



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN

“ESTUDIO DE PRE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA ENTIDAD DE DESARROLLO PARA LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA ESPECIALIZADA EN EL OTORGAMIENTO DE PRÉSTAMOS AL SECTOR MYPE, UBICADA EN EL DISTRITO DE LA ESPERANZA.”

Tesis para obtener el título profesional de:
Licenciada en Administración

Autor:
Br. Aguilar Jara Jovana Maribel
Asesor:
Econ. Pariona Preciado Héctor

Trujillo – Perú
2013

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto nace luego de analizar cómo el financiamiento a la micro y pequeña empresa en el Perú se ha estado desarrollando en forma creciente en los últimos años, donde no sólo las entidades especializadas en este segmento focalizan sus esfuerzos para dar servicios financieros a los empresarios de la micro y pequeña empresa, sino que la mayoría los denominados bancos tradicionales han re direccionado su atención a este sector emergente y utilizando el knowhow de la tecnología crediticia micro financiera, buscan la bancarización trabajando con personas de los sectores de bajos ingresos, que hasta hace poco no eran sujetos de crédito con posibilidades de desarrollar sus negocios y mejorar su calidad de vida.

Por ello, **Credibusiness** está dirigida al sector mype de la provincia de trujillo, principalmente de los niveles socioeconómicos (NSE) C, D y E, sin excluir a clientes que han logrado un nivel de desarrollo mayor en términos de gestión empresarial y patrimonio y que están en un mejor nivel socioeconómico que los identificados de manera principal; sea que esté como persona natural y/o persona jurídica y que según la clasificación crediticia de la SBS se encuentre como **Normal y/o CPP** (previa evaluación), que necesiten financiamiento para capital de trabajo y/o activo fijo, además que se encuentren dentro de los criterios de elegibilidad determinada por Credibusiness para poder acceder a financiamiento a través de sus asesores de negocios con rapidez, confiabilidad y calidez, siendo estos tres últimos los atributos en los que se basa la propuesta de valor de Credibusiness.

Este proyecto requiere de una inversión total de s/. 1'195,624 nuevos soles, que incluye activo fijo, activo intangible y capital de trabajo inicial, el cual será financiado inicialmente en un 100 % por aporte propio de los accionistas y recién en el año 2 se obtendrá líneas de financiamiento revolventes de otras entidades para nuestro capital de trabajo.

Luego de las evaluaciones económicas y financieras se obtuvo un VANE y una TIRE de S/. 1'418,368 y de 19.24% respectivamente, así como un VANF y una TIRF de S/.1'333,121y 28.78% respectivamente. El periodo de recuperación del capital es de 5 años, con un CPPC del 9.27%.

Por tanto, de acuerdo al análisis y los resultados obtenidos el proyecto es viable y rentable.

ABSTRACT

This project was born after analyzing how funding for micro and small enterprises in Peru has been developing increasingly in recent years, which not only institutions specializing in this segment focus their efforts to financial services to entrepreneurs of micro and small businesses, but most so-called traditional banks have redirected their attention to this emerging sector and using the technology know-how micro credit financial, banking seeking people working with low-income sectors, which until recently were not creditworthy with opportunities to develop their business and improve their quality of life.

Therefore, the industry is headed Credibusiness microenterprises Trujillo province, mainly from socioeconomic status (SES) C, D and E, without excluding customers who have achieved a higher level of development in terms of business management and shareholders and are in a better socioeconomic identified so that the principal, whether you are as an individual and /or legal person and according to the credit rating of the SBS is to Standard and/ or CPP (after evaluation), in need of funding for working capital and/ or fixed assets, and they are within the eligibility criteria determined by Credibusiness to access funding through their business advisors with speed, reliability and warmth, with the latter three attributes in which is based Credibusiness value proposition.

This project requires a total investment of s/. 1'195,624 soles, which includes fixed assets, intangible assets and initial working capital, which will be initially funded at 100% by personal contribution of shareholders and only in year 2 is obtained revolving credit lines from other entities for our working capital.

After economic and financial assessments was obtained VANE and PULL s/. 1'418,368 and 19.24% respectively, as a TIRF FNPV S/. 1 and 333, 121, and 28.78%, respectively. The capital recovery period is 5years, with a WACC of 9.27%.

Therefore, according to the analysis results the project is feasible and profitable.

ÍNDICE

Carátula

Dedicatoria

Agradecimiento

Resumen ejecutivo

Abstract

1. Capítulo I: Generalidades

1.1. Nombre de la empresa y marca distintiva	15
1.2. Concepto de negocio	15
1.3. Sector –industria	15
1.4. Justificación	15
1.5. Posibles barreras de entrada y salida.....	16
1.6. Objetivos del estudio.....	16
1.7. Horizonte de evaluación.....	16
1.8. Cronología del proyecto.....	17
1.9. Ejecutores.....	17

2. Capítulo II: Estudio de mercado

2.1. Análisis del entorno	
2.1.1. Macro entorno	
2.1.1.1. Factores legales	19
2.1.1.2. Factores económicos	22
2.1.1.3. Factores políticos	24
2.1.1.4. Factores demográficos	26
2.2. Investigación de mercado	
2.2.1. Metodología utilizada.....	30
2.2.2. Fuentes de Información	31
2.2.3. Definición y caracterización del cliente y/o consumidor	31
2.2.4. Segmentación	33
2.2.5. Análisis de la demanda	
2.2.5.1. Producto real	35
2.2.5.2. Demanda histórica y actual	35
2.2.5.3. Variables que afectan a la demanda	36

2.2.5.4. Demanda proyectada.....	37
2.2.6. Análisis de la oferta	
2.2.6.1. Identificación de la competencia.....	38
2.2.6.2. Oferta histórica y presente	39
2.2.6.3. Variables que afectan a la oferta.....	40
2.2.6.4. Oferta proyectada	41
2.2.7. Deducción del mercado	
2.2.7.1. Proyección del mercado potencial, disponible y efectivo	41
2.2.7.2. Mercado objetivo proyectado	42
2.3. Análisis de la comercialización	
2.3.1. Marketing mix usado por la competencia	
2.3.1.1. Calidad intrínseca.....	43
2.3.1.2. Costo para el cliente.....	43
2.3.1.3. Conveniencia.....	43
2.3.1.4. Comunicación	44
2.3.2. Análisis del mercado proveedor	
2.3.2.1. Identificación y caracterización	44
2.3.2.2. Criterios de selección.....	45
2.3.2.3. Evaluación y selección.....	45
2.3.3. Canales y medios	
2.3.3.1. Identificación	47
2.3.3.2. Caracterización de actores según canal y medio.....	47
2.3.3.3. Condiciones de acceso	48
2.3.3.4. Criterios de selección.....	49
2.3.3.5. Evaluación y selección.....	50
3. Capítulo III: Estudio técnico	
3.1. Especificaciones técnicas del producto.....	52
3.2. Ingeniería básica	
3.2.1. Descripción de procesos	
3.2.1.1. Mapa de interacción de procesos	55
3.2.1.2. Procesos estratégicos	56
3.2.1.3. Procesos operativos.....	59
3.2.1.4. Procesos de apoyo.....	69

3.2.1.5. Posibles cuellos de botella	71
3.2.2.Descripción de tecnologías	
3.2.2.1. Maquinaria y equipo	72
3.2.2.2. Mobiliario y herramientas	73
3.3. Centro de Operaciones	
3.3.1. Macro y micro-localización	73
3.3.2. Descripción de terrenos, inmuebles e instalaciones fijas	75
3.3.3.Diseño de edificaciones e instalaciones	76
4. CapítuloIV: Estudio legal	
4.1. Constitución de la sociedad	
4.1.1.Forma societaria e implicancias	78
4.1.2.Proceso de constitución.....	78
4.1.3.Costos de constitución.....	81
4.2. Tasas y servicios regulados	
4.2.1.Licencias y permisos	82
4.2.2.Anuncios publicitarios y similares	82
4.2.3.Costos por tasas y servicios regulados	82
4.3. Demás aspectos legales	
4.3.1. Aspectos laborales	83
4.3.2. Aspectos tributarios	83
4.3.3. Registro de marca	84
4.3.4. Regulación sobre seguridad ocupacional.....	84
5. Capítulo V: Estudio organizacional	
5.1. Planeamiento estratégico	
5.1.1. Misión.....	86
5.1.2. Visión.....	86
5.1.3. Objetivos estratégicos	
5.1.3.1. Perspectiva financiera	86
5.1.3.2. Perspectiva cliente	86
5.1.3.3. Perspectiva de operaciones y procesos	86
5.1.3.4. Perspectiva de organización y aprendizaje	86
5.1.4. Análisis FODA	87
5.1.5. Estrategias de entrada y crecimiento	88

5.1.6. Estructura organizacional	88
5.2. Plan de mercadotecnia	
5.2.1. Mercado meta	89
5.2.2. Calidad intrínseca	89
5.2.3. Costo para el cliente	90
5.2.4. Conveniencia	91
5.2.5. Comunicación	91
5.2.6. Posicionamiento.....	93
5.2.7. Presupuesto de marketing	93
5.3. Equipo de trabajo	
5.3.1. Descripción de posiciones	94
5.3.2. Manual de organización y funciones	97
5.3.3. Proceso de reclutamiento y selección	103
5.3.4. Plan de desarrollo del personal y monitoreo.....	104
5.3.5. Política y fijación de remuneraciones	105
6. Capítulo VI: Estudio de costos	
6.1. Inversiones	
6.1.1. Inversión en activo fijo	108
6.1.2. Inversión en activo intangible.....	109
6.1.3. Inversión en capital de trabajo	109
6.2. Costos y gastos proyectados	
6.2.1. Materia prima directa.....	110
6.2.2. Mano de obra directa	110
6.2.3. Costos y gastos indirectos de fabricación.....	111
6.2.4. Gastos de administración.....	111
6.2.5. Gastos de ventas	112
6.2.6. Depreciación del activo fijo.....	113
6.2.7. Amortización de intangibles	113

6.3. Financiamiento	
6.3.1. Estructura de capital	114
6.3.2. Alternativas de financiamiento externo	115
6.3.3. Criterios de selección de fuentes de financiamiento	115
6.3.4. Evaluación y selección de fuentes de financiamiento	115
6.3.5. Amortización dedeuda	116
6.4. Ingresos proyectados	
6.4.1. Ingresos por ventas	116
6.4.2. Recuperación del capital de trabajo	117
6.4.3. Valor de desecho neto.....	117
7. Capítulo VII: Evaluación económica	
7.1. Supuestos generales	119
7.2. Flujo de caja proyectado	
7.2.1. Flujo de caja operativo	119
7.2.2. Flujo de capital	120
7.2.3. Flujo de caja económico	121
7.2.4. Flujo de deuda	121
7.2.5. Flujo de caja financiero	121
7.3. Determinación de la tasa de descuento	
7.3.1. Costo de oportunidad de capital	122
7.3.2. Costo promedio ponderado de capital	122
7.4. Estados proyectados	
7.4.1. Balance general.....	123
7.4.2. Estado de ganancias y pérdidas	124
7.5. Rentabilidad	
7.5.1. Indicadores de rentabilidad.....	124
7.5.2. Punto de equilibrio para el horizonte del proyecto	125
7.5.3. Periodo de recuperación de capital	126
7.6. Análisis Sensibilidad	
7.6.1. Variables de entrada	126
7.6.2. Análisis unidimensional	126
7.6.3. Análisis multidimensional	127
7.6.4. Conclusiones del análisis.....	128

7.7. Factores críticos de riesgo y éxito	
7.7.1. Descripción.....	128
7.7.2. Plan de contingencias y aseguramiento	128
8. Capítulo VIII: Conclusiones	130
9. Capítulo IX: Recomendaciones	132
Referencias.....	134
Anexos	135

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 1: Cronología del proyecto de inversión	17
CUADRO N° 2: Perú - Producto Bruto Interno (PBI)	22
CUADRO N° 3: PBI – Región La Libertad	22
CUADRO N° 4: PBI per cápita de la región La Libertad	23
CUADRO N° 5: Perú – Variables macroeconómicas de la región La Libertad.....	23
CUADRO N° 6: Estimación – número de mypes formales e informales de la región La Libertad	24
CUADRO N° 7: Mype por segmento empresarial según región	26
CUADRO N° 8: La Libertad, mype según venta anual	27
CUADRO N° 9: La Libertad, mypes por venta anual, según provincia	28
CUADRO N° 10: La Libertad, Mype por ventas anuales según sector económico.....	29
CUADRO N° 11: Segmentación demográfica Mypes	33
CUADRO N° 12: APEIM – Distribución de hogares urbanos por niveles socioeconómicos	34
CUADRO N° 13: La Libertad – Mype según sector económico	35
CUADRO N° 14: Número de deudores mype– SBS	36
CUADRO N° 15: Deducción del mercado meta.....	37
CUADRO N° 16: Edpymes Perú – La Libertad – Trujillo	38
CUADRO N° 17: La Libertad – créditos directos por oficina de las EDPYMEs según SBS.....	39
CUADRO N° 18: Oferta proyectada.....	41
CUADRO N° 19: Proyección del mercado potencial, disponible y efectivo	41
CUADRO N° 20: Mercado objetivo proyectado	42
CUADRO N° 21: Costos de la Competencia.....	43
CUADRO N° 22: Conveniencia – Competencia	43
CUADRO N° 23: Criterios de evaluación de proveedores	46
CUADRO N° 24: Calificación de proveedores.....	46
CUADRO N° 25: Proveedores seleccionados.....	46
CUADRO N° 26: Requisitos préstamos Credibusiness	49
CUADRO N° 27: Mapa de interacción de procesos	55
CUADRO N° 28: Procesos operativos.....	59
Gráfica N°1: Promoción.....	60
Gráfica N°2: Recepción y Evaluación.....	62
Gráfica N°3: Visita de campo.....	64

Gráfica N°4: Aprobación de propuesta de préstamo	65
Gráfica N°5: Cierre.....	66
Gráfica N°6: Desembolso.....	66
CUADRO N° 29:Evaluación de estrategia de cobro.....	67
CUADRO N° 30: Estrategia de cobro – cartera asesores de negocios.....	68
CUADRO N° 31: Maquinaria y Equipo.....	72
CUADRO N° 32: Mobiliario y Herramientas	73
CUADRO N° 33:Negocios Encuestados	74
CUADRO N° 34: Diseño de instalaciones de Credibusiness.....	76
CUADRO N° 35: Costos de constitución de la empresa	81
CUADRO N° 36: Organigrama	88
CUADRO N° 37, N°38, N°39, N°40: Comunicación – promociones	92
CUADRO N° 41:Presupuesto de Marketing.....	93
CUADRO N° 42:Plan de desarrollo del personal de Credibusiness	104
CUADRO N° 43:Línea de carrera en Credibusiness	105
CUADRO N° 44:Política y fijación de remuneraciones	106
CUADRO N° 45: Inversión en activo fijo	108
CUADRO N° 46: Inversión en activo intangible	109
CUADRO N° 47: Inversión de capital de trabajo	109
CUADRO N° 48: Materia prima directa	110
CUADRO N° 49: Mano de obra directa	110
CUADRO N° 50: Costos y gastos indirectos de fabricación	111
CUADRO N° 51: Gastos de administración	111
CUADRO N° 52: Consolidado de gastos de personal	112
CUADRO N° 53:Gastos de ventas.....	112
CUADRO N° 54:Depreciación del activo fijo	113
CUADRO N° 55:Amortización de intangibles	114
CUADRO N° 56:Estructura de capital.....	114
CUADRO N° 57: Alternativas de financiamiento externo	115
CUADRO N° 58: Evaluación y selección de fuentes de financiamiento.....	115
CUADRO N° 59: Amortización de deuda	116
CUADRO N° 60: Ingresos por ventas	116
CUADRO N° 61:Recuperación del capital de trabajo	117

CUADRO N° 62:Supuestos generales	119
CUADRO N° 63:Flujo de caja operativo.....	120
CUADRO N° 64:Flujo de capital.....	120
CUADRO N° 65: Flujo de caja económico	121
CUADRO N° 66:Flujo de deuda.....	121
CUADRO N° 67:Flujo de caja financiero.....	121
CUADRO N° 68:Costo de oportunidad de capital.....	122
CUADRO N° 69:Costo promedio ponderado de capital.....	122
CUADRO N° 70:Balance general.....	123
CUADRO N° 71:Estado de Ganancias y Pérdidas.....	124
CUADRO N° 72: Indicadores de rentabilidad	124
CUADRO N° 73: Punto de equilibrio para el horizonte del proyecto... ..	125
CUADRO N° 74: Periodo de recuperación de capital	126
CUADRO N° 75: Sensibilidad respecto a la tasa de interés	126
CUADRO N° 76:Sensibilidad respecto a la elevación del costo total	127
CUADRO N° 77:Sensibilidad respecto del costo de oportunidad	127
CUADRO N° 78: Análisis Multidimensional	127

Nota de acceso:

No se puede acceder al texto completo pues tiene datos confidenciales.

Referencias

- Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros u orgánica de la SBS y sus modificatorias. SBS. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/>
- Censo económico. (2008). INEI. Obtenido de <http://www.inei.gob.pe/>
- Estadísticas-Publicaciones.(2013).BCRP. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/>
- Códigos CIU – Regímenes. SUNAT. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe>
- Guía para la constitución de MYPES.(2013). PRODUCE. Obtenido de <http://www.produce.gob.pe/>
- Registro de Marcas. INDECOPI. Obtenido de [http:// www.indecopi.gob.pe](http://www.indecopi.gob.pe)
- Ley de seguridad y salud en el trabajo. MINTRA. Obtenido de <http://www.mintra.gob.pe>
- APEIM.(2013). Niveles socioeconómicos por región 2013. Obtenido de <http://www.apeim.com/>
- Información de mypes. BIZNEWS. Obtenido de <http://www.biznews.pe>
- Ley general de sociedades. CONGRESO. Obtenido de [http:// www.congreso.gob.pe/](http://www.congreso.gob.pe/)
- Portal de microfinanzas.(2013). Obtenido de [http:// www.portalmicrofinanzas.org/](http://www.portalmicrofinanzas.org/)
- Mypes. (2013). ANDINA. Obtenido de [http:// www.andina.com.pe/](http://www.andina.com.pe/)
- Datos económicos. Ministerio de Economía y Finanzas – MEF. (2013). Obtenido de <http://www.mef.gob.pe>
- Asociación de instituciones de microfinanzas del Perú: ASOMIF (2013). Obtenido de <http://www.asomifperu.com>
- Corporación financiera de Desarrollo – COFIDE (2013). Líneas de Financiamiento.