



Evaluación económica financiera de la panadería “El Minguero” de la Ciudad de Minga Guazú

Economic and financial evaluation of the “El Minguero” bakery in the City of Minga Guazú

Espínola Cáceres, Adaliz Rocío
Pacher Delia Rosa,
Velázquez Galeano, Giuliano
Vera Irala, Nathalia Ma.
adalizespinola98@gmail.com
deliapacher1998@gmail.com
giuvelazquez@hotmail.com
nathalia_vera@hotmail.com

*Facultad de Ciencias Administrativas y Contables –
Universidad Privada del Este, Ciudad del Este, Paraguay*

Resumen

La presente investigación tiene por objetivo general la evaluación económica financiera de la panadería “El Minguero”, dedicada al rubro en la Ciudad Minga Guazú del departamento del Alto Paraná. Para el efecto, los objetivos específicos son; elaborar el flujo de fondos proyectado de la Panadería “El Minguero” por un periodo de cinco años; identificar el punto de equilibrio de la producción en la Panadería “El Minguero”; Determinar el valor actual neto y la tasa interna de retorno de la Panadería “El Minguero” en un plazo de cinco años. La investigación es de carácter descriptivo, documental, con un diseño no experimental de corte transversal, se realizó en la Ciudad Minga Guazú. La hipótesis de investigación es; la producción y comercialización de productos panificados de la Panadería el Minguero de la Ciudad de Minga Guazú es rentable económica y financieramente. Entre los resultados más importantes de la investigación se observa que la empresa presenta Valor Actual Neto (VAN) positivo de Gs. 195.652.360, lo cual indica que el emprendimiento es factible económicamente. A su vez, realizado los cálculos de la Tasa Interna de Retorno se puede concluir que arroja un atractivo porcentaje de rentabilidad, con un TIR del 47%. Enfoque mixto

Palabras claves: Panadería, Rentabilidad, VAN, TIR.

Abstract

The present research has as a general objective the evaluation financial economic of the bakery "El Minguero", dedicated to the area of the bakery in the Alto Paraná department. For the purpose, specific objectives constitute; elaborate is the flow of funds projected of the Bakery "El Minguero" for a period of five years; identify the equilibrium point of production in the Bakery “El Minguero”; Determine the net present value and internal rate of return of the “El Minguero” Bakery within five years. The investigation is descriptive, documentary, with a non-experimental design of cross section was made in Ciudad del Este, capital of Alto Paraná. The research hypothesis is; The production and marketing of baked goods from the Minguero Bakery in Minga Guazú City is economically and financially profitable. Among the results more important research shows that the company presents Value Positive Net Present (NPV) of Gs. 195,652,360, which indicates that the entrepreneurship is economically feasible. In turn, carried out the calculations of the Internal Rate of Return, it can be concluded that it yields an attractive percentage of profitability, with an IRR of 47%.

Keywords: Bakery, Profitability, NPV, IRR.

Introducción

El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo principal, analizar la situación económica y financiera de la panadería “El Minguero” ubicada en la ciudad de Minga Guazú.

El estudio se realiza tomando como base la problemática el crecimiento acelerado de la ciudad y la alta demanda que esto ocasiona a la panadería como también falta de registros,



controles, análisis, esto ha provocado no tener una información fiable y confiable para la toma de decisiones.

El estudio permite identificar las debilidades existentes, y ayudar a llevar a cabo procedimientos adecuados para optimizar la rentabilidad financiera de la empresa.

Se ha propuesto este proyecto, debido a que la industria panadera está compuesta principalmente de Pymes, las cuales cuentan con poca o nula variedad de productos integrales, los cuales cada vez son más cotizados, debido a las nuevas tendencias de alimentación.

Objetivo General

Evaluar la rentabilidad económica y financiera de la Panadería “El Minguero” de Minga Guazú.

Objetivos Específicos

- Elaborar es el flujo de fondos proyectado de la Panadería “El Minguero” por un periodo de cinco años.
- Identificar el punto de equilibrio de la producción en la Panadería “El Minguero”.
- Determinar el valor actual neto y la tasa interna de retorno de la Panadería “El Minguero” en un plazo de cinco años.

Importancia del estudio o fundamentación

La importancia del presente análisis radica en conocer las condiciones económicas y financieras en que se encuentra actualmente la empresa, esto permitirá que los propietarios puedan tomar mejores decisiones y lograr una mayor eficiencia, por consiguiente, obtener mayores beneficios económicos.

Antecedentes del tema

Ibáñez (2019) En la tesis denominada “Estudio de pre factibilidad técnica y económica para la instalación de una panadería en la comuna de Maipú”, realizó una evaluación económica mediante el análisis de pre factibilidad técnica y una evaluación económica que será estudiada mediante el flujo de caja, VAN, TIR, PRI e IVAN. Finalmente, el proyecto deberá considerar una inversión inicial de 10.200 USD, en un horizonte de cinco años, se fijó una tasa de descuento calculada de 12,30 %, se requiere para su óptimo desarrollo un financiamiento externo del 75 % que da como resultado un VAN de 18.870 USD, una TIR de 84,25 % y un IVAN de 1,84 %. Este proyecto además recuperará la inversión en dos años; por lo tanto, se concluye que el proyecto es rentable bajo las condiciones estudiadas.

En Chile, Saavedra (2005), en la tesis denominada “Estudio de pre factibilidad técnica y económica para la instalación de una panadería en formato Retail con sucursales; llevó a cabo el estudio con criterios de rentabilidad VAN y TIR., en donde determinó que la inversión inicial para la puesta en marcha del proyecto asciende a 14.300 USD. Esta inversión se consideró en el peor escenario presentado un VAN positivo igual a 14.600 USD con una TIR del 39.39%. La tasa de descuento para el inversionista es de un 15.507% y obtuvo a través del método CAPM. Determinó que se trata de un proyecto solvente y rentable.

En la tesis denominada “Evaluación financiera de un establecimiento de panadería-pizzería en la ciudad de Medellín”, realizada por Álvarez en el año 2008, también en Colombia, se utilizó los criterios de rentabilidad VAN Y TIR. Llegó a la conclusión de que el análisis de la evaluación financiera del proyecto es factible y ampliamente ventajoso para el inversionista,



con un VAN de 1.62, TIR de 20.07% mensual y una probabilidad de que sea rentable, del 98.51 %.

En la tesis denominada “Estudio de pre factibilidad para la creación de una panadería pastelería en el distrito de Trujillo”, realizada en Trujillo-Perú en el año 2014 por el investigador Boyer. El mismo, mediante el análisis financiero realizado obtuvo un VAN REAL de S/. 91,031 nuevos soles y una TIR REAL del 12.63%; donde el VAN FINANCIERO S/. 81,106 nuevos soles y una TIR FINANCIERA del 19.98%, en un periodo de recuperación de 4 años y 3 meses, pudo determinar que para la inversión requerida para el proyecto asciende a S/. 156,070 nuevos soles, los cuales serán financiados con un 45% de capital propio (S/. 70,232) y un 55% con préstamo bancario (S/. 85,839) a pagar en un plazo de 2 años con una tasa efectiva anual del 20%. El costo de capital asciende a un 4.36%, en un horizonte de evaluación de 5 años. Tomó dicho plazo como el periodo mínimo en que se busca el retorno de la inversión.

Ríos y Gutiérrez (2016) En la tesis denominada Establecimiento de una panadería artesanal en la comunidad de Chichicaste, municipio de Somoto de Nicaragua. En el estudio concluyeron por medio del estudio realizado, a que el mismo alcanza un retorno (TIR del 28%), y el valor actual neto (VAN) equivale a: USD 2.000 y una inversión inicial es de USD 23.000.

Asimismo, en otro estudio realizado por Robalino y Patricio en el año 2012, sobre un estudio de factibilidad para la creación de una panadería, pastelería y repostería el dulce aroma francés, en el Cantón Baños de Agua Santa, Riobamba de Ecuador, se pudo comprobar que el proyecto es factible mediante una inversión inicial de \$ 10.3025,18 dólares, se obtuvo un T.I.R. de 40,85%, con un V.A.N. de \$ 123.613,07 y la relación costo beneficio de \$ 2 dólares con 17 centavos; los productos variados que tiene la panadería, pastelería y repostería cubrirán con las necesidades requeridas por los consumidores que deseen. La evaluación económica se realizó mediante un estudio de factibilidad.

Metodología de la Investigación

Método:

En este trabajo de investigación podemos decir que en toda la estructura el estudio es de carácter descriptivo documental, ya que se efectúa un análisis de la situación financiera de la PANADERIA EL MINGUERO.

Enfoque:

El estudio se enmarca en una metodología de investigación con enfoque mixto (cuali cuantitativo) mediante que realizamos el análisis de la situación financiera y se representan en números.

Nivel:

El nivel de investigación es explicativo

Campo de acción:

Microcentro de la Ciudad de Minga Guazú, propietarios de la panadería “El Minguero”

Técnica de recolección de datos:

La técnica es la entrevista.

Instrumento de recolección de datos:

El instrumento es el cuestionario con preguntas abiertas.



RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Tabla 1

Inversión Inicial

*Maquinarias y equipos		45,250,000
Horno	13,000,000	
Turbo	12,000,000	
Amasadora	6,000,000	
Moldeador de pan	7,000,000	
Cortador de pan	5,000,000	
Estufa	2,000,000	
Balanza	250,000	
* Muebles y útiles		11,400,000
Galletero	1,800,000	
Exhibidor de vidrio	4,000,000	
Mostrador facturero (Caja)	2,500,000	
Estante	2,300,000	
Mesa de madera	800,000	
* Útiles y enseres		750,000
5 Canasto chico (50.000 C/U)	250,000	
5 Canasto grande (100.000 C/U)	500,000	
* Equipos informáticos		3,050,000
1 Notebook	2,600,000	
1 Impresora	450,000	
* Rodados		75,000,000
Corolla Año 2.003	30,000,000	
Toyoya Noa (Furgón)	45,000,000	
* Infraestructura		5,500,000
Remodelación	5,500,000	
TOTAL INVERSIÓN INICIAL Gs.	140,950,000	140,950,000

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 1 se observa la inversión inicial que se necesita para la creación de la panadería con las maquinarias, equipos, muebles, útiles, enseres, equipos informáticos, rodados y una infraestructura acorde. El monto asciende a la suma de GS. 140.950.000.

Tabla 2

Costo Variable

Concepto	Cantidad	Precio de Costo	Costo Variable Mensual	Precio de Venta	Total Venta Mensual	% CV
Pan sándwich	500	5,000	2,500,000	8,000	4,000,000	63
Pan hamburguesa	430	3,500	1,505,000	7,000	3,010,000	50
Pan francés	4,500	250	1,125,000	700	3,150,000	36
Coquito	700	4,500	3,150,000	8,000	5,600,000	56
Palitos	850	4,500	3,825,000	8,000	6,800,000	56
Rosquitas	650	4,500	2,925,000	8,000	5,200,000	56
Galleta	1,600	5,000	8,000,000	9,000	14,400,000	56
Total	9,230		23,030,000		42,160,000	53

Fuente: Elaboración propia



En la tabla 2 se detalla el Costo Variable, el cual incluye todos los insumos necesarios para llevar adelante la producción. Estos costos varían de acuerdo a la cantidad de producción, se estima que el promedio de costos variables es del 53 % del nivel de ventas.

Costo Fijo

En la tabla 3 se observan los Costos Fijos necesarios para la producción, para este cálculo se consideró el agua, la energía eléctrica, teléfono, internet, sistema informático, salarios RRHH, alquiler y la contabilidad. El monto anual asciende a Gs. 256.288.308.

Tabla 3
Planilla de Costos Fijos

Concepto	Monto Mensual	Monto Anual
Agua	120,000	1,440,000
Energía eléctrica	1,000,000	12,000,000
Teléfono	300,000	3,600,000
Internet	100,000	1,200,000
Sistema Informático	330,000	3,960,000
Salarios RRHH	17,007,359	204,088,308
Alquiler	2,000,000	24,000,000
Contabilidad	500,000	6,000,000
Total Costos Fijos Gs.	21,357,359	256,288,308

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4
Planilla de sueldo de RRHH.

Concepto	Cantidad	Sueldo mensual	Aporte patronal	Aguinaldo	Total Gral
Administrador	1	3,500,000	577,500	291,666	4,369,166
Secretaria	1	2,000,000	330,000	166,666	2,496,666
Vendedor	1	2,100,000	346,500	175,000	2,621,500
Chofer	1	2,000,000	330,000	166,666	2,496,666
Panadero	1	2,200,000	363,000	183,333	2,746,333
Ayudante	1	1,824,055	300,969	152,004	2,277,028
Total Sueldo Mensual del RRHH Gs.					17,007,359

Fuente: Elaboración propia

Egresos Estimados

En la tabla 5 se resume los diferentes desembolsos que realiza la empresa para lograr la producción, estos desembolsos conforman el flujo de egreso del análisis, él se encuentra conformado por la inversión inicial, costos fijos y costos variables.



Tabla 5
Flujo de Egresos.

Flujo de Egresos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión Inicial	140,950,000				
Costos Fijos	256,288,308	256,288,308	256,288,308	256,288,308	256,288,308
Costos Variables	268,137,600	321,765,120	386,118,144	463,341,773	556,010,127
Total Egresos Estimados	665,375,908	578,053,428	642,406,452	719,630,081	812,298,435

Fuente: Elaboración propia

Ingresos Estimados

En la tabla 6 se resume los ingresos estimados de la producción para un plazo de 5 años, el cual considera que los ingresos inician a partir del primer año. Se considera para el análisis un aumento progresivo del 20% de ventas a través de los años.

Tabla 6
Flujo de Ingresos estimados.

Flujo de Ingresos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ingresos por Ventas	505,920,000	607,104,000	728,524,800	874,229,760	1,049,075,712
Total Ingresos Estimados	505,920,000	607,104,000	728,524,800	874,229,760	1,049,075,712

Fuente: Elaboración propia

Punto de Equilibrio

Se puede observar que la panadería El Minguero debe obtener una venta mínima mensual de Gs. 46.781.000 para poder cubrir los costos fijos y variables de la producción, a partir de una unidad adicional de venta a más, se considera que inician las utilidades esperadas.

$$P.E. = \frac{CF}{P - CV} = 46.781.000 \text{ Gs}$$



Flujo de fondos

En la tabla 7 se observa el flujo de fondos de la inversión, pudiéndose notar que en el primer año se tiene margen negativo, mientras que a partir del segundo año en adelante ya se tienen márgenes ampliamente positivos.

Tabla 7
Flujo de fondos

Flujo de Fondos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Inversión Inicial	140,950,000				
Costos Fijos	256,288,308	256,288,308	256,288,308	256,288,308	256,288,308
Costos Variables	268,137,600	321,765,120	386,118,144	463,341,773	556,010,127
Total Egresos Estimados	665,375,908	578,053,428	642,406,452	719,630,081	812,298,435
Ingresos por Ventas	505,920,000	607,104,000	728,524,800	874,229,760	1,049,075,712
Total Ingresos Estimados	505,920,000	607,104,000	728,524,800	874,229,760	1,049,075,712
Flujo de Fondos Estimados	- 159,455,908	29,050,572	86,118,348	154,599,679	236,777,277
VAN en Gs.	195,652,360.32				
TIR (al 12% la tasa de descuento)	47%				

Fuente: Elaboración propia

CONCLUSIÓN

Según los resultados obtenidos, conforme a los objetivos propuestos en esta investigación, se puede concluir que:

Los ingresos estimados de las empresas son proporcionales al precio de venta de los productos por la cantidad vendida, por lo que la empresa arroja como ingreso anual estimado para el primer año, la suma de Gs. 505.920.000, mientras que los egresos estuvieron conformados por una inversión inicial de Gs. 140.950.000, Costos Fijos Gs. 256.288.308 y Costos Variables del 53% del nivel de ventas.

El punto de equilibrio para cubrir los costos fijos y variables de la empresa, es de Gs. 46.781.000 de ventas mensuales, a partir de una unidad adicional de venta a más, se considera que inician las utilidades esperadas.

La evaluación de rentabilidad económica y financiera muestra que la panadería El Minguero, en sus proyecciones presentan Valor Actual Neto (VAN) positivo de Gs. 195.652.360,32. Se observa que, a mayor venta, mayores beneficios.

A su vez, realizado los cálculos de la Tasa Interna de Retorno se puede concluir que arroja un atractivo porcentaje de rentabilidad, con un TIR del 47%.



REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcaraz, R., (2001). El emprendedor de éxito: guía de planes de negocios. México. Editorial McGraw-Hill Interamericana 2001.
- Álvarez, R. (2008). Evaluación financiera de un establecimiento de panadería – pizzería en la ciudad de Medellín (Tesis Magíster en Administración). Universidad Eafit – Facultad de Administración. Medellín, Colombia.
- Altuve, J. (2004). El uso del valor actual neto y la tasa interna de retorno para la valoración de las decisiones de inversión. En Mérida, Venezuela. Contable FACES Año 7 N° 9
- Aleixandre Benavent, J., & García Esparza, M. (1996). Prácticas de procesos de elaboración y conservación de alimentos. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia, Servicio de Publicaciones.
- Baca, G. (2003). Fundamentos de ingeniería económica (3a. ed.). México: mcgraw-hill interamericana.
- Bourgeois, C., Larpent, J., & Beltrán Gracia, J. (1995). Microbiología alimentaria. Zaragoza: Acribia.
- Boyer, C. K. (2014). Estudio de prefactibilidad para la creación de una panadería pastelería en el distrito de Trujillo (Tesis de licenciatura). Repositorio de la Universidad Privada del Norte. Capel, J. (1997). El pan nuestro. San Sebastián: R & B.
- Ferro Veiga, J. (2020). Perito en elaboración y comercialización de pan. Alianza.
- Ibáñez, M. (2019). Estudio de prefactibilidad técnica y económica para la instalación de una panadería en la Comuna de Maipú (Tesis Ingeniero de Ejecución en Gestión Industrial). Universidad Técnica Federico Santa María.
- Mete, M. R., (2014). Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión.
- Fides et Ratio - Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia
- Monteagudo Romero, E., Varela Mosquera, G., & Carbajal, A. (1990). El pan en la alimentación de los españoles.
- Mesas, J., & Alegre, M. (2002). El pan y su proceso de elaboración the bread and its processing o pan e o seu proceso de elaboração. Ciencia y Tecnología Alimentaria. Reynosa, México.
- Olivas, M., Lujan, C., & García, A. (2016). Análisis de rentabilidad de un sistema de producción de tomate bajo invernadero en Chihuahua, Región Centro-Sur. Revista Mexicana de Agronegocios ER.
- Ríos, J., Mauricio, E., & Gutiérrez, A. (2016). Establecimiento de una panadería artesanal en la comunidad de Chichicaste, municipio de Somoto (Licenciatura tesis). Universidad Nacional Agraria.
- Robalino, F., & Patricio, J. (2012). Estudio de factibilidad para la creación de una panadería, pastelería y repostería El Dulce Aroma Francés, en el Cantón Baños de Agua Santa (Tesis Licenciatura en Gestión Gastronómica). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba.
- Samuel, M., (2004). "Análisis financiero en incertidumbre: una propuesta metodológica," Perú, Universidad del Pacífico.
- Saavedra, C. (2005). Estudio de prefactibilidad técnica y económica para la instalación de una panadería en formato retail con sucursales (Tesis Ingeniero Industrial). Facultad de Ingeniería y Construcción Civil - Universidad Andrés Bello.
- Tejera Osuna, I. (1993). El libro del pan. Madrid: Alianza.

Fuentes electrónicas

- Hernández, C., Sánchez, A., & Dorta, R. (2016). Procedimiento para el análisis del comportamiento de los costos que permita calcular el punto de equilibrio. Retrieved 7 May 2016. Recuperado de: <https://revistas.ulcb.edu.pe/index.php/REVISTAULCB/article/view/30>.



- Sánchez, J. (2018). La importancia del pan en nuestra dieta. Retrieved 15 November 2018. Recuperado de: <https://www.conmuchagula.com/la-importanciadel-pan-en-nuestra-dieta/>
- Solano, M. (2014). Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta, periodo 2008-2011. Retrieved 1 Jan 2014. Recuperado de: <https://revistas.ufps.edu.co/index.php/respuestas/article/view/11>.
- Valerga, A. (2021). Tipos de panadería: características y variedades 2021. Retrieved 23 September 2021. Recuperado de: <https://www.crehana.com/blog/estilo-vida/tipospanaderia/>