

CAPÍTULO 10.

ESTUDIO DEL FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO

En esta fase de la factibilidad de proyectos, el objetivo es la creación de un informe con los resultados del estudio de económico y financiero que contenga los fundamentos de las decisiones adoptadas y resumirá los resultados de la etapa.

Se pretende hacer una estimación previa de la rentabilidad del capital que se habrá de invertir en la empresa, el origen de los recursos y la capitalización el retorno de los mismos, lo cual servirá para verificar la factibilidad de producir y comercializar el mango y la piña deshidratado y enchilado, para la zona bajo estudio.

Los objetivos específicos del estudio técnico del proyecto son:

- Determinar la rentabilidad del capital que se habrá de invertir.*
- Determinar el plazo de retorno de la inversión.*
- Determinar Las opciones de financiamientos.*
- Determinar la forma de financiamiento.*
- Y el programa de erogaciones de los fondos requeridos.*

10.1 Formas de Financiamiento

Para el presente proyecto, dado en nuestro país los créditos, para inversión en empresas de nueva creación, son por montos muy pequeños, en comparación con el monto requerido para el presente proyecto, que es de \$3,965,967.06 pesos y la inversión no incluye la compra de activos fijos como terrenos y construcciones, en esta modalidad no es posible acceder a un crédito de alguna institución financiera dentro del país, por lo que la única alternativa de inversión es por capital privado de uno o varios socios.

a) Proporción de la distribución del capital de la empresa:

El capital de la empresa provendrá de capital privado, y su distribución estará en función de las aportaciones de cada accionista.

b) Capacidad de endeudamiento de la empresa

La capacidad de endeudamiento de la empresa esta regida por las estimaciones de utilidades anuales, y este dato puede ser de utilidad para la obtención de créditos, para reparaciones o ampliaciones de la capacidad de la empresa, de acuerdo la siguiente tabla de proyección de las utilidades:

Tabla 10.1.PROYECCIÓN DE LAS UTILIDADES

CONCEPTO	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
UTILIDAD DE OPERACIÓN		\$6,644,553.58	\$7,338,504.88	\$7,545,908.23	\$7,774,059.50	\$8,121,200.86
ISR 33% Y PTU 10%		\$2,857,158.04	\$3,155,557.10	\$3,244,740.54	\$3,342,845.59	\$3,492,116.37
UTILIDAD NETA		\$3,787,395.54	\$4,182,947.78	\$4,301,167.69	\$4,431,213.92	\$4,629,084.49

Dado que no es conveniente estimar una capacidad de endeudamiento, en una empresa de nueva creación, considerando la estimación de las utilidades al 100%, en este caso, la caso la capacidad de endeudamiento proyectada no será mayor al 50% de las utilidades proyectadas, con la finalidad de tener un margen muy conservador de dicha capacidad.

Tabla 10.2. PROYECCIÓN DE LACAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO

CONCEPTO	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO		\$1,893,697.77	\$2,091,473.89	\$2,150,583.84	\$2,215,606.96	\$2,314,542.25

Estos datos son de vital importancia para estimar un crecimiento de la planta utilizando la capacidad de endeudamiento de la empresa.

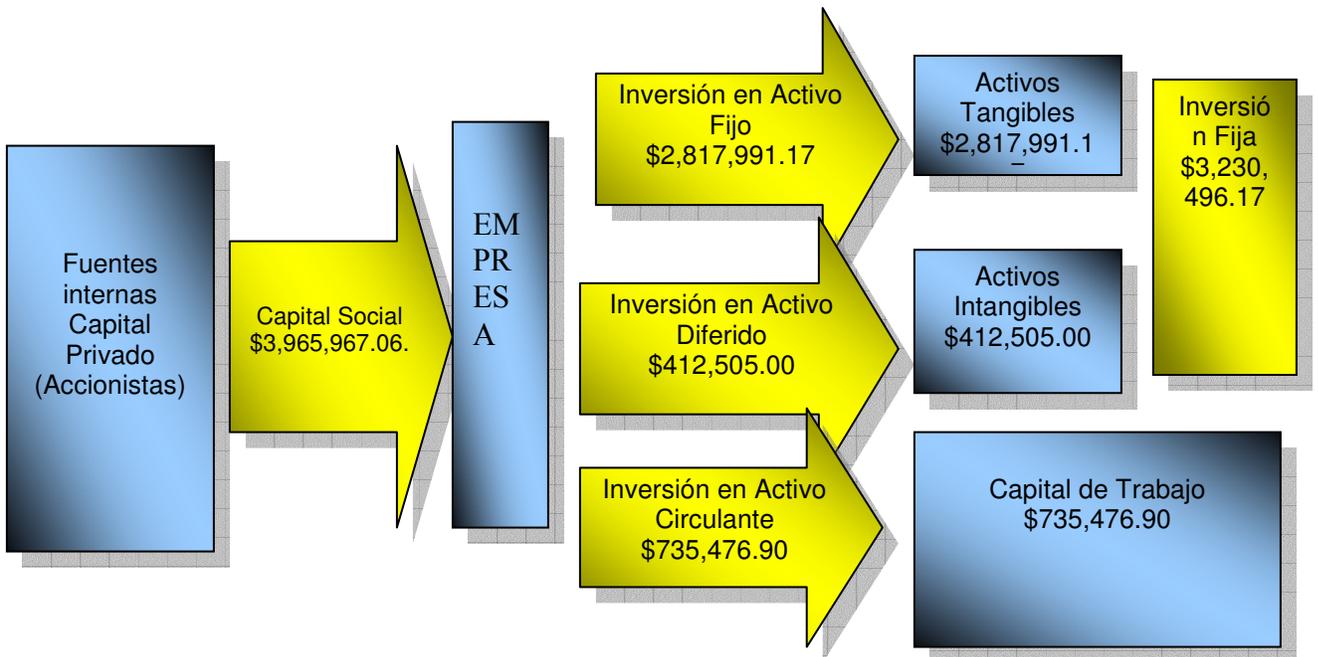
c) Financiamiento en moneda nacional

El estudio del financiamiento del presente proyecto, esta realizado en moneda nacional, ya que todos los equipos y maquinaria, en los que se va a invertir, están cotizados en pesos, por lo que no están en función del cambio en la paridad con alguna moneda extranjera.

10.2. Fuentes y destinos de los recursos

La fuente de los recursos será de capital privado de accionistas, dado de que no se utilizará el recurso del financiamiento, por razones explicadas en el primer punto de este capítulo.

Figura 10.1. Fuentes y destinos de los recursos.



10.3 Estados financieros

Tabla 10.3. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PROYECTADO A 5 AÑOS

CONCEPTO	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$25,000.00	\$3,980,433.79	\$8,397,337.75	\$12,931,897.79	\$17,579,309.00	\$23,832,717.10
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES (C.N.T.)	\$1,329,120.93	\$1,423,368.03	\$1,451,697.20	\$1,480,590.20	\$1,510,058.26	\$1,510,058.26
ACTIVOS FIJOS	\$2,817,991.17	\$2,817,991.17	\$2,817,991.17	\$2,817,991.17	\$2,817,991.17	\$2,817,991.17
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0	\$262,285.35	\$524,570.70	\$786,856.05	\$1,032,521.40	\$1,146,786.75
(=) ACTIVOS FIJOS NETOS	\$2,817,991.17	\$2,555,705.82	\$2,293,420.47	\$2,031,135.12	\$1,785,469.77	\$1,671,204.42
ACTIVO TOTAL	\$4,172,112.10	\$7,959,507.64	\$12,142,455.42	\$16,443,623.11	\$20,874,837.02	\$27,013,979.78
PASIVOS BANCARIOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$1.00
CAPITAL SOCIAL	\$3,965,967.06	\$3,965,967.06	\$3,965,967.06	\$3,965,967.06	\$3,965,967.06	\$3,965,967.06
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$0.00	\$3,787,395.54	\$4,182,947.78	\$4,301,167.69	\$4,431,213.92	\$4,629,084.49
UTILIDADES RETENIDAS	0	0	\$3,787,395.54	\$7,970,343.32	\$12,271,511.01	\$16,702,724.93
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	\$3,965,967.06	\$7,753,362.60	\$11,936,310.39	\$16,237,478.08	\$20,668,691.99	\$25,297,777.48
TOTAL PASIVO MAS CAP. CONTABLE	\$3,965,967.06	\$7,753,362.60	\$11,936,310.39	\$16,237,478.08	\$20,668,691.99	\$25,297,777.48

10.4. Resultados y conclusiones

Se tiene como resultados, que para el presente proyecto se requiere de una inversión inicial total de \$3,965,967.06, la cual se obtendrá de capital privado, dado que por el tipo de inversión que requiere no es posible obtener un financiamiento de las instituciones financieras.