



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA**  
UNAN - Managua.



**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE CARAZO**  
FAREM – Carazo.

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS.**

Seminario de Graduación para optar al Título de Licenciatura en: Contaduría  
Pública y Finanzas.

**Tema:**

Evaluación Financiera para Proyecto de Inversión.

**Sub Tema:**

Estudio de Factibilidad Financiera para la Empresa “Confecciones Baby’s Store”  
en el Municipio de Jinotepe, Departamento de Carazo, segundo semestre 2013.

**Autores.**

- Br. Hernández Padilla Keylin Alejandra 08 – 09341 – 3
- Br. Soto Palacios José Luis. 08 – 09646 – 0

**Tutor:** Luis Antonio Cerda Cerda.

**Jinotepe, Carazo, Nicaragua 2013**

**Tema:**

Evaluación Financiera para Proyecto de Inversión.

**Subtema:**

Estudio de Factibilidad Financiera para la Empresa “Confecciones Baby’s Store” en el Municipio de Jinotepe, Departamento de Carazo, segundo semestre 2013.

# Índice

- Dedicatorias
- Agradecimientos
- Valoración del Docente
- Resumen

I.	Introducción .....	1
II.	Justificación .....	2
III.	Objetivos.....	3
IV.	Desarrollo .....	4
4.1.	Cédula 1 Inversión Inicial del Proyecto.....	4
4.1.1.	Cédula 1.1 Inversión Fija .....	5
4.1.2.	Inversión Diferida .....	5
4.1.3.	Capital de Trabajo.....	6
4.2.	Cédula 2 Balance de Apertura .....	6
4.3.	Cédula 3 Proyecciones de Ventas .....	8
4.3.1.	Proyección de Ventas Anuales .....	8
4.3.2.	Proyección de Ventas del 1er año.....	9
4.4.	Cédula 4 Estructura de Costos de Fabricación .....	10
4.4.1.	Costos Anuales.....	10
4.4.2.	Costos Mensuales .....	11
4.5.	Cedulas 5 Costos de Fabricación.....	12
4.5.1.	Toallas para Mano .....	12
4.5.2.	Toallas para Baño del bebé.....	13
4.5.3.	Baberos .....	14
4.5.4.	Kit de Pañalera y Calcetinas.....	15
4.6.	Cédula 6 Precio de Venta .....	16

4.6.1.	Cedula 6A Ingresos por Ventas Mensuales .....	17
4.7.	Cédula 7 Gastos de Operación (Anual).....	18
4.8.	Cédula 8 Gastos de Operación (Mensual).....	20
4.9.	Cédula 9 Estado de Resultado (Anual).....	22
4.9.1.	Estado de Resultado (Mensual).....	23
4.10.	Cédula 10 Balance General .....	24
4.10.1.	Flujo de Caja.....	25
4.10.2.	Análisis Tipo DuPont .....	26
4.10.3.	Razones Financieras.....	28
4.10.4.	Z de Altman .....	30
4.11.	Cedula 11 Flujo de Fondo.....	32
4.11.1.	Análisis de Sensibilidad con Disminución de Precio al 5%.....	33
4.11.2.	Análisis de Sensibilidad con Disminución de la Demanda al 10%....	34
4.11.3.	Análisis de Sensibilidad con Disminución de la Demanda al 20%....	35
4.11.4.	Análisis de Sensibilidad con Aumento de Costos Fijos al 5%.....	36
4.12.	Punto de Equilibrio .....	37
V.	Conclusiones.....	39
VI.	Bibliografía .....	41
VII.	Anexos .....	42

## **Dedicatorias**

Dedico mi seminario de graduación a:

Dios creador; el todo poderoso, el omnipotente, el dador de la vida, por ser mi guía espiritual, por darme fortaleza y la capacidad de poder nutrir de alegría mi espíritu al coronar mi carrera.

Mis padres, Norma Salvadora Padilla Castillo y Felicito Antonio Hernández Sandino, por su apoyo incondicional de mis sueños, razón de mi existir y motivo de inspiración y superación en mi vida profesional, por su consejo y espíritu de motivación en los momentos más difíciles que pase en el trascurso de mi formación universitaria.

A mis dos hermanos, Antonio y Yuri por su aliento a continuar triunfando en la vida.

Los profesores, dadores del pan de la enseñanza y encaminadores del futuro y por todo su apoyo brindado.

Mis amigos, por compartir sus conocimientos y por su acompañamiento.

A la universidad, por permitirme un ambiente en el que se desarrolla mi intelecto.

*Keylín Alejandra Hernández Padilla.*

## *Seminario de Graduación*

Dedico mi seminario de graduación a:

Dios creador; el todo poderoso, el omnipotente, el dador de la vida, por ser mi guía espiritual, por darme fortaleza y la capacidad de poder nutrir de alegría mi espíritu al coronar mi carrera.

Mis padres, Luis Eduardo Soto Bermúdez y María Auxiliadora Palacios López, por su apoyo incondicional de mis ensueños, razón de mi existir y motivo de inspiración y superación en mi vida profesional, por su consejo y espíritu de motivación en los momentos más difíciles que pase en el transcurso de mi formación universitaria.

A mis dos hermanas, Yessenia y Kathy, por su aliento a continuar triunfando en la vida.

Los profesores, dadores del pan de la enseñanza y encaminadores del futuro, por todo su apoyo brindado.

Mis amigos, por compartir sus conocimientos y por su acompañamiento.

A la universidad, por permitirme un ambiente en el que se desarrolla mi intelecto.

*José Luis Soto Palacios.*

## **Agradecimientos**

En primer lugar doy gracias a Dios por darme la vida, sabiduría y fuerzas para llegar a alcanzar esta meta.

Agradezco a mi familia y a todas las personas que de una manera u otra contribuyeron no solo en mi trabajo final sino también a lo largo de mis estudios universitarios.

A la Facultad Regional Multidisciplinaria de Carazo, por abrirme las puertas y darme la oportunidad de superarme intelectualmente, a los maestros que nos transmitieron sus conocimientos a lo largo de estos años, en especial a mi tutor el Licenciado Luis Antonio Cerda Cerda, por la paciencia y la enseñanza que me brindo, la cual fue determinante en mi trabajo final.

Agradezco a la Licenciada Silvia Elena Carranza por todo el apoyo brindado en el transcurso de mi carrera, y por el valioso tiempo que dedicó en mi proyecto, aportando ideas y consejos que me servirían en la elaboración del documento.

A todos ellos, les estaré sumamente agradecido.

*Keylín Alejandra Hernández Padilla.*

## *Seminario de Graduación*

En primer lugar doy gracias a Dios por darme la vida, sabiduría y fuerzas para llegar a alcanzar esta meta.

Agradezco a mi familia y a todas las personas que de una manera u otra contribuyeron no solo en mi trabajo final sino también a lo largo de mis estudios universitarios.

A la Facultad Regional Multidisciplinaria de Carazo, por abrirme las puertas y darme la oportunidad de superarme intelectualmente, a los maestros que nos transmitieron sus conocimientos a lo largo de estos años, en especial a mi tutor el Licenciado Luis Antonio Cerda Cerda, por la paciencia y la enseñanza que me brindo, la cual fue determinante en mi trabajo final.

Agradezco a la Licenciada Silvia Elena Carranza por todo el apoyo brindado en el transcurso de mi carrera, y al Licenciado Sergio Ezequiel Jarquín García, por su apoyo y por el valioso tiempo que dedicó a mi proyecto, aportando ideas y consejos que me servirían en la elaboración del documento.

A todos ellos, les estaré sumamente agradecido.

*José Luís Soto Palacios.*



*Seminario de Graduación*

**Valoración del Docente**

## **Resumen**

### **Elementos del Contexto de Proyecto**

La Microempresa “Confecciones Baby’s Store” estará constituida bajo la forma jurídica de persona natural, siendo un negocio dedicado a la confección y comercialización de productos para el cuidado e higiene del bebé, estos serán elaborados bajo una técnica manual a través de artesanos nicaragüenses capacitados para este tipo de trabajo.

Su principal objetivo es de servir como proveedor potencial a las diferentes tiendas del Departamento de Carazo y su entorno, dado que no se conoce de un negocio que opere de manera formal esto hace el proyecto atractivo con un alto grado de aceptación por parte de la población, visualizando de esta forma muchos beneficios económicos.

### **Situación que Origina el Proyecto**

Confecciones Baby’s Store surge por el deseo emprendedor de contar con un negocio propio, ante la necesidad de generar una fuente de ingresos. Por otro lado la existencia de una demanda insatisfecha dentro de la línea de ropa para bebé hace más atractivo el proyecto.

El Departamento de Carazo y el Municipio de Masatepe en la actualidad no cuentan con un registro completo que indique el número exacto de pequeñas empresas manufactureras dedicadas a la rama textil – vestuario para bebé. La información obtenida en los Municipios de Jinotepe, Diriamba, San Marcos y Masatepe, indican que existen 73 tiendas comercializadoras de productos para bebés de estas, 8 confeccionan los productos artesanalmente, cabe mencionar que éstas no juegan el papel de proveedores ni abastecedores de la mayoría de las tiendas existentes en los municipios antes mencionados.

La mayoría de las personas que se dedican a la actividad de comerciantes de productos para bebés en estas ciudades realizan sus compras a vendedores ambulantes y/o en el mercado oriental lo que no garantiza calidad. Otros en cambio adquieren sus mercaderías importadas.

La visión de esta microempresa es de carácter expansivo convirtiéndose en un negocio líder y competitivo dentro del mercado. Todo esto nos permitirá contribuir al desarrollo socioeconómico generando fuentes de empleos ya sea de manera directa o indirectamente.

El mercado existente en su mayoría ofrece productos para bebés importados, industrializados, con diseños repetitivos y precios altos, dentro de la manufactura estos no presentan calidad en cuanto a la materia prima y acabado.

## **Objetivos**

### **a. Objetivos de Desarrollo**

- ✓ Contribuir al desarrollo económico y social de la población del Departamento de Carazo con la creación de una empresa que confeccione y comercialice productos para bebés, que presenten calidad y precios accesibles, garantizando acabados al gusto y necesidad del cliente.

### **b. Objetivos de Ejecución**

- ✓ Remodelar el inmueble para la óptima ejecución de las operaciones de la empresa.
- ✓ Acondicionar y Equipar el local con maquinaria adecuada para el área de confección y elaboración de los productos lo que permita obtener resultados satisfactorios tanto para los clientes como para nosotros
- ✓ Optimizar y mantener los recursos necesarios (humanos, materiales y financieros) y adecuados para la elaboración de los productos a comercializar.

### **c. Objetivos de Operación**

- ✓ Confeccionar productos atractivos con diseños al gusto del cliente de manera eficiente y eficaz, cumpliendo con las expectativas del proyecto.

### **Grupos, metas y beneficiarios**

Este proyecto es muy atractivo y beneficioso para muchos grupos tales como:

- ✓ Niños y niñas entre las edades de cero a cinco años siendo estos los principales beneficiarios del proyecto.
- ✓ Padres de familia que podrán minimizar sus gastos.
- ✓ Los intermediarios ya que podrán contar con opciones de compra diferente.
- ✓ La sociedad porque el proyecto vendría a generar fuentes de empleos.
- ✓ Los dueños del proyecto ya que les permitirá contar con un negocio propio que les genere ingresos económicos y sostenibilidad de sus necesidades.

Los trabajadores del negocio ya que tendrán la oportunidad de contar con un trabajo digno que les permita sostener a sus familias.

### **Localización**

Macro – localización: La Microempresa textil “Confecciones Baby’s Store” se ubicará en Nicaragua, en el Departamento de Carazo. Esta ciudad presenta condiciones favorables, está a tan solo 45 minutos de la capital y en los últimos años el crecimiento poblacional ha aumentado considerablemente.

### **Micro-Localización**

Micro – localización: La Microempresa textil “Baby’sStore” se ubicará en el municipio de Jinotepe, Departamento de Carazo, exactamente del Parque Central de Jinotepe, 3 1/2 cuabras al oeste ubicación planeada debido a la afluencia de personas que visitan y transitan diariamente el mercado municipal y sus principales calles por el hecho de ser la cabecera departamental.

### **Aspectos Generales del Estudio de Mercado**

Uno de los factores importantes a considerarse en el Estudio de Pre-Factibilidad de nuestro proyecto, constituye la investigación, determinación y estudio de mercado de la línea de productos, donde se analiza desde la definición del producto, pasando por el análisis de la demanda, análisis de la oferta, análisis de precios hasta finalizar con un estudio de la comercialización del producto.

Dentro del estudio para comprender el mercado a través de la encuesta se recolectaron datos acerca del consumidor, producto y precio permitiéndolos relacionarlo entre si y emitir las siguientes conclusiones al momento de realizar la segmentación dando a conocer el comportamiento de la oferta y demanda, elaborando, estrategias de mercado que garanticen un producto acorde a las necesidades del consumidor.

Como resultado de esto se conocerá las condiciones actuales del mercado para los productos para bebé, al menos desde el punto de vista de su demanda potencial.

### **Producto**

El producto es uno de los componentes estructurales de la mezcla de mercadotecnia; nuestro producto se clasifica en bienes de consumo duradero, estos son bienes tangibles y pueden utilizarse varias veces. Confecciones BABY'S STORE elaborara bienes de consumo masivo, duradero producido a base de tela toalla, dacron estampado, encaje, tira bordada, velcro, cinta de mantequilla aplicaciones (dibujos) e hilos, dirigido a niños y niñas entre las edades de cero a cinco años.

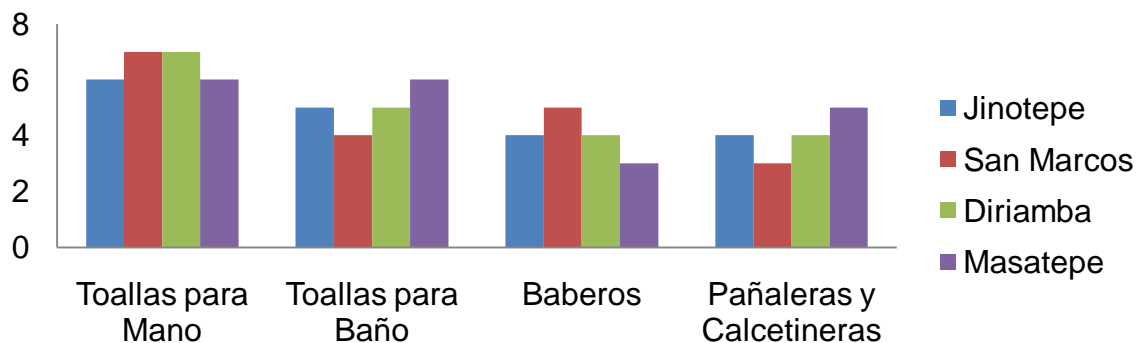
Las principales características de los productos de la empresa Confecciones Baby's Store son elaborados artesanalmente, con alta calidad en cuanto a materiales, según las preferencias de los clientes, la materia prima utilizada es nacional con excelente calidad, y la producción de los bienes está en dependencia de los pedidos por los clientes en este caso las tiendas comercializadoras de estos productos.

**Descripción del Producto**

Descripción	Toallas para manos	Toallas para el baño del bebé	Baberos	Kit de Pañaleras y Calcetineras
<b>Estilo</b>	Llamativo, con colores que diferencien las toallas para el género masculino y femenino.	Se diferenciarán por una capucha en un extremo de la toalla con un bordado, y una aplicación al gusto del cliente.	Será un trozo de tela que cubra el pecho de bebé con diferentes aplicaciones en el frente y se ate detrás del cuello del bebé.	La pañalera será de manera rectangular y la pañalera de forma ovalada, ambas en forma de bolsas para meter las cosas pequeños del bebe, como lo son calcetines, pañales, guantes, gorros.
<b>Tamaño / Dimensiones</b>	30cm de ancho x 40cm de largo	70cm de ancho x 100cm de largo	22cm de ancho x 39cm de largo	Pañalera: 86cm de largo x 112cm de ancho Calcetinera: 42cm de largo x 33cm de ancho
<b>Técnica de Elaboración</b>	Artesanal	Artesanal	Artesanal	Artesanal
<b>Tiempo de Elaboración</b>	De 10 a 15 minutos	De 20 a 25 minutos	De 10 a 15 minutos	De 30 a 40 minutos el Kit completo
<b>Materiales a Utilizar</b>	Tela toalla, hilos, encajes, aplicaciones, tijeras, agujas, alfileres, centímetros, dedales.	Tela toalla, hilos, encaje, aplicaciones, tijeras, agujas, alfileres, centímetro, dedales.	Tela, hilos, encaje, aplicaciones, tijeras, agujas, alfileres, centímetro, dedales, cinta de mantequilla, velcro.	Telas, hilos, encaje, aplicaciones, tijeras, agujas, alfileres, centímetro, dedales, esponja, elástico.

La encuesta realizada a los propietarios de tiendas comercializadoras de estos productos reflejan las preferencias de compras en cuanto a productos para bebé esto lo muestra la gráfica siguiente, reflejando de esta manera los hábitos de compras tanto de los propietarios como el de sus respectivos clientes.

### Preferencias de compras de los Propietarios de Tiendas



\*Ver Anexo 1. Encuesta

#### Oferta

Los únicos competidores directos que “Confecciones Baby’s Store” tienen, son ocho talleres que se dedican a la misma actividad, pero las de mayor relevancia para la empresa son:

- ✓ Confecciones Tienda Chris ubicada en el municipio de San Marcos, esta confecciona los mismos productos textiles para bebé, la diferencia es que realiza bordados de todo tipo, no está constituida formalmente opera de manera empírica, no es proveedora de las de más tiendas y en cuanto al acabado no presentan calidad.
- ✓ Tienda “Todo para niños” ubicada en Masatepe.
- ✓ Confecciones ANDREA en la ciudad de Diriamba.

La competencia indirecta son las tiendas comercializadoras de este producto en el Departamento de Carazo, los vendedores ambulantes y las tiendas del mercado oriental que se dedican a la distribución de productos para bebé nacionales e importados los cuales presentan materiales sintéticos industrializados y diseños repetitivos aunque la calidad de los mismo es muy alta.

Se puede mencionar como competidor indirecto también a las tiendas comercializadoras de productos para bebé americanos de segunda, esta es una opción para personas con ingresos económicos relativamente escasos.

Estos productos si bien no son nuevos cuentan con alta calidad y tiene los precios más bajo de todo el mercado de ropa.

Hay factores determinantes de la oferta como son: tecnología, tiempo, expectativas, costos, precios, oferentes y distribución gráfica. Todos estos hacen que los productos a elaborar presenten calidad y precios accesibles al gusto y preferencia de los consumidores finales.

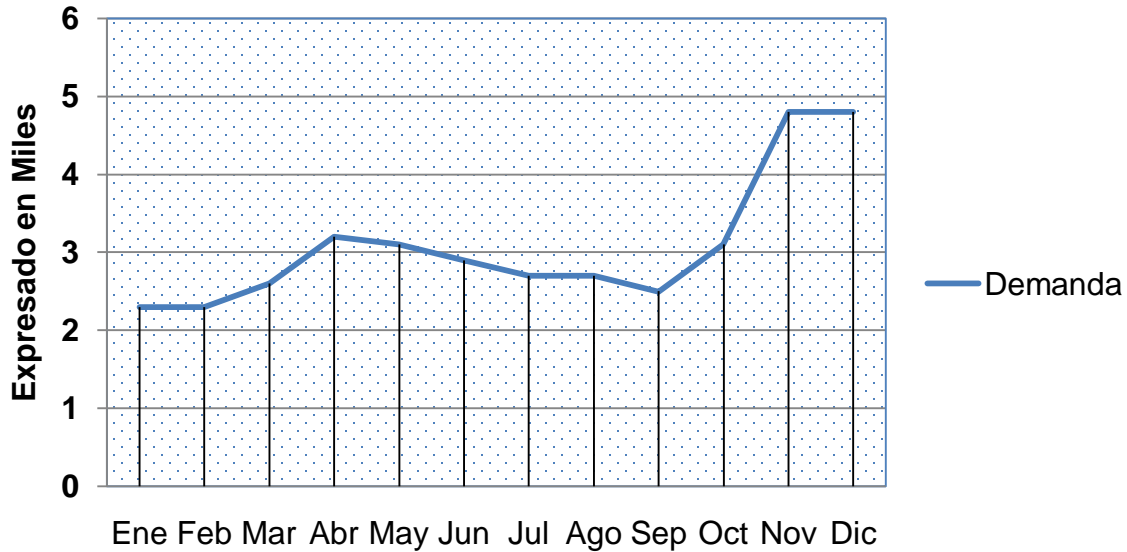
### **Demanda**

Los productos están orientados para niños entre las edad de 0 a 5 años, siendo nuestro mercado meta las Tiendas que venden productos para bebes como lo son: Toallas para manos, toallas de baños para bebes, baberos, kit de pañaleras y calcetinas, ubicadas en el sector urbano de los Municipios de Jinotepe, San Marcos, Diriamba y Masatepe. Los clientes de estas tiendas cuentan con un estrato económico específico, los cuales tengan un ingreso monetario entre C\$ 3,000 a C\$ 5,000 córdobas mensuales. Su principal interés es el compromiso con la alta calidad en las confecciones y los precios de los productos.

Según encuesta realizada a las tiendas comercializadoras de productos para bebé, la demanda es variable ya que existe cierto periodo del año que las ventas de estos productos aumentan y disminuye debido a los meses con mayor incrementos de nacimiento, consideramos las épocas navideñas, semana santay oros periodos los cuales hacen que la demanda se estimule, esto lo muestra la gráfica siguiente donde se puede apreciar fácilmente los meses en los que los clientes visitan las tiendas para adquirir este tipo de producto.



## Seminario de Graduación



\*Fuente: Aplicación de la encuesta.

### Precio

Los precios de los productos a comercializar, se fijarán a través de los tres elementos de costo como lo son: Mano de Obra Directa, Materia Prima, Costos Indirectos de Fabricación, a esto se le sumará un porcentaje de margen de contribución por producto, considerando que los precios de nuestra empresa sean competitivos en relación a los precios existentes en el mercado.

Los precios a detallista que tiene la competencia por docena, lo muestra la gráfica siguiente, esta información permite a “Confecciones Baby`s Store” conocer los precios e implementar estrategias con el fin de posicionarse del mercado meta, siendo una estrategia principal, que los precios sean más bajos que los de la competencia, para que de ese modo, podamos competir al introducirnos al mercado.

### Precios de la Competencia al Detalle

	Toallas para Mano	Toallas para Baño	Baberos	Kit
Competencia A	C\$ 25.00	C\$ 160.00	C\$ 21.00	C\$ -
Competencia B	C\$ 23.00	C\$ 154.00	C\$ 22.00	C\$ 120.00
Competencia C	C\$ 22.50	C\$ 175.00	C\$ 21.00	C\$ 115.00

## **Comercialización**

En este canal el distribuidor será quien lleve el producto hasta el detallista o el sitio preciso donde los posibles clientes o consumidores lo podrían adquirir. El propósito es servir de canal directo de distribución para las tiendas comercializadora de estos productos.

La capacidad productiva con la cual constara Confecciones Baby's Store en su primer mes es la siguiente:

<b>Productos</b>	<b>Producción Diaria</b>	<b>Producción Semanal</b>	<b>Producción Mensual</b>
Toallas para manos	32	192	768
Toallas para el baño del bebé	16	96	384
Baberos	32	192	768
Kit de Pañaleras y Calceteras	16	96	384

Los consumidores potencialesson padres de familia con niños en edades de cero a cinco años que visitan las 73 tiendas existentes en los municipios de Jinotepe, San Marcos, Diriamba y Masatepe.

Primeramente la propuesta consiste en cubrir ampliamente el departamento de Carazo y posteriormente extenderse a Masaya y Granada.

En cuanto a la ubicación de estas tiendas la mayoría poseen un fácil acceso de compra ya que se encuentran establecidas en puntos céntricos, ya sea en un mercado o tiendas ubicadas las calles centrales de los diferentes municipios.

Esta es una de las razones por la que sus clientes eligen estos lugares específicos para realizar sus compras. Para confecciones Baby's Store es una ventaja ya que no se incurrirán en gastos mayores a la hora de entregar los pedidos por la ubicación que presentan estas tiendas.

Referente a adquirir un nuevo producto para bebé elaborados manualmente ellos opinaron que si estarían dispuestos a comprar siempre y cuando presenten aspectos que la población está demandando en la actualidad. Este producto debe contener calidad, variedad de colores, diseños atractivos precio accesible entre otros.

El estudio de mercado realizado a la Microempresa Baby's Store refleja que existe una demanda potencial del producto y la conveniencia de participar en un mercado competitivo.

### **Aspectos Generales del Estudio Técnico**

En este Estudio Técnico se establece el tamaño y la capacidad productiva que tendrá el proyecto "Confecciones Baby's Store", los procesos productivos de la empresa, su localización, la ingeniería y los costos de la maquinaria y el capital de trabajo. De modo que esto permita dar paso a la implementación del Estudio Financiero del Proyecto.

La determinación y análisis de este punto resulta importante para la posterior realización y evaluación del proyecto porque permitirá en primer instancia llevar a cabo una aproximación de costos involucrados en las inversiones necesarias para la realización y puesta en marcha del proyecto, que conlleven a un grado óptimo de aprovechamiento conforme a lo requerido por un tamaño y capacidad determinados.

### **Tamaño y Capacidad del Proyecto**

El tamaño y capacidad de este proyecto en particular, se debe a dos aspectos principalmente: la porción de demanda insatisfecha que se pretende sea cubierta por el proyecto y la dimensión del área total con que cuenta el local disponible para la instalación de la microempresa.

Como el proyecto es aplicado para una microempresa, el tamaño del proyecto se basará en la capacidad de producción. Es importante destacar que existe una demanda insatisfecha y de acuerdo a nuestras estrategias de mercado y a nuestra capacidad productiva los productos a ofertar pueden tener una buena aceptación en el mercado.

Se cuentan con una línea de productos de 4 artículos, y también se requerirán 4 máquinas de coser, de modo que cada máquina confeccione una línea de producto.

## **Ingeniería**

La Ingeniería tiene la responsabilidad de seleccionar el Proceso de Producción de un Proyecto, cuya disposición en Planta conlleva a la adopción de una determinada Tecnología y la instalación de Obras Físicas o servicios básicos de conformidad a los equipos y maquinarias elegidos.

Las máquinas a utilizarse son eléctricas modernas semi-industriales, de 25 puntadas con múltiples funciones tales como: ojales, zigzag, tres tipos de patadas para pegar zíper, costura y una estándar.

Está diseñada para el tipo de actividad del negocio, en la entrada principal se puede apreciar directamente el producto, llamada área de venta donde también está un estante que operara como el área de caja teniendo una medida en metros cuadrado de 6 de largo por 6 de ancho.

Para la confección de los productos se cuenta con dos espacios uno es el área de recepción y selección de materiales que funcionara como bodega y el otro esta acondicionado específicamente para la elaboración de los productos el cual se divide en dos área, de diseño y corte en donde se ubicaran las mesas y el área de confección y acabado en donde se ubicaran las maquinas, para llegar a ello existe un pasillo de 2 metros de ancho y las medidas en metros cuadrados para estas áreas es de 4.5 de largo por 5 de ancho.

Cuenta con un espacio para la gerencia administrativa para el control y toma de decisiones del negocio este espacio tiene una medida en metros cuadrado de 3.7 de largo por 5.5 de ancho.

Las instalaciones cuentan con la infraestructura y servicios públicos necesarios como son los servicios de agua potable, la electricidad es de 220 voltios con una caja de breiker adecuada al tipo de energía, cuenta con rutas de evacuación, ventilación, lugares de salida ante posibles accidentes o desastres naturales para la seguridad de los trabajadores, servicios sanitarios esto para la higiene, el techo es de zinc número 12 con una estructura de madera cuartón de 2 por 4 pulgadas, las paredes son de piedra cantera y el piso es de ladrillo todo esto además de pavimentación, drenaje, teléfono, transporte terrestre, centros

## *Seminario de Graduación*

comerciales, bancos, iglesias, centros de salud, escuelas, cementerios, parques, unidades habitacionales, entre otros.

\*Ver Anexo 2. Ingeniería del Proyecto.

Para confeccionar los productos se necesitan adquirir maquinaria y equipo adecuado para este tipo de actividad. Como lo que se confeccionara son productos para bebés tenemos, las máquinas de costuras y herramientas menores (tijeras, agujas, dedales, centímetros, alfileres, reglas de sastrerías, entre otros).

El proceso de producción inicia con la compra de materiales, seguido de la clasificación de los mismos, esto se hace porque los productos contienen materiales y medidas diferentes.

Se procede a verificar si estos se encuentran en buen estado y listos para su confección o no. Después estos materiales se trasladan al área de corte donde se trazan de acuerdo al tamaño de cada producto dándoles las medidas necesarias para su posterior elaboración. En el área de confección estos son transformados en productos terminados finalmente dándoles el acabado necesario, para su posterior exhibición y venta concluyendo de esta manera el proceso productivo.

\*Ver Anexo 3. Flujoograma de Proceso.

### **Financiamiento**

Se obtendrá un préstamo de parte de la Micro-financiera CARUNA R.L, la tasa de interés pactada es del 16% sobre el monto. Dicho financiamiento será de C\$115,253.00 (ciento quince mil doscientos cincuenta y tres córdobas netos) el cual se cancelara mediante cuotas mensuales de C\$2,802.73 (dos mil ochocientos dos córdobas con setenta y tres centavos) a un plazo de cinco años. El monto a financiar será el total de la inversión fija y parte de la diferida con un monto total de saldo insoluto.

\*Ver Anexo 4. Fuentes de Financiamiento.

## **I. Introducción**

Hoy en día, nuestro entorno se muestra cada vez más cambiante lo que hace imprescindible llevar a cabo un análisis de nuestras principales actividades. Para el caso de las empresas, ocurre exactamente lo mismo, de ahí que un análisis financiero sea de vital importancia, de manera que éste, proporcione información relevante al proceso de toma de decisiones.

Partiendo de ello el presente Proyecto tiene por objeto realizar una evaluación de la factibilidad de la puesta en marcha de una empresa orientada a la confección de productos para bebé, abasteciendo en corto plazo al mercado local, ubicado en el Departamento de Carazo, Municipio de Jinotepe, basando nuestro estudio en el cálculo e interpretación de los principales ratios financieros.

El contenido se irá desarrollando de tal manera que sea del entendimiento de todos los lectores iniciando con un análisis simple proyectado de los primeros 5 años de actividad de la Empresa, para finalmente establecer un análisis combinado que nos permita determinar su posición actual.

Por su parte, se debe mencionar que para la formulación y posterior análisis del proyecto se tomaron en cuenta pasos del diseño metodológico, para determinar la factibilidad dentro de los componentes mercado, técnico y financieros. En ese sentido la factibilidad financiera incluyó los costos e inversiones de la empresa y la tasa interna de retorno, al igual que permitió conocer el poder adquisitivo de los futuros clientes, por consiguiente la factibilidad técnica incluyó la logística, infraestructura de la obra, los equipos, el personal humano entre otras.

Se presenta una síntesis del proyecto en cuanto al estudio de mercado y el estudio técnico, profundizando en el estudio financiero, el cual incluyó los siguientes indicadores: Proyecciones financieras, TIR, flujo de caja, razones financieras, análisis DuPont y las Z de Altman.

## **II. Justificación**

Es importante realizar el análisis financiero de la Microempresa Confecciones Baby's Store, porque el crecimiento poblacional en los últimos años ha sido considerable esto nos brinda la oportunidad de establecer un negocio capaz de satisfacer las necesidades de compra de Productos para Babé que actualmente demandan la población existentes en el Departamento de Carazo y sus alrededores.

También nos permitirá conocer la factibilidad financiera de establecernos en el mercado competitivo.

Consiente de la responsabilidad social como profesionales con deseos emprendedores, procuramos convertirnos en un negocio o más bien una fuente generadora de nuevos empleos ya sean estos de manera directa o indirectamente, aportando así al desarrollo de la sociedad.

### **III. Objetivos**

#### **3.1. Objetivo General**

Realizar la Evaluación Financiera del Proyecto “Confecciones Baby’s Store” en el periodo segundo semestre 2013.

#### **3.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Calcular el monto de la inversión inicial requerida para la puesta en marcha del proyecto Confecciones Baby’s Store.
- ✓ Determinar los ingresos que Confecciones Baby’s Store tendrá a través de sus proyecciones de ventas mensuales.
- ✓ Proyectar los costos y gastos asumidos por la Microempresa Confecciones Baby’s Store para la ejecución de sus actividades.
- ✓ Estructurar los Estados Financieros proyectado para estimar utilidades, pérdidas o ambas, que se puedan obtener en el futuro.
- ✓ Realizar análisis de sensibilidad del proyecto y Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- ✓ Análisis financiero de: rentabilidad y solvencia a través de las herramientas: Análisis tipo Dupont, Razones Financieros y el modelo del pronóstico de quiebra empresarial a través de las Z de Altman.



#### **IV. Desarrollo**

##### **4.1. Cédula 1 Inversión Inicial del Proyecto**

La inversión inicial agrupa los activos requeridos en tres grandes rubros: Inversión Fija (Maquinaria, equipo de reparto y equipo de oficina), Inversión Diferida (Gastos de instalación, organización, constitución y general de todo gasto de pre operación), y Capital de trabajo, que está proyectado para los dos primeros meses de operación (Inventarios de materias primas y dinero en efectivo para cubrir imprevistos).

### **Confecciones Baby´s Store**

Estructura de Inversión Inicial

Al 1ro de Enero de 2014

Expresado en Córdoba (C\$)

<b>Inversión</b>	<b>Monto</b>
Inversión Fija	C\$ 66,020.00
Inversión Diferida	C\$ 20,347.92
Capital de Trabajo	C\$ 201,764.67
<b>Inversión Inicial del Proyecto</b>	<b>C\$ 288,132.59</b>

**40% Financiado** C\$ 115,253.03

**60% Capital Propio** C\$ 172,879.55

\*Ver Anexo 5. Tabla de Amortización del Préstamo.

#### 4.1.1. Cédula 1.1 Inversión Fija

### Confecciones Baby's Store

Inversión Fija

Al 1ro de Enero de 2014

Expresado en Córdobas (C\$)

Inversión Fija	Monto
Inversión Maquinaria	28,920.00
Inversión Equipo de Reparto	22,000.00
Inversión Equipo de Oficina	15,100.00
<b>Total Inversión Fija</b>	<b>66,020.00</b>

Cantidad	Descripción de Inversión en Maquinaria	Costo Unitario	Costo Total
4	Máquinas para coser	4,150.00	16,600.00
2	Mesa de Trabajo	1,400.00	2,800.00
4	Silla para Área de Confección	280.00	1,120.00
2	Vitrina	4,200.00	8,400.00
<b>Total Inversión de Maquinaria</b>			<b>28,920.00</b>

Cantidad	Descripción de Inversión en Equipo de Reparto	Costo Unitario	Costo Total
1	Motocicleta	22,000.00	22,000.00
<b>Total de Mobiliario</b>			<b>22,000.00</b>

Cantidad	Descripción de Inversión en Equipo de Oficina	Costo Unitario	Costo Total
1	Escritorio	3,800.00	3,800.00
1	Silla de escritorio	600.00	600.00
1	Computadora	6,500.00	6,500.00
1	Archivador	4,200.00	4,200.00
<b>Total Equipo de Oficina</b>			<b>15,100.00</b>

\*Ver Anexo 6. Tabla de Depreciación.

#### 4.1.2. Inversión Diferida

**Confecciones Baby's Store**

Inversión Diferida

Al 1ro de Enero de 2014

Expresada en Córdoba (C\$)

<b>Cantidad</b>	<b>Descripción de Inversión Diferida</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total</b>
	Alquiler del local	3,768.92	3,768.92
	Remodelación del local	8,000.00	8,000.00
	Publicidad	2,000.00	2,000.00
	Papelería	5,000.00	5,000.00
	Herramientas	1,200.00	1,200.00
	Herramientas Menores	379.00	379.00
<b>Total de Inversión Diferida</b>			<b>20,347.92</b>

\*Ver Anexo 7. Costo de Herramientas, Herramientas Menores y Tabla de Amortización.

**4.1.3. Capital de Trabajo**

**Confecciones Baby's Store**

Capital de Trabajo

Al 1ro de Enero de 2014

Expresado en Córdoba (C\$)

<b>Descripción de Disponibilidad de Efectivo</b>	<b>Costo Total</b>
Efectivo en Caja y Banco	43,938.67
Inventario de Materia Prima	157,826.00
<b>Total de Capital de Trabajo</b>	<b>201,764.67</b>

\*Ver Anexo 8. Elementos del Efectivo (Planilla, Servicios Básicos, Inventario de Materiales)

\*Ver Anexo 9. Costo de Materiales

**4.2. Cédula 2 Balance de Apertura**

Este refleja los Activos y el Patrimonio de la empresa, así como las deudas que se tienen al inicio de las actividades del negocio.

### **Confecciones Baby´s Store**

Balance de Apertura

Al 01 de Enero de 2014

Expresado en Córdoba (C\$)

	1	2	3
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Caja y Banco	43,938.67		
Inventario de Materia Prima Directa	157,826.00		
<b>Sub - Total Activos Corrientes</b>		<b>201,764.67</b>	
<b>Activos no Corriente</b>			
Maquinaria	28,920.00		
Equipo de Oficina	15,100.00		
Equipo de Reparto	22,000.00		
Activo Diferido	20,347.92		
<b>Sub - Total Activos no Corrientes</b>		<b>86,367.92</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>288,132.59</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Préstamo a Largo Plazo	115,253.03		
<b>Sub - Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>115,253.03</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>115,253.03</b>
<b>Capital Contable</b>			
Capital Social	172,879.55		
<b>Sub - Total Capital Contable</b>		<b>172,879.55</b>	
<b>TOTAL CAPITAL</b>			<b>172,879.55</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>			<b>288,132.59</b>

**4.3. Cédula 3 Proyecciones de Ventas**

**4.3.1. Proyección de Ventas Anuales**

**Confecciones Baby´s Store**  
Proyecciones de Ventas  
Año 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018  
Expresada en Unidades

<b>Productos</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
Toallas para manos	11,888	12,482	13,106	13,761	14,449
Toallas para el baño del bebé	6,410	6,731	7,068	7,421	7,792
Baberos	12,307	12,922	13,568	14,246	14,958
Kit de Pañaleras y Calcetinas	6,389	6,708	7,043	7,395	7,765
<b>Total Producción Anual</b>	<b>36,994</b>	<b>38,843</b>	<b>40,785</b>	<b>42,823</b>	<b>44,964</b>

**4.3.2. Proyección de Ventas del 1er año**

**Confecciones Baby's Store**  
Proyecciones de Ventas  
De Enero 2014 a Diciembre 2014  
Expresada en Unidades

Productos	Año 1												Total
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Toallas para manos	768	768	835	1,054	1,054	920	870	870	805	948	1,498	1,498	11,888
Toallas para el baño del bebé	384	384	449	648	545	545	485	485	421	568	748	748	6,410
Baberos	768	768	836	934	934	934	884	884	810	965	1,795	1,795	12,307
Kit de Pañaleras y Calcetinas	384	384	465	540	540	540	484	484	436	594	769	769	6,389
<b>Total Producción Mensual</b>	<b>2,304</b>	<b>2,304</b>	<b>2,585</b>	<b>3,176</b>	<b>3,073</b>	<b>2,939</b>	<b>2,723</b>	<b>2,723</b>	<b>2,472</b>	<b>3,075</b>	<b>4,810</b>	<b>4,810</b>	<b>36,994</b>

**4.4. Cédula 4 Estructura de Costos de Fabricación**

**4.4.1. Costos Anuales**

**Confecciones Baby's Store**  
 Presupuesto de Costos de Fabricación  
 Expresado en Córdoba (C\$)  
 Años: 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018

Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Costos Fijos</b>					
Alquiler del Local	45,227.04	47,940.66	50,817.10	53,866.13	57,098.10
Salarios	110,400.00	117,024.00	124,045.44	131,488.17	139,377.46
Prestaciones Sociales	18,400.00	19,504.00	20,674.24	21,914.69	23,229.58
INATEC	2,208.00	2,340.48	2,480.91	2,629.76	2,787.55
INSS Patronal	17,664.00	18,723.84	19,847.27	21,038.11	22,300.39
Depreciaciones	3,340.80	3,340.80	3,340.80	3,340.80	3,340.80
Amortizaciones	1,200.00	-	-	-	-
<b>Total Costos Fijos</b>	<b>198,439.84</b>	<b>208,873.78</b>	<b>221,205.76</b>	<b>234,277.66</b>	<b>248,133.87</b>
<b>Costos Variables</b>					
Materia Prima Directa	1,233,060.78	1,307,044.43	1,385,467.09	1,468,595.12	1,556,710.83
Materia Prima Indirecta	8,474.57	8,983.04	9,522.03	10,093.35	10,698.95
Energía Eléctrica (70%)	7,467.77	7,915.84	8,390.79	8,894.24	9,427.89
<b>Total Costos Variables</b>	<b>1,249,003.12</b>	<b>1,323,943.31</b>	<b>1,403,379.91</b>	<b>1,487,582.70</b>	<b>1,576,837.67</b>
<b>Total Costos</b>	<b>1,447,442.96</b>	<b>1,532,817.09</b>	<b>1,624,585.67</b>	<b>1,721,860.36</b>	<b>1,824,971.54</b>

4.4.2. Costos Mensuales

**Confecciones Baby's Store**  
 Presupuesto de Costos de Fabricación  
 Enero 2014 a Diciembre 2014  
 Expresado en Córdoba (C\$)

Descripción	Año 1												Total Año 1
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
<b>Costos Fijos</b>													
Alquiler del Local	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	3,768.92	45,227.04
Salarios	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	110,400.00
Prestaciones Sociales	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	1,533.33	18,400.00
INATEC	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	2,208.00
INSS Patronal	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	1,472.00	17,664.00
Depreciaciones	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	278.40	3,340.80
Amortizaciones	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,200.00
<b>Total Costos F</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>16,536.65</b>	<b>198,439.84</b>
<b>Costos Variables</b>													
Materia Prima Directa	74,828.00	74,828.00	87,043.83	114,617.72	104,076.11	102,739.71	92,460.16	92,460.16	82,159.41	108,620.16	149,613.76	149,613.76	1,233,060.78
Materia Prima Indirecta	611.84	611.84	599.67	728.01	697.39	678.43	637.59	637.59	592.38	701.75	989.04	989.04	8,474.57
Energía Eléctrica (70%)	595.00	595.00	595.00	612.85	612.85	612.85	631.24	631.24	631.24	650.17	650.17	650.17	7,467.77
<b>Total Costos V</b>	<b>76,034.84</b>	<b>76,034.84</b>	<b>88,238.50</b>	<b>115,958.58</b>	<b>105,386.35</b>	<b>104,030.99</b>	<b>93,728.99</b>	<b>93,728.99</b>	<b>83,383.03</b>	<b>109,972.08</b>	<b>151,252.97</b>	<b>151,252.97</b>	<b>1,249,003.12</b>
<b>Total Costos</b>	<b>92,571.49</b>	<b>92,571.49</b>	<b>104,775.15</b>	<b>132,495.23</b>	<b>121,923.00</b>	<b>120,567.64</b>	<b>110,265.64</b>	<b>110,265.64</b>	<b>99,919.68</b>	<b>126,508.74</b>	<b>167,789.63</b>	<b>167,789.63</b>	<b>1,447,442.96</b>



#### 4.5. Cédulas 5 Costos de Fabricación

##### 4.5.1. Toallas para Mano

**Confecciones Baby's Store**  
Cédula de Costo de Fabricación  
Expresado en Córdoba (C\$)

**Producto:** Toallas para Mano

##### Materia Prima

Descripción de Materia Prima	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
Tela para Toalla	768	43	Yarda	100.00	4,300.00
Tira Bordada pequeña	768	1,152	Yarda	2.67	3,075.84
<b>Total Materia Prima a utilizar</b>					<b>7,375.84</b>

##### Mano de Obra Directa

<b>Total de Mano de Obra</b>					<b>2,300.00</b>
------------------------------	--	--	--	--	-----------------

##### Costos Indirectos de Fabricación

Descripción de Costo Indirecto de Fabricación	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
<b>Materiales Indirectos</b>					
Hilos	768	77	Unidad	1.46	112.42
Agujas para máquinas	768	12	Unidad	3.50	42.00
<b>Sub Total</b>					<b>154.42</b>
<b>Mano de Obra Indirecta</b>					
Prestaciones Sociales					383.33
INATEC					46.00
INSS Patronal					368.00
<b>Sub Total</b>					<b>797.33</b>
<b>Amortizaciones</b>					
Herramientas	768			25.00	25.00
<b>Sub Total</b>					<b>25.00</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Máquinas de Coser	768			62.25	62.25
Mesas de Trabajo	768			5.25	5.25
Silla para Área de Confección	768			2.10	2.10
<b>Sub Total</b>					<b>69.60</b>
<b>Gastos de Fabricación</b>					
Consumo de Energía Eléctrica	768			148.75	148.75
Arrendamiento del Local	768			942.23	942.23
<b>Sub Total</b>					<b>1,090.98</b>
<b>Total de Costos Indirectos de Fabricación</b>					<b>2,137.33</b>

<b>Costo Mensual de Fabricación</b>					<b>11,813.17</b>
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------

#### 4.5.2. Toallas para Baño del bebé

**Confecciones Baby's Store**  
Cedula de Costo de Fabricación  
Expresado en Córdoba (C\$)

**Producto:** Toallas para el Baño del bebé

##### Materia Prima

Descripción de Materia Prima	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
Tela para Toalla	384	288	Yarda	100.00	28,800.00
Tira Bordada ancha	384	1,728	Yarda	4.67	8,069.76
Aplicación	384	384	Unidad	3.00	1,152.00
Cinta de mantequilla	384	1,728	Yarda	0.80	1,382.40
<b>Total Materia Prima a utilizar</b>					<b>39,404.16</b>

##### Mano de Obra Directa

<b>Total de Mano de Obra Directa</b>					<b>2,300.00</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	-----------------

##### Costos Indirectos de Fabricación

Descripción de Costo Indirecto de Fabricación	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
<b>Materiales Indirectos</b>					
Hilos	384	77	Unidad	1.46	112.42
Agujas para máquinas	384	12	Unidad	3.50	42.00
<b>Sub Total</b>					<b>154.42</b>
<b>Mano de Obra Indirecta</b>					
Prestaciones Sociales					383.33
INATEC					46.00
INSS Patronal					368.00
<b>Sub Total</b>					<b>797.33</b>
<b>Amortizaciones</b>					
Herramientas	384			25.00	25.00
<b>Sub Total</b>					<b>25.00</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Máquinas de Coser	384			62.25	62.25
Mesas de Trabajo	384			5.25	5.25
Silla para Área de Confección	384			2.10	2.10
<b>Sub Total</b>					<b>69.60</b>
<b>Gastos de Fabricación</b>					
Consumo de Energía Eléctrica	384			148.75	148.75
Arrendamiento del Local	384			942.23	942.23
<b>Sub Total</b>					<b>1,090.98</b>
<b>Total de Costos Indirectos de Fabricación</b>					<b>2,137.33</b>

<b>Costo Mensual de Fabricación</b>					<b>43,841.49</b>
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------

### 4.5.3. Baberos

**Confecciones Baby's Store**  
Cedula de Costo de Fabricación  
Expresado en Córdoba (C\$)

**Producto: Baberos**

**Materia Prima**

Descripción de Materia Prima	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
Tela para Toalla	768	43	Yarda	100.00	4,300.00
Cinta de mantequilla	768	768	Yarda	0.80	614.40
Velcro	768	38	Yarda	6.00	228.00
Aplicación	768	768	Unidad	3.00	2,304.00
<b>Total Materia Prima a utilizar</b>					<b>7,446.40</b>

**Mano de Obra Directa**

<b>Total de Mano de Obra Directa</b>					<b>2,300.00</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	-----------------

**Costos Indirectos de Fabricación**

Descripción de Costo Indirecto de Fabricación	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
<b>Materiales Indirectos</b>					
Hilos	768	86	Unidad	1.46	125.56
Agujas para máquinas	768	12	Unidad	3.50	42.00
<b>Sub Total</b>					<b>167.56</b>
<b>Mano de Obra Indirecta</b>					
Prestaciones Sociales					383.33
INATEC					46.00
INSS Patronal					368.00
<b>Sub Total</b>					<b>797.33</b>
<b>Amortizaciones</b>					
Herramientas	768			25.00	25.00
<b>Sub Total</b>					<b>25.00</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Máquinas de Coser	768			62.25	62.25
Mesas de Trabajo	768			5.25	5.25
Silla para Área de Confección	768			2.10	2.10
<b>Sub Total</b>					<b>69.60</b>
<b>Gastos de Fabricación</b>					
Consumo de Energía Eléctrica	768			148.75	148.75
Arrendamiento del Local	768			942.23	942.23
<b>Sub Total</b>					<b>1,090.98</b>
<b>Total de Costos Indirectos de Fabricación</b>					<b>2,150.47</b>

<b>Costo Mensual de Fabricación</b>					<b>11,896.87</b>
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------

#### 4.5.4. Kit de Pañalera y Calcetinas

**Confecciones Baby's Store**  
Cedula de Costo de Fabricación  
Expresado en Córdobas (C\$)

**Producto:** Kit de Pañaleras y Calcetinas

##### Materia Prima

Descripción de Materia Prima	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
Dacron Estampado	384	576	Yarda	25.00	14,400.00
Encaje	384	768	Yarda	3.00	2,304.00
Aplicación	384	768	Unidad	3.00	2,304.00
Percha	384	384	Unidad	1.25	480.00
Cinta de mantequilla	384	192	Yarda	0.80	153.60
Cartón	384	32	Pliego	30.00	960.00
<b>Total Materia Prima a utilizar</b>					<b>20,601.60</b>

##### Mano de Obra

<b>Total de Mano de Obra Directa</b>					<b>2,300.00</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	-----------------

##### Costos Indirectos de Fabricación

Descripción de Costo Indirecto de Fabricación	Unidades a Producir	Cantidad a Utilizar	Unidad de Medida	Costo Unitario	Costo a Utilizar
<b>Materiales Indirectos</b>					
Hilos	384	64	Unidad	1.46	93.44
Agujas para máquinas	384	12	Unidad	3.50	42.00
<b>Sub Total</b>					<b>135.44</b>
<b>Mano de Obra Indirecta</b>					
Prestaciones Sociales					383.33
INATEC					40.00
INSS Patronal					368.00
<b>Sub Total</b>					<b>791.33</b>
<b>Amortizaciones</b>					
Herramientas	384			25.00	25.00
<b>Sub Total</b>					<b>25.00</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Máquinas de Coser	384			62.25	62.25
Mesas de Trabajo	384			5.25	5.25
Silla para Área de Confección	384			2.10	2.10
<b>Sub Total</b>					<b>69.60</b>
<b>Gastos de Fabricación</b>					
Consumo de Energía Eléctrica	384			148.75	148.75
Arrendamiento del Local	384			942.23	942.23
<b>Sub Total</b>					<b>1,090.98</b>
<b>Total de Costos Indirectos de Fabricación</b>					<b>2,112.35</b>

<b>Costo Mensual de Fabricación</b>					<b>25,013.95</b>
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------

4.6. Cédula 6 Precio de Venta

**Confecciones Baby's Store**  
Cedula de Costos de Fabricación Mensuales y Precio de Venta  
Expresado en Córdobas (C\$)

Elementos del Costo	Productos			
	Toallas para Mano	Toallas para baño	Baberos	Kit de P y C
Materia Prima	7,375.84	39,404.16	7,446.40	20,601.60
Mano de Obra Directa	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
Costos Indirectos de Fabricación	2,137.33	2,137.33	2,150.47	2,112.35
<b>Total Costos de Fabricación Mensual</b>	<b>11,813.17</b>	<b>43,841.49</b>	<b>11,896.87</b>	<b>25,013.95</b>
Producción Mensual	768	384	768	384
<b>Costo Unitario</b>	<b>15.38</b>	<b>114.17</b>	<b>15.49</b>	<b>65.14</b>
Margen de Utilidad	4.61	17.13	4.65	9.77
<b>Precio de Venta</b>	<b>C\$ 20.00</b>	<b>C\$ 131.30</b>	<b>C\$ 20.14</b>	<b>C\$ 74.91</b>

4.6.1. Cedula 6A Ingresos por Ventas Mensuales

**Confecciones Baby's Store**

Proyecciones de Ventas

Enero 2014 a Diciembre 2014

Expresada en Córdobas (C\$)

Productos	Precio de Venta	Año 1												Total
		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Toallas para manos	C\$ 20.00	15,357.13	15,357.13	16,696.87	21,076.05	21,076.05	18,396.56	17,396.74	17,396.74	16,096.99	18,956.45	29,954.39	29,954.39	237,715.50
Toallas para el baño del bebé	C\$ 131.30	50,417.72	50,417.72	58,951.97	85,079.90	71,556.40	71,556.40	63,678.63	63,678.63	55,275.67	74,576.21	98,209.51	98,209.51	841,608.25
Baberos	C\$ 20.14	15,465.94	15,465.94	16,835.32	18,808.83	18,808.83	18,808.83	17,801.94	17,801.94	16,311.73	19,433.11	36,147.60	36,147.60	247,837.59
Kit de Pañaleras y Calceteras	C\$ 74.91	28,766.05	28,766.05	34,833.88	40,452.25	40,452.25	40,452.25	36,257.20	36,257.20	32,661.45	44,497.48	57,607.00	57,607.00	478,610.08
<b>tal Ingresos Mensuales</b>		<b>110,006.82</b>	<b>110,006.82</b>	<b>127,318.04</b>	<b>165,417.04</b>	<b>151,893.54</b>	<b>149,214.04</b>	<b>135,134.51</b>	<b>135,134.51</b>	<b>120,345.84</b>	<b>157,463.25</b>	<b>221,918.51</b>	<b>221,918.51</b>	<b>1,805,771.42</b>

**4.7. Cédula 7 Gastos de Operación (Anual)**

**Confecciones Baby's Store**  
 Presupuestos de Gastos Operativos  
 Expresado en Córdoba (C\$)  
 Años: 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018

Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Gastos de Venta</b>					
Variables					
Publicidad	2,000.00	2,120.00	2,247.20	2,471.92	2,719.11
Papelería (50%)	7,500.00	7,950.00	8,427.00	8,932.62	9,468.58
Fijos	-				
Salarios	22,500.00	23,850.00	25,281.00	26,797.86	28,405.73
Prestaciones Sociales	4,000.00	4,240.00	4,494.40	4,764.06	5,049.91
INATEC	480.00	508.80	539.33	571.69	605.99
INSS Laboral	1,500.00	1,590.00	1,685.40	1,786.52	1,893.72
INSS Patronal	3,840.00	4,070.40	4,314.62	4,573.50	4,847.91
Combustible	8,850.00	9,381.00	9,943.86	10,938.25	11,594.54
Agua (50%)	1,200.00	1,272.00	1,348.32	1,483.15	1,572.14
Casa Claro (50%)	8,499.00	9,008.94	9,549.48	10,122.44	10,729.79
Depreciación	3,492.00	3,492.00	3,492.00	3,492.00	3,492.00
Amortizaciones	8,879.00	-	-	-	-
<b>Total G. de Ventas</b>	<b>72,740.00</b>	<b>67,483.14</b>	<b>71,322.61</b>	<b>75,934.02</b>	<b>80,379.42</b>

Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Gastos de Administración</b>					
Variables					
Papelería (50%)	7,500.00	7,950.00	8,427.00	8,932.62	9,468.58
Fijos					
Salarios	45,000.00	47,700.00	50,562.00	53,595.72	56,811.46
Prestaciones Sociales	8,000.00	8,480.00	8,988.80	9,528.13	10,099.82
INATEC	960.00	1,017.60	1,078.66	1,143.38	1,211.98
INSS Laboral	3,000.00	3,180.00	3,370.80	3,573.05	3,787.43
INSS Patronal	7,680.00	8,140.80	8,629.25	9,147.00	9,695.82
Matricula del Local	2,881.33	500.00	500.00	500.00	500.00
Impuesto Municipal	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
Energía Electrica (30%)	3,200.47	3,392.50	3,596.05	3,811.82	4,040.53
Agua (50%)	1,200.00	1,272.00	1,348.32	1,429.22	1,514.97
Casa Claro (50%)	8,499.00	9,008.94	9,549.48	10,122.44	10,729.79
Depreciaciones	2,718.00	2,718.00	2,718.00	2,718.00	2,718.00
Amortizaciones	6,500.00	-	-	-	-
<b>Total G. de Administración</b>	<b>100,738.80</b>	<b>96,959.84</b>	<b>102,368.35</b>	<b>108,101.37</b>	<b>114,178.38</b>
<b>Gastos Financieros</b>					
Intereses generados	17,275.35	14,457.45	11,154.10	7,281.69	2,742.17
<b>Total G. Financieros</b>	<b>17,275.35</b>	<b>14,201.78</b>	<b>10,854.39</b>	<b>6,930.34</b>	<b>2,330.29</b>
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>190,754.15</b>	<b>178,644.76</b>	<b>184,545.35</b>	<b>190,965.73</b>	<b>196,888.09</b>



4.8. Cédula 8 Gastos de Operación (Mensual)

**Confecciones Baby's Store**  
Presupuesto de Gastos de Operación  
Enero 2014 a Diciembre 2014  
Expresado en Córdoba (C\$)

Descripción	Año 1												Total Año 1
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
<b>Gastos de Venta</b>													
<u>Variables</u>													
Publicidad	-	-	-	-	-	-	2,000.00	-	-	-	-	-	2,000.00
Papelería (50%)	-	-	-	2,500.00	-	-	2,500.00	-	-	2,500.00	-	-	7,500.00
<u>Fijos</u>													-
Salarios	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	1,875.00	22,500.00
Prestaciones Sociales	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	4,000.00
INATEC	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	480.00
INSS Laboral	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	1,500.00
INSS Patronal	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3,840.00
Combustible	700.00	650.00	700.00	800.00	750.00	700.00	650.00	650.00	600.00	750.00	950.00	950.00	8,850.00
Agua (50%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,200.00
Casa Claro (50%)	700.00	701.50	703.00	704.50	706.00	707.50	709.00	710.50	712.00	713.50	715.00	716.50	8,499.00
Depreciaciones	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	291.00	3,492.00
Amortizaciones	3,198.25	1,198.25	1,198.25	364.92	364.92	364.92	364.92	364.92	364.92	364.92	364.92	364.92	8,879.00
<b>Total Gastos Venta</b>	<b>7,682.58</b>	<b>5,634.08</b>	<b>5,685.58</b>	<b>7,453.75</b>	<b>4,905.25</b>	<b>4,856.75</b>	<b>9,308.25</b>	<b>4,809.75</b>	<b>4,761.25</b>	<b>7,412.75</b>	<b>5,114.25</b>	<b>5,115.75</b>	<b>72,740.00</b>

Descripción	Año 1												Total Año 1
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
<b>Gastos de Admon</b>													
Variables													
Papelería (50%)	-	-	-	2,500.00	-	-	2,500.00	-	-	2,500.00	-	-	7,500.00
Fijos													
Salarios	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	3,750.00	45,000.00
Prestaciones Sociales	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	666.67	8,000.00
INATEC	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	960.00
INSS Laboral	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	3,000.00
INSS Patronal	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	7,680.00
Matricula del Local	2,881.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,881.33
Impuesto Municipal	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	3,600.00
Electricidad (30%)	255.00	255.00	255.00	262.65	262.65	262.65	270.53	270.53	270.53	278.65	278.65	278.65	3,200.47
Agua (50%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,200.00
Casa Claro (50%)	700.00	701.50	703.00	704.50	706.00	707.50	709.00	710.50	712.00	713.50	715.00	716.50	8,499.00
Depreciaciones	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	226.50	2,718.00
Amortizaciones	1,166.67	1,166.67	1,166.67	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	333.33	6,500.00
<b>Total Gastos Admon.</b>	<b>11,016.16</b>	<b>8,136.33</b>	<b>8,137.83</b>	<b>9,813.65</b>	<b>7,315.15</b>	<b>7,316.65</b>	<b>9,826.03</b>	<b>7,327.53</b>	<b>7,329.03</b>	<b>9,838.65</b>	<b>7,340.15</b>	<b>7,341.65</b>	<b>100,738.80</b>
<b>Gastos Financieros</b>													
Interés generado	1,536.71	1,519.83	1,502.72	1,485.39	1,467.82	1,450.02	1,431.99	1,413.71	1,395.19	1,376.42	1,357.41	1,338.14	17,275.35
<b>Total Gastos Financ.</b>	<b>1,536.71</b>	<b>1,519.83</b>	<b>1,502.72</b>	<b>1,485.39</b>	<b>1,467.82</b>	<b>1,450.02</b>	<b>1,431.99</b>	<b>1,413.71</b>	<b>1,395.19</b>	<b>1,376.42</b>	<b>1,357.41</b>	<b>1,338.14</b>	<b>17,275.35</b>
<b>Total Gastos Op.</b>	<b>20,235.45</b>	<b>15,290.24</b>	<b>15,326.14</b>	<b>18,752.79</b>	<b>13,688.22</b>	<b>13,623.42</b>	<b>20,566.27</b>	<b>13,550.99</b>	<b>13,485.47</b>	<b>18,627.82</b>	<b>13,811.80</b>	<b>13,795.53</b>	<b>190,754.15</b>

**4.9. Cédula 9 Estado de Resultado (Anual)**

**Confecciones Baby's Store**  
Estado de Resultado  
Año 2014 - 2015 - 2016 - 2017 - 2018  
Expresado en Córdoba (C\$)

<b>Cuentas</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
Ventas	1,805,771.42	1,896,076.88	1,990,905.83	2,090,373.31	2,194,897.10
(-) Costo de Venta	1,447,442.96	1,532,817.09	1,624,585.67	1,721,860.36	1,824,971.54
<b>Resultado Bruto</b>	<b>358,328.45</b>	<b>363,259.79</b>	<b>366,320.16</b>	<b>368,512.95</b>	<b>369,925.56</b>
(-) Gastos de Venta	72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
(-) Gastos de Admon	100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
(-) Gastos Financieros	17,275.35	14,201.78	10,854.39	6,930.34	2,330.29
<b>Resultado</b>	<b>167,574.30</b>	<b>184,615.02</b>	<b>181,774.81</b>	<b>177,547.21</b>	<b>173,037.47</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>167,574.30</b>	<b>184,615.02</b>	<b>181,774.81</b>	<b>177,547.21</b>	<b>173,037.47</b>

4.9.1. Estado de Resultado (Mensual)

**Confecciones Baby´s Store**

Estado de Resultado

Enero 2014 a Diciembre 2014

Expresado en Córdoba (C\$)

Cuentas	Año 1												Total 1 año
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Ventas	110,006.82	110,006.82	127,318.04	165,417.04	151,893.54	149,214.04	135,134.51	135,134.51	120,345.84	157,463.25	221,918.51	221,918.51	<b>1,805,771.42</b>
( - ) Costo de Venta	92,571.49	92,571.49	104,775.15	132,495.23	121,923.00	120,567.64	110,265.64	110,265.64	99,919.68	126,508.74	167,789.63	167,789.63	<b>1,447,442.96</b>
<b>Resultado Bruto</b>	<b>17,435.33</b>	<b>17,435.33</b>	<b>22,542.89</b>	<b>32,921.80</b>	<b>29,970.53</b>	<b>28,646.39</b>	<b>24,868.87</b>	<b>24,868.87</b>	<b>20,426.16</b>	<b>30,954.51</b>	<b>54,128.88</b>	<b>54,128.88</b>	<b>358,328.45</b>
( - ) Gastos de Venta	7,682.58	5,634.08	5,685.58	7,453.75	4,905.25	4,856.75	9,308.25	4,809.75	4,761.25	7,412.75	5,114.25	5,115.75	<b>72,740.00</b>
( - ) Gastos de Admon	11,016.16	8,136.33	8,137.83	9,813.65	7,315.15	7,316.65	9,826.03	7,327.53	7,329.03	9,838.65	7,340.15	7,341.65	<b>100,738.80</b>
( - ) Gastos Financieros	1,536.71	1,519.83	1,502.72	1,485.39	1,467.82	1,450.02	1,431.99	1,413.71	1,395.19	1,376.42	1,357.41	1,338.14	<b>17,275.35</b>
<b>Resultado</b>	<b>(2,800.12)</b>	<b>2,145.09</b>	<b>7,216.75</b>	<b>14,169.02</b>	<b>16,282.31</b>	<b>15,022.97</b>	<b>4,302.60</b>	<b>11,317.88</b>	<b>6,940.69</b>	<b>12,326.69</b>	<b>40,317.08</b>	<b>40,333.35</b>	<b>167,574.30</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(2,800.12)</b>	<b>2,145.09</b>	<b>7,216.75</b>	<b>14,169.02</b>	<b>16,282.31</b>	<b>15,022.97</b>	<b>4,302.60</b>	<b>11,317.88</b>	<b>6,940.69</b>	<b>12,326.69</b>	<b>40,317.08</b>	<b>40,333.35</b>	<b>167,574.30</b>

4.10. Cédula 10 Balance General

Confecciones Baby's Store

Balance General

Del 31. De Enero al 31 de Diciembre del 2014

Expresado en Miles de Córdoba

NOMBRE DE LA CUENTA	AÑO 2014											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>ACTIVO</b>												
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>												
Caja y Bancos	123,106.52	205,202.69	260,435.49	291,201.60	305,005.68	322,135.23	324,054.80	338,111.14	342,621.40	370,879.65	434,375.68	448,238.59
Inventarios de Materiales	82,386.16	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32	6,946.32
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>205,492.68</b>	<b>212,149.01</b>	<b>267,381.81</b>	<b>298,147.92</b>	<b>311,952.00</b>	<b>329,081.55</b>	<b>331,001.12</b>	<b>345,057.46</b>	<b>349,567.72</b>	<b>377,825.97</b>	<b>441,322.00</b>	<b>455,184.91</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>												
Maquinaria	28,920.00	28,515.60	28,111.20	27,706.80	27,302.40	26,898.00	26,493.60	26,089.20	25,684.80	25,280.40	24,876.00	24,471.60
Deprec. De Maquinaria	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40	-404.40
<b>Subtotal Maquinaria</b>	<b>28,515.60</b>	<b>28,111.20</b>	<b>27,706.80</b>	<b>27,302.40</b>	<b>26,898.00</b>	<b>26,493.60</b>	<b>26,089.20</b>	<b>25,684.80</b>	<b>25,280.40</b>	<b>24,876.00</b>	<b>24,471.60</b>	<b>24,067.20</b>
Equipo de Oficina	15,100.00	14,873.50	14,647.00	14,420.50	14,194.00	13,967.50	13,741.00	13,514.50	13,288.00	13,061.50	12,835.00	12,608.50
Deprec. De Equ. De Oficina	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50	-226.50
<b>Subtotal Equipo de Oficina</b>	<b>14,873.50</b>	<b>14,647.00</b>	<b>14,420.50</b>	<b>14,194.00</b>	<b>13,967.50</b>	<b>13,741.00</b>	<b>13,514.50</b>	<b>13,288.00</b>	<b>13,061.50</b>	<b>12,835.00</b>	<b>12,608.50</b>	<b>12,382.00</b>
Equipo de Reparto	22,000.00	21,835.00	21,670.00	21,505.00	21,340.00	21,175.00	21,010.00	20,845.00	20,680.00	20,515.00	20,350.00	20,185.00
Deprec. De Equ. De Reparto	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00	-165.00
<b>Subtotal Equipo de reparto</b>	<b>21,835.00</b>	<b>21,670.00</b>	<b>21,505.00</b>	<b>21,340.00</b>	<b>21,175.00</b>	<b>21,010.00</b>	<b>20,845.00</b>	<b>20,680.00</b>	<b>20,515.00</b>	<b>20,350.00</b>	<b>20,185.00</b>	<b>20,020.00</b>
Activo Diferido	20,347.92	15,883.00	13,418.09	10,953.17	10,154.92	9,356.67	8,558.42	7,760.17	6,961.92	6,163.67	5,365.42	4,567.17
Amort. De Activo Diferido	-4,464.92	-2,464.92	-2,464.92	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25	-798.25
<b>Subtotal Activo Diferido</b>	<b>15,883.00</b>	<b>13,418.09</b>	<b>10,953.17</b>	<b>10,154.92</b>	<b>9,356.67</b>	<b>8,558.42</b>	<b>7,760.17</b>	<b>6,961.92</b>	<b>6,163.67</b>	<b>5,365.42</b>	<b>4,567.17</b>	<b>3,768.92</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>81,107.10</b>	<b>77,846.29</b>	<b>74,585.47</b>	<b>72,991.32</b>	<b>71,397.17</b>	<b>69,803.02</b>	<b>68,208.87</b>	<b>66,614.72</b>	<b>65,020.57</b>	<b>63,426.42</b>	<b>61,832.27</b>	<b>60,238.12</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>C\$286,599.78</b>	<b>C\$289,995.30</b>	<b>C\$341,967.28</b>	<b>C\$371,139.24</b>	<b>C\$383,349.17</b>	<b>C\$398,884.57</b>	<b>C\$399,209.99</b>	<b>C\$411,672.18</b>	<b>C\$414,588.29</b>	<b>C\$441,252.39</b>	<b>C\$503,154.27</b>	<b>C\$515,423.03</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>												
<b>PASIVO CORRIENTE</b>												
Proveedores	0.00	0.00	43,521.92	57,308.86	52,038.06	51,369.86	46,230.08	46,230.08	41,079.71	54,310.08	74,806.88	74,806.88
Sueldos y salarios por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Prestaciones sociales por pagar	2,533.33	5,066.67	7,600.00	10,133.33	12,666.67	15,200.00	17,733.33	20,266.67	22,800.00	25,333.33	27,866.67	1,266.67
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,533.33</b>	<b>5,066.67</b>	<b>51,121.92</b>	<b>67,442.19</b>	<b>64,704.72</b>	<b>66,569.86</b>	<b>63,963.41</b>	<b>66,496.75</b>	<b>63,879.71</b>	<b>79,643.41</b>	<b>102,673.55</b>	<b>76,073.55</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>												
Deudas a Largo Plazo	113,987.01	112,704.11	111,404.10	110,086.76	108,751.85	107,399.15	106,028.41	104,639.39	103,231.85	101,805.54	100,360.22	98,895.63
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>113,987.01</b>	<b>112,704.11</b>	<b>111,404.10</b>	<b>110,086.76</b>	<b>108,751.85</b>	<b>107,399.15</b>	<b>106,028.41</b>	<b>104,639.39</b>	<b>103,231.85</b>	<b>101,805.54</b>	<b>100,360.22</b>	<b>98,895.63</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>116,520.35</b>	<b>117,770.78</b>	<b>162,526.02</b>	<b>177,528.95</b>	<b>173,456.57</b>	<b>173,969.00</b>	<b>169,991.82</b>	<b>171,136.13</b>	<b>167,111.55</b>	<b>181,448.96</b>	<b>203,033.77</b>	<b>174,969.18</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>												
Capital	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55	172,879.55
Resultados Acumulados	-2,800.12	-655.03	6,561.72	20,730.73	37,013.04	52,036.01	56,338.62	67,656.50	74,597.19	86,923.88	127,240.95	167,574.30
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>170,079.43</b>	<b>172,224.52</b>	<b>179,441.27</b>	<b>193,610.29</b>	<b>209,892.60</b>	<b>224,915.57</b>	<b>229,218.17</b>	<b>240,536.05</b>	<b>247,476.74</b>	<b>259,803.43</b>	<b>300,120.50</b>	<b>340,453.85</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>C\$286,599.78</b>	<b>C\$289,995.30</b>	<b>C\$341,967.28</b>	<b>C\$371,139.24</b>	<b>C\$383,349.17</b>	<b>C\$398,884.57</b>	<b>C\$399,209.99</b>	<b>C\$411,672.18</b>	<b>C\$414,588.29</b>	<b>C\$441,252.39</b>	<b>C\$503,154.27</b>	<b>C\$515,423.03</b>

4.10.1. Flujo de Caja

Confecciones Baby´s Store

Flujo de Caja

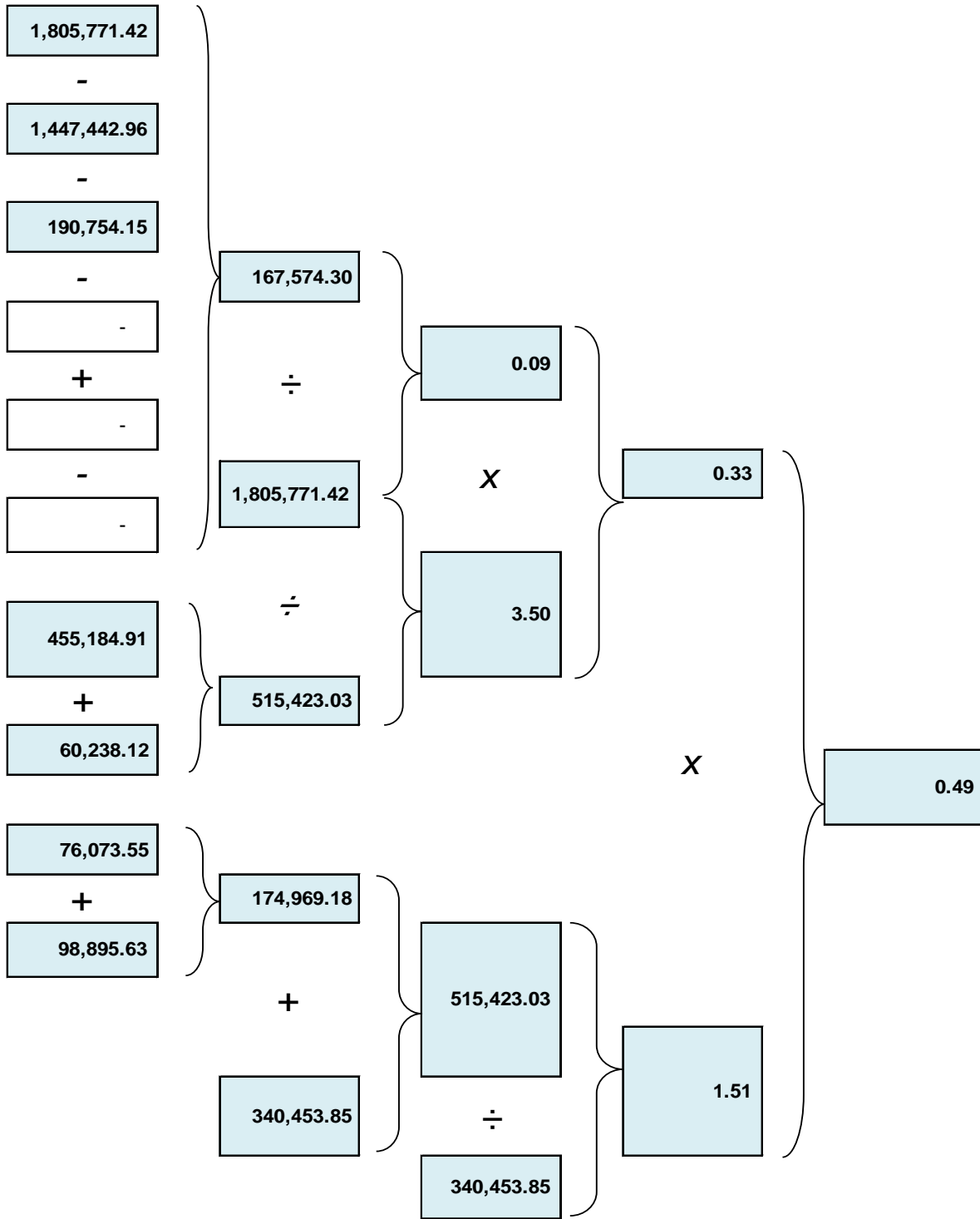
Enero 2014 a Diciembre 2014

Expresado en Córdoba (C\$)

Descripción	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>Saldo Inicial</b>	<b>43,938.67</b>	<b>123,106.52</b>	<b>205,202.69</b>	<b>260,435.49</b>	<b>291,201.60</b>	<b>305,005.68</b>	<b>322,135.23</b>	<b>324,054.80</b>	<b>338,111.14</b>	<b>342,621.40</b>	<b>370,879.65</b>	<b>434,375.68</b>
<u>Detalle de Ingresos</u>												
Ingresos por Ventas	110,006.82	110,006.82	127,318.04	165,417.04	151,893.54	149,214.04	135,134.51	135,134.51	120,345.84	157,463.25	221,918.51	221,918.51
Cobro de Deudas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>110,006.82</b>	<b>110,006.82</b>	<b>127,318.04</b>	<b>165,417.04</b>	<b>151,893.54</b>	<b>149,214.04</b>	<b>135,134.51</b>	<b>135,134.51</b>	<b>120,345.84</b>	<b>157,463.25</b>	<b>221,918.51</b>	<b>221,918.51</b>
<b>Costos de Fabricación</b>												
Materiales Directos	-	-	43,521.92	100,830.78	109,346.92	103,407.91	97,599.94	92,460.16	87,309.79	95,389.79	129,116.96	149,613.76
Mano de Obra Directa	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00	9,200.00
CIF	6,019.92	6,019.92	6,619.59	6,765.78	6,735.16	6,716.20	6,693.75	6,693.75	6,648.54	6,776.84	7,064.13	24,697.46
<b>Total Costos</b>	<b>15,219.92</b>	<b>15,219.92</b>	<b>59,341.51</b>	<b>116,796.56</b>	<b>125,282.08</b>	<b>119,324.11</b>	<b>113,493.68</b>	<b>108,353.91</b>	<b>103,158.32</b>	<b>111,366.63</b>	<b>145,381.09</b>	<b>183,511.22</b>
<u>Detalle de Egresos</u>												
Energía Eléctrica	255.00	255.00	255.00	262.65	262.65	262.65	270.53	270.53	270.53	278.65	278.65	278.65
Agua	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
Casa Claro	1,400.00	1,403.00	1,406.00	1,409.00	1,412.00	1,415.00	1,418.00	1,421.00	1,424.00	1,427.00	1,430.00	1,433.00
<b>Egresos de Consumo</b>	<b>1,855.00</b>	<b>1,858.00</b>	<b>1,861.00</b>	<b>1,871.65</b>	<b>1,874.65</b>	<b>1,877.65</b>	<b>1,888.53</b>	<b>1,891.53</b>	<b>1,894.53</b>	<b>1,905.65</b>	<b>1,908.65</b>	<b>1,911.65</b>
Salarios	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
Gastos de Admon	3,181.33	300.00	300.00	2,800.00	300.00	300.00	2,800.00	300.00	300.00	2,800.00	300.00	300.00
Gastos de Ventas	700.00	650.00	700.00	3,300.00	750.00	700.00	5,150.00	650.00	600.00	3,250.00	950.00	950.00
Prestaciones Sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,500.00
INATEC	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
INSS Patronal	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
Principal + Interés del Préstamo	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73	2,802.73
<b>Egresos Operativos</b>	<b>13,764.06</b>	<b>10,832.73</b>	<b>10,882.73</b>	<b>15,982.73</b>	<b>10,932.73</b>	<b>10,882.73</b>	<b>17,832.73</b>	<b>10,832.73</b>	<b>10,782.73</b>	<b>15,932.73</b>	<b>11,132.73</b>	<b>22,632.73</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>123,106.52</b>	<b>205,202.69</b>	<b>260,435.49</b>	<b>291,201.60</b>	<b>305,005.68</b>	<b>322,135.23</b>	<b>324,054.80</b>	<b>338,111.14</b>	<b>342,621.40</b>	<b>370,879.65</b>	<b>434,375.68</b>	<b>448,238.59</b>

4.10.2. Análisis Tipo DuPont

Confecciones Baby's Store  
Análisis Tipo DuPont



\*Ver Anexo 10. Formulación del Análisis DuPont

### **Análisis tipo DuPont**

A todo empresario o inversionista le interesa conocer cuál es la rentabilidad de su empresa, negocio o inversión, y uno de los indicadores financieros que mejor ayuda en esta tarea, es precisamente el Índice DuPont.

El Índice DuPont sirve en efecto, para determinar qué tan rentable ha sido un proyecto. Para esto utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos.

Básicamente, la rentabilidad de una empresa está dada por esos aspectos. El margen de utilidad nos dice que tanto de cada venta es utilidad. La eficiencia en la utilización de los activos, nos dice, precisamente eso: que tan eficiente ha sido la empresa para administrar sus activos. Que tanta ganancia se le ha obtenido a los activos que se tienen.

La empresa puede obtener buenas utilidades obteniendo un margen amplio de utilidad sobre las ventas, o siendo muy eficiente en la administración de sus activos. Mejor si es una combinación perfecta de las dos.

### **Microempresa Confecciones Baby's Store**

Según la información financiera trabajada, el índice DuPont nos da una rentabilidad del 49%, de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido al amplio margen de utilidad en las ventas, esto por las características del producto a ofertar, lo cual es compensado por su rápida salida de inventario. Vender muchos productos a un menor precio permite un buen rendimiento para la empresa.



#### 4.10.3. Razones Financieras

##### Confecciones Baby's Store

##### Razones Financieras

Razones	Aplicación	Fórmula	Resultado	
Rentabilidad	Capital	$\frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 172,879.55}$	0.97	<b>97%</b>
	Activo Fijo	$\frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 60,238.12}$	2.78	<b>278%</b>
	Ventas	$\frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 1,805,771.42}$	0.09	<b>9%</b>
	Costos	$\frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 1,447,442.96}$	0.12	<b>12%</b>
Liquidez		$\frac{\text{C\$ } 455,184.91}{\text{C\$ } 76,073.55}$	5.98	<b>veces</b>
Endeudamiento		$\frac{\text{C\$ } 174,969.18}{\text{C\$ } 515,423.03}$	0.34	<b>34%</b>
Capital de Trabajo		Activo C - Pasivo no C	<b>C\$</b>	<b>356,289.28</b>

#### Indicadores de Rentabilidad

Son las razones financieras que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas.

#### Rentabilidad del Capital

Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto.

Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto fue para el primer año del 97%.

#### Rentabilidad en Ventas

Nos indica, cuanto se ha obtenido por cada Córdoba vendido luego de descontar el costo de ventas y va a variar según sea el riesgo y/o el tipo de empresa.

El resultado anterior, significa que por cada Córdoba vendido, la empresa genera una utilidad bruta del 9%.

### **Rentabilidad en Activo Fijo**

La utilidad neta representa un 278% de los activos fijos.

### **Relación de Liquidez**

Es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes. La interpretación de estos resultados nos dice que por cada C\$ 1.00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con 5.98 veces de respaldo en el activo corriente, para el primer año. Es un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes.

### **Endeudamiento**

Nos permite establecer el grado de participación de los acreedores, en los activos de la empresa.

Lo anterior, se interpreta en el sentido que la empresa tiene el activo total financiado en un 34% para el primer año es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

### **Capital de Trabajo**

Se obtiene de restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes. La interpretación de estos resultados nos dice que el capital del primer año asciende a C\$ 356,289.28 (Trecientos cincuenta y seis mil doscientos ochenta y nueve con 28/100)

El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes, (una vez cancelados los pasivos corrientes) que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la empresa en marcha.

**4.10.4. Z de Altman**

**Confecciones Baby's Store**

Análisis de las Z de Altman

$$Z1 = 0.717 X1 + 0.847 X2 + 3.107 X3 + 0.42 X4 + 0.998 X5$$

$$X1 = \frac{\text{Capital de Trabajo Neto}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{C\$ } 379,111.36}{\text{C\$ } 515,423.03} = 0.735534$$

$$X2 = \frac{\text{Utilidad Acumuladas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 515,423.03} = 0.325120$$

$$X3 = \frac{\text{Utilidad antes Impuesto}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{C\$ } 167,574.30}{\text{C\$ } 515,423.03} = 0.325120$$

$$X4 = \frac{\text{Valor de Mer. Del Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{\text{C\$ } 340,453.85}{\text{C\$ } 174,969.18} = 1.945793$$

$$X5 = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{C\$ } 1,805,771.42}{\text{C\$ } 515,423.03} = 3.503474$$

Tabla de Valores de las Z de Altman

Indicador	Variable Clave	Valor del Indicador	Coficiente de cada X	Producto del cof. X valor de la Variable
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo Neto}}{\text{Activo Total}}$	0.735534	0.717	<b>0.527378157</b>
X2	$\frac{\text{Utilidad Acumuladas}}{\text{Activo Total}}$	0.325120	0.847	<b>0.275376582</b>
X3	$\frac{\text{Utilidad antes Impuesto}}{\text{Activo Total}}$	0.325120	3.107	<b>1.010147626</b>
X4	$\frac{\text{Valor de Mer. Del Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	1.945793	0.42	<b>0.817233194</b>
X5	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	3.503474	0.998	<b>3.496467499</b>
<b>Valor Z = Suma de los Productos</b>				<b>6.126603057</b>

Los parámetros de referencia de  $Z_1$  para saber si la empresa está en peligro o no de quiebra son los siguientes.

**$Z_1$**  Mayor o igual que **2.90**, significa *BAJA PROBABILIDAD DE QUIEBRA*

**$Z_0$**  Menor o igual que **1.23**, significa *ALTA PROBABILIDAD DE QUIEBRA*

**$1.23 < Z_0 < 2.90$** , significa que la empresa está en *ZONA GRIS*.

Podemos entonces concluir que la Microempresa “Confecciones Baby’s Store” se encuentra en la zona de *BAJA PROBABILIDAD DE QUIEBRA*, puesto su resultado obtenido del análisis es de **6.126603057**

4.11. Cedula 11 Flujo de Fondo

**Confecciones Baby's Store**  
Estado de Flujo Fondo  
Expresado en Córdoba (C\$)

Concepto	0	1	2	3	4	5
<b>Inversión Inicial</b>	<b>(172,879.55)</b>					
<b>Ingresos por Venta</b>						
Toallas para Mano		237,715.50	249,593.28	262,070.94	275,168.49	288,925.92
Toallas para Baño		841,608.25	883,754.31	928,001.11	974,348.65	1,023,059.51
Baberos		247,837.59	260,222.42	273,231.52	286,885.05	301,223.26
Kit de Pañaleras y Calceteras		478,610.08	502,506.87	527,602.25	553,971.13	581,688.41
<b>Total Ingresos por Ventas</b>		<b>1,805,771.42</b>	<b>1,896,076.88</b>	<b>1,990,905.83</b>	<b>2,090,373.31</b>	<b>2,194,897.10</b>
<b>Costos</b>						
Costos Fijos		198,439.84	208,873.78	221,205.76	234,277.66	248,133.87
Variables		1,249,003.12	1,323,943.31	1,403,379.91	1,487,582.70	1,576,837.67
<b>Costo Total</b>		<b>1,447,442.96</b>	<b>1,532,817.09</b>	<b>1,624,585.67</b>	<b>1,721,860.36</b>	<b>1,824,971.54</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>358,328.45</b>	<b>363,259.79</b>	<b>366,320.16</b>	<b>368,512.95</b>	<b>369,925.56</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Gastos de Ventas		72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
Gastos de Administración		100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
Gastos Financieros		17,275.35	14,201.78	10,854.39	6,930.34	2,330.29
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>190,754.15</b>	<b>178,644.76</b>	<b>184,545.35</b>	<b>190,965.73</b>	<b>196,888.09</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>167,574.30</b>	<b>184,615.02</b>	<b>181,774.81</b>	<b>177,547.21</b>	<b>173,037.47</b>
( + ) Depreciaciones		9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80
( - ) Amortización del Préstamo		16,357.41	19,175.31	22,478.66	26,351.07	30,890.59
<b>Flujo total</b>	<b>(172,879.55)</b>	<b>160,767.69</b>	<b>174,990.51</b>	<b>168,846.95</b>	<b>160,746.94</b>	<b>151,697.68</b>

Valor Actual Neto **C\$228,324.57**

Tasa Interna de Retorno **92%**

Relación Costo - Beneficio **91%**

4.11.1. Análisis de Sensibilidad con Disminución de Precio al 5%

**Confecciones Baby´s Store**  
Estado de Flujo Fondo  
Disminución del 5% de Precio  
Expresado en Córdoba (C\$)

Concepto	0	1	2	3	4	5
<b>Inversión Inicial</b>	<b>(172,879.55)</b>					
<b>Ingresos por Venta</b>						
Toallas para Mano		225,829.73	237,113.62	248,967.40	261,410.07	274,479.62
Toallas para Baño		799,527.84	839,566.60	881,601.05	925,631.21	971,906.54
Baberos		235,445.71	247,211.30	259,569.95	272,540.79	286,162.09
Kit de Pañaleras y Calcetinas		454,679.57	477,381.53	501,222.14	526,272.57	552,603.99
<b>Total Ingresos por Ventas</b>		<b>1,715,482.85</b>	<b>1,801,273.04</b>	<b>1,891,360.54</b>	<b>1,985,854.64</b>	<b>2,085,152.24</b>
<b>Costos</b>						
Costos Fijos		198,439.84	208,873.78	221,205.76	234,277.66	248,133.87
Variables		1,249,003.12	1,323,943.31	1,403,379.91	1,487,582.70	1,576,837.67
<b>Costo Total</b>		<b>1,447,442.96</b>	<b>1,532,817.09</b>	<b>1,624,585.67</b>	<b>1,721,860.36</b>	<b>1,824,971.54</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>268,039.88</b>	<b>268,455.94</b>	<b>266,774.87</b>	<b>263,994.28</b>	<b>260,180.71</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Gastos de Ventas		72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
Gastos de Administración		100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
Gastos Financieros		17,275.35	14,457.45	11,154.10	7,281.69	2,742.17
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>190,754.15</b>	<b>178,900.43</b>	<b>184,845.07</b>	<b>191,317.08</b>	<b>197,299.96</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>77,285.73</b>	<b>89,555.51</b>	<b>81,929.80</b>	<b>72,677.20</b>	<b>62,880.74</b>
( + ) Depreciaciones		9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80
( - ) Amortización del Préstamo		16,357.41	19,175.31	22,478.66	26,351.07	30,890.59
<b>Flujo total</b>	<b>(172,879.55)</b>	<b>70,479.12</b>	<b>79,931.00</b>	<b>69,001.94</b>	<b>55,876.93</b>	<b>41,540.95</b>

Valor Actual Neto	<b>(C\$9,208.79)</b>
Tasa Interna de Retorno	<b>27%</b>
Relación Costo - Beneficio	<b>96%</b>

4.11.2. Análisis de Sensibilidad con Disminución de la Demanda al 10%

**Confecciones Baby's Store**  
Estado de Flujo Fondo  
Disminución del 10% de la Demanda  
Expresado en Córdoba (C\$)

Concepto	0	1	2	3	4	5
<b>Inversión Inicial</b>	<b>(172,879.55)</b>					
<b>Ingresos por Venta</b>						
Toallas para Mano		213,939.95	224,637.95	235,855.85	247,653.64	260,031.33
Toallas para Baño		757,447.43	795,392.01	835,174.74	876,926.91	920,779.82
Baberos		223,047.79	234,204.20	245,904.34	258,188.49	271,096.90
Kit de Pañaleras y Calcetinas		430,741.58	452,241.20	474,864.50	498,461.65	523,557.03
<b>Total Ingresos por Ventas</b>		<b>1,625,176.74</b>	<b>1,706,475.37</b>	<b>1,791,799.43</b>	<b>1,881,230.69</b>	<b>1,975,465.08</b>
<b>Costos</b>						
Costos Fijos		198,439.84	208,873.78	221,205.76	234,277.66	248,133.87
Variables		1,124,102.81	1,191,548.98	1,263,041.92	1,338,824.43	1,419,153.90
<b>Costo Total</b>		<b>1,322,542.65</b>	<b>1,400,422.76</b>	<b>1,484,247.68</b>	<b>1,573,102.09</b>	<b>1,667,287.77</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>302,634.09</b>	<b>306,052.60</b>	<b>307,551.75</b>	<b>308,128.59</b>	<b>308,177.30</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Gastos de Ventas		72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
Gastos de Administración		100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
Gastos Financieros		17,275.35	14,457.45	11,154.10	7,281.69	2,742.17
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>190,754.15</b>	<b>178,900.43</b>	<b>184,845.07</b>	<b>191,317.08</b>	<b>197,299.96</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>111,879.94</b>	<b>127,152.17</b>	<b>122,706.69</b>	<b>116,811.51</b>	<b>110,877.34</b>
( + ) Depreciaciones		9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80
( - ) Amortización del Préstamo		16,357.41	19,175.31	22,478.66	26,351.07	30,890.59
<b>Flujo total</b>	<b>(172,879.55)</b>	<b>105,073.33</b>	<b>117,527.66</b>	<b>109,778.83</b>	<b>100,011.24</b>	<b>89,537.55</b>

<b>Valor Actual Neto</b>	<b>C\$86,588.47</b>
<b>Tasa Interna de Retorno</b>	<b>55%</b>
<b>Relación Costo - Beneficio</b>	<b>93%</b>

4.11.3. Análisis de Sensibilidad con Disminución de la Demanda al 20%

**Confecciones Baby's Store**  
Estado de Flujo Fondo  
Disminución del 20% de la Demanda  
Expresado en Córdoba (C\$)

Concepto	0	1	2	3	4	5
<b>Inversión Inicial</b>	<b>(172,879.55)</b>					
<b>Ingresos por Venta</b>						
Toallas para Mano		190,164.40	199,682.62	209,660.75	220,138.79	231,140.73
Toallas para Baño		673,286.60	707,029.71	742,348.37	779,505.18	818,500.13
Baberos		198,278.12	208,185.99	218,577.16	229,512.06	240,970.55
Kit de Pañaleras y Calceteras		382,873.08	399,728.19	422,051.84	443,176.90	465,350.73
<b>Total Ingresos por Ventas</b>		<b>1,444,602.21</b>	<b>1,514,626.50</b>	<b>1,592,638.12</b>	<b>1,672,332.93</b>	<b>1,755,962.14</b>
<b>Costos</b>						
Costos Fijos		198,439.84	208,873.78	221,205.76	234,277.66	248,133.87
Variables		999,202.50	1,059,154.65	1,122,703.93	1,190,066.16	1,261,470.13
<b>Costo Total</b>		<b>1,197,642.34</b>	<b>1,268,028.43</b>	<b>1,343,909.69</b>	<b>1,424,343.82</b>	<b>1,509,604.00</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>246,959.87</b>	<b>246,598.07</b>	<b>248,728.43</b>	<b>247,989.11</b>	<b>246,358.14</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Gastos de Ventas		72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
Gastos de Administración		100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
Gastos Financieros		17,275.35	14,457.45	11,154.10	7,281.69	2,742.17
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>190,754.15</b>	<b>178,900.43</b>	<b>184,845.07</b>	<b>191,317.08</b>	<b>197,299.96</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>56,205.72</b>	<b>67,697.64</b>	<b>63,883.37</b>	<b>56,672.03</b>	<b>49,058.17</b>
( + ) Depreciaciones		9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80
( - ) Amortización del Préstamo		16,357.41	19,175.31	22,478.66	26,351.07	30,890.59
<b>Flujo total</b>	<b>(172,879.55)</b>	<b>49,399.11</b>	<b>58,073.13</b>	<b>50,955.51</b>	<b>39,871.76</b>	<b>27,718.38</b>

Valor Actual Neto **(C\$55,898.64)**

Tasa Interna de Retorno **11%**

Relación Costo - Beneficio **96%**



4.11.4. Análisis de Sensibilidad con Aumento de Costos Fijos al 5%

**Confecciones Baby´s Store**  
Estado de Flujo Fondo  
Aumento del 5% de los Costos Fijos  
Expresado en Córdoba (C\$)

Concepto	0	1	2	3	4	5
<b>Inversión Inicial</b>	<b>(172,879.55)</b>					
<b>Ingresos por Venta</b>						
Toallas para Mano		237,715.50	249,593.28	262,070.94	275,168.49	288,925.92
Toallas para Baño		841,608.25	883,754.31	928,001.11	974,348.65	1,023,059.51
Baberos		247,837.59	260,222.42	273,231.52	286,885.05	301,223.26
Kit de Pañaleras y Calceñeras		478,610.08	502,506.87	527,602.25	553,971.13	581,688.41
<b>Total Ingresos por Ventas</b>		<b>1,805,771.42</b>	<b>1,896,076.88</b>	<b>1,990,905.83</b>	<b>2,090,373.31</b>	<b>2,194,897.10</b>
<b>Costos</b>						
Costos Fijos		208,361.83	219,317.47	232,266.05	245,991.54	260,540.56
Variables		1,311,453.28	1,390,140.48	1,473,548.91	1,561,961.84	1,655,679.55
<b>Costo Total</b>		<b>1,519,815.11</b>	<b>1,609,457.95</b>	<b>1,705,814.96</b>	<b>1,807,953.38</b>	<b>1,916,220.11</b>
<b>Resultado Bruto</b>		<b>285,956.30</b>	<b>286,618.93</b>	<b>285,090.87</b>	<b>282,419.93</b>	<b>278,676.98</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Gastos de Ventas		72,740.00	67,483.14	71,322.61	75,934.02	80,379.42
Gastos de Administración		100,738.80	96,959.84	102,368.35	108,101.37	114,178.38
Gastos Financieros		17,275.35	14,457.45	11,154.10	7,281.69	2,742.17
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>190,754.15</b>	<b>178,900.43</b>	<b>184,845.07</b>	<b>191,317.08</b>	<b>197,299.96</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>95,202.15</b>	<b>107,718.50</b>	<b>100,245.81</b>	<b>91,102.85</b>	<b>81,377.02</b>
( + ) Depreciaciones		9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80	9,550.80
( - ) Amortización del Préstamo		16,357.41	19,175.31	22,478.66	26,351.07	30,890.59
<b>Flujo total</b>	<b>(172,879.55)</b>	<b>88,395.55</b>	<b>98,093.99</b>	<b>87,317.95</b>	<b>74,302.57</b>	<b>60,037.23</b>

Valor Actual Neto C\$35,090.14

Tasa Interna de Retorno 41%

Relación Costo - Beneficio 95%

4.12. Punto de Equilibrio

**Confecciones Baby´s Store**  
Punto de Equilibrio Ponderado

Productos	Producción	Precio de Venta	Costo de Fabricación	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	768	C\$ 20.00	C\$ 15.38	C\$ 4.61	C\$ 3,543.95
Toallas para baño	384	C\$ 131.30	C\$ 114.17	C\$ 17.13	C\$ 6,576.22
Baberos	768	C\$ 20.14	C\$ 15.49	C\$ 4.65	C\$ 3,569.06
Kit de Pañeleras y Calceteras	384	C\$ 74.91	C\$ 65.14	C\$ 9.77	C\$ 3,752.09
<b>Producción Total</b>	<b>2,304</b>				<b>C\$ 17,441.33</b>

**Costos Fijos**      **C\$ 16,536.65**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ } 17,441.33}{2,304}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = 7.57$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ } 16,536.65}{7.57}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 2,184.49$$

**Punto de Equilibrio = 2,184**

**Comprobación**

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{2,184}{2,304} = \mathbf{0.94813}$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 3,543.95	x	0.94813	=	C\$ 3,360.13
Toallas para Baño	C\$ 6,576.22	x	0.94813	=	C\$ 6,235.12
Baberos	C\$ 3,569.06	x	0.94813	=	C\$ 3,383.94
Kit de P y C	C\$ 3,752.09	x	0.94813	=	C\$ 3,557.47
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 16,536.65</b>

**Confecciones Baby´s Store**

Punto de Equilibrio

Años	Unidades a Producir	Punto de Equilibrio
2014	36,994	25,826
2015	38,843	25,645
2016	40,785	25,621
2017	42,823	25,599
2018	44,964	25,579

\*Ver Anexo 11. Punto de Equilibrio Anual

## **V. Conclusiones**

En este estudio de Factibilidad logramos desarrollar un análisis financiero a la Microempresa “Confecciones Baby’s Store” para conocer el grado de rentabilidad y liquidez que debe tener para su buen funcionamiento tomando en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ Se calculó la inversión inicial de la Microempresa para la puesta en marcha de la misma, constituida por capital propio y financiamiento.
- ✓ Se determinó los ingresos mensuales de la Microempresa a través de las proyecciones de ventas, los cuales servirán para mantener las operaciones del negocio y la utilidad de la empresa.
- ✓ Proyectamos los costos y gastos incurridos tanto en las ejecuciones de sus operaciones como en la confección de los productos, sean estos variables o fijos.
- ✓ Estructuramos los estados financieros proforma para mostrar los bienes y patrimonio de la empresa, así como las deudas que se tienen y para conocer si el negocio tendrá utilidades o pérdidas en el primer año proyectado.
- ✓ Se realizó el análisis de sensibilidad para mostrar cuan vulnerable es el flujo de fondo a determinados cambios como la disminución de ingresos, demanda y costos, o bien el aumento de los costos.
- ✓ Analizamos las razones financieras, para observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también las probabilidades y tendencias, pudiendo de esta manera determinar que cuentas de los estados financieros requiere mayor análisis.
- ✓ Aplicando la información obtenida a la realidad y como se apreciará a lo largo del trabajo, a través de sus principales cédulas que conlleva el proyecto determinamos lo siguiente: Inversión, Balance de Apertura, Proyecciones de Ventas, Proyecciones de costos, Proyecciones de Gastos, Estado de Resultado, Balance General, Razones Financieras, Flujo de Fondo, y Análisis de Sensibilidad.

Podríamos decir que desde los diferentes aspectos, el proyecto es factible, ya que es pertinente con cada una de las especificaciones contempladas dentro de los componentes financieros, además porque conto con la aceptación de los futuros clientes, según la información recolectada en las encuestas en tal sentido el proyecto puede instaurarse como una alternativa empresarial desde una perspectiva socio-económica en el Municipio de Jinotepe.

**VI. Bibliografía**

- (1995). En G. BACA URBINA, EVALUACION DE PROYECTO (pág. 337). MEXICO: MCGRAW-HILL, MEXICO, 3 EDIC.
  
- (1998). En A. INFANTE VILLAREAL, EVALUACION FIANCIERA DE PROYECTO (pág. 400). BARCELONA: NORMA, BARCELONA.
  
- (2001). En S. C. NASSIR, EVALUYACION DE PROYECTO DE INVERSION (pág. 412). ARGENTINA: MCGRAW-HILL INTERAMERICANA, MEXICO.
  
- (2000). En N. SAPAG CHAIN, & R. SAPAG CHAIN, PREOARACION Y EVALUYACION DE PROYECTO (pág. 430). CHILE: MAC.GRAW-HILL INTEAMERICANA, SANTIAGO DE CHILE, 4 EDIC

**VII. Anexos**

## Anexo 1. Encuesta

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA**  
UNAN – MANAGUA  
**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE CARAZO**  
FAREM – Carazo

La presente encuesta tiene como objetivo recolectar información acerca de la demanda y la aceptación de los productos para bebé, de manera que nos permita desarrollar una investigación de mercado; dirigida a dueños de Tiendas que comercialicen este tipo de productos, ubicadas en las ciudades de Jinotepe, Diriamba, San Marcos y Masatepe.

Se le agradece de antemano la información brindada ya que será de mucha y de vital importancia para la realización de nuestra investigación.

### Ubicación:

- |                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| 1) Jinotepe _____   | 3) Diriamba _____ |
| 2) San Marcos _____ | 4) Masatepe _____ |

**Marque con una X la respuesta de su preferencia.**

Puede marcar más de una respuesta.

### 1. Sus preferencias de compras están orientadas mayormente a:

- 1) Biberones \_\_\_\_\_
- 2) Toallas para mano \_\_\_\_\_
- 3) Toallas para baño de bebé \_\_\_\_\_
- 4) Baberos \_\_\_\_\_
- 5) Pañales \_\_\_\_\_
- 6) Pañaleras y Calcetinas \_\_\_\_\_

### 2. ¿Qué características toma en cuenta a la hora de comprar estos artículos?

- 1) Marca \_\_\_\_\_
- 2) Diseño \_\_\_\_\_
- 3) Precio \_\_\_\_\_
- 4) Colores:

Celeste\_\_\_\_ Rosado\_\_\_\_ Verde\_\_\_\_ Amarillo\_\_\_\_ Rojo\_\_\_\_

#### 5) Tamaño:

Toallas de mano 25cm x 15 cm \_\_\_\_\_ 30cm x 40cm \_\_\_\_\_ 35cm x 45cm \_\_\_\_\_

Toallas de baño 60cm x 80cm \_\_\_\_\_ 70cm x 100cm \_\_\_\_\_ 90cm x 120cm \_\_\_\_\_

Pañalera y Calcetinas Grandes \_\_\_\_\_ Medianas \_\_\_\_\_ Pequeñas \_\_\_\_\_

### 3. Los artículos demandados en su tienda son mayoritariamente para:

Niños \_\_\_\_ Niñas \_\_\_\_ Ambos \_\_\_\_



4. La demanda de estos productos están orientados para niños entre las edades de:  
De 0 a 1 año \_\_\_\_\_ De 1 a 3 año \_\_\_\_\_ De 3 a 5 años \_\_\_\_\_

5. En los productos que comercializa, ¿Que los hace más atractivos y más demandados ante sus clientes?

---

---

---

6. ¿Cómo considera la ubicación de su negocio?

1) Accesible \_\_\_\_\_ 2) Poco accesible \_\_\_\_\_

7. ¿A cuales estratos económicos pertenecen los clientes que visitan su negocio?

1) Estrato económico Alto \_\_\_\_\_

2) Estrato económico Medio \_\_\_\_\_

3) Estrato económico Bajo \_\_\_\_\_

8. ¿De qué manera obtiene estos productos?

1) Compra Directa \_\_\_\_\_

2) Le traen el pedido hasta su local \_\_\_\_\_

3) Pedidos por Catálogos \_\_\_\_\_

9. Al comprar esta mercadería, ¿Tiene algún plazo de entrega de parte de su proveedor?

1) Entrega inmediata \_\_\_\_\_ 2) Espera un lapso de tiempo \_\_\_\_\_

10. ¿Al adquirir su mercadería obtiene algún tipo de descuento o promociones de parte de sus proveedores?

Especifique

---

---

---

11. ¿Con que frecuencia sus clientes adquieren baberos, pañales, biberones, toallas de baño, toallas de mano, pañaleras y calcetinas?

1) Diario \_\_\_\_\_

4) Ocasionalmente \_\_\_\_\_

2) Cada dos días \_\_\_\_\_

5) Otros \_\_\_\_\_

3) Una vez a la semana \_\_\_\_\_

12. ¿En qué cantidad adquieres estos artículos?

1) Por docena \_\_\_\_\_

2) Por set \_\_\_\_\_

3) Por caja \_\_\_\_\_

4) Otros \_\_\_\_\_

**13. Según la cantidad, ¿Cuánto paga por esta mercadería?**

	<b>Por Docena</b>	<b>Por Set</b>	<b>Por caja</b>
1) Biberones	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____
2) Toallas de mano	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____
3) Toallas para baño de bebe	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____
4) Beberos	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____
5) Pañaleras y Calcetinera	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____
6) Pañales	C\$ _____	C\$ _____	C\$ _____

**14. ¿En qué meses del año se aumentan las ventas de estos productos?**

- |             |              |              |
|-------------|--------------|--------------|
| 1) Ene_____ | 5) May_____  | 9) Sep_____  |
| 2) Feb_____ | 6) Jun_____  | 10) Oct_____ |
| 3) Mar_____ | 7) Jul _____ | 11) Nov_____ |
| 4) Abr_____ | 8) Ago_____  | 12) Dic_____ |

**15. ¿Qué tipo de promociones realiza en su negocio para obtener más clientes?**

---

---

---

**16. ¿Estaría dispuesto a comprar nuevos artículos para bebes elaborados manualmente?**

- 1) Si \_\_\_\_\_ 2) No \_\_\_\_\_

**17. ¿Cómo le gustaría adquirir estos productos?**

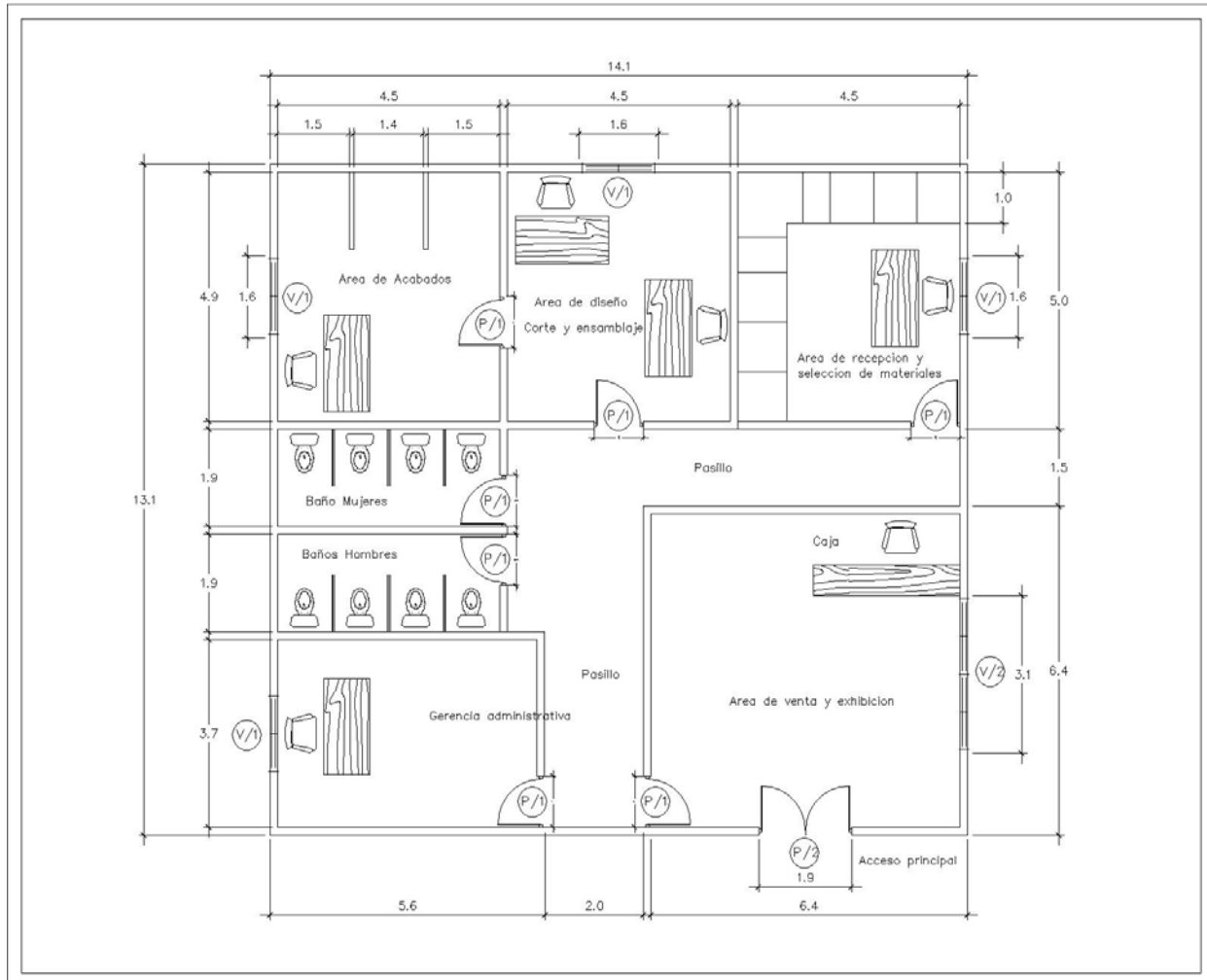
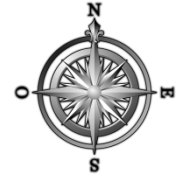
---

---

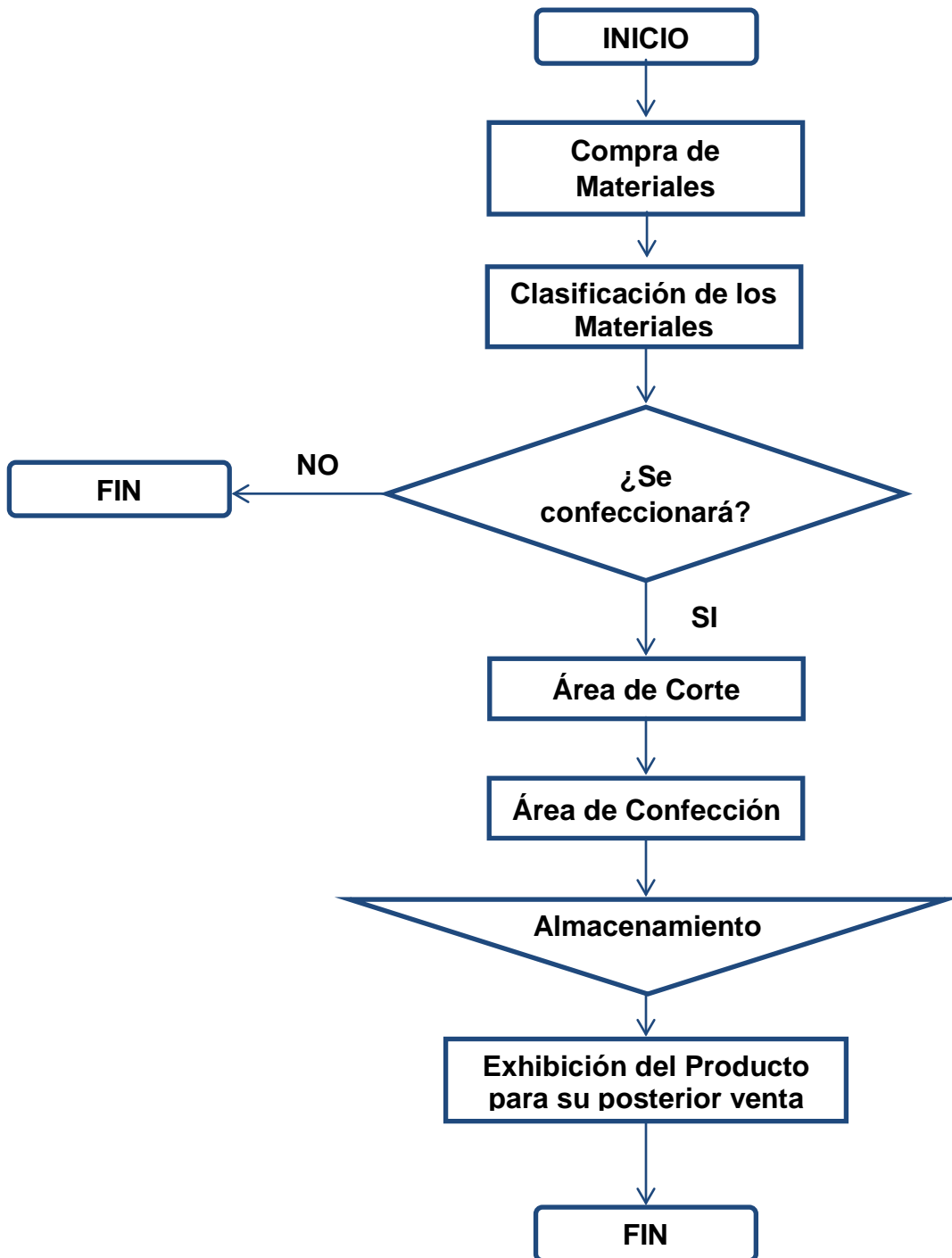
---

**GRACIAS POR SU TIEMPO**

## Anexo 2. Distribución de la Planta



**Anexo 3.** Flujograma del proceso productivo.



#### Anexo 4. Alternativas de Financiamiento

### Confecciones Baby's Store

#### Análisis de Alternativas de Financiamiento

Descripción	Banco Procredit	Cooperativa CARUNA, R.L.	Banco Lafise Bancentro
Monto a Solicitar	C\$ 115,253.03	C\$ 115,253.03	C\$ 115,253.03
Tasa de interes anual	17%	16%	20%
Plazo a pagar	5	5	5
Cuota mensual	C\$ 2,681.74	C\$ 2,802.73	C\$ 2,926.67

**Observación:** Con el Banco Procredit no se podrá realizar el crédito, ya que se necesita como mínimo presentar Estados Financieros de un año y la Cooperativa CARUNA, R.L. presenta el interes más bajo, por lo que se decidirá trabajar con dicha Financiera.

Anexo 5. Tabla de Amortización del Préstamo.

**Confecciones Baby´s Store**  
**Tabla de Amortización**  
**Expresado en Córdoba (C\$)**

Principal Prestado: P =	115,253
Plazo en años del Préstamo: n =	5
Tasa Nominal de Interés: j =	16%
Periodicidad de Capitalización: m =	12
Tasa efectiva del periodo: i =	0.01333333
Nº de pagos después de cero: N =	60
Pago inicial en Cero: Co =	0

Fecha de Cuota	Nº Cuota	Amortización	Interes	Cuota	Saldo
	0	-	-	-	115,253.03
ene-14	1	1,266.02	1,536.71	2,802.73	113,987.01
feb-14	2	1,282.90	1,519.83	2,802.73	112,704.11
mar-14	3	1,300.01	1,502.72	2,802.73	111,404.10
abr-14	4	1,317.34	1,485.39	2,802.73	110,086.76
may-14	5	1,334.91	1,467.82	2,802.73	108,751.85
jun-14	6	1,352.71	1,450.02	2,802.73	107,399.15
jul-14	7	1,370.74	1,431.99	2,802.73	106,028.41
ago-14	8	1,389.02	1,413.71	2,802.73	104,639.39
sep-14	9	1,407.54	1,395.19	2,802.73	103,231.85
oct-14	10	1,426.31	1,376.42	2,802.73	101,805.54
nov-14	11	1,445.32	1,357.41	2,802.73	100,360.22
dic-14	12	1,464.59	1,338.14	2,802.73	98,895.63
ene-15	13	1,484.12	1,318.61	2,802.73	97,411.51
feb-15	14	1,503.91	1,298.82	2,802.73	95,907.60
mar-15	15	1,523.96	1,278.77	2,802.73	94,383.64
abr-15	16	1,544.28	1,258.45	2,802.73	92,839.35
may-15	17	1,564.87	1,237.86	2,802.73	91,274.48
jun-15	18	1,585.74	1,216.99	2,802.73	89,688.75
jul-15	19	1,606.88	1,195.85	2,802.73	88,081.87
ago-15	20	1,628.31	1,174.42	2,802.73	86,453.56
sep-15	21	1,650.02	1,152.71	2,802.73	84,803.54
oct-15	22	1,672.02	1,130.71	2,802.73	83,131.53
nov-15	23	1,694.31	1,108.42	2,802.73	81,437.22
dic-15	24	1,716.90	1,085.83	2,802.73	79,720.32
ene-16	25	1,739.79	1,062.94	2,802.73	77,980.53
feb-16	26	1,762.99	1,039.74	2,802.73	76,217.54
mar-16	27	1,786.50	1,016.23	2,802.73	74,431.04
abr-16	28	1,810.32	992.41	2,802.73	72,620.72
may-16	29	1,834.45	968.28	2,802.73	70,786.27
jun-16	30	1,858.91	943.82	2,802.73	68,927.36
jul-16	31	1,883.70	919.03	2,802.73	67,043.66
ago-16	32	1,908.81	893.92	2,802.73	65,134.85
sep-16	33	1,934.27	868.46	2,802.73	63,200.58
oct-16	34	1,960.06	842.67	2,802.73	61,240.52
nov-16	35	1,986.19	816.54	2,802.73	59,254.34
dic-16	36	2,012.67	790.06	2,802.73	57,241.66
ene-17	37	2,039.51	763.22	2,802.73	55,202.16
feb-17	38	2,066.70	736.03	2,802.73	53,135.45
mar-17	39	2,094.26	708.47	2,802.73	51,041.20
abr-17	40	2,122.18	680.55	2,802.73	48,919.02
may-17	41	2,150.48	652.25	2,802.73	46,768.54
jun-17	42	2,179.15	623.58	2,802.73	44,589.39
jul-17	43	2,208.20	594.53	2,802.73	42,381.19
ago-17	44	2,237.65	565.08	2,802.73	40,143.54
sep-17	45	2,267.48	535.25	2,802.73	37,876.06
oct-17	46	2,297.72	505.01	2,802.73	35,578.34
nov-17	47	2,328.35	474.38	2,802.73	33,249.99
dic-17	48	2,359.40	443.33	2,802.73	30,890.59
ene-18	49	2,390.86	411.87	2,802.73	28,499.74
feb-18	50	2,422.73	380.00	2,802.73	26,077.00
mar-18	51	2,455.04	347.69	2,802.73	23,621.97
abr-18	52	2,487.77	314.96	2,802.73	21,134.20
may-18	53	2,520.94	281.79	2,802.73	18,613.26
jun-18	54	2,554.55	248.18	2,802.73	16,058.70
jul-18	55	2,588.61	214.12	2,802.73	13,470.09
ago-18	56	2,623.13	179.60	2,802.73	10,846.96
sep-18	57	2,658.10	144.63	2,802.73	8,188.86
oct-18	58	2,693.55	109.18	2,802.73	5,495.31
nov-18	59	2,729.46	73.27	2,802.73	2,765.85
dic-18	60	2,765.85	36.88	2,802.73	<b>0.00</b>

Anexo 6. Tabla de Depreciaciones.

**Confecciones Baby's Store**

Cálculo de Depreciación

**Método:** Línea Recta

Cant	Descripción	Costo Unitario	Valor de Adquisición	Valor Residual	Vida Útil	Depreciación	
						Anual	Mensual
<b>Maquinaria</b>							
4	Máquinas de Coser	4,150.00	16,600.00	1,660.00	5 años	2,988.00	249.00
2	Mesa de Trabajo	1,400.00	2,800.00	280.00	10 años	252.00	21.00
4	Silla para Área de Confección	280.00	1,120.00	112.00	10 años	100.80	8.40
2	Vitrina	4,200.00	8,400.00	840.00	5 años	1,512.00	126.00
<b>Equipo de Reparto</b>							
1	Motocicleta	22,000.00	22,000.00	2,200.00	10 años	1,980.00	165.00
<b>Equipo de Oficina</b>							
1	Escritorio	3,800.00	3,800.00	380.00	5 años	684.00	57.00
1	Silla de escritorio	600.00	600.00	60.00	5 años	108.00	9.00
1	Computadora	6,500.00	6,500.00	650.00	5 años	1,170.00	97.50
1	Archivador	4,200.00	4,200.00	420.00	5 años	756.00	63.00
<b>Total de Depreciaciones</b>						<b>9,550.80</b>	<b>795.90</b>

**Anexo 7.** Costo de Herramientas, Costo de Herramientas Menores y Tabla de Amortización.

**Confecciones Baby's Store**

Cédula de Herramientas  
Expresado en Córdoba (C\$)

<b>Cantidad</b>	<b>Descripción de Herramientas Menores</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total</b>
4	Tijeras de sastrería	200.00	800.00
4	Reglas de sastrería	100.00	400.00
<b>Total Inversión Herramientas Menores</b>			<b>1,200.00</b>

**Confecciones Baby's Store**

Cédula de Herramientas Menores  
Expresado en Córdoba (C\$)

<b>Cantidad</b>	<b>Descripción de Herramientas Menores</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total</b>
5	Dedales	15.00	75.00
5	Centímetros	9.00	45.00
5	Saca Hilos	8.00	40.00
5	Alfileres	15.00	75.00
4	Tizas de Sastrería	36.00	144.00
<b>Total Inversión Herramientas Menores</b>			<b>379.00</b>





**Anexo 8.** Elementos del Efectivo en Caja y Banco (Planilla y Servicios Básicos proyectados a 2 meses).

**Confecciones Baby's Store**  
Planilla de Pago  
Correspondiente al mes de Enero de 2014  
Expresado en Córdoba (C\$)

Nº	Cargos	Cargos	Salario básico	Devengado		Total Deveng	Salario Bruto	Deducciones		Total Deducc.	Neto a recibir	INSS Patronal	INATEC	Prestaciones		Total Prest Soc	Firma
				Horas Extras	Viáticos			INSS Laboral	IR					Vacac	13vo		
1	Administrador	Admin	4,000.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00	250.00	0.00	250.00	<b>3,750.00</b>	640.00	80.00	333.33	333.33	666.67	
2	Operario 1	Operario	2,300.00	0.00	0.00	0.00	2,300.00	143.75	0.00	143.75	<b>2,156.25</b>	368.00	46.00	191.67	191.67	383.33	
3	Operario 2	Operario	2,300.00	0.00	0.00	0.00	2,300.00	143.75	0.00	143.75	<b>2,156.25</b>	368.00	46.00	191.67	191.67	383.33	
4	Operario 3	Operario	2,300.00	0.00	0.00	0.00	2,300.00	143.75	0.00	143.75	<b>2,156.25</b>	368.00	46.00	191.67	191.67	383.33	
5	Operario 4	Operario	2,300.00	0.00	0.00	0.00	2,300.00	143.75	0.00	143.75	<b>2,156.25</b>	368.00	46.00	191.67	191.67	383.33	
8	Agente Vendedor	Agte Vend	2,000.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	125.00	0.00	125.00	<b>1,875.00</b>	320.00	40.00	166.67	166.67	333.33	
	<b>TOTAL</b>		<b>15,200.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>15,200.00</b>	<b>950.00</b>	<b>0.00</b>		<b>14,250.00</b>	<b>2,432.00</b>	<b>304.00</b>	<b>1,266.67</b>	<b>1,266.67</b>	<b>2,533.33</b>	

Elaborada Por

Autorizado por

## Confecciones Baby's Store

### Servicios Básicos

Expresado en Córdobas (C\$)

Servicios Básicos	Monto
Energía Eléctrica	850.00
Agua	200.00
Casa Claro	1,400.00
<b>Total</b>	<b>2,450.00</b>

**Anexo 9.**Costo de Materia Prima y Costo de Inventario Requerido para un mes de Producción.

**Confecciones Baby's Store**

Período del 01 de Enero de 2014

Descripción de Materia Prima - Herramientas - Herramientas Menores  
Expresado en Córdoba (C\$)

Unidad de Medida	Descripción de Materiales	Cantidad Unitaria	Costo Unitario	Costo Total
Rollo	Tela Toalla	50	100.00	5,000.00
Rollo	Tela Dacron Estampado	50	25.00	1,250.00
Carrete	Encaje	40	3.00	120.00
Rollo	Tira bordada ancha	15	4.67	70.00
Rollo	Tira bordada pequeña	15	2.67	40.00
Yarda	Velcro	1	6.00	6.00
Rollo	Cinta de Mantequilla	50	0.80	40.00
Unidad	Aplicación (Dibujo)	1	3.00	3.00
Unidad	Cartón	1	30.00	30.00
Docena	Perchas	12	1.25	15.00
Caja	Hilos	24	1.46	35.00
Caja	Agujas para máquina	24	3.50	84.00

**\*Nota:** La Unidad de Medida de Rollo y Carretes es Yarda.

Unidad de Medida	Descripción de Herramientas	Cantidad Unitaria	Costo Unitario	Costo Total
Kit	Reglas de sastrería	1	100.00	100.00
Unidad	Tijera de sastrería	1	200.00	200.00

Unidad de Medida	Descripción de Herramientas Menores	Cantidad Unitaria	Costo Unitario	Costo Total
Unidad	Centímetros	1	9.00	9.00
Unidad	Dedales	1	15.00	15.00
Caja	Tizas para tela	12	3.00	36.00
Unidad	Saca hilo	1	8.00	8.00
Caja	Alfileres	50	0.30	15.00

## Confecciones Baby's Store

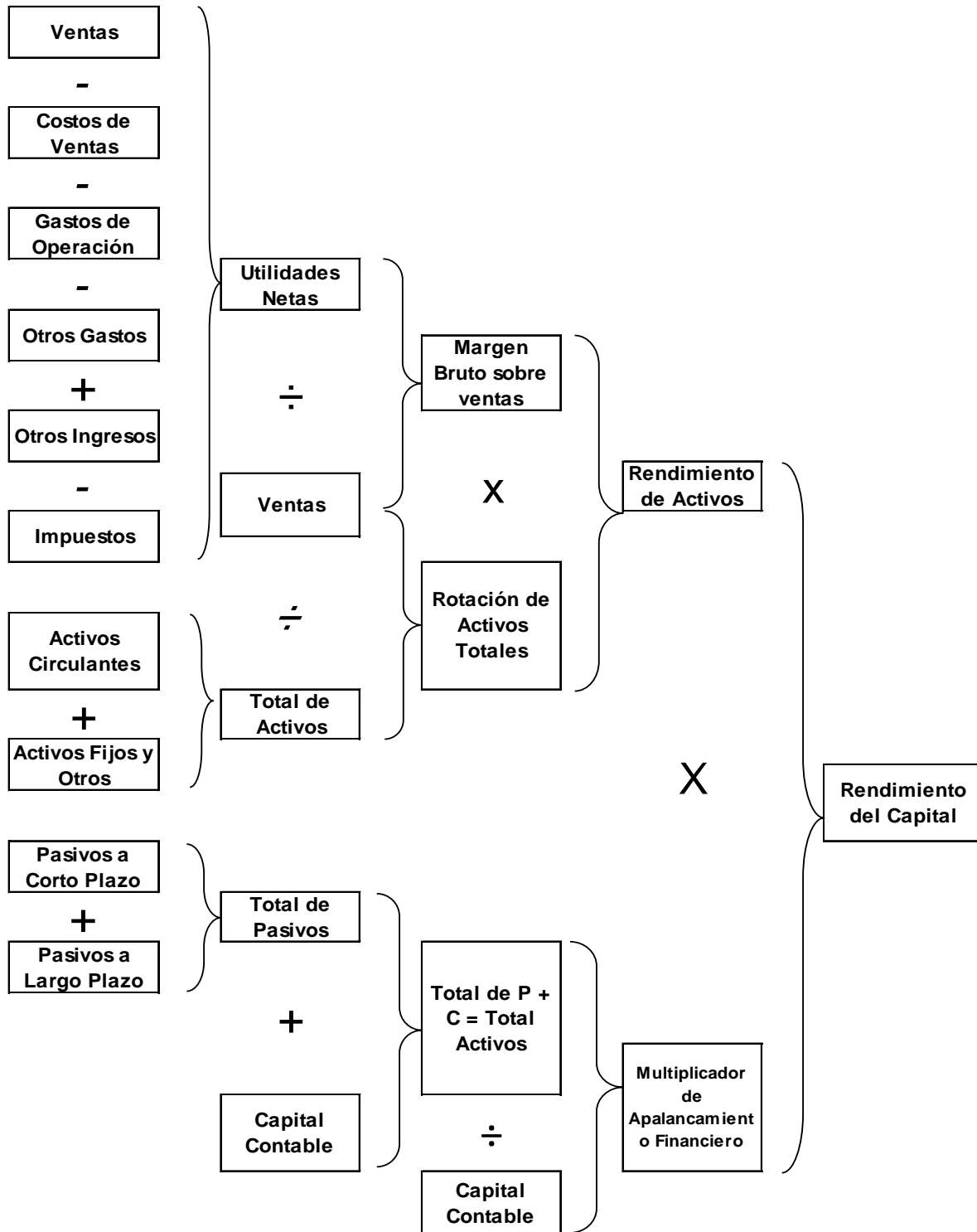
Inversión de Materiales

Expresado en Córdobas (C\$)

<b>Cantidad</b>	<b>Descripción de Inversión de Materiales</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Costo Total</b>
8	Tela Toalla	5,000.00	40,000.00
12	Tela Dacron Estampado	1,250.00	15,000.00
21	Encaje	120.00	2,520.00
115	Tira bordada ancha	70.00	8,050.00
77	Tira bordada pequeña	40.00	3,080.00
40	Velcro	6.00	240.00
55	Cinta de Mantequilla	40.00	2,200.00
1,920	Aplicación (Dibujo)	3.00	5,760.00
32	Cartón	30.00	960.00
32	Perchas	15.00	480.00
13	Hilo (Cajas)	35.00	455.00
2	Agujas para máquina (Cajas)	84.00	168.00
<b>Total de Inversión de Materiales</b>			<b>78,913.00</b>

## Anexo 10. Formulación del Análisis DuPont

### ANÁLISIS TIPO DU PONT



**Anexo 11. Punto de Equilibrio Anual.**

**Confecciones Baby's Store**  
 Punto de Equilibrio Ponderado  
 Año 2014

Productos	Producción	Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	11,888	C\$ 20.00	C\$ 15.38	C\$ 4.61	C\$ 54,857.42
Toallas para baño	6,410	C\$ 131.30	C\$ 114.17	C\$ 17.13	C\$ 109,774.99
Baberos	12,307	C\$ 20.14	C\$ 15.49	C\$ 4.65	C\$ 57,193.29
Kit de Pañeleras y Calcetinas	6,389	C\$ 74.91	C\$ 65.14	C\$ 9.77	C\$ 62,427.40
<b>Producción Total</b>	<b>36,994</b>				<b>C\$ 284,253.10</b>

**Costos Fijos**      **C\$ 198,439.84**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ 284,253.10}}{36,994}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \mathbf{7.68}$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ 198,439.84}}{7.68}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 25,825.87$$

**Punto de Equilibrio = 25,826**

### Comprobación

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{25,826}{36,994} = \mathbf{0.69811}$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 54,857.42	x	0.69811	=	C\$ 38,296.50
Toallas para Baño	C\$ 109,774.99	x	0.69811	=	C\$ 76,634.98
Baberos	C\$ 57,193.29	x	0.69811	=	C\$ 39,927.19
Kit de P y C	C\$ 62,427.40	x	0.69811	=	C\$ 43,581.17
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 198,439.84</b>



**Confecciones Baby's Store**  
Punto de Equilibrio Ponderado  
Año 2015

Productos	Producción	Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	12,482	C\$ 21.20	C\$ 16.30	C\$ 4.89	C\$ 61,054.36
Toallas para baño	6,731	C\$ 139.17	C\$ 121.02	C\$ 18.15	C\$ 122,188.64
Baberos	12,922	C\$ 21.35	C\$ 16.42	C\$ 4.93	C\$ 63,654.41
Kit de Pañeleras y Calceteras	6,708	C\$ 79.41	C\$ 69.05	C\$ 10.36	C\$ 69,477.04
<b>Producción Total</b>	<b>38,843</b>				<b>C\$ 316,374.44</b>

**Costos Fijos**    **C\$ 208,873.78**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ } 316,374.44}{38,843}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \mathbf{8.14}$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ } 208,873.78}{8.14}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 25,644.56$$

**Punto de Equilibrio = 25,645**

### Comprobación

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{25,645}{38,843} = 0.66021$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 61,054.36	x	0.66021	=	C\$ 40,308.74
Toallas para Baño	C\$ 122,188.64	x	0.66021	=	C\$ 80,670.24
Baberos	C\$ 63,654.41	x	0.66021	=	C\$ 42,025.32
Kit de P y C	C\$ 69,477.04	x	0.66021	=	C\$ 45,869.48
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 208,873.78</b>

**Confecciones Baby's Store**  
Punto de Equilibrio Ponderado  
Año 2016

Productos	Producción	Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	13,106	C\$ 22.47	C\$ 17.28	C\$ 5.18	C\$ 67,952.98
Toallas para baño	7,068	C\$ 147.52	C\$ 128.28	C\$ 19.24	C\$ 136,004.61
Baberos	13,568	C\$ 22.63	C\$ 17.41	C\$ 5.22	C\$ 70,846.83
Kit de Pañeleras y Calceteras	7,043	C\$ 84.17	C\$ 73.19	C\$ 10.98	C\$ 77,323.55
<b>Producción Total</b>	<b>40,785</b>				<b>C\$ 352,127.98</b>

**Costos Fijos**    **C\$ 221,205.76**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ } 352,127.98}{40,785}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \mathbf{8.63}$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ } 221,205.76}{8.63}$$

$$\begin{aligned} \text{Punto de Equilibrio} &= 25,621.02 \\ \text{Punto de Equilibrio} &= \mathbf{25,621} \end{aligned}$$

### Comprobación

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{25,621}{40,785} = \mathbf{0.62820}$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 67,952.98	x	0.62820	=	C\$ 42,687.86
Toallas para Baño	C\$ 136,004.61	x	0.62820	=	C\$ 85,437.70
Baberos	C\$ 70,846.83	x	0.62820	=	C\$ 44,505.77
Kit de P y C	C\$ 77,323.55	x	0.62820	=	C\$ 48,574.43
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 221,205.76</b>

**Confecciones Baby's Store**  
Punto de Equilibrio Ponderado  
Año 2017

Productos	Producción	Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	13,761	C\$ 23.82	C\$ 18.32	C\$ 5.50	C\$ 75,630.02
Toallas para baño	7,421	C\$ 156.38	C\$ 135.98	C\$ 20.40	C\$ 151,364.98
Baberos	14,246	C\$ 23.98	C\$ 18.45	C\$ 5.53	C\$ 78,850.31
Kit de Pañeleras y Calcetinas	7,395	C\$ 89.22	C\$ 77.58	C\$ 11.64	C\$ 86,059.37
<b>Producción Total</b>	<b>42,823</b>				<b>C\$ 391,904.67</b>

**Costos Fijos**      **C\$ 234,277.66**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ } 391,904.67}{42,823}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \mathbf{9.15}$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ } 234,277.66}{9.15}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 25,599.27$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \mathbf{25,599}$$

### Comprobación

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{25,599}{42,823} = 0.59779$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 75,630.02	x	0.59779	=	C\$ 45,211.05
Toallas para Baño	C\$ 151,364.98	x	0.59779	=	C\$ 90,484.84
Baberos	C\$ 78,850.31	x	0.59779	=	C\$ 47,136.12
Kit de P y C	C\$ 86,059.37	x	0.59779	=	C\$ 51,445.64
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 234,277.66</b>

**Confecciones Baby's Store**  
Punto de Equilibrio Ponderado  
Año 2018

Productos	Producción	Precio de Venta	Costos Variables	Margen Contribución	Contribución Total
Toallas para Mano	14,449	C\$ 25.24	C\$ 19.42	C\$ 5.83	C\$ 84,175.92
Toallas para baño	7,792	C\$ 165.76	C\$ 144.14	C\$ 21.62	C\$ 168,468.14
Baberos	14,958	C\$ 25.42	C\$ 19.56	C\$ 5.87	C\$ 87,758.64
Kit de Pañeleras y Calceteras	7,765	C\$ 94.57	C\$ 82.24	C\$ 12.34	C\$ 95,787.16
<b>Producción Total</b>	<b>44,964</b>				<b>C\$ 436,189.85</b>

**Costos Fijos**      **C\$ 248,133.87**

**Margen de Contribución Promedio**

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{Contribución Total}}{\text{Unidades}}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \frac{\text{C\$ 436,189.85}}{44,964}$$

$$\text{Margen de Contribución Promedio} = \mathbf{9.70}$$

**Punto de Equilibrio**

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{M.C Promedio}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{C\$ 248,133.87}}{9.70}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = 25,578.52$$

**Punto de Equilibrio = 25,579**

### Comprobación

$$\frac{\text{Punto de Equilibrio}}{\text{Unidades Producidas}} = \frac{25,579}{44,964} = 0.56887$$

Producto	Contribución Total				
Toallas para Mano	C\$ 84,175.92	x	0.56887	=	C\$ 47,884.87
Toallas para Baño	C\$ 168,468.14	x	0.56887	=	C\$ 95,835.91
Baberos	C\$ 87,758.64	x	0.56887	=	C\$ 49,922.96
Kit de P y C	C\$ 95,787.16	x	0.56887	=	C\$ 54,490.12
<b>Monto de Costos Fijos</b>					<b>C\$ 248,133.87</b>