se sugiere que los socios de la Cámara de Comercio utilicen de forma continuada indicadores de eficiencia económica y financiera para gestionar sus negocios, con el fin de analizar regularmente el rendimiento, la liquidez, la capacidad de endeudamiento y la eficiencia operativa, lo que ayuda a detectar fortalezas, debilidades e instancias de mejora potenciales.

La Cámara de Comercio del cantón El Carmen debe establecer un currículum de capacitación y asesoramiento técnico recurrente para sus socios enfocado en la elaboración de análisis financieros, la lectura de estados financieros y la evaluación de proyectos productivos, para potenciar sus destrezas en la toma de decisiones. De esta manera, se fomentará un enfoque seguro para la adquisición de inversiones, lo que ayudará a disminuir la inestabilidad

Se debería promover también el empleo de software y aplicaciones técnicas de control de recursos económicos para llevar registro, clasificación y análisis de la información financiera de las operaciones empresariales. La implementación de tales herramientas contribuiría a la supervisión de los indicadores económicos, mejorarían los métodos administrativos y proporcionarían datos precisos para apoyar la elaboración de planes estratégicos.

De igual manera, se recomienda que los comerciantes realicen análisis económicos, financieros y operativos para evaluar proyectos nuevos o inversiones importantes. La previa valoración servirá para prever la rentabilidad, reconocer posibles riesgos y escoger estrategias que contribuyan al sostenimiento y desarrollo de los negocios.

Tras esto, se recomienda que futuras investigaciones extiendan su análisis a otros sectores productivos y empresas de la Provincia de Manabí o del país, introduciendo nuevas variables sobre innovación, transformación digital e gestión financiera. Esto facilitará la

generación de una evidencia comparativa, beneficiándose para la creación de estrategias para fortalecer las Pymes y, por ende, la mejora de su competitividad y sostenibilidad.

Bibliografía

- Asamblea Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*.
<https://biblioteca.defensoria.gob.ec/handle/37000/4083>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2010). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2020). *Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación*.
 Registro Oficial No. 151, Suplemento.
<https://www.asambleanacional.gob.ec/es/multimedios-legislativos/60908-ley-organica-de-emprendimiento-e>
- Banco Central del Ecuador. (2024). *Reporte del sector empresarial y uso de indicadores financieros en el Ecuador*.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2023). *Evaluación de proyectos y gestión financiera en América Latina y el Caribe*.
- Cámara de Comercio de El Carmen. (2024). *Informe institucional sobre gestión empresarial y financiera*. [Documento interno].
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022). *Gestión financiera y desarrollo empresarial en América Latina*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). *Revista CEPAL N.º 145*.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2022). *Principles of managerial finance* (16th ed.). Pearson.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2023). *Registro Estadístico de Empresas 2023 (REEM)*.
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/registro-estadistico-de-empresas-2023-definitivo/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2023). *Encuesta Estructural Empresarial 2023*.
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/encuesta-estructural-empresarial-2023>
- Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. (2022). *Informe sobre productividad empresarial en Ecuador*.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2022). *Indicadores financieros y desempeño empresarial*.
- World Bank Group. (2023). *World Development Indicators*.
- World Bank Group. (2023). *Informes y documentos sobre indicadores financieros y sostenibilidad empresarial*.

Anexos

Anexo 1



El Carmen, 23 de junio de 2026

Oficio N.º 062-2026-1-CCACH

Ing. Andrés Antonio Velez Lunas
Presente. -

Asunto: Solicitud de validación de instrumento de investigación

Estimado Ing. Andrés Antonio Velez Lunas

Reciba un cordial y respetuoso saludo. En calidad de docente tutor del estudiante Simón Alejandro Cedeño Rosado, quien cursa el octavo semestre de la carrera de Finanzas en la ULEAM Extensión El Carmen, me permito dirigirme a usted.

En consideración a su destacada trayectoria profesional en el ámbito de la docencia e investigación, solicito de la manera más comedida su valioso apoyo como experto para la evaluación y validación del instrumento de investigación que **será utilizado como herramienta metodológica en el proyecto de titulación.**

El tema de investigación que desarrolla la estudiante Simón Alejandro Cedeño Rosado, actualmente en fase de resultados, se titula: "Indicadores de eficiencia financiera de los negocios de los socios de la cámara de comercio de El Carmen, Manabí."

Agradezco de antemano la atención brindada y la colaboración que pueda ofrecer al presente requerimiento.

Atentamente,

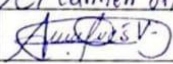
Ing. Cesar Claudio Armijos Choez, Mg.
Docente de la ULEAM Extensión El Carmen
Tutor de Titulación



Anexo 2

	UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ
	EXTENSIÓN EN EL CARMEN
	CARRERA DE FINANZAS

Constancia de validación

DATOS DEL EXPERTO	
Título Académico	Ing. Comercio Exterior.
Cédula de Identidad	1722234249
Lugar y Fecha	El Carmen 01/Julio/2020
Firma	

Por medio de la presente yo, Andrés Antonio Vélez Luna, en calidad de experto, doy fe de haber revisado el contenido, las opciones de respuesta y la estructura del presente instrumento, el cual considero que es:

Aplicable	☒
Aplicable con modificaciones	☐
No aplicable	☐

Anexo 3



El Carmen, 23 de junio de 2026

Oficio N.º 062-2026-I-CCACH

Ing. Pablo Edison Avila Ramírez

Presente. -

Asunto: Solicitud de validación de instrumento de investigación

Estimado Ing. Pablo Edison Avila Ramírez

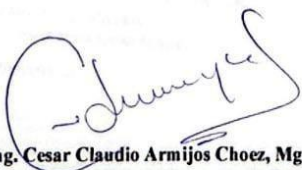
Reciba un cordial y respetuoso saludo. En calidad de docente tutor del estudiante Simón Alejandro Cedeño Rosado, quien cursa el octavo semestre de la carrera de Finanzas en la ULEAM Extensión El Carmen, me permito dirigirme a usted.

En consideración a su destacada trayectoria profesional en el ámbito de la docencia e investigación, solicito de la manera más comedida su valioso apoyo como experto para la evaluación y validación del instrumento de investigación que **será utilizado como herramienta metodológica en el proyecto de titulación.**

El tema de investigación que desarrolla la estudiante Simón Alejandro Cedeño Rosado, actualmente en fase de resultados, se titula: "Indicadores de eficiencia financiera de los negocios de los socios de la cámara de comercio de El Carmen, Manabí".

Agradezco de antemano la atención brindada y la colaboración que pueda ofrecer al presente requerimiento.

Atentamente,


Ing. Cesar Claudio Armijos Choez, Mg.
Docente de la ULEAM Extensión El Carmen
Tutor de Titulación

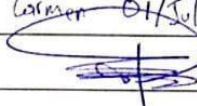

Recabido
02/07/2026

 Uleam

Anexo 4

	UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ
	EXTENSIÓN EN EL CARMEN
CARRERA DE FINANZAS	

Constancia de validación

DATOS DEL EXPERTO	
Título Académico	Ing. Comercial
Cédula de Identidad	130980257-5
Lugar y Fecha	G/ Carmen 01/Julio/2026
Firma	

Por medio de la presente yo, Pablo Edison Luján Romírez, en calidad de experto, doy fe de haber revisado el contenido, las opciones de respuesta y la estructura del presente instrumento, el cual considero que es:

Aplicable	☒
Aplicable con modificaciones	☐
No aplicable	☐

Anexo 5

*Comisión Académica*

El Carmen, 29 de junio de 2026

Oficio No.- 100-2026-1 -CA-TACL

Ab. Ortiz Capa Hugo, Mg.
Gerente Cámara de Comercio del Cantón El Carmen.
Ciudad. -

De mis consideraciones:

Reciba un cordial saludo y éxitos en sus labores, por medio del presente solicito de la manera más comedida su autorización para que la estudiante: **Cedeño Rosado Simon Alejandro** con CI. **2350069817**, estudiante del octavo semestre de la carrera Finanzas, realice el Trabajo de Titulación dentro de la Institución que usted acertadamente dirige, con el tema "Indicadores de eficiencia económico-financiera de evaluación de proyectos productivos a socios de la cámara de comercio", supervisado por el Ing. Claudio Cesar Armijos Choez, Mg. En el cual se realizarán actividades de investigación (Aplicación de Instrumentos) correspondiente al Trabajo Integración Curricular, fase de resultados.

Agradeciendo su atención y seguro de contar con una respuesta favorable a la presente solicitud, me suscribo a usted con sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,

Ec. Tito Cedeño Llor, Mg.
PRESIDENTE COMISIÓN ACADÉMICA
Uleam Extensión El Carmen
ELABORADO POR: Ing. Marjorie Navarrete Almeida
Telf. 0993708689
Correo: tito.cedeno@uleam.edu.ec



f.elcarmen@uleam.edu.ec
05-2660-695
Av. 3 de Julio y Carlos Alberto Aray
www.uleam.edu.ec

Anexo 6

Entrevista con el presidente de la Cámara de comercio Ab. Ortiz Capa Hugo, Mg.



Anexo 7

Entrevista con el presidente de la Cámara de comercio Ab. Ortiz Capa Hugo, Mg.

