

875208

8
2ej



UNIVERSIDAD VILLA RICA

FACULTAD DE CONTADURÍA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

“ESTUDIO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA LA CREACIÓN DE UNA TINTORERÍA”

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

PRESENTA:

Josué Ignacio / Guillermo Herat

Director de Tesis

C.P. Silvia Eréndira Rendón González

Revisor de Tesis

C. P. Martha Gloria Canudas Lara

BOCA DEL RÍO, VER.

1999

272402

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

A MIS PADRES

Les agradezco todo su apoyo y comprensión para salir adelante, por su amor ilimitado, por guiarme siempre en los momentos difíciles, por todos estos años de sacrificio que realizaron para darnos todo, pero al llegar este momento creo que valió la pena tanto esfuerzo. los quiero mucho.

A MI HERMANA BLANCA

Tu apoyo de hermana siempre lo tengo presente gracias por ser como eres.

A MI NOVIA BERENICE

A ti te dedico muy especial la tesis, a parte de ser la mujer de mi vida, tu apoyo incondicional para obtener este logro mas en mi vida gracias. Te quiero

A MI TIA LIPA

Por apoyarme siempre en mis momentos de dificultad en mi carrera

FAMILIA SALTO AGUIRRE

Gracias por darme siempre su apoyo desde mi infancia hasta la actualidad y por ser Como mis padres con tanto apoyo, muchas gracias nuevamente por todo su amor.

BIANCA Y MARYDEYSSA
Gracias por su apoyo incondicional y cariño que siempre me brindan

LIC. JUAN ROBERTO DOMINGUEZ GARCIA

Gracias por haber creído en mí, no tengo palabras para agradecer todo su apoyo ya que nunca fungió como mi asesor sino como un padre.

C.P MARTHA GLORIA CANUDAS LARA

Su profesionalismo es muy ejemplar, pero como persona tiene un gran corazón, gracias por apoyarme en mis 5 años de carrera para salir tan capaz profesionalmente y tener también un corazón como el suyo.

DRA.SILVIA ERENDIRA RENDON GONZALEZ

Todos sus consejos y apoyo que nos dio fue la siembra que usted realiza y ahora cosecho en abundancia por que yo soy un fruto de los muchos que realizo.

C.P. MIGUEL ANGEL BOLAÑOS MORENO

Gracias por brindarme su confianza y apoyo en este corto tiempo, su gran capacidad lo hará siempre hombre de éxito.

A DIOS Y A LA VIRGEN DE GUADALUPE

Gracias por darme la vida para realizar todos mis sueños que como ser humano nos trazamos como objetivos y llegamos a realizar. En esta etapa de mi vida realice un logro mas y aparte de este logro, termino con mucha gente que me estima y me apoya y el apoyo principal de ustedes, gracias por darme un buen porvenir.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO1 METODOLOGÍA	5
1.1.Planteamiento del problema	6
1.2 Justificación	8
1.3 Objetivos	9
1.3.1.Objetivo general	9
1.3.2 Objetivos específicos	10
1.4. Hipótesis	10
1.4.1. Hipótesis de trabajo	10
1.5.Variables	11
1.5.1.Variable independiente	11
1.5.2. Variable dependiente	11
1.6. Definición de variables	11
1.6.1.Variables conceptuales	12
1.6.2. Variables operacionales	13
1.6.2.1.Procesos y procedimientos	13
1.7. Tipo de estudio	14
1.7.1. Investigación documental	14
1.7.2.Investigación de campo	14

1.7.3. Procesos y procedimientos	15
1.7.4. Limitaciones del estudio	16
CAPÍTULO II TINTORERÍA Y PROYECTO DE INVERSIÓN	23
2.1. Descripción y uso del servicio de tintorería	24
2.1.1. Características comerciales del servicio	25
2.1.2. Naturaleza y propiedades	25
2.1.3. Su empaque y presentación	27
2.1.4. Normas y requerimientos mínimos de calidad	28
2.1.5. Análisis de la demanda	30
2.1.6. Análisis de la oferta	30
2.1.6.1. Tipo de oferta	31
2.2. Antecedentes del proyecto de inversión	31
2.2.1. Definición de proyectos de inversión	33
2.2.2. Proceso de proyectos de inversión y su ciclo de vida	36
2.2.3. Rentabilidad	44
2.2.4. Factibilidad	47
2.2.5. Estudio de mercado	49
2.2.5.1. Análisis de la demanda	52
2.2.5.2. Análisis de la oferta	53
2.2.6. Estudio técnico	56

2.2.7. Estudio financiero	59
2.2.8. Estudio administrativo	62
CAPÍTULO III Proyecto de inversión de la tintorería	64
3.1. Universo de la oferta	65
3.1.1. Grado de competencia	66
3.1.2. Capacidad instalada y tecnología utilizada	67
3.1.3. Canales de distribución y condiciones de venta	68
Cálculos analíticos de los cuadros en forma mensual.	100
Cálculos analíticos de los cuadros en forma anual	121
CAPÍTULO IV Resultados	144
CONCLUSIÓN	145
BIBLIOGRAFÍA	151

INTRODUCCION.

En la actualidad, en cualquier lugar en el que estemos situados como consecuencia del progreso económico, nos encontramos ante una serie de productos proporcionados por el hombre con el objetivo de satisfacer las necesidades del ser humano.

Sin embargo, para producir un servicio útil a la sociedad, es necesario analizar previamente las exigencias prioritarias para posteriormente llevar a cabo una inversión económica y producir en masa. Por lo tanto, ante una necesidad humana de un servicio habrá una necesidad de invertir.

Hoy en día resulta primordial efectuar inversiones inteligentes que tengan una base que las justifique, dicha base es un proyecto analizado,

estructurado que indique los pasos que deben seguirse, de ahí la importancia de elaborar un proyecto.

Por lo anterior, el propósito del presente estudio consiste en identificar y seleccionar entre un conjunto de proyectos, aquel que ofrezca a los empresarios mayor rentabilidad.

La información contenida en esta investigación abarca en un primer momento la metodología, fundamental para el desarrollo del proyecto planteado.

A su vez se llevará a cabo una explicación de la realidad socioeconómica donde se pretende introducir una nueva iniciativa de inversión lo que determinan los proyectos, estableciendo una metodología que permita a todo empresario optimizar el uso de sus recursos y aportar así, una opinión sobre expectativas de rentabilidad y recuperación de inversiones.

Posteriormente se indican los medios básicos para la realización del proyecto de inversión para la creación de un negocio desde un punto de vista técnico, económico y de mercado. Así mismo se describen los actuales métodos de evaluación, para tener conocimiento de las limitaciones de aplicación del proyecto y el índice de riesgo.

Finalmente, se propone la formulación y aplicación práctica de proyectos de inversión.

Es por todo esto que se busca a través de esta investigación profundizar con mayor información no sólo en términos cuantitativos sino también cualitativos determinando las ventajas y desventajas de un proyecto que muestre la factibilidad o viabilidad del mismo.

CAPITULO I

METODOLOGÍA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

La elaboración de proyectos de inversión que establezcan los pasos de un método para la creación de un negocio, es necesaria, ya que existe una diversidad de personas que poseen un monto considerado para invertir pero sin conocimiento de como utilizarlo.

La carencia de un proceso sistematizado conlleva a la iniciación de negocios improvisados sin tomar en cuenta el nivel socioeconómico de la zona donde pretende establecerse, es decir, sin efectuar análisis de la producción, sus ingresos y egresos, si realmente es útil el servicio que se

desea vender, si este es atractivo y accesible a la población de ese sector lo que provoca en la mayoría de los casos la quiebra de la empresa.

Por lo tanto, resulta de suma importancia hacer uso de ciertos métodos organizados con el objetivo de determinar la rentabilidad y factibilidad de una empresa, como por ejemplo un estudio de mercado, financiero, técnico y administrativo. En el caso de una tintorería, al llevar a cabo este proyecto es necesario realizar una encuesta en las colonias aledañas a la tintorería, ya que dichos cuestionarios arrojan datos estadísticos en función de las necesidades de los habitantes de las comunidades.

Posteriormente se realiza un estudio de los recursos con lo que se cuenta, así como la forma más viable para utilizarlos adecuadamente; así mismo se toma en cuenta la economía del país y las tasas de interés de los bancos, para observar que tanta ganancia se obtendría al efectuar la inversión.

En el estudio técnico se realiza la práctica del análisis al determinar el tamaño adecuado de las instalaciones, mobiliario, personal especializado en el manejo de una tintorería(especialmente trato al público), las leyes de oferta, demanda, jurídicas vigentes que sirvan de apoyo al proyecto.

En una tintorería, es importante planificar los gastos y el presupuesto para lo cual, se utiliza el estudio financiero, refiriéndose a los cobros, al pago de los créditos solicitados, pago al personal, monto total de la obra y todos aquellos aspectos generados del proyecto y que se refieran al uso de los recursos económicos.

¿Resulta factible la instalación y operación de una empresa de servicios especializados de tintorería en la ciudad de Veracruz?

1.2. JUSTIFICACION

Toda inversión que se efectúa, exige altos niveles de eficiencia y productividad. Así que cada proyecto que se pretenda realizar deberá de estar debidamente justificado, tanto en su rentabilidad como en su recuperación, ya que se pueden observar un sinnúmero de empresas cuya economía se encuentra en la ruina, a pesar de que aparentemente cuentan con los recursos suficientes para lograr un incremento en sus ganancias, esto se debe en gran parte a la carencia de una organización, sistematización en el momento de crear un negocio, es por ello que se considera de gran importancia elaborar un proyecto de inversión de tintorería que establezca los

pasos de un método eficiente, ante la demanda cada vez mayor de la sociedad en el mayor cuidado de su ropa, con más servicios de tintorería.

Por lo que es necesario contar con un proceso cuya base permita fundamentar un proyecto de inversión de una tintorería que asegure las bases y evite la quiebra total de este, desarrollándose una conciencia de crítica en relación a la realidad económica, jurídica y financiera en la que se desenvuelven, percibiendo las necesidades y demanda de más servicios de tintorería en la sociedad a la que se enfrentan, percatándose de las limitaciones y desventajas de los servicios de tintorería que se ofrecen al público actualmente, la falta de asesoramiento que conlleva a la ignorancia en el manejo de una tintorería al desconocer la forma de organización del negocio, así como el manejo de incentivos para el público (la publicidad) para el negocio en pocas palabras todos los análisis que se pueden hacer para lograr el buen camino del negocio.

1.3. OBJETIVOS.

1.3.1 OBJETIVO GENERAL.

Determinar la factibilidad de una empresa de servicios especializados de tintorería en la ciudad de Veracruz.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- a) Realizar el estudio de mercado, administrativo, técnico y financiero sobre el proyecto de inversión.

- b) Medir los beneficios y riesgos en la aplicación del proyecto de inversión.

- c) Evaluar los efectos financieros internos y externos que se originan al establecer la inversión.

- d) Conocer la influencia del impacto ambiental en la puesta en marcha del proyecto de inversión.

1.4 HIPÓTESIS

1.4.1. HIPÓTESIS DE TRABAJO.

A través del establecimiento de un modelo eficiente que produzca una inversión rentable, resulta factible la instalación y operación de servicios especializados de tintorería en la ciudad de Veracruz.

1.5 VARIABLES.

1.5.1 VARIABLE INDEPENDIENTE.

El establecimiento de un modelo eficiente de inversión que produzca una inversión rentable.

1.5.2 VARIABLE DEPENDIENTE.

Propicia la factibilidad en la instalación y operación de servicios especializados de tintorería en la ciudad de Veracruz.

1.6 DEFINICION DE VARIABLES

Para llevar a cabo un proyecto de inversión, no sólo se requiere de experiencia empírica, sino que es necesario realizar evaluaciones de carácter científico que fundamenten teóricamente un análisis, por lo que resulta primordial conceptualizar aquellos términos básicos que conforman el estudio, los cuales sirven como punto de partido para entender y tener una idea de lo que se desea alcanzar del proyecto.

Para ello se definen a continuación las variables conceptuales.

1.6.1 VARIABLES CONCEPTUALES

Proyecto de inversión.- Método que busca recopilar, analizar y crear en forma sistemática un conjunto de antecedentes económicos que permita evaluar los riesgos y los beneficios de asignar recursos a una iniciativa. (1)

Rentabilidad.- Se entiende como la maximización de la riqueza, a través de un examen que juzgue el porcentaje o tiempo que dura la recuperación de inversión así como el valor de las unidades monetarias al inicio y final de la inversión. (2)

TIR.- La tasa interna de retorno es aquella tasa que, aplicada a la actualización de la inversión y de los ingresos netos iguala los valores actualizados.(3)

VPN.- El valor presente neto mide la rentabilidad del proyecto en valores monetarios.(4)

1)ILPES, Guía para la preparación de proyectos México, siglo ventuno, pp.355

2)Baca Urbina,Gabriel, Evaluación de proyectos, Colombia, Mc Graw Hill, pp.180

3)Coss, Bu, Análisis y evaluación de proyectos de inversión, México, Limusa,pp271

4)Van Home, J.Fundamentos de administración financiera, Madnd, Dossat,pp. 145

PRI.- El periodo de recuperación de la inversión considera la recuperación y el costo del capital. (5)

Índice de cobertura de la deuda.- Son las veces en que se puede liquidar una deuda utilizando los flujos de capital.(6)

1.6.2. VARIABLES OPERACIONALES

1.6.2.1. Procesos y procedimiento.

Proceso. Transcurso de fase y cambios en el desarrollo de un fenómeno o de una cosa.(7)

Procedimiento. Emanar de algo o tener su origen o punto de partida en cierto lugar o en otra cosa ; poner en acción algo para lo que se hicieron preparativos previamente ; serie de fases y operaciones que se siguen para llevar a cabo algo.(8)

5)Lerner, Joel, Introducción a la organización y administración de empresas, México, Mc Graw Hill, pp.93.

6)Samuelson, Paul, Economía, México, Mc Graw Hill, pp.242

7)Ander-Egg, Ezequiel Técnicas de investigación social. México El ateneo 1994 Pp.39

8)Diccionario inverso ilustrado.México, Reader's Digest. 1989 pp 562

1.7. TIPOS DE ESTUDIO.

1.7.1. INVESTIGACION DOCUMENTAL.

Para obtener información necesaria en la creación de una tintorería en el puerto de Veracruz, se llevarán a cabo un conjunto de actividades metódicas con el objetivo de recopilar, analizar y exponer datos obtenidos en la investigación, para ello se recurrirá a fuentes de investigación documental como son los libros especializados, revistas, congresos, periódicos referentes al tema de proyectos de inversión y metodología, así como documentos cartográficos a fin de elaborar un croquis de la zona donde será creado el negocio. (Ver microlocalización al final del capítulo)

1.7.2. INVESTIGACIÓN DE CAMPO.

La realidad consistirá en una observación directa y participante para conocer las personas que habitan las zonas donde se creará la tintorería, la estructura general de la comunidad y el contexto geográfico, para lo cual se contará con cuestionarios de preguntas abiertas, aplicados en el sector conurbado Veracruz- Boca del Río, a usuarios y dueños de tintorerías en una muestra de 370 personas.

$$N=5000/1+5000(.05)^2=370$$

Se utilizará la matriz de relación y requerimientos de información básica que servirá para validar la hipótesis así como los objetivos del presente trabajo. (vease matriz de relación al final del capítulo)

1.7.3 PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS.

Una vez formulado y preparado los ya mencionados cuestionarios, se procede a la selección y búsqueda de sujetos a encuestar, siendo éstos los usuarios y dueños de tintorerías.(vease cuestionarios al final del capítulo)

Al finalizar, la información recopilada servirá para la estimación de la demanda de proyección y así se podrán realizar los cálculos financieros necesarios, basados en las opiniones de los encuestados.

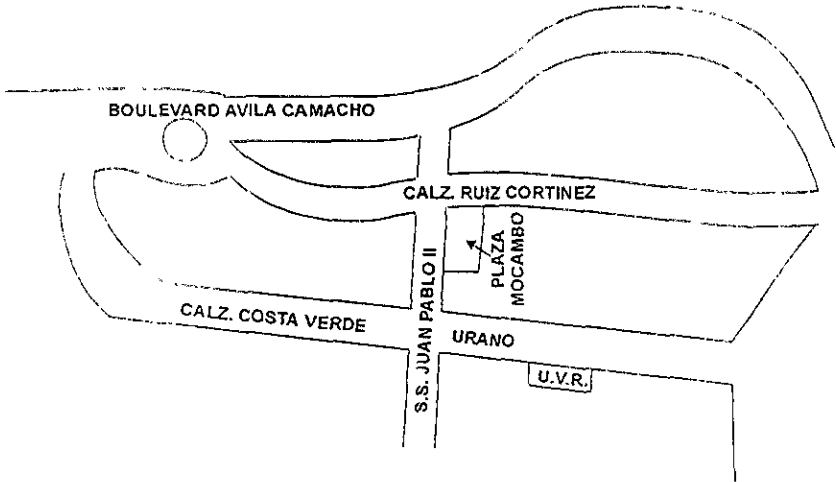
1.7.4 LIMITACIONES DEL ESTUDIO.

El proceso de investigación presentó limitaciones, como la negativa por parte de algunos encuestados para resolver y contestar ciertas interrogantes establecidas en los cuestionarios.

En el momento de llevar a cabo una cotización de la maquinaria a utilizar para realizar el proyecto de inversión se observó que ante un progreso tecnológico y económico acelerado, se observaron cambios significativos en los costos de los equipos requeridos, lo que repercutió en las evaluaciones financieras al modificarse los montos de capital e intereses.

MATRIZ DE RELACION Y REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN BÁSICA						
OBJETIVO DE LA INFORMACIÓN	ELEMENTO DE ESTUDIO	DATOS REQUERIDOS			TIPO DE DATO	
					PRIM	SEC
1.- CONOCER PERFIL DEL USUARIO	USUARIO DE LA TINTORERIA	· EDAD	· TIPOS DE SERVICIO	· FRECUENCIA EN EL USO DEL SERVICIO	X	
		· SEXO	· LUGARES DE SERVICIO	· EXPERIENCIAS TINTORERIAS	X	
		· DIRECCIÓN	· SERVICIOS EFICIENTES	· SUGERENCIAS DE INCENTIVOS	X	
		· NIVEL ECONÓMICO Y PROFESIONAL	· SUGERENCIAS DE NUEVOS SERVICIOS		X	
2.- CONOCER LA COMPETENCIA Y SU CAPACIDAD COMPETITIVA	COMPETIDORES PRESTADORES DE SERVICIO DE TINTORERIA	· NOMBRE DE LA TINTORERIA	· SERVICIOS QUE OFRECE	· INCENTIVO QUE OFRECE	X	
		· UBICACIÓN	· HORARIO	· TEMPORADA INCREMENTO GANANCIAS	X	
		· EXPERIENCIA EN EL RAMO	· ESTRATEGIA DE VENTAS		X	

Microlocalización zona conurbada Veracruz - Boca del Rio.



CUESTIONARIO A USUARIOS DE TINTORERÍA Y LAVANDERÍA.

Estimado Sr. (a) : Permitame tomarle unos minutos de su tiempo para contestar estos cuestionarios. Por favor marque con una (x) o especifique lo apropiado en cada caso. El presente es parte de una investigación de campo que realizo para la elaboración de mi tesis ; por favor sea usted sincero al contestar las preguntas.

1.- Edad

a) De 18 a 25

b) De 26 a 35

c) Más de 35

2.- Sexo

a) Femenino

b) Masculino.

3.- Lugar de residencia.

a) Especifique _____

4 Ocupación

a) Estudiante

b) Profesionista

c) Otros _____

5.- ¿ Que tipo de servicio de tintorería utiliza ?

a)Especifique_____

6.- ¿ Que tintorería es de su preferencia ?

a)Especifique_____

CUESTIONARIO A EMPRESAS DEL RAMO DE TINTORERÍA

Estimado Sr. (a) : Permítame tomarle unos minutos de su tiempo para contestar este cuestionario. Por favor marque con una (x) o especifique lo apropiado en cada caso. El presente es parte de una investigación de campo que realizo para la elaboración de mi tesis; por favor sea usted sincero al contestar las preguntas.

1.-¿Cuánto tiempo tiene de haber iniciado su tintorería ?

a) Un mes b) seis meses c) un año d) ¿Cuántos ? _____

2.- ¿Qué servicios brinda su tintorería. ?

a)Planchado b) Lavado y planchado c) Desmanchados

d)Teñidos e) Otros (especifique) _____

3.- ¿ Qué horario tiene en su tintorería ?

a) De 7 :00 A 1 :00 y De 4 :00 A 8 :00 b) De 9 :00 A 2 :00 y De 4 :00 A 8 :00

c) De 8 :00 A 2.00 y De 4.00 A 8.00 d) De 8 :00 A 8 :00 (Horario corrido)

4.- ¿Proporciona algún incentivo o promoción a sus clientes que frecuentan constantemente su negocio ?

a)Descuento b)Ofertas c)Promociones d) Otros_____

5.- ¿ Qué estrategias emplea usted para incrementar sus ganancias ?

a)Radio b)Periódico c)Volantes d)Anuncios e)Otros_____

6.- ¿Cuáles son las temporadas de mayor venta

a) Primavera b)Invierno c)Verano d)Otoño

Observaciones personales : _____

Por la atención prestada : Gracias.

CAPITULO II

2.1 DESCRIPCIÓN Y USO DEL SERVICIO DE TINTORERÍA.

La descripción de los servicios que se ofrecen en la empresa son de tintorería y lavandería, los cuales consisten en el lavado, secado, planchado, lavado en seco, al vapor, teñidos, y desmanchados de prendas de vestir y ropas diversas, tales como camisas, pantalones, vestidos, faldas, blusas, shorts, bufandas, trajes, smokings, abrigos, pieles, etc. así como también servicios de lavado de colchas edredones, sábanas, fundas, mantelería, cobertores, muñecos de peluche, cortinas, etc.

2.1.1. CARACTERÍSTICAS COMERCIALES DEL SERVICIO

* Los ganchos que se utilicen para la entrega de las prendas de vestir y ropas diversas a los clientes, deberán tener impreso el logotipo y nombre de la empresa, así como la dirección completa y el teléfono, acompañados de la frase : Calidad en el cuidado de su ropa..

* Las bolsas transparentes o de colores que se utilicen para la entrega de las prendas de vestir y ropas diversas, deberán tener impreso el logotipo y nombre de la empresa, así como la dirección completa y el teléfono, acompañados de la frase : Calidad en el cuidado de su ropa.

* Los clientes que adquieran servicios de tintorería, hasta por 5 prendas de vestir, se les hará entrega en forma gratuita de plumas y llaveros, los cuales contendrán el logotipo, nombre, dirección completa así como el teléfono de la empresa, acompañado de la frase : Calidad en el cuidado de su ropa.

2.1.2. NATURALEZA Y PROPIEDADES

Los servicios ofrecidos por la empresa los cuales son básicamente la lavandería y tintorería, adquieren una especialidad para la

misma, ya que el giro y objeto por el cual la empresa fue creada es el que se ha venido manifestando anteriormente, por lo cual esto provoca que los consumidores encuentren en la empresa la satisfacción a sus necesidades y regresen al mismo sitio.

Para la realización de estos servicios en las ropas de los clientes se utilizan ciertos materiales que producen un mejor tratamiento a las diversas telas que existen, dentro de estos materiales mencionamos algunos como son:

- * Gasnafta.
- * Percloroetileno.
- * Detergentes.
- * Aromatizantes.
- * Líquidos desmanchadores.
- * Petróleo.
- * Agua.
- * Gases especiales para cierta maquinaria.
- * Cepillos.
- * Placas.
- * Etiquetas.
- * Ganchos.
- * Bolsas.

2.1.4 NORMAS Y REQUERIMIENTOS MÍNIMOS DE CALIDAD Y VIGENCIA EN EL MERCADO

De los pantalones:

Durante el proceso de lavado de los pantalones, se deberá cuidar que estos no presenten ningún tipo de manchas o daños de cualquier tipo.

Durante el proceso de planchado de los pantalones, se deberá cuidar que estos lleven en forma adecuada y en donde es debido los pliegues y rayas del los mismos.

En caso de no cumplir lo anteriormente manifestado, se retrocederá el proceso para que los pantalones sean retocados, previa supervisión por el jefe del departamento indicado.

De las camisas y playeras:

En el proceso de lavado y planchado de camisas, se deberá cuidar que estas no se encuentren manchadas, o mal lavadas. Una vez terminado este proceso deberán ser planchadas como es debido, cerciorándose que contengan los pliegues y rayas correspondientes, ya que si estas no se encuentran planchadas adecuadamente, se retrocederá para ser retocadas por el responsable, previa supervisión por el jefe del departamento indicado.

De los vestidos, faldas y blusas:

Con respecto al proceso de lavado y planchado de estas prendas, se deberá cuidar que estas no se encuentren manchadas o mal lavadas, y sobre todo que los adornos y demás accesorios que tengan dichas prendas no sean dañadas por ningún motivo, por lo cual se deberán mantener bajo supervisión constante.

De los trajes, vestidos, smokings, telas y pieles finas lavados en seco:

El proceso de lavado en seco de estas prendas y demás ropas finas, deberá realizarse con sumo cuidado, para evitar que dichas prendas sufran decoloraciones, encogimientos y así procurar la mayor conservación de este tipo de telas, la autenticidad de las mismas, y sobre todo la satisfacción de los clientes.

De las colchas y demás ropas de cama:

Durante el proceso de lavado de estas prendas, deberá cerciorarse que se entreguen sin presentar ningún tipo de mancha o daños de cualquier tipo, así como debidamente dobladas y empacadas.

2.1.5 ANÁLISIS DE LA DEMANDA

Para la realización del presente Proyecto, se recabara información a través de Fuentes Primarias, por ser estas las mas sencillas para el usuario. Dichas fuentes primarias consistirán en la realización de encuestas ya que por medio de estas conoceremos y evaluaremos las necesidades y opiniones de la Sociedad en la Zona conurbada de Veracruz-Boca del Río. Así mismo determinaremos el grado de competencia al cual se enfrentara nuestro Proyecto, así como la calidad que ofrecen en sus Servicios; todo esto a través de las opiniones y comentarios de los encuestados.

21.6 ANÁLISIS DE LA OFERTA.

Para la realización del presente proyecto, se recabará información a través de fuentes primarias, por ser éstas las mas sencillas para el usuario. Dichas fuentes primarias consistirán en la realización de encuestas ya que por medio de estas conoceremos y evaluaremos el grado de competencia existente en la zona conurbada de Veracruz-Boca del Río, al cual se enfrentara nuestro proyecto, así como la calidad que ofrecen en sus servicios; todo esto a través de las opiniones y comentarios de los encuestados.

La información recabada, será sujeta a un análisis minucioso, y las determinaciones finales serán utilizadas para fines de investigación y docencia.

2.1.6.1 TIPO DE OFERTA

El presente proyecto, cuenta con una oferta libre y competitiva en el y tintorería se encuentran en libre competencia, mercado, ya que los prestadores de servicios de lavandería además que existen varios prestadores del mismo servicio. Por otra parte, la participación en el mercado esta determinada por la calidad y precio de los servicios que ofrecen a los consumidores. Cabe señalar que este análisis se caracteriza porque ningún prestador de servicios de tintorería domina el mercado.

2.2. ANTECEDENTES DEL PROCESO DE PROYECTOS DE INVERSION.

Ante los adelantos tecnológicos, la prosperidad económica, estabilidad en todos los ámbitos, se empiezan a crear diferentes empresas o negocios atendiendo la diversidad de necesidades producto del acelerado progreso económico de los países principalmente los desarrollados, pero es cuando comienzan a surgir las dudas en cuanto a inversiones, la forma de obtener un mejor beneficio, como utilizar sus servicios, en la creación de un negocio,

por lo que se nota un marcado avance en cuanto a estudios económicos en diversos países, para buscar la manera de obtener mayor rentabilidad. Esto se logró diseñando nuevos modelos que permitieran a través de sus procesos tener un conocimiento de los pasos que conllevan a la obtención de mayor rentabilidad en la creación de un negocio.

Los empresarios, con su comportamiento racional, espontáneo e intuitivo, generan iniciativas de inversión, cuya inclusión a un sistema socioeconómico imprime seguimiento al proceso de inversión (macroeconómico).

Dichos empresarios acuden a los consultores dedicados a formular y evaluar proyectos de inversión mediante un planteamiento sistemático, metodológico y científico de los proyectos, con el fin de comprender y explicar la realidad socioeconómica que determina los proyectos y aportar su opinión sobre expectativas de rentabilidad y recuperación de inversiones.(9)

La formulación y evaluación de los proyectos reúne el trabajo multidisciplinario de administradores, contadores,

9) Enciclopedia Encarta 98

economistas, ingenieros, psicólogos en un intento de conocer, sus probabilidades de éxito.

De esta manera para el empresario, el proceso de inversión se constituye en un objeto de análisis, donde se van planteando y desarrollando las diversas etapas del ciclo de vida de los proyectos opinando sobre su rentabilidad en el proceso de inversión.

2.2.1. DEFINICION DE PROYECTOS DE INVERSIÓN.

Para poder abarcar el tema de proyectos de inversión es necesario comprender lo que es un proyecto de inversión.

Se entiende por proyecto al plan de acción para la utilización productiva de los recursos económicos de que dispone un negocio, son unidades mínimas susceptibles de análisis financiero, esto no implica el brindar a los empresarios una oportunidad productiva sino lo que se pretende es identificar una metodología eficaz para la utilización de los recursos económicos de que dispone un negocio con el propósito de producir un servicio, es decir optimizar sus recursos para evaluar los resultados con el desarrollo del proyecto; descrito en forma general, un proyecto es la búsqueda inteligente al planteamiento de un problema ya que el estudio de

un proyecto surge como una respuesta a “una idea” que busca ya sea la solución de un problema o la forma de aprovechar una oportunidad. Un análisis previo de la situación debe permitir un juicio, de la posibilidad de concretar la idea de una acción.(10)

A su vez se define a la inversión como la asignación de recursos económicos a fines productivos, mediante la formación bruta de capital de trabajo, con el fin de recuperar con creces los recursos asignados.(11)

Un proyecto se concibe como una técnica que busca recopilar, analizar datos que permitan juzgar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de asignar recursos a una determinada iniciativa.(12)

Al realizar una vinculación entre los conceptos anteriormente descritos como un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan determinados insumos podrá producir un bien útil a la sociedad. El proyecto surge como respuesta a una idea que busca la solución de un problema (como podría ser cubrir un vacío en el mercado, lanzar un producto)

10) Baca Urbina Gabriela. Evaluación de proyectos. Texas, Mc Graw Hill, 1994, pág.11

11) Chain Sapag Nassir. Criterios de evaluación de proyectos Texas, Mc Graw Hill, 1989, pág.15.

12) Chain Sapag Nassir. Preparación y evaluación de proyectos. Texas, Mc Graw Hill, 1990, pág.25

consiguiendo de esta manera disponer de la información necesaria que permita asignar en forma racional los recursos a la alternativa más viable frente a una necesidad humana percibida. En la actualidad nos enfrentamos a un mundo cambiante, generador de necesidades que requieren satisfacerse inmediatamente, lo que origina la existencia de múltiples servicios o bienes, los cuales antes de salir al mercado fueron evaluados concienzudamente para lograr atender las necesidades humanas.

Después de ello se tomó la decisión de producir un negocio, para lo cual se tuvo que llevar a cabo una inversión económica.

En la actualidad, una inversión no se puede realizar al azar, sin base que lo justifique sino que debe considerar un modelo socioeconómico que permita obtener mayor rentabilidad en la creación de un negocio.

El reto para el empresario consiste, en seleccionar aquellos proyectos, de entre los que están disponibles de desarrollar, aquellos que ofrezcan mayor rentabilidad, es decir contar con las técnicas adecuadas para medir ésta.

2.2.2 EL PROCESO DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y SU RELACIÓN CON SU CICLO DE VIDA.

Se entiende como proceso de inversión en relación a los sistemas socioeconómicos como a la actividad que consiste en asignar recursos económicos a fines productivos mediante la formación de capital fijo para recuperar los recursos asignados.

El proceso de inversión eleva las posibilidades de empleo e ingreso para la población al transformar los recursos de producción en insumos cuyo consumo satisfaga necesidades físicas o psicosociales. El proyecto de inversión es una propuesta analizada desde un punto de vista técnico y económico, destinada a la unidad productiva que prevé la obtención organizada de servicios para satisfacer las necesidades de una comunidad, en un tiempo y espacio definidos.

En síntesis el proceso de inversión comprende cuatro etapas completamente diferenciables en contenido y prácticamente sucesivas e irreductibles y son :

1 - PREINVERSIÓN.- La preinversión a su vez se subdivide en tres fases:

Identificación.- La cual consiste en detectar las necesidades y recursos para buscar su satisfacción y aprovechamiento eficiente

b) Formulación y evaluación.- Generar y seleccionar opciones y determinar la más eficiente para satisfacer una necesidad específica o aprovechar un recurso.

c) Ingeniería del proyecto.- Contar con los elementos de diseño, construcción y especificaciones necesarios.

2.- DECISIÓN.- Se encarga de definir el tipo de agrupación social, formalizarla y obtener los recursos, es decir se relaciona con la gestión de los recursos requeridos para la inversión.

3.- INVERSIÓN.- Se relaciona con la ejecución, esto es la puesta en marcha, al disponer de los recursos humanos, físicos y financieros.

4.- RECUPERACIÓN.- Se refiere a la operación y dirección, al generar eficientemente beneficios económicos y sociales, consiste en la planeación, organización, dirección, evaluación y control.

Las fases anteriormente descritas representan el ciclo de vida de los proyectos, ya que generalmente los proyectos o negocios tienen un inicio, una identificación de la idea hasta terminar con la administración de una empresa, abarcando diversas etapas que culminan con la inversión totalmente realizada para operar sobre la misma.

Retomando lo anteriormente descrito, se puede decir que la etapa de idea puede enfrentarse sistemáticamente desde una modalidad de gerencia de beneficios; es decir, donde la organización está estructurada operacionalmente con un esquema de búsqueda permanente de nuevas ideas de proyecto. Busca en forma ordenada identificar problemas que puedan resolverse y oportunidades de negocio que puedan aprovecharse. Las diferentes formas de solucionar un problema o aprovechar una oportunidad constituirán las ideas del proyecto.

El nivel de estudio inicial es el denominado "perfil", el cual se elabora a partir de la información existente, del juicio común y de la opinión que da la experiencia.(13)

Sólo presenta estimaciones globales de las inversiones, costos o ingresos

13) Coos,Bu. Análisis y evaluación de proyectos de inversión, México:Limusa,1990.pág 285.

sin entrar en una investigación profunda.

En el estudio de perfil, más que calcular la rentabilidad de un proyecto, se busca determinar si existe alguna razón que justifique el abandono de una idea antes de que se destinen recursos, a veces de magnitudes importantes, para calcular la rentabilidad en niveles acabados de estudio, como la factibilidad.

En la etapa de las preinversiones se toman en cuenta los datos recabados de fuentes primarias para definir las variables principales referidas al mercado, a las alternativas técnicas de producción y a la capacidad financiera de los inversionistas. Se estiman las inversiones probables, los costos de operación y los ingresos que demandará y generará el proyecto.

La factibilidad constituye la etapa final del estudio preinversional.

El estudio de proyectos, distingue tres grandes etapas: la de formulación, preparación y la de evaluación. La primera tiene como objeto definir todas las características que tengan algún grado de efecto en el flujo de ingresos y egresos monetarios del proyecto calcular su magnitud. La

segunda etapa, busca determinar la rentabilidad de la inversión en el proyecto

En la etapa de la formulación se reconocen dos subetapas: una que se caracteriza por recopilar información y otra que se encarga de sistematizar, en términos monetarios, la información disponible.

En la etapa de evaluación es posible distinguir tres subetapas: la medición de la rentabilidad del proyecto, el análisis de las variables cualitativas y la sensibilización del proyecto.

Cuando se calcula la rentabilidad se hace principal dedicación a la identificación de los aspectos más débiles del proyecto evaluado; al tener mayores posibilidades de un comportamiento distinto al previsto, determinar cambios importantes en la rentabilidad calculada.

El análisis completo de un proyecto requiere la realización de cuatro estudios complementarios: de mercado, financiero , técnico y administrativo.

Los proyectos o empresas responden a una realidad progresiva, es decir que existe un mercado modificado por una serie de factores que responden a una sociedad cambiante, los negocios buscan satisfacer a esta

nueva realidad, estamos hablando de una evolución en los proyectos, abarcando desde el origen de la idea, el producto que desea ofrecer al consumidor, el tener un conocimiento amplio de las estrategias comerciales, empresariales como sistemas que permiten delimitar subjetivamente u objetivamente los riesgos a los que estará sometido el proyecto, los recursos con los que se cuenta, la experiencia en el ramo, la tecnología suficiente para poder satisfacer las necesidades del nuevo producto o servicio.

Otro sistema mejor a tomar en cuenta al llevar a cabo un proyecto de inversión es el conocer la influencia de los factores económicos, políticos-sociales, tecnológicos y naturales que pueden afectar la conformación del proyecto al medir la factibilidad económica del mismo.

ENTORNO ECONÓMICO.-Se refiere al sistema económico, políticas fiscales, comerciales, infraestructura y servicios, recursos y medios de producción, sistema financiero, sistema industrial y comercial, desarrollo industrial y comercial y comercio internacional.

ENTORNO POLÍTICO-LEGAL.-Incluye aquellos aspectos relacionados con los sistemas de gobierno, estructura política, estabilidad política, legislación vigente, reglamentación local y aplicación legal.

ENTORNO TECNOLÓGICO.-Son los descubrimientos e invenciones, los nuevos servicios técnicos, las nuevas técnicas, modelos e investigaciones, así como las opciones de tecnología.

ENTORNO NATURAL.-Es la conformación geográfica, fenómenos naturales, limitaciones físicas y los medios de comunicación naturales.

En relación al entorno natural se puede plantear la pregunta ¿Se pueden prever los cambios que sucederían en la naturaleza? Obviamente no, por eso la importancia de tomar en cuenta los fenómenos físicos que se suceden. Cuando se realiza un proyecto de inversión resulta difícil anticipar un hecho y no porque no se tenga la experiencia sino que el resultado del mismo depende de las variables (factores naturales) que lo condicionan y sobre las cuales no se tiene ningún grado de control.

Pero no sólo la naturaleza influye en los riesgos que se pueden dar en un proyecto de inversión, existe a su vez el factor político-social. ¿Cómo se puede planear un proyecto tomando en cuenta la tendencia política-económica del momento, siendo el período del proyecto a más de diez años?

En la situación actual de un proyecto las leyes, modelos y teorías se encuentran vigentes, supuestamente manteniéndose fijos, pero esta variable

depende en gran medida de una decisión política o económica externa al proyecto, modificando aquello que no cambiaría y se mantendría constante.

Este factor está condicionado a la autoridad económica que dicta las estrategias políticas, de la confianza del mismo y de la permanencia de este en el poder.

Al llevar a cabo un proyecto de inversión y analizar los factores que influyen en su determinación, se tiene que tomar en cuenta los avasallantes cambios tecnológicos ya que al momento de construir un proyecto suponemos el mismo como una idea nueva, que requiere de su pronta implementación, sin originar tanta competencia, pero resulta que de pronto surgen algunos imprevistos tecnológicos determinantes en la rentabilidad futura del proyecto: un sustituto del producto que se desea ofrecer al mercado, de ahí la importancia de su análisis.

Lo anteriormente dicho muestra la influencia de los cambios en las variables del entorno del proyecto: la naturaleza, la política, economía y tecnología.

La dificultad de poder prever en que áreas del entorno es posible esperar cambios es incrementada por la imposibilidad de saber si ellos serán beneficiosos o contrarios a los intereses del proyecto.

2.2.3. RENTABILIDAD

Para medir la rentabilidad de la idea de proyecto de inversión, es decir poder recomendarse al abandono, la implementación inmediata, la postergación o la profundización del estudio hay que seguir ciertos pasos fundamentales.

Lo que se pretende a través del estudio es la maximización de la riqueza o maximización del rendimiento (cambio porcentual en riqueza, cambio en la cantidad de dinero al iniciar el proyecto y cantidad de dinero al término del proyecto).(14)

Una decisión de inversión consiste en seleccionar de entre un conjunto de alternativas, la cantidad de recursos que deben comprometerse en activos. Estos recursos que suele expresarse en términos de dinero son limitados, por lo que muchos proyectos rentables no pueden ser aceptados.

14)Blair, R y L Kenny Microeconomía con aplicaciones en las empresas, España, Mc Graw Hill, pág.346.

El reto para el empresario o inversionista consiste en identificar aquellos proyectos de entre los que están disponibles de desarrollar los que ofrezcan mayor rentabilidad, contando para ello con técnicas consistentes.

Como resultaría muy simple medir la rentabilidad como el dinero que se tiene al iniciar un proyecto y el que se tiene al final, es necesario aprender métodos para medir la rentabilidad de los proyectos de inversión. La rentabilidad de un proyecto se mide de diferentes formas: en unidades monetarias, porcentaje o tiempo que demora la recuperación de inversión.

Los tres métodos más importantes de medición de rentabilidad son:

PERIODO DE RECUPERACIÓN.- Es posible que en economías de mucho riesgo, o en sectores muy dinámicos en el desarrollo tecnológico, la decisión de efectuar una inversión pueda ser influida por el plazo de recuperación. La determinación del período de recuperación se efectúa mediante dos métodos: uno que considera la recuperación sólo de inversión y otro que además incluye la recuperación del costo del capital. El primero suma los ingresos netos de cada período hasta igualar la inversión inicial. El segundo método considera precisamente la inclusión de este importante costo. Para ello suma los valores actuales de los ingresos netos de cada período hasta igualar la inversión.

VALOR PRESENTE NETO.- (VPN) Es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.(15) El VPN compara a todos los ingresos y egresos del proyecto en un sólo momento del tiempo. Por convención se acepta que éste sea el momento cero, aunque podría ser cualquiera, incluso el último momento de la evaluación. La razón de ello es que es más fácil apreciar la magnitud de las cifras en el momento más cercano al que se deberá tomar la decisión. Cuando se calcula el valor actual de un flujo neto (ingresos menos egresos) se obtiene un valor inferior al que se tendría por la simple suma de esos valores.

Esta reducción se debe a que se le quitó al flujo el costo del capital o sea lo que el inversionista le exige al proyecto. Es decir, el valor actual del flujo neto refleja lo que queda después de pagar los costos y ganar lo que el inversionista quiere. Pero hay un egreso no considerado: la inversión, por ello, el VAN se define como el valor actual de los flujos menos la inversión inicial.(16)

TASA INTERNA DE RENDIMIENTO.- (TIR) Es la tasa de descuento que hace que el VPN sea igual a cero.(17) Es la tasa que iguala la suma de los

15) Chain Sapag Nassir. Preparación y evaluación de proyectos. Texas, Mc Graw Hill, 1990, pág. 382.

16) Chain Sapag Nassir. Preparación y evaluación de proyectos. Texas, Mc Graw Hill, 1990 pág 10

17) Baca Urbina Gabriela. Evaluación de proyectos. Texas, Mc Graw Hill, 1994. Pág. 441.

flujos descontados a la inversión inicial. Se le llama tasa interna de rendimiento porque supone que el dinero que se gana año con año se reinvierte en su totalidad. Es decir, se trata de la tasa de rendimiento generada en su totalidad en el interior de la empresa por medio de la reinversión.

2.2.4 FACTIBILIDAD.

Se entiende por factibilidad a la posibilidad de realizar un proyecto.⁽¹⁸⁾ Esta etapa es esencialmente dinámica, es decir proyecta los costos y beneficios del proyecto a lo largo del tiempo; por medio de esta el inversionista tiene seguridad en la inversión que va a efectuar, al servirse no sólo de información secundaria sino por el contrario, busca determinar la información en la fuente que la genera.

En el estudio de este nivel se debe cuantificar y reportar los parámetros que orienten al interesado respecto de las variables estudiadas y los factores que afectan dichas variables.

En este nivel resulta importante reportar las fuentes de información,

18) Salvatore Dominick. Economía y empresa. México, Mc Graw Hill 1993. Pág. 375.

informantes consultados, fechas o períodos de información y los mecanismos utilizados.

En esta etapa es posible tomar una decisión de mayor trascendencia, ya que el estudio está enfocado al análisis de las alternativas más atractivas estudiadas en la etapa preliminar abordando los mismos aspectos pero con mayor profundidad, dirigidos a la opción más recomendable.

En términos generales el estudio de factibilidad comprende los aspectos del mercado, técnico, administrativo y financiero del proyecto y la interrelación que se da entre ellos.

Durante la elaboración del estudio se desarrolla cada aspecto, mercado, técnico y financiero y se vincula con su antecesor y predecesor para planear y evaluar, generando cambios en sus contrapartes.

Este nivel nos permite profundizar con mayor información no sólo en términos cuantitativos, sino distinguir información cualitativa valiosa, para conformar el estudio considerando tanto las ventajas como desventajas del proyecto, que muestre la viabilidad del mismo.

2.2.5. ESTUDIO DE MERCADO

Al evaluar un proyecto es necesario tomar en cuenta que existe un mercado potencial por cubrir y que tecnológicamente no existe impedimento para llevar a cabo el proyecto.

El análisis económico pretende determinar cual es el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cual será el costo de la operación (que abarque las funciones de producción, administración y ventas) así como otras series de indicadores que servirán como base para la parte final y definitiva del proyecto que es la evaluación.

Cuando hablamos de un estudio de mercado resulta erróneo pensar en la realización del mismo enfocado sólo en la determinación de la demanda y del precio de venta del producto que se va a fabricar o del servicio que el proyecto ofrecerá.

Existen otras variables del mercado que son también muy importantes, en primer lugar se considera la situación actual del mercado en que participaría la empresa que crearía con la implementación del proyecto. En el participan hoy una serie de empresas que, con más o menos eficiencia, satisfacen las necesidades de parte o el total de los consumidores

potenciales que tendría el proyecto. A ellas se les conoce como el mercado competidor.

A su vez se encuentra el mercado proveedor del proyecto que son empresas que proporcionan hoy los insumos a esos competidores. Un tercer grado de empresas lo constituyen los intermediarios que entregan los productos de los competidores a los consumidores, denominado mercado distribuidor.

Por último están los consumidores actuales, aquellos que se incorporan demandando los productos o servicios del mercado competidor.

Este tipo de mercado resulta difícil para su estudio ya que la complejidad del consumidor hace que se tomen imprescindible estudios específicos. Los hábitos y motivaciones de compra serán determinantes al definir al consumidor real y la estrategia comercial que deberá diseñarse para enfrentarlo en su papel de consumidor frente a la multiplicidad de alternativas en su decisión de compra.

Hay un quinto mercado, el externo. Este pretende recurrir a fuentes externas de abastecimiento de materias primas.

El estudio de estas variables va dirigido principalmente a la recopilación de la información de carácter económico que repercute en la composición del flujo de caja del proyecto.

Sintetizando, el objetivo de un estudio de mercado es la reunión de antecedentes para determinar la cuantía del flujo de caja, cada actividad del mismo deberá justificarse por proveer información para calcular algún concepto de inversión, costo de operación o de ingreso.

Existen 3 etapas en todo estudio de mercado:

- a) Análisis histórico del mercado.
- b) Análisis de la situación vigente.
- c) Análisis de la situación proyectada.

El análisis histórico pretende reunir datos estadísticos que puedan servir para proyectar a futuro y evaluar el resultado de algunas decisiones tomadas por otros agentes del mercado para identificarlos efectos positivos o negativos que se lograron.

El análisis de la situación vigente es importante, porque es la base de la predicción. Y por último el análisis de la situación futura, el cual es el más importante. Las tres etapas permiten en su conjunto proyectar una situación

suponiendo el mantenimiento de un orden de cosas que con la sola implementación del proyecto se debería modificar.

Al realizar un proyecto de inversión es necesario llevar a cabo un análisis de la oferta y la demanda del producto con el fin de recabar datos útiles para medir las ventajas y desventajas del mismo, por ejemplo situación de los precios en el mercado, nivel de consumo, características de la población, economía actual.

2.2.5.1. ANALISIS DE LA DEMANDA.

Se entiende por demanda la cantidad de bienes y servicios que el mercado requiere o solicita para buscar la satisfacción de una necesidad específica a un precio determinado.

El principal propósito de la demanda es determinar y medir cuáles son las fuerzas que afectan los requerimientos del mercado con respecto a un bien determinado, la posibilidad de participación del producto del proyecto en la satisfacción de dicha demanda.

Se entiende por demanda al llamado Consumo Nacional Aparente, que es la cantidad de determinado bien o servicio que el mercado requiere.

Los consumidores logran una utilidad o satisfacción a través del consumo de bienes o servicios. Algunos bienes otorgan más satisfacción que otros a un mismo consumidor y su demanda refleja las preferencias que este tenga sobre las alternativas que le ofrece el mercado, todo esto en el marco de las restricciones presupuestarias que le imponen un consumo limitado.

Existen cuatro métodos fundamentales para estimar funciones de demanda. 1. Es la realización de una encuesta en la cual se pregunte a los consumidores que cantidad de un producto están dispuestos a pagar. 2.- seleccionar mercados representativos del mercado nacional, fijando precios diferentes a cada uno de ellos. Para que este método funcione la empresa debe tener algún grado de control sobre la fijación de precios. 3.-Se basa en la información obtenida de diferentes individuos, familias, ciudades, regiones, mediante la comparación de niveles de consumo. 4.-Consiste en el uso de datos de series temporales que mediante análisis buscan definir la función de demanda más adecuada.

2.2.5.2. ANALISIS DE LA OFERTA.

La oferta es la cantidad de bienes o servicios que un cierto número de oferentes (productores) están dispuestos a poner disposición del mercado a un precio determinado.

El propósito de este análisis es determinar las cantidades y las condiciones en que una economía puede y quiere poner a disposición del mercado un bien o servicio. La oferta es función de una serie de factores, como son los precios en el mercado del producto, los apoyos gubernamentales a la producción.

Existen tres tipos de oferta con propósitos de análisis y son:

a) OFERTA DE MERCADO LIBRE.- En esta los productores se encuentran en situaciones de libre competencia, ya que la participación en el mercado depende de la calidad, precio y servicio que se ofrecen al consumidor.

b) OFERTA OLIGÓPOLICA.- Se caracteriza porque el mercado se encuentra dominado por unos cuantos productores.

c) OFERTA MONÓPOLICA.- Es en la que un sólo productor del bien o servicio domina totalmente el mercado imponiendo calidad, precio y cantidad.

El término oferta puede definirse como el número de unidades de un determinado bien o servicio que los vendedores están dispuestos a vender a determinados precios. Aquí el comportamiento de los productores es muy diferente al de los compradores ya que un alto precio significa un incentivo

para producir y vender más de ese bien, a mayor incremento en el precio, mayor será la cantidad ofrecida.

La teoría de la oferta es muy parecida a la de la demanda, a mayor alza de precios y aumento en la cantidad ofrecida, disminución de la demanda, lo que provoca que los vendedores hagan caer el precio hasta llegar a un equilibrio. Del mismo modo, ante bajos precios y disminución de la cantidad ofrecida, mayor demanda lo que resulta en un aumento en el precio.

Al igual que en la demanda, existen algunos factores que pueden producir cambios en la oferta, como son: el valor de los insumos, el desarrollo de la tecnología, las variaciones climáticas y el valor de los bienes.

El objetivo general de esta investigación es verificar la posibilidad real de penetración del producto en un mercado determinado. El investigador del mercado, al final de un estudio metódico y bien realizado, podrá palpar o sentir el riesgo que se corre y la posibilidad de éxito que habrá con la venta de un nuevo artículo o con la existencia de un nuevo competidor en el mercado. Aunque hay factores intangibles importantes como el riesgo, que no es cuantificable, pero que puede percibirse, esto no implica que puedan dejar de realizarse estudios cuantitativos. Por el contrario, la base de una buena

decisión siempre serán los datos recabados en la investigación de campo, principalmente en fuentes primarias.

El estudio del mercado también es útil para prever una política adecuada de precios, estudiar la mejor forma de comercializar el producto.

2.2.6 ESTUDIO TECNICO.

A través del estudio técnico se pretende verificar la posibilidad técnica de fabricación del producto que se pretende analizar y determinar el tamaño óptimo, la localización óptima, los equipos, las instalaciones y la organización requeridos para realizar la producción.

Es decir, se pretende resolver las preguntas referentes a dónde, cuándo, cuánto, cómo y con qué producir lo que se desea, por lo que el aspecto técnico-operativo de un proyecto comprende todo aquello que tenga relación con el funcionamiento y la operatividad de propio proyecto.

Las partes que conforman el estudio técnico son:

a) El tamaño de un proyecto es su capacidad instalada.

b)Análisis y determinación de la localización óptima del proyecto.

c)Análisis y determinación del tamaño óptimo del proyecto.

d)Análisis de la disponibilidad y el costo de los suministros e insumos.

e)Identificación y descripción del proceso.

f)Determinación de la organización humana y jurídica que se requiere para la correcta operación del proyecto.

Los aspectos relacionados con la ingeniería del proyecto son probablemente los que tienen mayor incidencia sobre la magnitud de los costos e inversiones que deberán efectuarse si se implementa el proyecto. De ahí la importancia de estudiar la valorización económica de todas las variables técnicas del proyecto.

El estudio de ingeniería del proyecto debe llegar a determinar la función de producción óptima para la utilización eficiente y eficaz de los recursos disponibles para la producción del bien deseado.

Para ello deberán analizarse las distintas alternativas y condiciones en que pueden combinarse los factores productivos, identificando, a través de la cuantificación y proyección en el tiempo de los montos de inversiones de capital, los costos y los ingresos de operación asociados a cada una de las alternativas de producción.

De la selección del proceso productivo óptimo se derivarán las necesidades de equipo y maquinaria. De la determinación de su disposición en planta y del estudio de los requerimientos de los operarios así como de su movilidad, podrán definirse las necesidades de espacio y obras físicas.

El cálculo de los costos de operación, de mano de obra, insumos diversos, reparaciones, mantenimientos, y otros, se obtendrán directamente del estudio del proceso productivo seleccionado.

El proceso productivo y la tecnología que se selecciona influirá directamente sobre la cuantía de las inversiones, costos e ingresos del proyecto.

La cantidad y calidad de la maquinaria, equipos, herramientas, mobiliario de planta, vehículos y otras inversiones se caracterizarán normalmente por el proceso productivo elegido.

2.2.7. ESTUDIO FINANCIERO.

Los objetivos de esta etapa son ordenar y sistematizar la información de carácter monetario que proporcionaron las etapas anteriores, elaborar los cuadros analíticos y antecedentes adicionales para la evaluación del proyecto, evaluar los antecedentes para determinar su rentabilidad.

La sistematización de la información financiera consiste en identificar y ordenar todos los conceptos de inversiones, costos e ingresos que puedan deducirse de los estudios previos.

Los ingresos de operación se deducen de la información de precios y demanda proyectada, calculados en el estudio de mercado, de las condiciones de venta, de las estimaciones de ventas de residuos y del cálculo de ingresos por venta de equipo cuyo reemplazo está previsto durante el período de evaluación del proyecto, según antecedentes que pudieran derivarse de los estudios técnicos, organizacional y de mercado.

Son cuatro estudios particulares que deberán realizarse para disponer de toda la información relevante para la evaluación: técnico, de mercado, financiero y administrativo.

El objetivo de cada uno de ellos es proveer la información para la determinación de la viabilidad financiera de la inversión. El estudio de factibilidad financiera no sólo consiste en determinar si el proyecto es o no rentable: debe servir para discernir entre alternativas de acción para poder estar en condiciones de recomendar la aprobación o rechazo del proyecto en virtud de una operación en el grado óptimo de su potencialidad real.

Un estudio financiero comprende la inversión, la proyección de los ingresos y de los gastos y las formas de financiamiento que se prevén para todo el período de su ejecución y operación.

Hay que demostrar que los realizadores del proyecto cuentan con los recursos suficientes para hacer las inversiones y los gastos corrientes que implica la solución dada a los problemas del proceso, tamaño, localización y las decisiones complementarias sobre obras físicas, organización y calendario del proyecto.

En la presentación del estudio se debe indicar las necesidades totales del capital, desglosadas en capital fijo (estudios, patentes, organización, terrenos, equipo e instalación) y capital circulante tanto de disponibilidad de existencia como de un margen de liquidez.

Esas necesidades de capital deben escalonarse en un tiempo, durante el período de construcción y operación del proyecto.

Debe indicarse que parte de los recursos financieros necesarios pueden suplirse en moneda nacional y que parte moneda extranjera para la adquisición de equipos y de insumos incluidos entre estos los de tecnología o de servicio, así como otros costos de operación que envuelvan el uso de moneda de otros países.

En cuanto al análisis y proyecciones financieras, a de mostrar los ingresos y gastos de los años de funcionamiento del proyecto. Se presentarán así mismo los indicadores financieros más importantes, tales como la tasa interna de retorno, el período de recuperación de la inversión, el valor presente neto, índice de cobertura de la deuda y otros índices importantes, conforme a la naturaleza del proyecto , como el cociente de ventas a costo, la proporción de capital propio y de préstamos en la inversión y el punto de nivelación de ingresos y gastos.

En relación con el financiamiento se indicarán los montos de capital propios de la empresa y de los aportes de crédito interno y externo que lo completarán. Se indicarán los plazos y tasas de interés de los préstamos

previstos y se solicitará para que permita formar una idea de la capacidad del proyecto para afrontar sus compromisos financieros.

2.2.8 ESTUDIO ADMINISTRATIVO.

Esta etapa se refiere a los factores de la actividad ejecutiva de la administración del proyecto: organización, procedimientos administrativos y aspectos legales.

El estudio administrativo se refiere a los sistemas y procedimientos contables-financieros, de información, de planificación y presupuesto, de personal, adquisiciones, crédito, cobranzas .

Así mismo la organización de un proyecto de inversión permite precisar las necesidades de espacio físico para oficinas, pasillos, estacionamiento, jardines, vías de acceso.

En cuanto al aspecto legal su efecto se refiere a los aspectos tributarios; esto incluye el otorgamiento de permisos y patentes, en las tasas arancelarias diferenciadas para tipos distintos de materias primas o productos terminados.

Como objetivo general un estudio administrativo pretende determinar cuál será el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cuál será el costo total de la operación de la empresa y otros factores que sirven como punto de partida para la parte final del proyecto.

Se deben incluir dentro de las funciones administrativas los costos y gastos en relación a los sueldos de los gerentes, contadores, auxiliares, secretarías, intendencia, es decir abarca todos los costos generales de la empresa contemplando cargos por depreciación y amortización.

El impacto del proyecto sobre la economía debe enfocarse en un contexto de análisis microeconómico, examinando las consecuencias de este condicionamiento sobre la viabilidad y conveniencia económicas internas del mismo, esto hace decidir si es atractivo frente a sus propósitos empresariales. Conviene distinguir dos etapas sucesivas en la consideración de este aspecto: el período de ejecución y el período de vida útil del proyecto.

CAPITULO III.

3.1 UNIVERSO DE LA OFERTA EN RELACIÓN AL PROYECTO.

Al realizar el estudio financiero se determinará el lugar donde se establecerá la tintorería estratégicamente ante su competencia, la cual es una empresa de nueva creación denominada la "Bianquita"; Para ello, se tomará en cuenta la prestación de servicios de tintorería, así como las condiciones de venta de ambas, la calidad en las prestaciones que ofrecen.

Actualmente, en la zona conurbada de Veracruz-Boca Imperan 4 empresas dedicadas a impartir servicios de lavandería y tintorería como son:

- | | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| - Tintorería LA EUROPEA, S.A. | - Tintorería Superklin, S.A |
| AV. España. | Av. España |
| Fracc. Reforma. | Fracc. Reforma |
| Veracruz, Ver. | Veracruz, Ver |
|
 |
 |
| - Tintorería 20 de Noviembre, S.A. | - Tintorería Blanquita, S.A |
| Calzada Ruiz Cortinez | Calzada Costa verde |
| Fracc. Costa De Oro. | Fracc. Costa Verde |
| Boca del Río, Ver. | Boca del Río, Ver. |

Por lo tanto, se considerará mercado competitivo las empresas mencionadas anteriormente, ya que ofrecen servicios similares al que pretendemos implantar e introducir al mercado, mas no son iguales.

3.1.1. GRADO DE COMPETENCIA

La presente investigación es académica, y se utilizara para fines docentes. Los resultados obtenidos en esta investigación se analizarán minuciosamente, para determinar el grado de competencia a que sea sujeto nuestro proyecto.

3 1.2. CAPACIDAD INSTALADA Y TECNOLOGÍA UTILIZADA

La empresa, para la calidad en la prestación de servicios hará uso de la Maquinaria y los utensilios que se mencionan a continuación, así como la capacidad de cada uno de ellos:

- * Lavadoras con extracción y sistema de secado. (Capacidad de 200 hasta 400 Kgs. Carga)
- * Secadoras (Capacidad de 10 Kgs. hasta 400 Kgs Carga).
- * Planchadoras para ropa plana.
- * Hidro-extractores (Capacidad de 10 hasta 75 Kgs. Carga)
- * Burros desmanchadores en vacío y terminado firmas.
- * Calderas.
- * Maniqués.
- * Ganchos con tubo calibre 14.
- *Ganchos blancos camiseros calibre 13 y 12.5
- *Ganchos para vestidos, trajes, conjuntos, etc, calibre 13
- *Hombreras.
- *Corbateras.
- *Caballetes con engomado.
- *Bolsas de polietileno diversas medidas.
- *Etiquetas para identificación en papel importado.

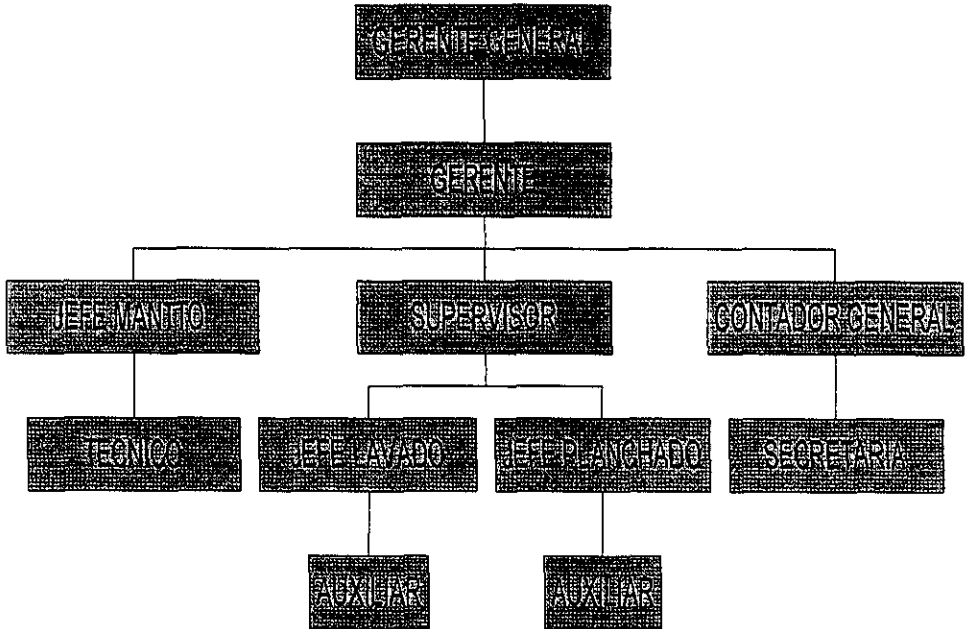
3.1.3 CANALES DE DISTRIBUCIÓN Y CONDICIONES DE VENTAS

La empresa, dará a conocer sus servicios a través de medios de comunicación como lo son: La radio, volantes, anuncios en los principales periódicos de la localidad y anuncios en las principales avenidas de la ciudad

El consumidor, observará la calidad y responsabilidad que la empresa utiliza en la prestación de sus servicios, por lo que se definirá como canal de distribución para la empresa, la comunicación y recomendaciones que dichos consumidores se servirán realizar inconscientemente a la sociedad, dando como resultado la captación de nuevos clientes y el crecimiento futuro de la empresa.

En relación a las condiciones de ventas, serán de riguroso contado, pagadero al recibir, o pagos por anticipados por tratarse de un servicio al público en general, quedando una política flexible de poder otorgar créditos a clientes cuyas contratación de servicios sean mayores a las normales, previa investigación y autorización del crédito, por el responsable indicado.

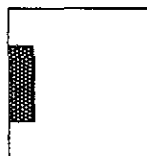
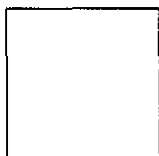
ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



UBICACIÓN DE LA TINTORERIA BIANQUITA

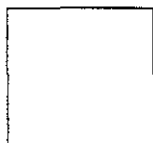


CALZ. RUIZ CORTÍNEZ



S.S. JUAN PABLO II

URANO



INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y DIFERIDOS

<u>NÚM</u>	<u>CONCEPTO</u>	<u>UNITARIO</u>	<u>TOTAL</u>
	EQUIPO DE TRANSPORTE Y REPARTO		
1	VAN MODELO 98 COLOR BLANCO	145,000.00	145,000.00
	4 PUERTAS MOTOR HECHO EN MEXICO		
	TOTALES	145,000.00	145,000.00

	<u>MAQUINARIA</u>	<u>CAPACIDAD</u>	<u>UNITARIO</u>	<u>TOTAL</u>
2	Lavadora con ext. y sistema de secado	400 kg	\$ 30,000.00	\$ 60,000.00
3	Secadoras de ropa	400 kg	\$ 20,000.00	\$ 60,000.00
3	Planchadoras para ropa Plan	Universal	\$ 50,000.00	\$ 150,000.00
1	Burro desmanchador en vacío	Universal	\$ 20,000.00	\$ 20,000.00
1	Caldera.	Universal	\$ 70,000.00	\$ 70,000.00
2	Maniquies	Universal	\$ 25,000.00	\$ 50,000.00
1	Lavadora Realstar para lavado en seco	400 kg.	\$ 150,000.00	\$ 150,000.00
	TOTALES		\$ 365,000.00	\$ 560,000.00

	<u>MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA</u>	<u>UNITARIO</u>	<u>TOTAL</u>
2	Mostradores metálicos de 5 X 1.5 mts Color oro	3,000.00	6,000.00
1	Básculas para ropa con capacidad de 10 kg		600.00
2	Carrusel eléctrico de 5 X 2 mts		80,000.00
1	Línea telefónica comercial Telmex		3,800.00
1	Escritorios secretariales de pino c/2 caj		850.00
1	Escritorios ejecutivos de madera de pino color caoba		1,500.00
1	Sillas secretariales de hierro color negro.		5,000.00
3	Sillones ejecutivos reclinables color café caoba.		3,300.00
1	Máquina de escribir Olimpia		1,200.00
2	Aire acondicionado marca Freyven de 18,000 BTU		11,000.00
	TOTALES		\$108,750.00

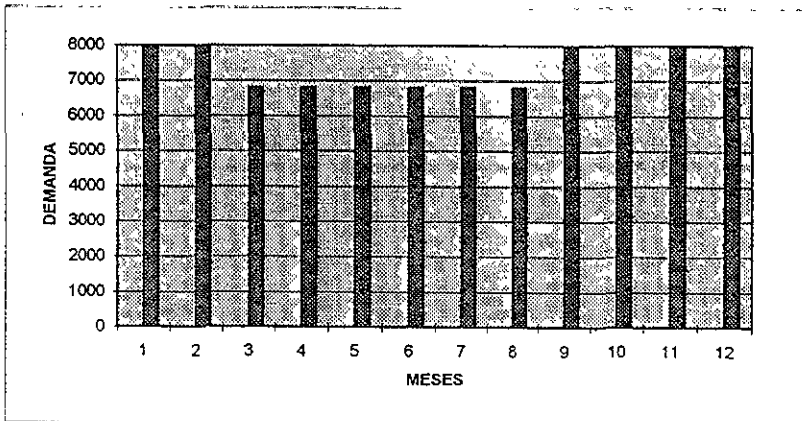
EQUIPO DE COMPUTO

	<u>UNITARIO</u>	<u>TOTAL</u>
1 Computadora ACER con Monitor Super VGA, Disco Duro de un Gigabyte, Regulador de Voltaje, Impresora Epson 1000 15" Inyección de Tinta, 2 Drives	13,800 00	13,800.00
1 Computadora IBM con Monitor Super VGA, Disco Duro de un Gigabyte, Regulador de Voltaje, Impresora Lasser Jet 4L Hewlett Packard Inyección de Tinta, 2 Drives	15,000.00	15,000 00
1 CD Room con 2 bocinas	1,200.00	1,200.00
TOTALES	30,000 00	\$30,000.00
=====		
Gastos Diferidos		\$ 20,000.00
=====		
Gran Total		\$ 863,750.00

PROYECCION DE LA DEMANDA

ESTIMACION DE LA DEMANDA DE ROPA PLANCHADA

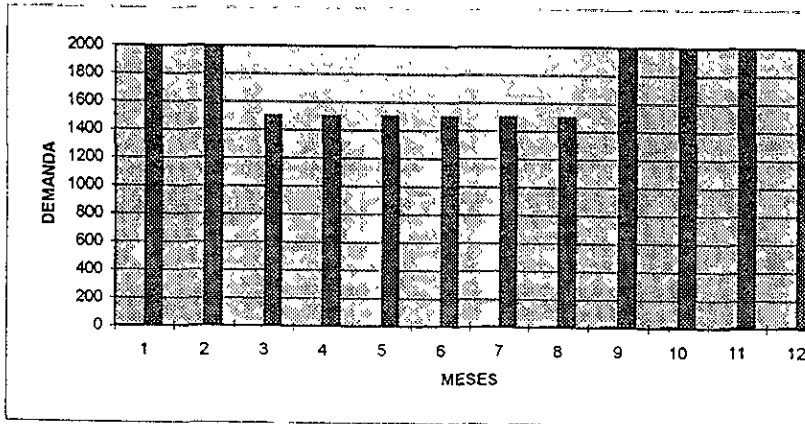
MES	DEMANDA ESTIMADA
1	8000
2	8000
3	6800
4	6800
5	6800
6	6800
7	6800
8	6800
9	8000
10	8000
11	8000
12	8000



PROYECCION DE LA DEMANDA

ESTIMACION DE LA DEMANDA DE ROPA LAVADA EN SECO

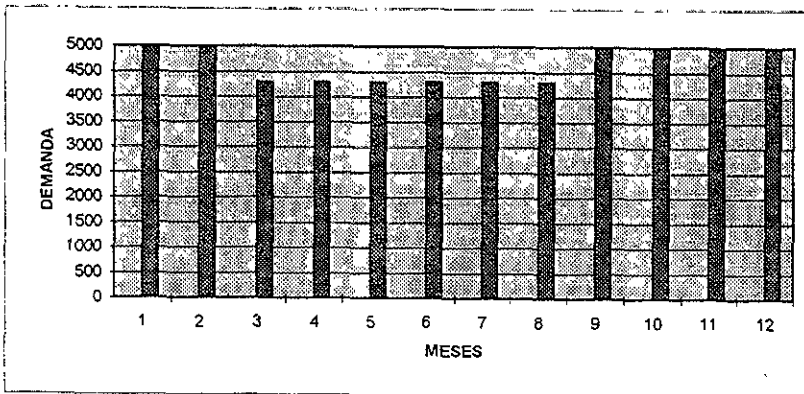
MES	DEMANDA ESTIMADA
1	2000
2	2000
3	1500
4	1500
5	1500
6	1500
7	1500
8	1500
9	2000
10	2000
11	2000
12	2000



PROYECCION DE LA DEMANDA

ESTIMACION DE LA DEMANDA DE ROPA LAVADA A VAPOR

MES	DEMANDA ESTIMADA
1	5000
2	5000
3	4300
4	4300
5	4300
6	4300
7	4300
8	4300
9	5000
10	5000
11	5000
12	5000



ESTUDIO DE PRECIOS

Se consideró que existen cuatro principales tintorerías en la zona conurbada Veracruz-Boca que son: Tintorería 20 de Noviembre, Europea, Superklín y Blanquita. Las cuales ofrecen un servicio similar, sin embargo la cantidad en el servicio puede variar y al precio de este se le ha ponderado como sigue:

	ATENDIENDO AL PLANCHADO						DEMANDA PROMEDIO PLANCHADO	PRECIO PROMEDIO PONDERADO
	20 DE NOV.	EUROPEA	SUPERKLIN	BLANQUITA				
PANTALON Y CAMISA VALOR PONDERADO	\$ 8.50	\$ 9.00	\$ 7.50	\$ 7.00				
	50%	30%	10%	10%				
	4.25	2.70	0.75	0.75	8.45	60%	5.07	
VESTIDO O CONJUNTO VALOR PONDERADO	\$ 15.50	\$ 20.00	\$ 14.00	\$ 14.00				
	40%	30%	15%	15%				
	5.60	4.20	1.80	1.80	13.40	20%	2.68	
CHAMARRA SENCILLA VALOR PONDERADO	\$ 13.00	\$ 19.00	\$ 17.00	\$ 14.00				
	30%	30%	20%	20%				
	3.90	3.90	3.40	2.80	14.00	5%	0.70	
SACO VALOR PONDERADO	\$ 11.00	\$ 13.00	\$ 7.50	\$ 14.00				
	30%	30%	20%	20%				
	3.30	3.90	1.50	2.80	11.50	5%	0.575	
TRAJE 2 PIEZAS VALOR PONDERADO	\$ 19.00	\$ 23.00	\$ 15.00	\$ 21.00				
	40%	30%	15%	15%				
	7.60	6.90	2.25	3.15	19.90	10%	1.99	
							11.015	

	ATENDIENDO AL LAVADO Y PLANCHADO						PRECIO PROMEDIO PONDERADO
	20 DE NOV.	EUROPEA	SUPERKLIN	BLANQUITA	DEMANDA PROMEDIO PLANCHADO		
PANTALON Y CAMISA VALOR PONDERADO	\$ 14.00	\$ 14.00	\$ 12.00	\$ 12.00			
	35%	35%	15%	15%			
	4.90	4.90	1.8	1.8	13.40	50%	6.70
VESTIDO O CONJUNTO VALOR PONDERADO	\$ 28.00	\$ 29.00	\$ 24.00	\$ 24.00			
	50%	20%	15%	15%			
	14.00	5.80	3.60	3.60	27.00	30%	8.10
CHAMARRA SENCILLA VALOR PONDERADO	\$ 22.00	\$ 28.00	\$ 28.00	\$ 24.00			
	40%	30%	15%	15%			
	8.80	8.40	4.20	3.60	25.00	5%	1.25
SACO VALOR PONDERADO	\$ 14.00	\$ 19.00	\$ 12.00	\$ 20.00			
	30%	30%	20%	20%			
	4.20	5.70	2.40	4.00	16.30	10%	1.63
TRAJE 2 PIEZAS VALOR PONDERADO	\$ 33.00	\$ 33.00	\$ 24.00	\$ 30.00			
	40%	30%	15%	15%			
	13.20	9.90	3.60	4.50	31.20	5%	1.56
							19.24

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 RELACION DE MANO DE OBRA INDIRECTA
 (PESOS)

PUESTO	NUMERO DE PERSONAS		TOTAL	SALARIO		MENSUAL
	TURNOS	2		BASE DIA	BASE DIA	
SUPERVISOR	1	0	0	1	80.00	80.00
TECNICO	1	0	0	1	70.00	70.00
SUMA:	2	0	0	2	150.00	150.00
			3			2,400.00
						2,100.00
						4,500.00

ESTA TESIS NO DEBE SALIR DE LA BIBLIOTECA

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 RELACION DE MANO DE OBRA DIRECTA
 (PESOS)

PUESTO	NUMERO DE PERSONAS			TOTAL	BASE DIA		TOTAL	SALARIO	
	1	2	3		PUESTO	PUESTO		BASE DIA	MENSUAL
JEFE DE LAVANDERIA	1	0	0	1	80.00	80.00	80.00	80.00	2,400.00
AUXILIAR	1	1	0	2	40.00	80.00	80.00	80.00	2,400.00
JEFE DE PLANCHADO	1	0	0	1	80.00	80.00	80.00	80.00	2,400.00
AUXILIAR	1	1	0	2	40.00	80.00	80.00	80.00	2,400.00
SUMA	4	2	0	6	240.00	320.00	320.00	320.00	9,600.00

LA BIANQUITA, S. A. de C. V.
 RELACION DE SUELDOS DE ADMINISTRACION
 (PESOS)

PUESTO	NUMERO DE PERSONAS TURNOS	TOTAL	BASE DIA		SALARIO	
			PUESTO	TOTAL	BASE DIA	MENSUAL
GERENTE GENERAL	1	0	200.00	200.00	200.00	6,000.00
CONTADOR GENERAL	1	0	180.00	180.00	180.00	5,400.00
SECRETARIA	1	0	70.00	70.00	70.00	2,100.00
JEFE MANTENIMIENTO	1	0	120.00	120.00	120.00	3,600.00
SUMA:	4	0	570.00	570.00	570.00	17,100.00

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 RELACION DE SUELDOS DE VENTAS
 (PESOS)

PUESTO	NUMERO DE PERSONAS			TOTAL	BASE DIA		SALARIO	MENSUAL
	1	2	3		PUESTO	TOTAL		
GERENTE	1	0	0	1	150.00	150.00	150.00	4,500.00
SECRETARIA	1	0	0	1	60.00	60.00	60.00	1,800.00
CHOFER	1	0	0	1	50.00	50.00	50.00	1,500.00
SUMA:	3	0	0	3	260.00	260.00	260.00	7,800.00

SUPUESTOS DE PROYECCION

El objetivo de elaborar las proyecciones financieras para una tintorería, empresa de nueva creación, es para solicitar créditos financieros para la adquisición de maquinaria y equipo.

Asimismo se mostrará que de acuerdo con la operatividad proyectada en la primera etapa del proyecto se generarán los recursos para cumplir con el crédito bancario y la capitalización de la empresa.

Para la realización de los estados proforma y de los demás indicadores proyectados se ha tomado en cuenta algunas premisas de aplicación general; el procedimiento empleado en la integración del estudio se ajusta a las prácticas más comunes en este tipo de trabajo.

1. Precios constantes.- Las proyecciones se hicieron a precios constantes, en este caso no se consideran rendimientos financieros por los excedentes en caja.

Tasas de interés - Las tasas de interés aplicadas a los pasivos proyectados son las que se indican enseguida.

a).- Para crédito de corto plazo se aplicaron tasas de interés nominal, equivalentes a la tasa líder del mercado, más 15 puntos porcentuales.

b).- Para los saldos de los pasivos bancarios de largo plazo, se consideraron las tasas que se explican en el apartado de créditos bancarios.

3. I.V.A.- No se consideró el efecto del Impuesto al Valor Agregado en los productos consumidos, ni en los vendidos.

4. I.S.R.- El impuesto sobre la renta se calculó de acuerdo a las condiciones fiscales actuales. También se consideró el efecto del pago al impuesto a los activos de las empresas y se presenta en la misma cuenta del impuesto sobre la renta, en este caso, si se consideraron las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

5. P.T.U.- Se estimó en todos los casos en donde hay utilidad gravable el 10% de reparto de utilidades a los trabajadores, la base es la misma que se tomó para I.S.R.; no obstante que existen algunas diferencias en la metodología que se debe aplicar en cada caso, se resolvió tornar la misma base.

6.- Días de trabajo.- Se consideraron 30 días laborales por mes; el tiempo laborales es de 24 horas al día, en dos turnos de trabajo, durante la primera etapa del proyecto.

7. Precios.- Los precios de los productos son los que rigen en el mercado a la fecha de la elaboración del estudio, los costos en todos los casos fueron cotizados o consultados a personal técnico calificado.

8. Período de realización.- Para efectos prácticos se ha considerado que tanto los ingresos como los egresos ocurren al final de cada período.

9. Retención de Impuestos.- Para fines del cálculo del Capital de Trabajo, los impuestos retenidos por productos del trabajo, se aplican a la cuenta denominada: Impuestos y Derechos. En los demás casos los impuestos referidos se pagan dentro del mes.

10. Reservas.- No se consideran reservas, pasivos contingentes o créditos diferidos, por no ser práctico para los fines de este estudio y debido a que los valores son poco significativos.

11. Estimación de Variables.- Para realizar las proyecciones financieras a precios constantes, se ha tenido que estimar diversas variables

macroeconómicas que inciden en los precios y costos. Los indicadores se presentan en el cuadro denominado: "CUADRO DE IMPUESTOS" y fueron tomados de las fuentes oficiales. (Cuadro N° 1)

PROGRAMA DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

En los siguientes cuadros se muestra el programa de producción y ventas, que la empresa pretende llevar a cabo durante el primer año proyectado. Este cuadro se presenta en forma mensual; en tanto que para los siguientes períodos se presenta en forma anualizada.

En dicho programa se consideraron los servicios que la empresa dará . El primer mes de operación corresponde al mes siguiente. Una vez terminada la instalación de la maquinaria y equipo, pruebas de arranque, capacitación, etc.

En los cuadros que se denominan "Programa de Producción y Ventas", los precios que se consideraron son los que actualmente se cotizan en el mercado libre. (Cuadro N° 2)

PRESUPUESTO DE COSTOS Y GASTOS

A continuación se hace un análisis detallado de los costos y gastos, que se derivan de la operación de la empresa.

COSTO DE LA MANO DE OBRA DIRECTA

En los siguientes cuadros se muestra la plantilla del personal obrero, en los mismos se hace referencia al puesto y al número de personas que será necesario contratar, el cual cubrirá las necesidades de horas laborales proyectadas para el primer ejercicio y siguientes.

En el cuadro denominado "Costo de la mano de obra", se indican en nuevos pesos los salarios que corresponden a cada puesto, así como las prestaciones que se otorgan a los trabajadores.

Más adelante se analizan en forma mensual los egresos pro concepto de mano de obra directa, para ello se consideraron supuestos que enseguida se comenta.

Sueldos y Salarios. El pago de sueldos y salarios se calculó de acuerdo a lo que actualmente se esté pagando en este tipo de Actividades. El pago de las remuneraciones se hacen por día o por jornada completa de trabajo.

Tiempo Extraordinario. Se estimó un 5% sobre los salarios, en pagos por este concepto.

SAR.- El 2% sobre los salarios.

Aguinaldo.- 15 días de sueldo por este concepto.

Prima Vacacional.- El correspondiente a 6 días de sueldo en el año de trabajo.

Prima por Asistencia.- Se consideraron 5 días de sueldo mensual.

Prima por productividad.- El correspondiente a 5 nuevos pesos por trabajador diariamente.

Dispensa.- El equivalente a 7.32 nuevos pesos por trabajar al día.

Cuotas al I.M.S.S.- El costo por esta prestación se obtuvo de multiplicar la cuota patronal equivalente al 20.21% de los salarios integrados, la forma como está integrada es de la siguiente manera: 8.75% del seguro por enfermedad y maternidad, 5.81% por invalidez, vejez, cesantía y muerte, 1% de guarderías para las trabajadoras y 4.65325% de prima por riesgo de trabajo.

Infonavit.- El 5% sobre los salarios integrados.

Transporte.- Se estimó gastos por el transporte del personal el equivalente a 132 nuevos pesos por trabajador al mes.

Uniformes.- Se espera otorgar al personal de esta área ropa de trabajo con un costo aproximado de 353 nuevos pesos por juego de ropa, se entregan 2 juegos al año.(Cuadro N° 3)

GASTOS DE FABRICACION

Para determinar los gastos de fabricación de la empresa se ha considerado los insumos, mano de obra indirecta y gastos que se requieren para la fabricación de los protectores, para lo cual se procedió a dividirlos en gastos variables y fijos.

Gastos Variables. Se incluyeron todos los insumos que se requieren para ofrecer los servicios de tintorería, tales como: Energía eléctrica, agua, combustible y lubricantes, materiales y artículos de limpieza.

Se ha elaborado un cuadro denominado "Gastos variables de fabricación", en el que se calculan los costos por concepto de todos los consumos de materiales, el cuadro se divide en cada uno de estos productos. Los gastos variables por tipo de producto se concentran en un cuadro resumen expresado en forma mensual para el primer año proyectado y anualizado para los siguientes períodos.

Gastos Fijos. En el siguiente cuadro de Gastos de Fabricación se muestran los egresos derivados de los gastos variables y de los gastos fijos; por lo que se refiere a los gastos fijos, estos se calcularon de la siguiente forma.

Sueldos y Prestaciones. Para el cálculo de la mano de obra indirecta, tiempo extraordinario, primas, aguinaldo, cuotas, IMSS, S.A.R., Infonavit, etc., se han aplicado las bases siguiendo los mismos criterios que ya se comentaron en el apartado de Mano de Obra Directa. (Cuadro N° 4)

PROYECCION DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

A continuación se muestra la proyección de los gastos de administración de la empresa. Nótese que los valores no sufren cambios por haberse adoptado el criterio de hacerlo a "precios constantes".

En lo que respecta a sueldos y prestaciones se muestra bajo los mínimos criterios que se siguieron en los párrafos anteriores.

Los demás gastos, por honorarios, capacitación, gastos de viaje, publicidad, asesoría, teléfono, papelería, mantenimiento, etc., se estimaron de acuerdo a la tendencia y tamaño que han presentado dichos egresos en este tipo de empresas.

Enseguida se muestran los cuadros de los gastos de administración, de manera mensual para el primer ejercicio proyectado y anual para los siguientes períodos proyectados. (Cuadro N° 5 y 6)

INVERSIONES Y DEPRECIACIONES

A continuación se muestra el desglose de la inversión que realizará los

servicios de tintorería para iniciar operaciones. Asimismo se detalla el período que se llevará a cabo las inversiones en activos fijos y diferidos.

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Asimismo se muestra el cuadro en que se anotan las tasas de depreciación y amortización aplicables, con los montos para cada uno de los años.

Se incluye en el cuadro por los porcentos de tasa de depreciación de los activos; los valores se presentan en nuevos pesos en forma mensual para el primer ejercicio y anualizado para los siguientes períodos. (Cuadro N° 7 y 8)

TABLA DE AMORTIZACION

Se muestra el cuadro de tablas de amortización en que se anotan el monto, periodos, plazo tasa, gracia, periodos por año, y amortizaciones, tanto para maquinaria y equipo de transporte. (Cuadro N° 9 y 10)

CALCULO DE LOS CREDITOS BANCARIOS

Enseguida se presenta el cuadro denominado "Créditos Bancarios" que la empresa contratará con las instituciones financieras.

Se ha considerado la necesidad de solicitar un crédito bancario con recursos de BANCO SANTANDER MEXICANO para la adquisición de equipo de transporte- por un monto de N\$145000.00 (ciento cuarenta y cinco pesos 00/100M.N.) a un plazo de 3 años sin gracia a una tasa de interés equivalente a la tasa BANCO más cuatro puntos porcentuales, con pagos a capital e intereses.

Asimismo se solicitará un crédito para compra de maquinaria por N\$336,000 (trescientos treinta y seis mil pesos 00/100 M.N.), en la proyección se consideró para la amortización de este crédito un plazo de 5 años con 0 de gracia a una tasa equivalente a BANCO más cuatro puntos porcentuales.

CREDITOS SOLICITADOS

INSTITUCION	CREDITO	MONTO N\$	PLAZO	TASA
Banco Santander Mexicano	Equipo de Transporte	145,000	3 años 0 de gracia	+ 4% Banco
Banco Santander Mexicano	Maquinaria	336,000	5 años 0 de gracia	+ 4% Banco
	Total	481,000		

En los cuadros siguientes se detalla el monto del crédito y la forma en que se pagará, en el primer ejercicio mensualizado y en los períodos siguientes anualizado. Asimismo se anexa la tabla de amortización en donde se detallan las condiciones de crédito. (Cuadro N° 11, 12, 13,14.)

POSICION FINANCIERA

En el cuadro siguiente se presenta la posición financiera, que guardará la empresa para los siguientes meses finalizar el período fiscal.

En el pasivo a largo plazo aparecen los saldos de créditos que la empresa contratará.

En el renglón de caja adicional, aparecen los sobrantes de caja que se generarán en el periodo porque en este caso no se ha contemplado rendimientos o beneficios financieros por dichos excedentes.

Tal como se aprecia, la empresa inicia su primer ejercicio proyectado con una posición financiera saludable en los siguientes ejercicios la situación mejora debido al pago de los pasivos, al aumento de las ventas y a la carga financiera. (Cuadro N° 18)

ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

En los siguientes cuadros se muestran los estados proforma de origen y aplicación de los recursos de la empresa para los siguientes diez años, el primer cuadro muestra el período fiscal de 1998, y como en los casos anteriores este es una forma mensual, en los períodos siguientes se presenta en forma anualizada.

Los excedentes de recursos financieros se presentan en la cuenta de caja adicional. (Cuadro N° 17)

CALCULO DEL CAPITAL DE TRABAJO

A continuación se describe la forma en que se integra el capital de trabajo.

1.- Activo Circulante

a). Necesidades de efectivo. Se consideró que la empresa tendrá que mantenerse en caja y bancos como mínimo lo siguiente:

Gastos de Administración	2 semanas
Gastos de Fabricación	2 semanas
Mano de Obra	2 semanas

b). Cuentas por Cobrar. Es política de la empresa otorgar a sus clientes un plazo de 15 días naturales para el pago de sus facturas.

c).- Inventarios. Se consideró 10 días de inventarios de materias primas. 1 día de inventario de producción en proceso y 2 días de inventario de producto terminado.

2. Pasivo Circulante

a). Impuestos y Derechos. Se ha considerado prudente estimar lo siguiente, dentro de las obligaciones por pagar por concepto de impuestos y derechos:

I.S.R. El causado el mes inmediato anterior.

R.T.U. El causado de los sueldos y salarios, mano de obra, etc., como impuesto retenido.

I.M.S.S. El importe por pagar del período mensual de que se trate.

INFONAVIT. El importe por pagar del período mensual.

b).- Proveedores.- Se estimó 15 días de materia prima como saldo por concepto de proveedores.

c).- Acreedores Diversos.- Se ha considerado lo siguiente:

Gastos de Fabricación 2 semanas

Gastos de Administración 2 semanas

(Cuadro 15 y 16)

TASA INTERNA DE RENDIMIENTO FINANCIERO

Al realizar los cálculos de la tasa interna de rendimiento financiero, se han supuesto que la vida útil de los activos es de 10 años, período que es sumamente conservador para el tipo de empresas de que se trata. Por otra parte, se ha supuesto que al final de los 10 años sólo se recuperará la parte de los activos no depreciados y el capital de trabajo.

Para el cálculo se ha tomado como inversión en activos el valor total de inversión y su aportaciones correspondiente de capital. Si consideramos que la proyección está realizada a precios constantes y que los flujos de efectivo están deflactados , la tasa resultante del 125% está muy por encima de la tasa comúnmente aceptada para proyectos de inversión, y por encima

de cualquier instrumento de rendimiento ofrecido en los mercados de dinero.

(Ver al final del cuadro anual)

PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION

Considerando la inversión realizada en activos y una recuperación total del capital de trabajo de darse los pronósticos y presupuestos de la proyección financiera, se recuperarían en un plazo de 1 año 4 meses.

Debe tomarse en cuenta, que para el calculo de los flujos de efectivo , estos están deflactados y que , el tipo de empresa que de aquí se trata puede permitir periodos de amortización de sus activos mayores al periodo de recuperación de la inversión que a continuación se presenta.(Ver al final del cuadro anual).

INDICE DE LA COBERTURA DE LA DEUDA

Como resultado de la proyección financiera ,se espera tener para el primer año proyectado un índice de 3.72 veces de cobertura sobre los pasivos de corto y largo plazo y de 9.65 veces para el quinto periodo , este indicador mejora significativamente en los siguientes ejercicios como

resultado del aumento de sus operaciones y de la generación interna de recursos. (Ver al final del cuadro anual)

FLUJO DE CAJA

En seguida se presenta el flujo de caja para la empresa , que aquí se proyecta; como se puede apreciar la empresa cuenta con un superavit de efectivo en cada periodo, se estima que al finalizar el primer ejercicio , de darse los supuestos de proyección , la empresa contara con suficientes recursos líquidos para hacer frente a sus compromisos. (Cuadro N° 19)

CÁLCULOS ANALÍTICOS
DE LOS CUADROS EN
FORMA MENSUAL

LA BIANQUIITA, S.A. de C.V.
SUPUESTOS DE PROYECCION

CUADRO 1

CONCEPTO	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
EMPRESA	LA BIANQUIITA, S.A. de C.V.														
FECHA DE REVISION	1/09/98														
PERIODO INICIAL	1														
NUMEROS EN	(PESOS)														
INFLACION TASA *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INCP. S.M.C	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
TIPO DE CAMBIO	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
CETES A 28 DIAS	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%
PAPEL COMERCIAL	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%
C.P.P	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%
TASAS INTERNACIONALES	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%
PRIME RATE 3 MESES	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%
LIBOR 3 MESES	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%
INCR. PRODUCTO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

*PRECIOS CONSTANTES

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 PRODUCCION Y VENTAS
 (PESOS)

CUADRO 2

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
	2,000	5,000	8,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	19.00	19.24	11.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	38,000	96,200	88,160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	222,360	222,360	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	186,185	2,451,185

UNIDADES

SERVICIO	UNIDADES	PRECIO	VALOR
LAVADO EN SECO	2,000	19.00	38,000
LAVADO A VAPOR	5,000	19.24	96,200
PLANCHADO	8,000	11.02	88,160
OTROS SERVICIOS	0	0.00	0
SUMA	15,000	12,600	186,185

INCREMENTO %

SERVICIO	INCREMENTO %
LAVADO EN SECO	19.00
LAVADO A VAPOR	19.24
PLANCHADO	11.02
OTROS SERVICIOS	0.00
SUMA	15,000

PRECIO

SERVICIO	PRECIO
LAVADO EN SECO	19.00
LAVADO A VAPOR	19.24
PLANCHADO	11.02
OTROS SERVICIOS	0.00
SUMA	15,000

VALOR

SERVICIO	VALOR
LAVADO EN SECO	38,000
LAVADO A VAPOR	96,200
PLANCHADO	88,160
OTROS SERVICIOS	0
SUMA	222,360

TOTAL

LA BARRICUTA, S.A. de C.V.
COSTO DE LA MANO DE OBRA DIRECTA
(PESOS)

CUADRO 3

CONCEPTO	CONSUNTO	PRECIO	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	TOTAL	
SUETOS Y SALARIOS			9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600
TIEMPO EXTRAORDINARIO	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDO DE AHORRO	10.00%		960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960
PRIMA DOMINICAL	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AGUINALDOS	30.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMA VACACIONAL	1.50		40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
PRIMA POR ASISTENCIA	3.00%		288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288	288
CUPONES DE DESPENSA	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS ALI M S	24.15%		2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397	2 397
INTONAVIT	5.00%		496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496	496
RETIRO	2.00%		193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193	193
CANASTA	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SEGURO DE GRUPO	200.00		200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
UNIFORMES	6		100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
UTILES DE ASEO	50.00		50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
OTROS	0.00		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL			14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330

LA BARRIQUETA S.A. DE C.V.
GASTOS DE FABRICACION
(PESOS)

CUADRO 4

CONCEPTO	PRECIO	CONSUMO												TOTAL	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
GASTOS VARIABLES															
ENERGIA ELECTRICA	0.1850	5,134	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	4,312	51,134
GAS	0.7400	19,980	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	16,783	199,800
AGUA	0.0040	174	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147	1,764
GAS NAFTA	0.0500	750	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	563	6,750
GANCHOS	1.0000	6,450	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	5,418	64,500
BOLSAS	1.0000	0.22	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	2,747	32,964
REPARACIONES	500.00	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
MANT RINLES	500.00	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
OTROS	250.00	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3,000
SUMA		37,008	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	31,219	420,345
GASTOS FIJOS															
SUELDOS Y SALARIOS		4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	54,000
TIEMPO EXTRAORDINARIO	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDO DE AHORRO	10.00%	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	5,400
AGUINALDOS	30.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMA VACACIONAL	1.50	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	225
PRIMA POR ASISTENCIA	3.00%	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	1,620
CUPOS DE DESPENSA	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS ALI.M.S.S	24.15%	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	1,124	13,488
INFONAVIT	5.00%	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	2,796
RETIRO	2.00%	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	93	1,116
PROVISION POR INDEMNIZACION	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CANASTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UNIFORMES	2	200.00	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,800
IMPUESTOS Y DERECHOS		500.00	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
ENERGIA ELECTRICA		500.00	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
TELEFONO Y FAX		1,500.00	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000
CORREO Y MENSAJERIA		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AGUA Y GAS		100.00	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,200
COMBUSTIBLES		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ARRENDAMIENTO		1,000.00	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
SUMA		10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	10,553	126,635
TOTAL		47,562	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	511,981

CUADRO 5
 LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 GASTOS DE ADMINISTRACION
 (PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
SUELDOS Y SALARIOS	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	171,000
FONDO DE AHORRO	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	1,710	17,100
AGUINALDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMA VACACIONAL	150	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	710
PRIMA POR ASISTENCIA	3,000	513	513	513	513	513	513	513	513	513	513	513	5,130
CUPOS DE DESPENSA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS AL I.M.S.S	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	4,270	42,700
INFONAVIT	884	884	884	884	884	884	884	884	884	884	884	884	8,840
RETIRO	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	3,540
CAPACITACION	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	15,000
GASTOS DE VIAJE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TELEFONO Y FAX	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3,000
PAPELERIA Y UTILES	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	10,000
ARRENDAMIENTOS	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	20,000
MANITTO EDIFICIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVERSOS	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	15,000
ENERGIA ELCTRICA	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	10,000
AGUA Y GAS	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,000
LIMPIEZA Y UTILES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS Y DERECHOS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	10,000
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	333,030

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
GASTOS DE VENTAS
(PESOS)

CUADRO 6

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
GASTOS FIJOS													
SUELDOS Y SALARIOS	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	93,600
FONDO DE AHORRO	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780	9,360
AGUINALDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMA VACACIONAL	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	396
PRIMA POR ASISTENCIA	234	234	234	234	234	234	234	234	234	234	234	234	2,808
CUPONES DE DESPENSA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS AL IMSS	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	23,376
INFONAVIT	403	403	403	403	403	403	403	403	403	403	403	403	4,836
SAR	161	161	161	161	161	161	161	161	161	161	161	161	1,932
CANASTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMAS DE SEGUROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HONORARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TELEFONO Y FAX	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
CORREO Y PAQUETERIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAPELERIA Y UTILES	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000
APRENDIZAJOS	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
GASOLINA Y LUBRICANTES	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
PUBLICIDAD A DISTRIBUIDORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANTO EQUIPO OFICINA	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
MANTO EQ TRANSPORTE	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
AGUA	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2,400
ENERGIA ELECTRICA	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
OTROS GASTOS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
SUMA	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	271,879
TOTAL	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	271,879

LA BIANQUITA, S.A. de CV
VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS
(PESOS)

CUADRO 7

CONCEPTO	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	TOTAL
ACTIVO FIJO													
TERRENOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDIFICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	560,000	5,600,000
SERVICIOS GENERALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EQUIPO DE TRANSPORTE	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	1,450,000
EQUIPO DE OFICINA	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	108,750	1,087,500
EQUIPO DE COMPUTO	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	300,000
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	8,437,500
ACTIVO DIFERIDO													
GASTOS DIFERIDOS	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	200,000
SUMA	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	200,000
TOTAL	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	863,750	8,637,500

LA BAHONITA, S.A. de CV.
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(PESOS)

CUADRO 8

ACTIVO	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	TOTAL
ACTIVO FIJO												
TERRENOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDIFICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	0	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	4,667	46,670
SERVICIOS GENERALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EQUIPO DE TRANSPORTE	0	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	3,021	30,210
EQUIPO DE OFICINA	0	906	906	906	906	906	906	906	906	906	906	9,060
EQUIPO DE COMPUTO	0	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	7,500
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	93,440

ACTIVO DIFERIDO												
GASTOS DIFERIDOS	0	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	3,330
SUMA	0	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	3,330
TOTAL	0	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	96,770

TABLA DE AMORTIZACION
EQUIPO DE TRANSPORTE

MONTO 145,000
 MONEDA NACIONAL
 TASA C P P + 4 22.18%
 PERIODOS MENSUALES
 PLAZO AÑOS 3
 GRACIA AÑOS 0
 PERIODOS POR AÑO 12
 AMORTIZACIONES: PAGOS IGUALES A CAPITAL (PESOS)

PERIODOS MENSUALES	SALDO INSOLUTO	PAGOS CAPITAL	TASA ANUAL	INTERESES	PAGO TOTAL
1	145,000	4,028	22.18%	2,680	6,708
2	140,872	4,028	22.18%	2,608	6,633
3	136,844	4,028	22.18%	2,531	6,559
4	132,817	4,028	22.18%	2,457	6,485
5	128,889	4,028	22.18%	2,382	6,410
6	124,961	4,028	22.18%	2,308	6,336
7	120,833	4,028	22.18%	2,233	6,261
8	116,806	4,028	22.18%	2,159	6,187
9	112,778	4,028	22.18%	2,085	6,112
10	108,750	4,028	22.18%	2,010	6,038
11	104,722	4,028	22.18%	1,936	5,963
12	100,694	4,028	22.18%	1,861	5,889
13	96,667	4,028	22.18%	1,787	5,815
14	92,639	4,028	22.18%	1,712	5,740
15	88,611	4,028	22.18%	1,638	5,666
16	84,583	4,028	22.18%	1,563	5,591
17	80,556	4,028	22.18%	1,489	5,517
18	76,528	4,028	22.18%	1,414	5,442
19	72,500	4,028	22.18%	1,340	5,368
20	68,472	4,028	22.18%	1,266	5,293
21	64,444	4,028	22.18%	1,191	5,219
22	60,417	4,028	22.18%	1,117	5,144
23	56,389	4,028	22.18%	1,042	5,070
24	52,361	4,028	22.18%	968	4,996
25	48,333	4,028	22.18%	893	4,921
26	44,306	4,028	22.18%	819	4,847
27	40,278	4,028	22.18%	744	4,772
28	36,250	4,028	22.18%	670	4,698
29	32,222	4,028	22.18%	596	4,623
30	28,194	4,028	22.18%	521	4,549
31	24,167	4,028	22.18%	447	4,474
32	20,139	4,028	22.18%	372	4,400
33	16,111	4,028	22.18%	298	4,326
34	12,083	4,028	22.18%	223	4,251
35	8,056	4,028	22.18%	148	4,177
36	4,028	4,028	22.18%	74	4,102
				49,582	154,582
	146,000				

CUADRO 10
 LA BANCARITA, S.A. de C.V.
 TABLA DE AMORTIZACION

MONTO 336,000
 MONEDA NACIONAL
 TASA C.P.P.+4 22.18% TRIMESTRALES
 PERIODOS 5
 PLAZO AÑOS 0
 GRACIA AÑOS 4
 PERIODOS POR AÑO 4
 AMORTIZACIONES (PESOS)

PERIODOS TRIMESTRALES	SALDO INSOLUTO	PAGOS CAPITAL	TASA ANUAL	INTERESES	PAGO TOTAL
1	336,000	9,580	22.18%	18,631	28,221
2	326,410	10,122	22.18%	18,069	28,221
3	316,283	10,683	22.18%	17,533	28,221
4	305,605	11,276	22.18%	16,948	28,221
5	284,326	11,801	22.18%	16,321	28,221
6	262,428	12,581	22.18%	15,651	28,221
7	249,886	13,257	22.18%	14,964	28,221
8	256,811	13,992	22.18%	14,229	28,221
9	247,616	14,768	22.18%	13,453	28,221
10	227,850	15,587	22.18%	12,634	28,221
11	212,203	16,451	22.18%	11,770	28,221
12	195,817	17,364	22.18%	10,859	28,221
13	178,446	18,328	22.18%	9,895	28,221
14	160,122	19,343	22.18%	8,879	28,221
15	140,780	20,415	22.18%	7,808	28,221
16	120,384	21,547	22.18%	6,674	28,221
17	98,817	22,742	22.18%	5,479	28,221
18	76,075	24,003	22.18%	4,218	28,221
19	52,073	25,334	22.18%	2,897	28,221
20	26,739	26,739	22.18%	1,483	28,221
	336,000			227,416	663,416

LA BANQUITA, S.A. 94 C.V.
PRESTAMOS BANCARIOS
(PESOS)

CUADRO 11

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
LOQUI DE TRANSPORTE														
DISPOSICION INICIAL	145,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	48,733
SALDO	145,000	140,972	136,944	132,917	128,889	124,861	120,833	116,806	112,778	108,750	104,722	100,694	96,667	94,667
INTERESES	0	2,680	2,606	2,531	2,457	2,382	2,308	2,233	2,159	2,085	2,010	1,936	1,861	21,245
MAQUINARIA														
DISPOSICION INICIAL	338,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	0	0	9,580	0	0	10,122	0	0	10,663	0	0	0	41,671
SALDO	338,000	338,000	338,000	328,420	318,840	309,260	299,680	290,100	280,520	270,940	261,360	251,780	242,200	244,379
INTERESES	0	0	0	18,631	0	0	18,099	0	0	17,568	0	0	0	71,215
TOTAL														
DISPOSICION INICIAL	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	4,028	4,028	13,618	4,028	4,028	14,150	4,028	4,028	14,711	4,028	4,028	4,028	15,303
SALDO	481,000	476,972	472,944	459,327	445,709	432,091	418,473	404,855	391,237	377,619	364,001	350,383	336,765	340,094
INTERESES	0	2,680	2,606	2,162	2,157	2,382	2,307	2,233	2,158	1,983	2,010	1,936	1,861	15,647

LA BANDAITA S.A. DE CV
 INVENTARIOS
 (PESOS)
 CUADRO 12

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
PRODUCTO EN PROCESO	0	2,063	1,870	1,870	1,870	1,370	1,870	1,870	2,063	2,063	2,063	2,063	2,677
PRODUCTO TERMINADO	0	4,126	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	4,126	4,126	4,126	4,126	5,551
TOTAL	0	6,189	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	6,189	6,189	6,189	6,189	8,033

UNIDADES

DIAS	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
PRODUCTO EN PROCESO	0	2,063	1,870	1,870	1,870	1,370	1,870	1,870	2,063	2,063	2,063	2,063	2,677
PRODUCTO TERMINADO	0	4,126	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	4,126	4,126	4,126	4,126	5,551
TOTAL	0	6,189	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	6,189	6,189	6,189	6,189	8,033

LA BIANQUITA, S.A. de CV
ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO
(RESOS)

CUADRO 13

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	TOTAL
INV INICIAL MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COMPRAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INV FINAL MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANO DE OBRA	0	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330
GASTOS DE FABRICACION	0	47,562	47,562	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	47,562	47,562	47,562	21,483
COSTO PRIMO	0	61,892	61,892	56,103	56,103	56,103	56,103	56,103	61,892	61,892	61,892	60,344
INV INICIAL P PROCESO	0	0	2,063	1,870	1,870	1,870	1,870	1,870	1,870	2,063	2,063	2,063
INV FINAL P PROCESO	0	2,063	2,063	1,870	1,870	1,870	1,870	1,870	2,063	2,063	2,063	2,063
COSTO DE PRODUCCION	0	60,829	61,892	56,103	56,103	56,103	56,103	56,103	61,698	61,892	61,892	72,218
INV INICIAL P TERMINADO	0	0	4,126	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	4,126	4,126	4,126
INV FINAL P TERMINADO	0	4,126	4,126	3,740	3,740	3,740	3,740	3,740	4,126	4,126	4,126	5,309
COSTO DE LO VENDIDO	0	65,703	61,892	56,103	56,103	56,103	56,103	56,103	61,313	61,892	61,892	78,533
												77,474

LA BIANQUITA S.A. de CV
ESTADO DE RESULTADOS
(PESOS)

CUADRO 14

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
INGRESOS													
VENTAS NETAS	0	222,360	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	222,360	222,360	222,360	2,431,168
OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	222,360	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	186,168	222,360	222,360	222,360	2,431,168
COSTO DE PRODUCCION													
VENTAS NETAS	0	65,703	56,692	56,103	56,103	56,103	56,103	56,103	56,103	61,313	61,892	61,892	718,474
DEPRECIACIONES	0	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	9,344	111,179
SUMA	0	65,046	66,036	65,447	65,447	65,447	65,447	65,447	65,447	70,657	71,236	71,236	830,249
UTILIDAD BRUTA	0	167,314	120,142	120,721	120,721	120,721	120,721	120,721	120,721	151,703	151,124	151,124	1,622,919
GASTOS DE OPERACION													
AMORTIZACIONES	0	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	4,090
GASTOS DE ADMINISTRACION	0	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	42,065
GASTOS DE VENTA	0	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	22,059	27,284
SUMA	0	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	55,695	73,443
RESULTADO DE OPERACION	0	101,618	64,447	65,026	65,026	65,026	65,026	65,026	65,026	96,008	96,429	96,429	1,549,476
COSTO FINANCIERO INTEGRAL													
INT'S DE CRED BANCOS	0	2,680	2,680	2,467	2,382	2,407	2,233	2,159	2,159	19,673	2,010	1,976	16,561
INT'S DE CRED CORTO PLAZO	34.92%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REFORMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	2,680	2,680	2,467	2,382	2,407	2,233	2,159	2,159	19,673	2,010	1,976	16,561
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	98,938	61,767	62,569	62,644	62,644	62,793	62,867	62,867	76,335	94,419	93,453	1,532,915
REMANENTE GRAVABLE	0	98,938	191,762	235,047	297,616	380,260	494,879	487,872	530,539	666,374	700,344	793,637	821,461
IMPUESTO SOBRE RENTA	34.00%	0	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	23,268	27,914
PART UTILIDADES TRAB	10.00%	0	9,894	9,282	6,284	4,462	6,287	6,287	7,639	9,342	9,342	9,342	8,118
SUMA	0	33,160	32,549	27,595	29,523	29,531	27,728	27,545	29,583	30,905	32,626	33,616	36,031
RESULTADO NETO	0	65,778	60,276	16,690	33,046	33,113	33,247	33,314	33,314	45,431	60,811	60,876	1,506,884

LA BANQUITA S.A. 96 CV
CAPITAL DE TRABAJO
(PESOS)

CUADRO 19

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
CONCEPTO												TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE												
CAJA Y BANCOS	0	58,827	58,732	55,732	55,732	55,732	55,732	55,732	55,732	58,827	58,827	58,827
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	0	111,180	93,084	93,084	93,084	93,084	93,084	93,084	93,084	111,180	111,180	111,180
INVENTARIOS	0	6,189	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	6,189	6,189	6,189
CTAS. y DOCUMENTOS POR COBRAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUDORES DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA.	0	175,986	154,427	154,427	154,427	154,427	154,427	154,427	154,427	175,986	175,986	202,479
PASIVO CIRCULANTE												
IMPUESTOS Y DERECHOS	0	45,723	45,112	42,036	42,036	42,036	42,036	42,036	42,116	45,171	45,171	50,729
PROVEEDORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVERSOS	0	51,462	48,567	48,567	48,567	48,567	48,567	48,567	48,567	51,462	51,462	79,742
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES DE PASIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA.	0	97,185	96,573	90,653	90,653	90,653	90,653	90,653	90,683	96,633	96,640	121,450
CAPITAL DE TRABAJO	0	78,811	79,423	63,773	63,766	63,751	63,744	63,744	63,744	79,963	79,356	81,969
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	0	78,811	611	(13,721)	(1,926)	(1,817)	(7)	(7)	(7)	17,322	(1,203)	(7)
												2,812
												81,969

LA BARQUITA, S.A. de CV
ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
(PESOS)

CUADRO 17

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	TOTAL	
ORIGEN													
UTILIDAD (PERIOD) META	0	65,718	60,275	15,690	33,046	33,113	16,891	33,217	33,314	45,481	60,874	1,322	459,650
RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EFFECTO MONETARIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	9,677	11,125
GENERACION INTERNA DE RECURSOS	0	75,455	69,852	25,367	42,723	42,780	26,568	42,924	42,991	56,158	70,555	11,002	575,874
AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL													
VENTA DE ACTIVOS	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAJA ADICIONAL	0	117,250	109,886	175,179	200,649	241,273	260,043	290,659	331,373	370,344	461,632	528,166	1,499,000
PRESTAMOS DE C. P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMAS FUENTES DE EFECTIVO	981,000	182,705	179,818	200,646	243,373	284,064	306,611	333,553	374,384	425,502	532,187	539,169	4,017,874
APLICACION													
CAMBIO EN EL C. DE T.	0	78,811	611	(13,721)	(1,928)	(7)	1,202	(1,817)	(7)	17,323	(1,703)	(67)	81,969
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	843,750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS DIFERIDOS	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS BANCARIOS	0	4,028	4,028	13,618	4,025	4,028	14,150	4,028	4,028	14,711	4,028	15,300	90,004
GASTOS PREPARATORIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS APLICACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS DE C. P.	117,250	108,886	175,179	200,649	241,273	284,064	290,659	331,373	370,344	393,488	461,632	528,166	1,923,265
CAJA ADICIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMAS APLICACIONES	981,000	182,705	179,818	200,646	243,373	284,064	306,611	333,553	374,384	425,502	532,187	539,169	4,017,874

LA BUNQUITA, S.A. de CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
(PESOS)

CUADRO 16-A

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE													
CAJA ADICIONAL	117,250	109,886	175,779	200,649	241,277	280,043	300,659	311,373	310,344	303,468	461,617	528,166	521,250
CAJA Y BANCOS	0	58,627	58,627	55,732	55,732	55,732	55,732	55,732	55,732	58,627	58,627	58,627	58,250
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	0	111,180	111,180	93,084	93,084	93,084	93,084	93,084	93,084	111,180	111,180	111,180	111,180
INVENTARIOS	0	6,189	6,189	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	5,610	6,189	6,189	6,189	6,034
CTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUDORES DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	117,250	285,882	351,178	395,078	395,700	434,470	445,088	453,860	574,771	569,484	673,628	704,162	724,671
ACTIVO NO CIRCULANTE													
INVERSIONES EN ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750
DEPRECIACION ACUMULADA	0	9,344	18,688	28,031	37,375	46,719	56,063	65,406	74,750	84,094	93,438	102,781	112,125
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPRECIACION ACUMULADA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETO	843,750	834,406	825,062	815,719	806,375	797,031	787,688	778,344	769,000	759,656	750,313	740,969	731,625
GASTOS DIFERIDOS													
PREOPERATIVOS	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA	0	333	667	1,000	1,333	1,667	2,000	2,333	2,667	3,000	3,333	3,667	4,000
NETO	20,000	18,667	19,333	19,000	18,667	18,333	18,000	17,667	17,333	17,000	16,667	16,333	16,000
ACTIVO TOTAL	981,000	1,139,835	1,195,571	1,189,795	1,220,742	1,249,535	1,259,773	1,281,810	1,311,104	1,346,120	1,404,607	1,461,464	1,472,296

LA BIANQUITA S.A. S.C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
(PESOS)

CUADRO 18-B

CONCEPTO	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	TOTAL
PASIVO CORTO PLAZO													
IMPUESTOS Y DERECHOS	0	45,723	46,112	40,153	42,084	40,291	42,108	42,116	43,068	45,171	45,172	50,739	50,739
PROVEEDORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVERSOS	0	51,462	51,462	48,567	48,567	48,567	49,567	48,567	51,462	51,462	51,462	70,740	70,740
PRESTAMOS DE CORTO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	4,028	4,028	13,618	4,028	14,150	4,028	4,028	14,711	4,028	4,028	15,303	130,044	130,044
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES DE PASIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	4,028	101,212	110,191	92,733	104,810	92,886	54,703	105,394	98,957	100,650	111,943	221,434	221,434
PASIVO LARGO PLAZO													
ACREEDORES LARGO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	476,972	472,944	469,327	456,298	437,121	433,094	429,068	414,305	410,327	406,358	399,896	260,921	296,812
SUMA	476,972	472,944	469,327	456,298	437,121	433,094	429,068	414,305	410,327	406,358	399,896	260,921	296,812
PASIVO TOTAL	481,000	574,157	589,518	548,031	541,932	525,980	523,769	519,749	509,284	506,960	512,939	512,444	512,444
CAPITAL CONTABLE													
CAPITAL SOCIAL	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
RESERVAS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RES TEN ACT NO MONETARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO DE EJERC ANTERIORES	0	63,778	126,053	141,744	207,903	224,294	259,041	281,395	336,836	397,647	458,525	459,850	459,850
SUMA	500,000	663,778	626,053	641,744	707,903	724,294	758,041	791,395	836,836	897,647	958,525	959,850	959,850
PASIVO y CAPITAL CONTABLE	981,000	1,137,935	1,195,571	1,189,795	1,249,835	1,250,273	1,281,810	1,311,104	1,346,120	1,404,607	1,461,464	1,472,294	1,472,294

LA BIANQUITA, S.A. DE C.V.
FLUJO DE CAJA
(PESOS)
CUADRO 19

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL	
SALDO INICIAL	0	117,250	168,493	233,806	266,382	291,006	315,176	346,391	387,105	428,076	452,095	530,264	586,790	111,750
ENTRADAS														
RECUPERACION DE CARTERA	0	111,180	222,360	204,264	166,168	166,168	166,168	166,168	166,168	304,364	223,309	223,369	223,369	2,339,881
OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS DE C.P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIAMIENTOS AGRECIOS	0	97,185	(611)	(7,848)	1,926	7	(1,802)	1,817	7	4,246	1,703	7	24,916	6
OTRAS ENTRADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	883,000	208,365	221,749	198,146	188,096	186,715	184,368	187,965	186,175	204,510	224,083	223,369	241,170	2,481,438
SALIDAS														
COMPRAS DE MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANO DE OBRA	0	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	14,330	26,971	184,522
GASTOS DE FABRICACION	0	47,562	47,562	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	41,773	47,562	47,562	47,562	51,482	541,900
GASTOS DE ADMINISTRACION	0	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	33,303	36,729	447,064
GASTOS DE VENTA	0	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	22,069	31,299	274,936
GASTOS FINANCIEROS	0	2,680	2,680	2,457	2,382	2,382	2,233	2,233	2,159	18,823	2,010	1,905	18,907	94,482
IMPUESTOS Y PTU	863,750	0	0	27,595	29,523	29,531	27,728	29,545	29,545	30,905	32,604	32,616	25,995	363,111
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	0	4,028	4,028	13,618	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	4,028	15,307	90,064
PAGO DE PRESTAMOS BANCARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS DE C.P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIAMIENTO AGRECIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS SALIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	863,750	157,122	158,138	173,840	147,472	147,405	173,740	147,271	147,204	182,492	156,800	155,833	228,510	1,977,230
SALDO FINAL	117,250	168,493	233,806	266,382	291,006	315,176	346,391	387,105	428,076	452,095	530,298	566,783	607,432	659,453

CÁLCULOS ANALÍTICOS
DE LOS CUADROS EN
FORMA ANUAL

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
SUFUESTOS DE PROYECCION

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
----------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

EMPRESA	LA BIANQUITA, S.A. de C.V.										
FECHA DE REVISION	1/09/98										
PERIODO INICIAL	1										
NUMEROS EN	(PESOS)										
INFLACION TASA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INCR S M G	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TIPO DE CAMBIO	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90	8.90
CELTS A 28 DIAS	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%	19.92%
PAPEL COMERCIAL	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%	23.06%
C P P	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%	18.18%
TASAS INTERNACIONALES											
PRIME RATE 3 MESES	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%	5.13%
LIBOR 3 MESES	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%	5.68%
INCR PRODUCTO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

LA BIANQUITA S.A. de C.V.
 PRODUCCION Y VENTAS
 (PESOS)

CONCEPTO	UNIDADES											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			20.00%	10.00%	5.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
SERVICIO		21 000	25 200	27 720	29 105	29 105	29 105	29 105	29 105	29 105	29 105	
LAVADO EN SECO		55 072	65 568	73 656	77 335	77 335	77 335	77 335	77 335	77 335	77 335	
LAVADO A VAPOR		88 800	105 560	117 216	123 072	123 072	123 072	123 072	123 072	123 072	123 072	
PLANCHADO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
OTROS SERVICIOS		165 600	198 720	218 592	228 522	228 522	228 522	228 522	228 522	228 522	228 522	
SUMA												
			PRECIO									
LAVADO EN SECO	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	
LAVADO A VAPOR	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	
PLANCHADO	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	
OTROS SERVICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
			VALOR									
LAVADO EN SECO	399 000	478 600	526 680	553 014	553 014	553 014	553 014	553 014	553 014	553 014	553 014	
LAVADO A VAPOR	1 073 592	1 288 310	1 417 141	1 487 589	1 487 589	1 487 589	1 487 589	1 487 589	1 487 589	1 487 589	1 487 589	
PLANCHADO	978 576	1 174 264	1 291 720	1 356 356	1 356 356	1 356 356	1 356 356	1 356 356	1 356 356	1 356 356	1 356 356	
OTROS SERVICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	2 451 168	2 941 402	3 235 542	3 397 319	3 397 319	3 397 319	3 397 319	3 397 319	3 397 319	3 397 319	3 397 319	

LA BIARQUITA S.A. de C.V.
 COSTO DE LA MANO DE OBRA DIRECTA
 (PESOS)

CONCEPTO	CONSUMO	PRECIO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
SUELDOS Y SALARIOS			115 200	115 200	115 200	115 200	115 200	115 200	115 200	115 200	115 200	115 200
TIEMPO EXTRAORDINARIO	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDO DE AHORRO	10.00%		11 520	11 520	11 520	11 520	11 520	11 520	11 520	11 520	11 520	11 520
PRIMA DOMINICAL	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AGUINALDOS	30.00		9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600	9 600
PRIMA VACACIONAL	1.50		480	480	480	480	480	480	480	480	480	480
PRIMA POR ASISTENCIA	3.00%		3 456	3 456	3 456	3 456	3 456	3 456	3 456	3 456	3 456	3 456
CUPOHES DE DESPESA	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS A TIM S S	24.15%		31 088	31 088	31 088	31 088	31 088	31 088	31 088	31 088	31 088	31 088
INFONAVIT	5.00%		6 437	6 437	6 437	6 437	6 437	6 437	6 437	6 437	6 437	6 437
RETIRO	2.00%		2 575	2 575	2 575	2 575	2 575	2 575	2 575	2 575	2 575	2 575
CANASTA	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SEGURO DE GRUPO		200.00	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
UNIFORMES	6	200.00	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
UTILES DE ASEO		50.00	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
OTROS		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL			184 555	184 555	184 555	184 555	184 555	184 555	184 555	184 555	184 555	184 555

LA BIANQUITA S. A. de C V
GASTOS DE FABRICACION
(PESOS)

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	PRECIO	185	180	185	185	185	185	185	185	185	185
		0.18	0.74	0.00	0.05	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		58,677	220,579	264,895	291,165	305,723	305,723	305,723	305,723	305,723	305,723
		88,012	74,813	78,554	78,554	78,554	78,554	78,554	78,554	78,554	78,554
		0.00	2,311	2,542	2,669	2,669	2,669	2,669	2,669	2,669	2,669
		7,875	10,395	10,915	10,915	10,915	10,915	10,915	10,915	10,915	10,915
		71,208	85,450	89,995	98,694	98,694	98,694	98,694	98,694	98,694	98,694
		38,101	43,321	47,653	50,036	50,036	50,036	50,036	50,036	50,036	50,036
		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
		409,365	488,238	535,562	561,590	561,590	561,590	561,590	561,590	561,590	561,590
GASTOS VARIABLES											
ENERGIA ELECTRICA											
GAS											
AGUA											
GAS NAFTA											
GANCHOS											
BOLSAS											
REFACCIONES											
MATERIALES											
OTROS											
SUMA											
GASTOS FIJOS											
SUELDOS Y SALARIOS											
TIEMPO EXTRAORDINARIO											
FONDO DE AHORRO											
AGUINALDOS											
PRIMA VACACIONAL											
PRIMA POR ASISTENCIA											
CUPONES DE DESPESA											
CUOTAS AL I.M.S.S.											
INFONAVIT											
RETIRO											
PROVISION POR INDEMNIZA											
CANASTA											
UNIFORMES											
IMPUESTOS Y DERECHOS											
ENERGIA ELECTRICA											
TELEFONO Y FAX											
CORREO Y MENSAJERIA											
AGUA Y GAS											
COMBUSTIBLES											
ARRENDAMIENTO											
SUMA											
TOTAL:											
		54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		5,400	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400	5,400
		4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
		225	225	225	225	225	225	225	225	225	225
		1,620	1,620	1,620	1,620	1,620	1,620	1,620	1,620	1,620	1,620
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		14,572	14,572	14,572	14,572	14,572	14,572	14,572	14,572	14,572	14,572
		3,017	3,017	3,017	3,017	3,017	3,017	3,017	3,017	3,017	3,017
		1,207	1,207	1,207	1,207	1,207	1,207	1,207	1,207	1,207	1,207
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800
		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
		500,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
		1,500,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		100,000	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		1,000,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
		132,542	132,542	132,542	132,542	132,542	132,542	132,542	132,542	132,542	132,542
		541,907	620,780	688,104	688,132	688,132	688,132	688,132	688,132	688,132	688,132

LA BIANQUIFA, S.A. de C.V
GASTOS DE ADMINISTRACION

(PESOS)

	PRECIO																	
	CONCEPTO			CONSUMO			7			8			9			10		
SUELDOS Y SALARIOS	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200	205,200
FONDO DE AHORRO	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520	20,520
AGUINALDOS	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100	17,100
PRIMA VACACIONAL	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855	855
PRIMA POR ASISTENCIA	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156	6,156
CUPONES DE DESPESA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS AL I.M.S.S.	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375	55,375
INFONAVIT	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466	11,466
RETIRO	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586	4,586
PROVISION PARA INDEMNIZA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPACITACION	1,500 00	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
TELEFONO Y FAX	300 00	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
PAPELERIA Y UTILES	1,000 00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
ARRENDAMIENTOS	2,000 00	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000
MANTTO EDIFICIO	0 00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVERSOS	1,500 00	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
ENERGIA ELECTRICA	1,000 00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
AGUA Y GAS	100 00	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
IMPUESTOS Y DERECHOS	1,000 00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
OTROS	0 00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL:	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058

LA BIANOLITA, S.A. de C.V.
GASTOS DE VENTAS
(PESOS)

CONCEPTO	CONSUMO	PRECIO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
GASTOS-FIJOS												
SUELDOS Y SALARIOS			93,600	93,600	93,600	93,600	93,600	93,600	93,600	93,600	93,600	93,600
FONDO DE AHORRO	10.00%		9,360	9,360	9,360	9,360	9,360	9,360	9,360	9,360	9,360	9,360
AGUINALDOS	-30.00		7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800	7,800
PRIMA VACACIONAL	1.50		390	390	390	390	390	390	390	390	390	390
PRIMA POR ASISTENCIA	3.00%		2,808	2,808	2,808	2,808	2,808	2,808	2,808	2,808	2,808	2,808
CUPONES DE DESPENSA	0.00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CUOTAS AL IMSS	24.15%		25,259	25,259	25,259	25,259	25,259	25,259	25,259	25,259	25,259	25,259
INFONAVIT	5.00%		5,230	5,230	5,230	5,230	5,230	5,230	5,230	5,230	5,230	5,230
SAR	2.00%		2,092	2,092	2,092	2,092	2,092	2,092	2,092	2,092	2,092	2,092
CANASTA	3	0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRIMAS DE SEGUROS		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HONORARIOS		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TELEFONO y FAX		500.00	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
CORREO y PAQUETERIA		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAPELERIA y UTILES		1,500.00	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
ARRENDAMIENTOS		3,000.00	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
GASOLINA y LUBRICANTES		1,500.00	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
PUBLICIDAD y PROPAGANDA		1,000.00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
PUBLICIDAD A DISTRIBUIDORES		0.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANITTO EQUIPO OFICINA		500.00	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
MANITTO EQ. TRANSPORTE		500.00	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
AGUA		200.00	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
ENERGIA ELECTRICA		1,000.00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
OTROS GASTOS		1,000.00	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
SUMA:			274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939
TOTAL			274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939

ANUAL

LA BISHQUITA, S.A. de C.V.
VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS
(PESOS)

ACTIVO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ACTIVO FIJO											
TERRENOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDIFICIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MAGNARIA Y EQUIPO	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000	560 000
SERVICIOS GENERALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EQUIPO DE TRANSPORTE	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000	145 000
EQUIPO DE OFICINA	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750	108 750
EQUIPO DE COMPUTO	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750	843 750
ACTIVO DIFERIDO											
GASTOS DIFERIDOS	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
SUMA	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
TOTAL	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750	863 750

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
(PESOS)

CONCEPTO	TASA	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ACTIVO FIJO												
TERRENOS	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EDIFICIOS	5.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	10.00%	0	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000
SERVICIOS GENERALES	10.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EQUIPO DE TRANSPORTE	25.00%	0	36,250	36,250	36,250	0	0	0	0	0	0	0
EQUIPO DE OFICINA	10.00%	0	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875	10,875
EQUIPO DE COMPUTO	30.00%	0	9,000	9,000	9,000	3,000	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	10.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA		112,125	112,125	112,125	106,125	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875

ACTIVO DIFERIDO												
GASTOS DIFERIDOS	20.00%	0	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	0	0	0	0	0
SUMA		4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	0	0	0	0	0
TOTAL		116,125	116,125	110,125	70,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875

LA BIANQUITA, S. A. de C.V.
PRESTAMOS BANCARIOS
(PESOS)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<u>EQUIPO DE TRANSPORTE</u>											
DISPOSICION INICIAL	145,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	48,333	48,333	48,333	0	0	0	0	0	0	0
SALDO	145,000	96,667	48,333	0	0	0	0	0	0	0	0
INTERESES	0	27,248	16,527	5,807	0	0	0	0	0	0	0
<u>MAQUINARIA</u>											
DISPOSICION INICIAL	336,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	41,671	51,711	64,170	79,631	98,617	0	0	0	0	0
SALDO	336,000	294,329	242,618	178,448	98,817	0	0	0	0	0	0
INTERESES	0	71,215	61,174	48,715	33,254	14,068	0	0	0	0	0
<u>TOTAL</u>											
DISPOSICION INICIAL	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO AL PRINCIPAL	0	90,004	100,044	112,503	79,631	98,617	0	0	0	0	0
SALDO	481,000	390,996	290,952	178,448	98,817	-0	-0	-0	-0	-0	-0
INTERESES	0	98,462	77,702	54,522	33,254	14,068	0	0	0	0	0

LA BIANQUITA S.A. de CV
 INVENTARIOS
 (PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7
PRODUCTO EN PROCESO	2,679	2,237	2,368	2,441	2,441	2,441	2,441
PRODUCTO TERMINADO	5,359	4,474	4,737	4,882	4,882	4,882	4,882
TOTAL	8,038	6,711	7,105	7,322	7,322	7,322	7,322

PRODUCTO EN PROCESO	2,679	2,237	2,368	2,441	2,441	2,441	2,441
PRODUCTO TERMINADO	5,359	4,474	4,737	4,882	4,882	4,882	4,882
TOTAL	8,038	6,711	7,105	7,322	7,322	7,322	7,322

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO
(PESOS)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
INV INICIAL MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COMPRAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INV FINAL MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANO DE OBRA	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555
GASTOS DE FABRICACION	541,907	620,780	668,104	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132
COSTO PRIMO	726,462	805,335	852,659	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687
INV INICIAL P. PROCESO	0	2,678	2,237	2,368	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441
INV FINAL P. PROCESO	2,678	2,237	2,368	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441
COSTO DE PRODUCCION	723,783	805,178	852,528	878,615	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687
INV INICIAL P. TERMINADO	0	5,359	4,474	4,737	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882
INV FINAL P. TERMINADO	5,359	4,474	4,737	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882	4,882
COSTO DE LO VENDIDO	718,424	806,662	852,265	878,470	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687

ANUAL.

LA BIANQUITA S.A. de C.V
ESTADO DE RESULTADOS
(PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
INGRESOS										
VENTAS NETAS	0	2,451,168	2,941,402	3,235,542	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319
OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	2,451,168	2,941,402	3,235,542	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319
COSTO DE PRODUCCION										
COSTO DE VENTAS	0	718,424	806,662	852,265	878,470	878,687	878,687	878,687	878,687	878,687
DEPRECIACIONES	0	112,125	112,125	112,125	106,125	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875
SUMA	0	830,549	918,787	964,390	984,595	945,562	945,562	945,562	945,562	945,562
UTILIDAD BRUTA	0	1,620,619	2,022,614	2,271,152	2,412,724	2,451,757	2,451,757	2,451,757	2,451,757	2,451,757
GASTOS DE OPERACION										
AMORTIZACIONES	0	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	0	0	0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION	0	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058
GASTOS DE VENTA	0	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939
SUMA	0	700,996	700,996	700,995	700,995	696,996	696,996	696,996	696,996	696,996
RESULTADO DE OPERACION	0	919,623	1,321,618	1,570,156	1,711,727	1,750,760	1,754,760	1,754,760	1,754,760	1,754,760
COSTO FINANCIERO INTEGRAL										
INTS DE CRED. BANCOS	0	98,462	77,702	54,522	33,254	14,068	0	0	0	0
INTS DE CRED. CORTO PLAZ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPOMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	98,462	77,702	54,522	33,254	14,068	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	821,161	1,243,916	1,515,634	1,678,473	1,736,693	1,754,760	1,754,760	1,754,760	1,754,760
REMANENTE GRAVABLE	0	821,161	1,243,916	1,515,634	1,678,473	1,736,693	1,754,760	1,754,760	1,754,760	1,754,760
IMPUESTO SOBRE RENTA	34.00%	279,195	422,932	515,315	570,681	569,470	596,619	596,619	596,619	596,619
PART. UTILIDADES TRAB	10.00%	82,116	124,392	151,563	167,847	173,669	175,476	175,476	175,476	175,476
SUMA	0	361,311	547,323	666,879	738,528	784,145	772,095	772,095	772,095	772,095
RESULTADO NETO	0	459,850	696,593	848,755	939,945	972,548	982,666	982,666	982,666	982,666

ANUAL.

LA BIANQUITA S.A. de C.V.
CAPITAL DE TRABAJO
(PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ACTIVO CIRCULANTE										
CAJA Y BANCOS	0	84,201	62,597	64,589	65,653	65,653	65,653	65,653	65,653	65,653
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	0	113,180	122,556	134,814	141,555	141,555	141,555	141,555	141,555	141,555
INVENTARIOS	0	8,038	6,711	7,105	7,322	7,322	7,322	7,322	7,322	7,322
CTAS. y DOCUMENTOS POR COBRAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUDORES DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	203,419	191,867	206,489	214,531	214,531	214,531	214,531	214,531	214,531
PASIVO CIRCULANTE										
IMPUESTOS y DERECHOS	0	50,709	59,186	69,148	75,119	77,916	77,916	77,916	77,916	77,916
PROVEEDORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVERSOS	0	70,740	54,907	55,879	57,964	57,964	57,964	57,964	57,964	57,964
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES DE PASIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	121,450	114,093	125,028	133,083	135,880	135,880	135,880	135,880	135,880
CAPITAL DE TRABAJO	0	81,969	77,774	80,461	81,448	78,651	78,651	78,651	78,651	78,651
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO.	0	81,969	-4,196	2,887	987	-662	0	0	0	0

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
FLUJO NETO OPERATIVO
(PESOS)

CONCEPTO	2	3	4	5	6	7	8	9	10
FUENTES OPERATIVAS									
RESULTADO NETO	0	459,850	686,593	848,755	939,945	972,548	982,666	982,666	982,666
RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EFFECTO MONETARIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0	116,125	116,125	110,125	70,875	66,875	66,875	66,875	66,875
GENERACION BRUTA DE EFECTIVO	0	575,975	812,718	864,880	1,050,070	1,043,423	1,049,541	1,049,541	1,049,541
VARIACION EN C D T	0	81,969	4,196	2,687	987	-2,135	-662	0	0
FLUJO DE EFECTIVO OPERACIONAL	0	494,006	816,914	862,193	1,045,558	1,050,293	1,049,541	1,049,541	1,049,541
OTRAS FUENTES									
AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
VENTA DE ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMAN OTRAS FUENTES	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO	500,000	494,006	816,914	862,193	1,049,083	1,045,558	1,050,293	1,049,541	1,049,541
APLICACION									
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	843,750	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS DIFERIDOS	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS PREOPERATIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS APLICACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMAN LAS APLICACIONES	863,750	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO NETO OPERATIVO	-363,750	494,006	816,914	862,193	1,045,558	1,050,293	1,049,541	1,049,541	1,049,541
FINANCIAMIENTO LARGO PLAZO									
PRESTAMO BANCARIO	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMO BANCARIO	0	90,004	100,044	112,503	79,831	58,817	0	0	0
NETO DE FINANCIAMIENTO	481,000	-90,004	-100,044	-112,503	-79,831	-58,817	0	0	0
SUPERAVIT(DIFICIT) DE EFECTIVO	117,250	404,002	716,869	849,689	969,452	946,740	1,049,541	1,049,541	1,049,541
SUPERAVIT(DIFICIT) ACUMULADO	117,250	521,252	1,238,121	2,087,811	3,057,263	4,004,003	5,054,208	6,103,747	7,153,288
								8,202,879	9,252,369

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
ORIGEN y APLICACION DE RECURSOS
(PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ORIGEN										
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	0	459,650	686,593	848,755	939,945	972,548	982,666	982,666	982,666	982,666
RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EFEECTO MONETARIO	0	116,125	116,125	116,125	110,125	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	0	575,975	812,718	964,880	1,050,070	1,043,423	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541
GENERACION INTERNA DE RECURSOS										
AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VENTA DE ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAJA ADICIONAL	0	3,499,903	521,252	1,238,121	2,087,811	3,057,263	4,004,003	5,054,206	6,103,747	7,153,288
PRESTAMOS DE C P	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMAN FUENTES DE EFECTIVO	981,000	4,075,678	1,333,970	2,203,001	3,137,880	4,100,685	5,053,544	6,103,747	7,153,288	8,202,829

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
APLICACION										
CAMBIOS EN E.L.C. DE T	0	81,969	-4,196	2,687	987	-2,135	-662	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	843,790	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS DIFERIDOS	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS BANCARIOS	0	90,004	100,044	112,503	79,631	98,817	0	0	0	0
GASTOS PROOPERATIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS APLICACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS DE C P	117,250	3,903,905	1,238,121	2,087,811	3,057,263	4,004,003	5,054,206	6,103,747	7,153,288	8,202,829
CAJA ADICIONAL	981,000	4,075,678	1,333,970	2,203,001	3,137,880	4,100,685	5,053,544	6,103,747	7,153,288	8,202,829
SUMAN APLICACIONES										

LA BIRANQUITA S.A. de CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
(PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ACTIVO CIRCULANTE										
CAJA ADICIONAL	117,250	521,252	1,238,121	2,087,811	3,057,263	4,004,003	5,054,206	6,103,747	7,153,288	8,202,829
CAJA Y BANCOS	0	84,201	82,587	65,589	65,653	65,653	65,653	65,653	65,653	65,653
CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR	0	111,180	122,558	134,814	141,555	141,555	141,555	141,555	141,555	141,555
INVENTARIOS	0	8,038	6,711	7,105	7,322	7,322	7,322	7,322	7,322	7,322
CTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUDORES DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	117,250	724,671	1,429,988	2,294,299	3,271,793	4,218,534	5,268,737	6,318,276	7,367,819	8,417,359
ACTIVO NO CIRCULANTE										
INVERSIONES EN ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750	843,750
DEPRECIACION ACUMULADA	0	112,125	224,250	336,375	442,500	559,375	576,250	643,125	710,000	776,875
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPRECIACION ACUMULADA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NETO.	843,750	731,625	619,500	507,375	401,250	334,375	267,500	200,625	133,750	64,875
GASTOS DIFERIDOS										
PREOPERATIVOS	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA	0	4,000	8,000	12,000	16,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
NETO	20,000	4,000	12,000	8,000	4,000	0	0	0	0	0
ACTIVO TOTAL	981,000	1,472,286	2,061,468	2,806,674	3,677,043	4,552,909	5,536,237	6,518,903	7,501,569	8,484,234
										9,466,900

LA BIRANQUITA, S.A. de C.V
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
(PESOS)

CONCEPTO:	2	3	4	5	6	7	8	9	10
-----------	---	---	---	---	---	---	---	---	----

PASIVO CORTO PLAZO

IMPUESTOS Y DERECHOS	0	50,709	59,186	69,148	75,119	77,916	77,916	77,916	77,916
PROVEEDORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVERSOS	0	70,740	54,907	56,879	57,964	57,964	57,964	57,964	57,964
PRESTAMOS DE CORTO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	0	100,044	112,503	79,631	98,817	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES DE PASIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	0	221,494	226,596	205,659	231,900	135,218	135,880	135,880	135,880

PASIVO LARGO PLAZO

ACREEDORES LARGO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	481,000	280,952	178,448	98,817	-0	0	0	0	0
SUMA	481,000	280,952	178,448	98,817	-0	0	0	0	0
PASIVO TOTAL	481,000	512,448	405,045	304,476	231,900	135,218	135,880	135,880	135,880

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
RESERVAS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RES EN ACT. NO MONETARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO DE EJERC. ANTERIORES	0	459,850	1,156,443	2,005,198	3,917,691	4,900,357	5,683,023	6,895,688	7,849,354
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	459,850	898,593	848,755	979,945	972,548	982,666	982,666	982,666
SUMA	500,000	959,850	1,656,443	2,505,198	3,445,143	4,417,691	5,400,357	6,383,023	7,365,688

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

SUMA	981,000	1,472,298	2,061,488	2,809,674	3,677,043	4,552,909	5,536,237	6,518,903	7,501,569
								8,484,234	9,456,909

LA BIANQUITA S.A. de C.V.
FLUJO DE CAJA
(PESOS)

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
SALDO INICIAL	0	117,250	605,453	1,300,718	2,152,379	3,122,916	4,099,656	5,119,860	6,169,400	7,218,941	8,268,482
ENTRADAS											
RECUPERACION DE CARTERA	0	2,339,865	2,930,023	3,223,286	3,390,578	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319	3,397,319
OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	481,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS DE C P	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIAMIENTOS ACREDITADOS	0	0	-7,357	11,935	7,055	2,135	662	0	0	0	0
OTRAS ENTRADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	981,000	2,461,438	3,528,119	4,535,938	5,550,013	6,522,370	7,467,638	8,517,178	9,566,719	10,616,260	11,665,601
SALIDAS											
COMPRAS DE MATERIA PRIMA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MANO DE OBRA	0	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555	184,555
GASTOS DE FABRICACION	0	541,907	620,780	669,104	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132	694,132
GASTOS DE ADMINISTRACION	0	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058	422,058
GASTOS DE VENTA	0	274,839	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939	274,939
GASTOS FINANCIEROS	0	98,462	77,702	54,522	33,254	14,068	0	0	0	0	0
IMPUESTOS Y PTU	0	361,311	547,323	666,879	736,528	764,145	772,095	772,095	772,095	772,095	772,095
INVERSION EN ACTIVOS FIJOS	863,750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS BANCARIOS	0	90,004	100,044	112,503	78,801	98,817	0	0	0	0	0
PAGO DE PRESTAMOS DE C P	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIAMIENTO ACREDITADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS SALIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	863,750	1,873,235	2,227,400	2,383,560	2,427,087	2,452,713	2,347,778	2,347,778	2,347,778	2,347,778	2,347,778
SALDO FINAL	117,250	605,453	1,300,718	2,152,379	3,122,916	4,099,656	5,119,860	6,169,400	7,218,941	8,268,482	9,318,023

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
TASA INTERNA DE RENDIMIENTO ECONOMICO

PERIODO	INGRESOS	EGRESOS	DEPREC. Y AMORTIZ.	INVERSION CAP. SOC.	INVERSION CAP. TRAB.	REC. ACT. NO DEPREC.	REC. CAP. TRABAJO	FLUJO NETO
1998	0	0	0	981,000	0	0	0	(981,000)
1999	2,451,168	1,531,545	116,125	0	81,969	0	0	953,779
2000	2,941,402	1,619,784	116,125	0	(4,196)	0	0	1,441,938
2001	3,235,542	1,665,386	116,125	0	2,687	0	0	1,685,594
2002	3,397,319	1,685,592	110,125	0	987	0	0	1,829,866
2003	3,397,319	1,646,558	70,875	0	(2,155)	0	0	1,823,770
2004	3,397,319	1,642,558	66,875	0	(662)	0	0	1,822,298
2005	3,397,319	1,642,558	66,875	0	0	0	0	1,821,635
2006	3,397,319	1,642,558	66,875	0	0	0	0	1,821,635
2007	3,397,319	1,642,558	66,875	0	0	0	0	1,821,635
2008	3,397,319	1,642,558	66,875	0	0	0	78,651	1,900,286
	32,409,343	16,361,637	863,750	981,000	78,651	0	78,651	15,930,437

TASA INTERNA DE RENDIMIENTO	123%
-----------------------------	------

LA BIANQUITA, S.A. de C.V.
 TIRI y VALOR PRESENTE NITOMORFOSITA

PERIODO	INGRESOS	EGRESOS	ISR	R.U.T.	DEPREC. Y AMORTIZ.	INVERSION CAP. BOC.	INVERSION CAP. TLAB.	REC. ACT. NO DEPREC.	REC. CAP. TRABAJO	FLUJO NETO
1998	0	0	0	0	0	300,000	0	0	0	(300,000)
1999	2,451,168	1,630,007	279,195	82,116	116,125	0	81,969	0	0	494,006
2000	2,941,402	1,697,483	422,932	124,392	116,125	0	(4,196)	0	0	816,914
2001	3,235,542	1,719,808	515,315	151,563	116,125	0	2,687	0	0	962,193
2002	3,397,319	1,718,846	570,681	167,847	110,125	0	987	0	0	1,049,083
2003	3,397,319	1,660,626	590,475	173,669	70,875	0	(2,135)	0	0	1,045,538
2004	3,397,319	1,642,558	596,619	175,476	66,875	0	(662)	0	0	1,040,303
2005	3,397,319	1,642,558	596,619	175,476	66,875	0	0	0	0	1,049,541
2006	3,397,319	1,642,558	596,619	175,476	66,875	0	0	0	0	1,049,541
2007	3,397,319	1,642,558	596,619	175,476	66,875	0	0	0	0	1,049,541
2008	3,397,319	1,642,558	596,619	175,476	66,875	0	0	0	78,651	1,128,192
	32,409,343	16,839,665	5,361,691	1,576,988	863,750	300,000	78,651	0	78,651	9,194,770

TASA INTERNA DE RENDIMIENTO	13%
VALOR PRESENTE NETO (12%)	4,205,011

LA BIANQUITA, S.A. de CV
 INDICE DE COBERTURA DE LA DEUDA

RESULTADO NETO	0	459,850	696,593	848,755	939,935	972,548	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666
DEPRECIACIONES y AMORTIZACIONES	0	116,125	116,125	116,125	110,125	50,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875	66,875
	0	575,975	812,718	964,880	1,050,060	1,043,423	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541	1,049,541
AMORTIZACIONES	0	90,004	100,044	112,503	79,631	98,817	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTERESES (1-, 31)	0	64,985	51,283	35,985	21,948	9,285	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	0	154,989	151,327	148,488	101,579	108,102	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
INDICE DE COBERTURA DE LA DEUDA	0	3.72	5.37	6.50	10.34	9.65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

I.A. BRANQUITA, S.A. de C.V.
PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION

INVERSIONES	841,750
ACTIVOS FIJOS	20,000
ACTIVOS DIFERIDOS	863,750
SUMA	<u>1,725,500</u>
CAPITAL DE TRABAJO	0
TOTAL	<u>1,725,500</u>

GENERACION DE RECURSOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
RESULTADO NETO	0	696,593	848,755	939,945	972,548	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666	982,666
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	0	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125	116,125
GENERACION DE FONDOS ACUMULADO	0	580,468	732,630	823,820	856,700	866,535	870,410	871,285	871,660	871,735	871,735	871,735

PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION 1 AÑOS
4 MESES

CONCLUSION

Ante el progreso tecnológico, la prosperidad económica, la creación de nuevas empresas, surge la preocupación de los gobiernos de diferentes países por la búsqueda de proyectos de inversión, en número y calidad adecuados.

Aunque existen proyectos en diversos sectores, presentan muchas deficiencias lo que repercute negativamente en el beneficio económico que se pueda obtener al crear un negocio.

Tomando en cuenta esta necesidad es que se plantea la importancia de realizar un estudio para medir la rentabilidad de un proyecto, llevando a cabo una serie de pasos que conforman un proceso que sirve de instrumento de información específico respecto a su propia conveniencia de realizarlo.

Por lo anteriormente mencionado la presente investigación estableció las bases para utilizar una técnica que recopilara, creara y analizara a través de estudios de mercado, técnico, financiero y administrativo todas las ventajas y desventajas de asignar recursos a una determinada iniciativa.

Así es como se pudo comprobar positivamente que a través del establecimiento de un modelo sistemático y organizado es posible la instalación y operación de un negocio que atienda un determinado servicio, en este caso una tintorería, logrando de esta manera una inversión rentable al poder medir los beneficios y riesgos en la aplicación de un proyecto de inversión, evaluando los efectos que se originan al crear un negocio y poder tomar la decisión adecuada.

Los cambios estructurales que se están llevando a cabo en nuestro país harán que en los años siguientes se desarrolle una nueva generación de empresarios competitivos, dejando pocos espacios para los tradicionales.

Algunos de estos empresarios del ramo de tintorería ya estaban ahí desde hace muchos años, trabajando en condiciones que les impidieron desarrollarse plenamente por no contar con una base que los guiara a la superación. Hoy día habrán de surgir jóvenes empresarios mejor preparados que se incorporan a la vida productiva.

En la actualidad, los empresarios se mantienen en un nivel competitivo al analizar concienzudamente un proyecto antes de invertir, logrando de este modo una eficiencia en su operación, competitividad y rendimientos esperados, ya que dichos proyectos los llevan a enfrentar con fuerzas para

vencer los retos que surgen ante las nuevas condiciones del mercado nacional e internacional. A su vez, cuentan con asesorías dirigidas por profesionales para que se puedan llevar a cabo nuevas propuestas, derivadas de la innovación tecnológica expresada en el desarrollo de nuevos servicios.

Los nuevos empresarios deberán continuar este proceso de modernización y consolidación con plena vocación de servicio.

El proceso de modernización debe ser permanente. Los proyectos de inversión otorgan una nueva dimensión para los amplios mercados potenciales, tanto en el interior como exterior para incrementar las posibilidades de desarrollo.

El mundo actual necesita de la capacidad innovadora y emprendedora de los futuros accionistas para continuar con su modernización al ritmo que marca la definición de las tendencias mundiales.

Al emprender los proyectos de inversión que demanda la estructura productiva, se deberá retomar la experiencia lograda para consolidar una cultura con vocación crediticia, con el fin de afianzar y desarrollar una presencia en los nuevos mercados.

El estudio de mercado analizado en el presente estudio demuestra positivamente una cuantía de la demanda actual y futura del servicio que se espera recibir ; la capacidad instalada existente y proyectada supera las expectativas estipuladas en la demanda. El pronóstico de las ventas será cubierto eficientemente de acuerdo a los lineamientos del estudio de mercado.

El proceso de producción quedó justificado mediante la viabilidad técnica del proyecto, ya que se tomó en cuenta la localización, tipos de insumos y mano de obra.

En el aspecto financiero se establecieron todas las necesidades totales de recursos económicos y sus fuentes previstas, así como el monto y plazo del crédito solicitado a la banca y los principales índices financieros :

- a) Tasa interna de rendimiento.
- b) Tasa interna de rendimiento financiero y de valor presente neto.
- c) Índice de cobertura de la deuda.
- d) Período de recuperación de la inversión.

La tasa interna de rendimiento económico (TIR) nos muestra un rendimiento del 125% debido a que la tasa resultante es superior a la tasa que paga el banco o cualquier otro instrumento financiero, por lo que se puede reconocer que el proyecto de inversión es sumamente rentable en comparación al rendimiento ofrecido en los mercados, al considerar en la evaluación de la inversión un capital social de \$981,000 y los flujos de efectivos que se encuentran deflactados.

La tasa interna de rendimiento financiero (TIRF) nos muestra un rendimiento del 133% al evaluar con un capital social de \$ 500,000, y considerando todos los costos financieros se comprueba que el rendimiento es mayor. El valor presente neto (VPN) alcanza una tasa del 12% lo que conlleva a tomar la decisión de apalancarse, es decir que en la medida en que se pueda pedir más al banco resultan mayores ganancias.

El índice de cobertura de la deuda puede alcanzar en su primer año, el resultado neto, las depreciaciones y amortizaciones \$ 575,975 contra las amortizaciones e intereses que suman \$ 154,989, esto se traduce en que la cobertura de la deuda se paga en un 3.72 veces durante el primer período, posteriormente se van aumentando considerablemente hasta el quinto periodo alcanzando la cobertura 9.65, encontrándose en índices de superioridad.

En el periodo de la recuperación de la inversión, los activos fijos y diferidos logran un \$ 863,750 contra el resultado neto más las depreciaciones y amortizaciones de \$ 575,975, durante el primer periodo y para el segundo \$812,718, esto significa que la recuperación de la inversión se obtiene en un año 4 meses.

BIBLIOGRAFIA

ANDER-EGG, EZEQUIEL " *Técnicas de investigación social*" ; El ateneo,6a. edición, México, 1994,500pp.

BACA URBINA , GABRIEL "Evaluacion de proyectos" ; Mc. Graw Hill ; 3a. Edicion, Colombia, 1997, 339pp.

BAUM, WARREN C. "El ciclo de los proyectos, en finanzas y desarrollo"; Mc Graw Hill ; 2a. Edicion, España,1970, 445pp.

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR s.n.c "Como presentar proyectos a la Banca" Limusa ; 4ta. Edición, México,1993, 285pp.

BLAIR, R. y L. KENNY,"Microeconomía con aplicaciones en las empresas" Mc Graw Hill ; 2da. España,1983, 315pp.

BREALEY, R. y S. MYERS . "Fundamento de financiamiento empresarial" ; Mc Graw Hill ; 2da. Edición, España, 1993, 341pp.

COSS BU. "Análisis y evaluación de proyectos de inversión ; Limusa ; 3era. Edición, México, 1990, 383pp.

CHAIN SAPAG, NASSIR. "Preparación y evaluación de los proyectos" Mc. Graw Hill 3era. Edición, Colombia, 1989, 403pp.

CURIEL LEÓN, ALFONSO "Planeación y gestión del crédito bancario" Trillas 1era. Edición, México, 1985, 195pp.

ILPES "Guía para la preparación de proyectos" Siglo veintiuno editores, 2da. Edición, México, 1996, 500pp.

KOONTZ, O'DONNELL Y WEHRICH "Administración. Mc Graw Hill, 2da. Edición, México, 1985, 346pp.

LERNER, JOEL "Introducción a la organización y administración de empresas. Mc Graw Hill, 3 era edición, México, 1984, 243pp.

MUNIER, NORLBERTO " Preparación técnica, evaluación económica y presentación de proyectos" Astrea, 1era. Edición, Buenos Aires, 1979, 295pp

PITRAGALLA, C. O. " Introducción al estudio de las organizaciones y su administración. Macchi, 2 da. Edición, Buenos Aires, 1976, 432pp

SALVATORE, DOMINICK. " Economía y empresa" Mc Graw Hill, 3era. Edición, México, 1993, 482 pp.

SAMUELSON, PAUL "Economía", Mc Graw Hill ,México, 1993, 305 pp.

SUMANTH, DAVID " Ingeniería y administración de la productividad", Mc Graw Hill, 1era. Edición, México, 1990, 387 pp.

SWEENEY, H.W. Y R. RACHLIN "Manual de presupuestos" Mc Graw Hill, 2da. Edición, España, 1984, 380 pp.

VAN HOME, J. " Fundamentos de administración financiera" Dossat, 2da. Edición, Madrid, 1979, 415 pp.

WESTON, F. Y E. BRIGHAM. " Finanzas en administración" Interamericana, 3era. Edición, 1977, 339 pp.

WONNACOTT, PAUL Y RONALD. " Economía" 2 da. Edición, Mc Graw Hill, Bogotá, 1984, 428 pp.