CAPITULO 4

ANALISIS ECONOMICO

El análisis económico constituye la base fundamental para ejecutar el proceso de planeación financiera del proyecto; tiene como objetivo determinar los requerimientos necesarios para la puesta en marcha y éxito del negocio, mediante la proyección de costos y gastos de inversión.

En este análisis intervienen la inversión en Activos Fijos y la Inversión en Capital de Trabajo.

4.1 INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS

La inversión más significativa que tiene una empresa, es la adquisición de activos fijos, ya que sin ellos el funcionamiento de ésta sería virtualmente imposible, por tanto, se ha estimado una inversión de $13.185,75.

DETALLE	**TOTAL $**
Muebles y Enseres	$4.406,00
Equipos de Oficina	$235,75
Equipo de Computación	$6.644,00
Motocicleta	$1.000,00
Equipos de Comunicación (Radios portátiles)	$900,00
TOTAL	**$13.185,75**

Tabla 4.1 Activos Fijos

Para ver el desglose de cada rubro revisar las Anexo 4.1
Se estima la compra de una Motocicleta por un valor de $1.000,00, para uso del mensajero en sus diversas labores para la compañía y de Equipos de Comunicación por $900,00, para una buena comunicación entre nuestro personal.

4.2 INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo se lo define como "la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa", es decir una empresa tiene un capital neto de trabajo cuando sus activos corrientes son mayores que sus pasivos a corto plazo, en vista de que los activos pueden convertirse en efectivo a corto plazo y pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa.

El origen y la necesidad del capital de trabajo se fundamenta en el conocimiento del vencimiento de las cuentas y obligaciones con terceros, se lo utiliza especialmente para ofrecer un alivio financiero para el pago de cuentas que se venzan en un futuro próximo, ya que, el efectivo es necesario para que la empresa pague sus cuentas.

Sin embargo, los activos, las cuentas por cobrar y los inventarios, en realidad son rubros un tanto difíciles de convertir en efectivo en el corto plazo, por tanto, para nuestro proyecto hemos considerado un valor en efectivo de $13.763,65 como capital de trabajo, que en el caso de darse cualquier eventualidad, servirá para cubrir durante los 3 primeros meses de operación los siguientes rubros:

- Sueldos del personal (9 empleados)

- Honorarios Profesionales (Asesoría Contable de una firma autorizada)
- Aporte Patronal del I.E.S.S. (12.15% del sueldo del personal)
- Gastos Generales
- Varios e imprevistos

RUBROS	VALOR MENSUAL	TIEMPO (3 MESES)
Sueldos	$3.068,00	$9.204,00
Gastos de Asesoría	$300,00	$900,00
Aporte Patronal al I.E.S.S 12,15%	$372,76	$1.118,29
Gastos Generales	$797,12	$2.391,36
Varios e Imprevistos	$50,00	$150,00
Total de Inversión de Capital de Trabajo		**$13.763,65**

Tabla 4.2 Capital de Trabajo

Por lo tanto, determinamos nuestra inversión como sigue:

Detalle	VALOR
Gastos de Constitución	$1.500,00
Activos Fijos	$13.185,75
Capital de Trabajo	$13.763,65
Total de la Inversión	**$28.449,40**

Tabla 4.3 Composición de la Inversión

Dentro de los Gastos de Constitución se incluye los Gastos de Inscripción del negocio $400,00, los Honorarios del Abogado $200,00 y el Capital

Suscrito $900,00, requisito indispensable para el registro mercantil del negocio.

4.2.1 Financiamiento de la Inversión del Proyecto

Del costo total de la inversión del proyecto, estimado en $28.034,65, el Aporte del Capital de los accionistas de la compañía será $16.820,79, equivalentes al 60% del total, aportando cada uno con $5.606,93 y el 40% restante $11.213,86, se financiará con una línea de crédito en el Banco Bolivariano a una tasa del 11.74% anual, tasa activa vigente al 11 de febrero de 2009 en el sistema bancario, a un plazo de 3 años, los pagos serán mensuales. (Ver anexo 4.2 Tabla de amortización del préstamo)

INVERSION	PORCENTAJE	VALOR
Capital Propio (3 accionistas)	60%	$17.069,64
Préstamo Bancario	40%	$11.379,76
Total	**100%**	**$28.449,40**

Tabla 4.4 Estructura del Financiamiento de la Inversión

4.3 PRESUPUESTO DE INGRESOS

Los ingresos constituyen todas las entradas que perciba la compañía, producto de la venta de los servicios de asesoría, como no hay una certeza absoluta respecto a los ingresos que se conseguirán, es necesario hacer una estimación de las ventas mediante técnicas estadísticas para lograr los ingresos estimados con una media esperada en relación al crecimiento del mercado.

Para la estimación del flujo de ingresos por ventas realizamos una proyección mensual para el primer año y para los siguientes cuatro años proyectamos en base a la tasa de crecimiento anual estimada que obtuvimos en el Estudio de Mercado en el Capítulo 3, con lo que nuestro flujo estimado queda:

- En el primer año $ 79.200,00
- En el segundo año $ 94.336,16
- En el tercer año $ 116.692,49
- En el cuarto año $ 138.972,75
- En el quinto año $ 164.481,17
  (Ver anexo 4.3)

4.4 PRESUPUESTO DE SERVICIOS E INSUMOS

Son todos aquellos desembolsos de dinero que se realizan para el normal funcionamiento de la compañía, dentro de los cuales consideramos los siguientes:

- Honorarios Profesionales (Asesoría Contable)
- Gastos Generales
- Gastos de Mantenimiento de Equipos
- Gastos de Intereses del préstamo
- Provisión de Cuentas Incobrables
- Amortización de Gastos de constitución
- Gastos de Deprecación

- Otros Gastos
- Gastos Financieros

Honorarios Profesionales.- Corresponde a los gastos por Servicios de Asesoría Contable de una firma autorizada.

Gastos Generales.- Son los egresos fijos mensuales generados de una forma habitual por concepto de Servicios Básicos, Alquiler, Publicidad, Suministros, etc.

Gastos de Mantenimiento de Equipos.- Son los gastos relacionados al mantenimiento y reparación por daños de los equipos, para ello estimamos el 10% del valor de los activos: Equipos de Oficina, Equipos de Computación, Equipos de Comunicación y Motocicleta.

Los Gastos de Intereses.- Que son los valores de los intereses a pagar por concepto del préstamo bancario realizado para la inversión del proyecto.

Provisión de cuentas incobrables.- Para este rubro consideramos un 5% del valor de las cuentas x cobrar anuales como una provisión de aquellas cuentas que no se puedan cobrar por diversos motivos.

Otros Gastos.- Consideramos el rubro de otros gastos por los desembolsos de dinero imprevistos que puedan surgir en el periodo operacional del proyecto.

Gastos Financieros.- Consideramos aquí los costos de emisión de estados de cuenta, solicitud de chequeras, e impuestos varios del Banco, estimados como un valor mensual por el posible aumento en dichos rubros.

Total estimado para Gastos por Servicios e Insumos:

- En el primer año $ 16.594,43
- En el segundo año $ 17.285,92
- En el tercer año $ 17857,23
- En el cuarto año $18.738,74
- En el quinto año $ 19.843,96
  (Ver anexos 4.4)

4.5 PRESUPUESTO DE PERSONAL

Corresponde a todos los egresos por concepto de sueldos y beneficios sociales del personal de la compañía, el cual estará dividido en las áreas de Gerencia, Recepción, Mensajería y Operaciones.

Los Beneficios Sociales los aprovisionaremos mensualmente dentro del Presupuesto de Personal, a pesar de que estos se paguen en distintos momentos del año y no mes a mes.

Lo que da un total estimado por Gastos de Personal de:

- En el año 1 $47.871,14
- En el año 2 $ 53.283,94
- En el año 3 $ 56.070,10
- En el año 4 $ 59.258,32
- En el año 5 $ 62162,08
  (Ver anexo 4.5)

4.6 DEDUCCIONES TRIBUTARIAS

Deducciones son los valores que se restan del ingreso gravable. Las deducciones, en general, se refieren a costos y gastos necesarios para alcanzar el ingreso motivo del impuesto. La deducción puede ser total o parcial, normalmente se consideran los valores de depreciación de activos y amortización de activos intangibles.

Los cargos de depreciación y amortización sólo tiene sentido determinarlos cuando se pagan impuestos, pues es una forma legal de recuperar la inversión y de pagar menos impuestos.

4.6.1 Gastos de Depreciación

La depreciación corresponde al reconocimiento de "gastos" originados en la obsolescencia y/o deterioro de los bienes de activo fijo, para realizar el cálculo de la depreciación hemos partido del supuesto de que el valor residual de un activo generalmente es insignificante y puede pasarse por alto el calcular el importe depreciable. (Ver anexo 4.6)

4.6.2 Amortización de Gastos de Constitución

La amortización corresponde a la eliminación, de cualquier monto a través de un período determinado de tiempo, generalmente se amortizan los activos intangibles, donde la inversión de dineros se realizó en el momento de la adquisición, por lo tanto al hacer un cargo por amortización implica que en realidad no se está desembolsando el dinero, sino que se está recuperando la inversión, en este caso tomamos los valores correspondientes a gastos de constitución en el periodo pre-operacional, para amortizarlos en un plazo de 5 años. (Ver anexo 4.7)