



# UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

PROYECTO DE PREFACTIBILIDAD PARA CREAR  
UN CENTRO DE DESARROLLO INFANTIL

## DIPLOMADO EN FINANZAS

CRISTINA ESCOBAR  
ERICK ANDRADE

Quito, Noviembre del 2008

# ÍNDICE

<u>CONTENIDO</u>	<u>PÁGINA</u>
------------------	---------------

## Resumen Ejecutivo

### CAPITULO I

#### 1. INTRODUCCIÓN

1.1	Problema a resolver	01
1.2	Antecedentes	01
1.3	Justificación e Importancia	04
1.4	Impacto	06
1.5	Objetivos	07
1.5.1	Generales	07
1.5.2	Específicos	07
1.6	Hipótesis	08

### CAPITULO II

#### 2. INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO

2.1	Inversiones	09
2.1.1	Activos Fijos o Tangible	10
2.1.2	Activos Diferidos o Intangibles	14
2.1.3	Capital de Trabajo	15
2.2	Financiamiento	16
2.2.1	Fuentes y Usos	17
2.2.2	Crédito Bancario para el Proyecto	17

### CAPITULO III

#### 3. COSTOS E INGRESOS DEL PROYECTO

3.1	Costo	20
3.1.1	Costos Fijos	20
3.1.2	Costos Variables	20

3.1.3	Costos Mixtos	20
3.1.4	Costos Directos	21
3.1.5	Costos Indirectos	22
3.2	Costo Total del Servicio	27
3.3	Costo Unitario	28
3.4	Proyecciones	28
3.4.1	Proyección de Costos	29
3.4.2	Proyección de Ingresos	30

## **CAPITULO IV**

### **4. EVALUACION FINANCIERA DEL PROYECTO**

4.1	Estado de Situación Inicial	31
4.2	Estado de Resultados	32
4.3	Flujo de Caja	33
4.4	Valor Actual Neto (VAN)	34
4.5	Tasa Interna de Retorno (TIR)	35
4.6	Período de recuperación de la inversión	37
4.7	Punto de equilibrio	38
4.7.1	Gráfico del Punto de Equilibrio	40

## **CAPITULO V**

### **5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1	Conclusiones	41
5.2	Recomendaciones	42
5.3	Bibliografía	43
	Anexos	

## RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene por objetivo el estudio económico para la Creación de un Centro de Cuidado Infantil en el sector sur de la ciudad de Quito, con lo cual se pretende cubrir las necesidades de los hogares con hijos entre uno y cinco años de edad, ya que la mujer ha pasado a formar parte del mundo laboral y consecuentemente se ha visto afectado su rol de madre. Es por esto que los Centros de Desarrollo Infantil toman vital importancia en el crecimiento de los niños, proporcionándoles las condiciones adecuadas para tal fin.

En el capítulo I se determinan el problema a resolver, los antecedentes, la justificación e importancia, el impacto, los objetivos y la hipótesis.

A continuación se exponen las inversiones requeridas para la instalación de la empresa, las cuales están divididas en: capital de trabajo, activo fijo y activo diferido. En cuanto al financiamiento se lo realizó a través del aporte de los socios en un 44% y mediante crédito en un 56%.

Posteriormente se encuentran los ingresos y los costos por la prestación del servicio indicando el costo unitario y la evolución que éstos tendrán a lo largo de la vida útil del proyecto mediante las proyecciones.

El capítulo IV pertenece a la evaluación financiera, el cual abarca temas relacionados a la situación inicial de la empresa, a la elaboración del estado de resultados que muestra las posibles utilidades que tendrá el inversionista en el transcurso de vida del proyecto y al movimiento de efectivo, con el cual se calcula el valor actual neto y la tasa interna de retorno que son dos indicadores para definir si el proyecto es factible o no.

Por último se presenta el capítulo V, que contiene las conclusiones a las que se han llegado luego de un estudio minucioso de todos los temas anteriores, de igual forma se indican las recomendaciones aplicables a este estudio.

## **CAPITULO I**

### **INTRODUCCIÓN**

#### **1.1 PROBLEMA A RESOLVER**

La falta de un Centro de Cuidado Infantil en Quito, el cual cubra las necesidades de las familias con niños de uno a cinco años, brindándoles una educación integral y desarrollando las aptitudes propias de esta etapa de su vida, ofreciéndoles un servicio de calidad con la infraestructura y personal calificado y promulgando principios de respeto a la naturaleza.

#### **1.2 ANTECEDENTES**

La necesidad de cuidar a los niños en centros especializados se originó a partir de los cambios producidos por las guerras y la revolución industrial a causa de la incorporación de las madres a la vida económica y productiva. En un principio la finalidad de estos centros fue la medicina preventiva, programas maternos e infantiles enfatizando los aspectos de nutrición y salud.

En el contexto nacional a partir de la década de los noventa se desató una crisis económica que afectó a la estabilidad de la mayoría de los hogares, viéndose en la necesidad de buscar trabajo, sea dentro o fuera del país, ya que la migración al extranjero que se ha presentado en las últimas décadas ha crecido a paso acelerado, agudizando el problema de desatención de los pequeños y buscando alternativas para que los niños no queden abandonados y tengan acceso a afecto y espacios apropiados de atención, estimulación y socialización.

Con referencia específicamente a la ciudad de Quito, se conoce que el 7% de los hogares son formados por hijos o hijas de emigrantes, quienes

quedan al cuidado de sus familiares más cercanos, de otros miembros de la familia, de vecinos, de empleadas o de centros infantiles.

Por otro lado las familias modernas buscan brindar a los niños una educación integral que encaje en las crecientes necesidades del mundo actual. Con este fin se han creado los Centros Infantiles que son instituciones que comparten con la familia y la sociedad, la responsabilidad de brindar condiciones favorables para el desarrollo integral del niño y de la niña en forma graduada, equilibrada, armónica en los diferentes aspectos: desarrollo personal, desarrollo del conocimiento, del entorno inmediato, desarrollo de la expresión y comunicación creativa. Este proceso debe basarse en los principios de la Educación Parvularia, respetando las etapas evolutivas y las diferencias individuales, considerando que entre las edades de 4 meses a 5 años, se producen muchos de los aprendizajes significativos para el desarrollo y formación de la personalidad.

Cabe señalar que el Centro de Cuidado Diario es un lugar adecuado que brinda al niño y a la niña cuidado, protección, y oportunidades para que alcancen el desarrollo armónico e integral de sus potencialidades. Este enfoque se lo viene aplicando a raíz de la unificación de los conceptos de Centro Infantil y Guardería, ya que hace una década se consideraba que las funciones de la Guardería eran solamente de cuidado y guardado, pero en la actualidad se busca el desarrollo integral de los niños, cumpliéndose con lo establecido en la Constitución Política del Ecuador.<sup>1</sup>

Según la información del Departamento de Cuidado Diario del MBS (Ministerio de Bienestar Social), se pudo determinar el número de centros que existen en la ciudad de Quito, y se obtuvieron los siguientes resultados: en el Norte 381, en el Sur 98, en el centro 20, en los valles 50 y en las zonas marginales 16.

---

<sup>1</sup> Entrevista realizada a la Lic. Nancy Carrillo – Directora del Departamento de Cuidado Diario del Ministerio de Bienestar Social.

Estos Centros Infantiles pueden ser de carácter público, privado, institucional y subvencionado, cada uno con sus respectivas características y enfocándose a distintos mercados, por costos, calidad del servicio, ubicación y servicios complementarios. Es así que los de carácter *Público* son administrados por el Estado cuyos servicios pueden ser utilizados por cualquier padre que tenga la necesidad de dejar a su niño al cuidado de terceras personas, este tipo de Centro Infantil es el más utilizado por cuestiones de precio ya que únicamente se debe pagar una cuota mínima.

El de carácter *Privado*, dirige sus actividades hacia la atención a niños pertenecientes a familias de clase media y alta puesto que las pensiones de éstos son más altas en razón de que brindan beneficios adicionales como transporte, clubes deportivos, talleres, alimentación, etc.

El *Institucional* está dirigido a los niños cuyos padres pertenecen a empresas que se preocupan por el bienestar de sus trabajadores. Y por último el *Subvencionado* que recibe ayuda económica del MBS para cumplir con sus funciones.

Es menester mencionar que únicamente los Centros Infantiles de tipo privado tienen la finalidad de lucro, a diferencia del resto que persigue el beneficio social de la comunidad.

Las funciones que debe cumplir un Centro Infantil, sea cual sea su origen según el Ministerio de Bienestar Social son las siguientes:

*De protección* porque los niños menores de 5 años, por estar en proceso de desarrollo, necesitan de cuidados especiales para satisfacer sus necesidades.

*De prevención* para detectar tempranamente problemas en el avance, que pueden presentarse por una deficiente salud o nutrición, por falta de estimulación o por problemas familiares.

*Educativa – Formativa* para brindar un programa de estimulación adecuada y oportuna, que no descuide ningún aspecto e incluya actividades secuenciales y significativas.

El proyecto que se desarrolla corresponde a un Centro de Cuidado Infantil, el cual propone brindar educación parvularia, la cual es un medio de socialización del niño y de la niña, cuyos ejes centrales son el conocimiento y la aceptación de sí mismos, de esta manera se fortalecerá su yo personal y su autoestima como pilares fundamentales para integrarse al medio social y al conocimiento del entorno.

El servicio que prestará esta nueva organización está dirigido a hogares de clase media y alta con niños comprendidos entre las edades de 1 a 5 años con domicilio en el sur de la ciudad de Quito.

### **1.3 IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN**

En la actualidad es necesario implementar una educación basada en principios que lleven a una convivencia de armonía en la sociedad y el medio ambiente que los rodea lo cual permita alcanzar niveles de vida óptimos para el desarrollo del Ecuador.

Para ello, es necesario empezar desde corta edad la educación formal de los niños a través de un Centro de Cuidado Infantil.

La necesidad de las madres por incluirse al mundo laboral cada vez es mayor, consecuentemente crece la urgencia de utilizar un servicio para el cuidado de los niños que garantice la tranquilidad de una madre al saber que su hijo se encuentra en buenas manos. Actualmente en la ciudad de Quito la cuarta parte de las personas requieren servicios de atención infantil, y de ellas el 71% se inclina por acceder a centros de cuidado.

**TABLA Nro 1**

*Porcentaje de servicios requeridos por personas que están al cuidado de niños en la Ciudad de Quito, 2007*

<b>TIPOS DE SERVICIOS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Centros de Cuidado Diario	70,50
Deberes Dirigidos	3,70
Complemento Alimentario	32,00
Centros de Desarrollo y Estimulación	50,40
Enseñanza a los padres de cómo cuidar niños	13,40
Prekinder o Jardín de Infantes	17,10

FUENTE: INEC

ELABORACION: Los autores

De esta información se puede concluir que el presente estudio tiene gran importancia especialmente para el núcleo de la sociedad porque se beneficiará de la calidad, de los procesos pedagógicos que más se ajusten a las aptitudes de los infantes, logrando así la formación de personas con valores éticos, morales y ambientales que contribuyan al establecimiento de una nueva sociedad.

Una nueva filosofía que manejará el nuevo Centro Infantil es el enfoque hacia nuevas tendencias como es la *conservación del ecosistema*, de igual forma inculcaremos el amor al arte, a la música, a la poesía; generando en los niños tanto el desarrollo intelectual como espiritual.

Por lo antes mencionado se realizará un análisis de prefactibilidad para determinar que el proyecto es viable, se observa que no se necesitan mayores inversiones en equipos, sino que nuestro fuerte será el recurso humano con alto nivel de conocimientos en el cuidado de párvulos, así como también con valores morales para que éstos sean transmitidos a los niños. Todo esto se brindará en un ambiente acondicionado para su óptimo cuidado y desarrollo.

El Centro de Desarrollo Infantil que se pretende crear, además de cumplir con actividades establecidas por el MBS brindará servicios adicionales tales como: alimentación, enseñanza del idioma inglés y computación de acuerdo a las edades de los niños; se contará con parque infantil que servirá para promover el amor a la naturaleza y también se formarán clubes para desarrollar las potencialidades de los infantes. Como un servicio agregado se ofrecerá el cuidado en fines de semana, horarios nocturnos y extendidos, lo cual será implementado paulatinamente de acuerdo al crecimiento y consolidación del Centro Infantil.

#### **1.4 IMPACTO**

El proyecto produce un impacto social, considerando a la familia como el núcleo de la sociedad, la misma que se ha visto afectada por los múltiples acontecimientos que han obligado a los padres a dejar relegada la educación integral de los niños principalmente en los primeros años de vida en los cuales se adquieren las pautas para las siguientes etapas de desarrollo del ser humano.

El progreso de todas las disciplinas científicas ha llevado a buscar nuevas formas de encaminar y orientar a los individuos desde temprana edad, lo que permitirá incorporar a la sociedad personas capaces de enfrentar los retos crecientes del mundo.

Todos los esfuerzos del Centro de Cuidado se encaminarán hacia el desarrollo físico, intelectual y moral de los niños inculcándoles valores y principios que permiten la convivencia pacífica en el entorno.

Además, los padres de familia se beneficiarán de este Centro puesto que sus hijos estarán en un lugar seguro, con un ambiente adecuado y con el recurso humano calificado para el cuidado de párvulos procurando garantizar la estabilidad física y emocional de sus hijos.

En cuanto al aspecto socio-económico se crearán fuentes de trabajo, pilar fundamental para el desarrollo del país, a través de la contratación de: parvularias, psicólogo, pediatra y personal para servicios auxiliares.

## **1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

### **1.5.1 GENERAL**

- Realizar el estudio de prefactibilidad para la creación de un Centro de Cuidado Diario y Recreación Infantil en el sur de la ciudad de Quito.

### **1.5.2 ESPECÍFICOS**

- Establecer los costos e ingresos del proyecto
- Determinar la localización del proyecto.
- Determinar la rentabilidad del proyecto.

## **1.6 HIPOTESIS**

### **1.6.1 GENERAL**

- La instalación de un Centro de Desarrollo Infantil en el sur de la ciudad de Quito es técnicamente factible y económicamente rentable.

---

## CAPÍTULO II

### INVERSION Y FINANCIAMIENTO

#### 2.1. INVERSIONES

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta de un producto o servicio a un mayor valor de su costo de adquisición.<sup>2</sup>

Para definir la cuantía de las inversiones se debe analizar la información obtenida en los estudios de mercado, técnico y organizacional, ésta a su vez servirá de base para la evaluación económica - financiera.

Las inversiones que se deben realizar para que el Centro Infantil entre en funcionamiento, están clasificadas en 3 grupos: activos fijos, activos intangibles y capital de trabajo, cuya suma determina el valor de *la inversión total*.

**TABLA Nro. 2**

*Inversión Total*

<b>DETALLE</b>	<b>TOTAL</b>
Activo Fijo	4.727,60
Activo Diferido	1.020,00
Capital de Trabajo	1.859,14
<b>TOTAL</b>	<b>7.606,74</b>

ELABORACION: Los Autores

---

<sup>2</sup> <http://www.monografias.com/trabajos7/impu/impu.shtml#acti>

### 2.1.1 ACTIVO FIJO O TANGIBLE

Conjunto de bienes tangibles que utilizan las empresas para la realización de sus actividades y que se demeriten por el uso en el servicio y por el transcurso del tiempo. La adquisición o fabricación de estos bienes tendrá siempre como finalidad la utilización de los mismos para el desarrollo de las actividades del empresario y no la de ser enajenados dentro del curso normal de sus operaciones.<sup>3</sup>

La depreciación a la que están sujetos estos activos afecta el resultado de la evaluación por su efecto sobre el cálculo de los impuestos.

La inversión en activos fijos del Centro Infantil estará conformada por: equipos, mobiliario, adecuaciones de local, material didáctico y otros, los mismos que incluyen todos los gastos necesarios para su funcionamiento.

El valor al que asciende el costo de los activos fijos para el proyecto es de 4.699,04 dólares que está dividido como se presenta en el siguiente cuadro:

**TABLA Nro. 3**

*Activos Fijos*

DETALLE	TOTAL
Adecuaciones	2.032,93
Accesorios del servicio	179,15
Material Didáctico	94,04
Maquinaria y Equipo	1.933,92
Muebles y Enseres	487,56
<b>TOTAL</b>	<b>4.727,60</b>

ELABORACION. Los autores

#### 2.1.1.1 ADECUACIONES

El nuevo Centro Infantil propuesto desarrollará sus actividades en un local ubicado en el sector sur de la ciudad de Quito, el cual será arrendado, por

<sup>3</sup> <http://www.monografias.com/trabajos7/impu/impu.shtml#acti>

este motivo es necesario realizar ciertas adecuaciones que permitan el sano crecimiento de los niños y que además son exigidas por el MBS.

Las instalaciones del Centro contarán con las siguientes áreas: administrativa, las salas de cuidado para cada grupo dependiendo de las edades y las de servicio que están separadas para propiciar la seguridad de los niños. Además se adecuarán sitios para el contacto con la *naturaleza* y para el desarrollo corporal.

Los materiales a utilizar estarán de acuerdo con la calidad del servicio y posibilitarán mantener el bienestar integral de los niños.

Entre los elementos que servirán para adecuar el local se encuentran las paredes prefabricadas, las cuales disminuyen considerablemente el costo a la vez que se ajustan a las exigencias del Centro Infantil.

**TABLA Nro. 4**

*Adecuaciones*

<b>DETALLE</b>	<b>Superficie</b>	<b>Unidad</b>	<b>Valor Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
Área Administrativa	17,08	m <sup>2</sup>	14,00	239,12
Area Técnica	62,55	m <sup>2</sup>	14,00	875,70
Area de servicios	8,55	m <sup>2</sup>	14,00	119,70
Areas verdes	100,89	m <sup>2</sup>	7,52	758,54
<b>SUBTOTAL</b>				1.993,06
2% IMPREVISTOS				39,86
<b>TOTAL</b>				<b>2.032,92</b>

ELABORACION: Los autores

#### 2.1.1.2 MAQUINARIA Y EQUIPO

Los requerimientos en cuanto a este rubro no son altos ya que no involucra avanzada tecnología. Únicamente será necesario computadoras, equipos de audio y video, teléfono y algunos electrodomésticos.

**TABLA Nro. 5**  
*Maquinaria y Equipo*

<b>DETALLE</b>	<b>Unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
Computadora	Unidad	1	500,00	500,00
Comp. infantiles	Unidad	3	80,00	240,00
Juegos Infantiles	Set	1	400,00	400,00
Rincones infantiles	Unidad	1	200,00	200,00
Teléfono	Unidad	1	8,00	8,00
DVD	Unidad	1	75,00	75,00
Televisor	Unidad	1	150,00	150,00
Minicomponente	Unidad	1	85,00	85,00
Cocirefri	Unidad	1	200,00	200,00
Olla presión	Unidad	1	18,00	18,00
Licuada	Unidad	1	20,00	20,00
<b>SUBTOTAL</b>				1.896,00
<b>2% IMPREVISTOS</b>				37,92
<b>TOTAL</b>				1.933,92

ELABORACION: Los autores

### 2.1.1.3 MUEBLES Y ENSERES

El Centro Infantil necesitará de muebles para el funcionamiento del área administrativa tales como: escritorios, sillas, archivador, botiquín, etc. Para el área técnica o salas de cuidado serán necesarios: pizarrones, sillas y mesas pequeñas, camas, etc. Todos estos muebles estarán de acuerdo a las edades y capacidades de los infantes.

**TABLA Nro. 6***Muebles y Enseres*

<b>DETALLE</b>	<b>Unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
Escritorios	Unidad	2	30,00	60,00
Sillas	Unidad	4	16,00	64,00
Archivadores	Unidad	1	20,00	20,00
Botiquín	Unidad	1	6,00	6,00
Camilla	Unidad	1	25,00	25,00
Mesas y silla pequeñas	Juego	6	15,00	90,00
Pizarras tiza líquida	Unidad	2	15,00	30,00
Anaqueles	Unidad	1	30,00	30,00
Franelógrafos	Unidad	2	10,00	20,00
Espejos	Unidad	4	8,00	32,00
Cama cuna	Unidad	2	28,00	56,00
Comedor	Juego	1	45,00	45,00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>478,00</b>
<b>2% IMPREVISTOS</b>				<b>9,56</b>
<b>TOTAL</b>				<b>487,56</b>

ELABORACION: Los autores

## 2.1.1.4 ACCESORIOS DEL SERVICIO

En este rubro se encuentran aquellos instrumentos que ayudan de forma indirecta a la prestación del servicio, que para este caso en su mayoría son artículos para la cocina.

**TABLA Nro. 7***Accesorios del Servicio*

<b>DETALLE</b>	<b>Unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
Cubiertos	Unidad	28	0,23	6,44
Cucharones	Juego	2	5,75	11,50
Cuchillo	Unidad	1	1,20	1,20
Jarra	Unidad	2	1,90	3,80
Coladores	Juego	1	1,60	1,60
Pala de basura	Unidad	1	0,60	0,60
Platos	Unidad	28	0,55	15,40
Vajilla	Juego	1	16,00	16,00
Tazones	Juego	1	1,50	1,50

Basureros	Unidad	2	1,20	2,40
Sábanas	Juego	4	6,00	24,00
Edredones	Unidad	3	8,00	24,00
Ollas	Juego	1	14,00	14,00
Vasos	Docena	2	2,00	4,00
Charol	Unidad	2	1,80	3,60
Bacinillas	Unidad	4	1,90	7,60
<b>SUBTOTAL</b>				<b>175,64</b>
<b>2% IMPREVISTOS</b>				<b>3,51</b>
<b>TOTAL</b>				<b>179,15</b>

ELABORACION: Los autores

### 2.1.1.5 MATERIAL DIDÁCTICO

Este grupo se encuentra formado por aquellos bienes que contribuyen a la enseñanza del niño y la niña, de tal forma que ellos puedan desarrollar sus aptitudes y capacidades de forma dinámica.

**TABLA Nro. 8**

*Material Didáctico*

<b>DETALLE</b>	<b>Unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
Juegos de cubos	Paquetes x 12	4	1,80	7,20
Juegos de legos	Paquetes x 12	4	1,60	6,40
Juego de rosetas	Paquetes x 12	4	1,30	5,20
Juego herramientas	Paquete	4	1,50	6,00
Juego de números	Paquetes x 10	4	1,50	6,00
Pelotas	Unidades	6	0,80	4,80
Rompecabezas	Unidades	5	1,00	5,00
Figuras geométricas	Paquetes x 6	4	1,60	6,40
Fig. frutas/verduras	Paquetes x 12	4	1,30	5,20
Colchonetas	Unidades	4	10,00	40,00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>92,20</b>
<b>2% IMPREVISTOS</b>				<b>1,84</b>
<b>TOTAL</b>				<b>94,04</b>

ELABORACION: Los autores

### 2.1.2 ACTIVOS INTANGIBLES

Son los activos intangibles representados por bienes o derechos que permitan reducir costos de operación, o mejorar la calidad o aceptación de un

servicio, por un período limitado, inferior a la duración de la actividad de la persona jurídica.<sup>4</sup>

Las inversiones intangibles son susceptibles de amortización y al igual que la depreciación afectará al flujo de caja indirectamente por vía de una disminución de la renta imponible y por tanto de los impuestos pagaderos.<sup>5</sup>

### 2.1.2.1 Gastos de organización

Son los desembolsos que se deben efectuar por la coordinación de las obras de instalación, así como también los gastos legales que se deben realizar para la constitución jurídica de la empresa.

### 2.1.2.2 Gastos de preoperación

Son las salidas de dinero que se efectúan antes de que el Centro Infantil entre en funcionamiento, están constituidas por arriendo y publicidad.

**TABLA Nro. 9**

*Activos Intangibles*

<b>DETALLE</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Total</b>
Estudio de Prefactibilidad	1	200,00
Gasto de organización	1	500,00
Gasto de preoperación	1	300,00
SUBTOTAL		1.000,00
2% IMPREVISTOS		20,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.020,00</b>

ELABORACION: Los autores

### 2.1.3 CAPITAL DE TRABAJO

Es el conjunto de recursos necesarios en la forma de activos corrientes para la operación normal del proyecto durante el ciclo productivo para una capacidad y tamaño determinados.<sup>6</sup>

<sup>4</sup> <http://www.monografias.com/trabajos7/impu/impu.shtml#acti>

<sup>5</sup> BARRENO, Luis, Compendio de proyectos y presupuestos, 2002, Pág. 71

Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

En este proyecto el capital de trabajo cubrirá las actividades que se desarrollarán en el transcurso de un mes, tiempo en el cual serán cobradas las pensiones de los niños que asistan, estos ingresos permitirán cancelar gastos en los que se incurran para el normal desenvolvimiento del Centro.

### **TABLA Nro. 10**

#### *Capital de Trabajo*

<b>DETALLE</b>	<b>TOTAL</b>
Mano de Obra Directa	585,71
Costo Alimentación	336,60
Mano de Obra Indirecta	299,79
Suministros	28,85
Mantenimiento y reparación	6,04
Arriendo	165,24
Seguros	5,92
Gastos Administrativos	349,40
Gastos de Ventas	81,60
<b>TOTAL</b>	<b>1.859,14</b>

ELABORACION. Los autores

## **2.2. FINANCIAMIENTO**

La inversión total del proyecto se la realizará con recursos propios de los accionistas en un porcentaje del 45% y el resto, es decir el 55% se financiará con crédito de una entidad bancaria que brinde las mejores condiciones para las actividades del Centro Infantil.

La inversión que requiere el proyecto se financiará a través de un crédito de largo plazo ya que al contratar el préstamo se asume el compromiso de devolver dicha suma y sus correspondientes intereses, en consecuencia el costo del crédito es el interés efectivo que se paga, sin embargo, es importante hacer la siguiente consideración, los intereses que se pagan por los préstamos aparecen en el estado de pérdidas y ganancias como un gasto, por tanto son

<sup>6</sup> IBID Pág. 72

deducibles del impuesto a la renta y en cierta manera representan un ahorro para la empresa.

### 2.2.1 FUENTES Y USOS

A continuación se detalla la forma de financiar la inversión total mediante la utilización de recursos propios y de crédito.

**TABLA Nro. 11**

*Fuentes y Usos*

DETALLE	VALOR	RECURSOS PROPIOS		FINANCIAMIENTO	
		%	VALOR	%	VALOR
Activo Fijo	4727,60	20%	948,36	80%	3.779,24
Activo Diferido	1020,00	100%	1020,00	0%	0
Capital de Trabajo	1859,14	77%	1438,97	23%	420,17
<b>TOTAL</b>	<b>7606,74</b>	<b>45%</b>	<b>3407,33</b>	<b>55%</b>	<b>4.199,41</b>

ELABORACION: Los autores

### 2.2.2 CRÉDITO BANCARIO PARA EL PROYECTO

El préstamo para el proyecto se lo obtendrá del banco con las siguientes condiciones:

Préstamo: 4.200 dólares  
 Interés: 8% anual  
 Plazo: 3 años  
 Pagos periódicos: trimestrales

Para elaborar la tabla de amortización se necesita determinar la cuota trimestral que para este caso será fija, mediante la siguiente fórmula:

$$cuota\ trimestral = K * frk \quad (4)$$

Donde:

$K$  = valor del crédito a obtener

$frk$  = factor de recuperación del capital

$$frk = \frac{(1+i)^n * i}{(1+i)^n - 1} \quad (5)$$

Donde:

$i$  = tasa de interés

$n$  = número de períodos de pago

El resultado:

$$cuota \ trimestral = 4.200 * 0,109666$$

$$cuota \ trimestral = 460,60 \ \text{dólares}$$

**TABLA Nro. 12***Tabla de Amortización*

<b>Período</b>	<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Amortización</b>	<b>Cuota Trimestral</b>
1	4.200,00	189,00	271,60	460,60
2	3.928,40	176,78	283,82	460,60
3	3.644,58	164,01	296,59	460,60
4	3.347,99	150,66	309,94	460,60
5	3.038,05	136,71	323,89	460,60
6	2.714,17	122,14	338,46	460,60
7	2.375,71	106,91	353,69	460,60
8	2.022,01	90,99	369,61	460,60
9	1.652,41	74,36	386,24	460,60
10	1.266,17	56,98	403,62	460,60
11	862,55	38,81	421,78	460,60
12	440,76	19,83	440,76	460,60

ELABORACION: Los autores

## CAPITULO III

### **COSTOS E INGRESOS**

El presente capítulo pretende determinar en valor monetario los costos en que se incurrirá para prestar los servicios y los ingresos que se recibirán como remuneración a la labor de agentes productivos.

#### 3.1 COSTOS

Es un desembolso en efectivo o en especie que realiza el Centro Infantil para poder operar.

De acuerdo a su naturaleza los costos se dividen en los siguientes:

3.1.1 COSTOS FIJOS.- Los costos fijos son aquellos en que necesariamente tiene que incurrir el Centro Infantil al iniciar sus operaciones. Se definen como costos fijos porque en el plazo corto e intermedio se mantienen constantes sin tomar en cuenta el número de niños a ser atendidos.

3.1.2 COSTOS VARIABLES.- Los costos variables son aquellos que cambian al variar el número de infantes que acogerá el centro.. El costo variable total se mueve en la misma dirección del nivel de servicio. En el caso de la atención en el cuidado diario el costo variable más importante es la mano de obra, puesto que no se cuenta con materia prima.

3.1.3 COSTOS MIXTOS.- Son aquellos que se componen de una parte fija y otra variable, es decir que una parte permanecerá constante sin importar el número de niños que se encuentren en el centro infantil; y lógicamente la parte variable dependerá de la cantidad de pequeños que se encuentren recibiendo el servicio.

Además de los costos mencionados anteriormente, existen otros que se originan en la acción de administrar la empresa que tiene como fin el desarrollo integral de los menores, considerando los siguientes:

3.1.4 COSTOS DIRECTOS.- Se refieren a aquellos costos en los cuales necesariamente debe incurrir la empresa para prestar sus servicios.

3.1.4.1 Costo de Alimentación.- Son los requerimientos más significativos que forman parte de la prestación del servicio del Centro, ya que el centro se dedicará al cuidado, educación y alimentación de los niños.

**TABLA Nro. 13**

Costo Alimentación

DETALLE	UNIDAD	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Alimentación	Porciones	7.200	0,55	3.960,00
SUBTOTAL				3.960,00
2% IMPREVISTOS				79,2
<b>TOTAL</b>				<b>4.039,20</b>

ELABORACION: LAS AUTORAS

3.1.4.2 Mano de obra directa.- Es el trabajo de las personas que intervienen verdaderamente en la prestación del servicio. Para este proyecto se contratará una educadora parvularia y dos auxiliares del Centro Infantil. El valor del sueldo mensual incluye los respectivos rubros del aporte patronal (11,15%) y el aporte personal (9.35%) correspondientes al IESS. El sueldo anual está constituido por el décimo tercero y décimo cuarto.

**TABLA Nro. 14**

Mano de Obra Directa

DETALLE	CANTIDAD	SUELDO MES	GASTO ANUAL
Educadora parvularia	1	209,92	2.519,04
Auxiliar del centro	2	375,79	4.509,44
<b>TOTAL</b>			<b>7.028,48</b>

ELABORACION: Los autores

3.1.5 COSTOS INDIRECTOS.- Son aquellos que ayudan a la prestación del servicio, pero no intervienen vitalmente en este proceso y su característica principal es que no son fáciles de ser medidos.

3.1.5.1 Mano de Obra Indirecta.- Dentro de este rubro se encuentran las personas cuyo trabajo coadyuva al desempeño del Centro Infantil, pero no intervienen de una forma directa sino más bien complementan la prestación del servicio.

Cabe señalar que el pediatra y sicólogo serán contratados eventualmente por lo que el tratamiento de este concepto se lo hará a través de servicios profesionales.

**TABLA Nro. 15**

Mano de Obra Indirecta

<b>DETALLE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>SUELDO MES</b>	<b>SUELDO ANUAL</b>
Pediatra	1	100,00	1.200,00
Sicólogo	1	100,00	1.200,00
Cocinera	1	99,79	1.197,44
<b>TOTAL</b>			<b>3.597,44</b>

ELABORACION: Los autores

3.1.5.2 Suministros y Materiales.- Son los elementos que se requieren para que el desempeño normal de las actividades del servicio se desarrollen en un ambiente adecuado.

**TABLA Nro. 16***Suministros y Materiales (Área Técnica)*

DETALLE	UNIDAD	CANTIDAD	VALOR R UNITARIO	VALOR TOTAL
Desinfectante	Litros	6	2,00	12,00
Tiza líquida	Cajas	4	2,60	10,40
Jabón de tocador	Unidades	8	0,40	3,20
Jabón de vajilla	Unidades	6	0,60	3,60
Limpiones	Unidades	6	0,50	3,00
Papel higiénico	Paquetes	3	2,80	8,40
Escobas	Unidades	2	1,00	2,00
Trapeadores	Unidades	2	1,30	2,60
Agua	M	240	0,35	84,00
Luz	Kw/h	1.100	0,10	110,00
Teléfono	Minutos	430	0,23	100,19
<b>SUBTOTAL</b>				<b>339,39</b>
<b>2% IMPREVISTOS</b>				<b>6,79</b>
<b>TOTAL</b>				<b>346,20</b>

ELABORACION: Los autores

3.1.5.4 Depreciaciones.- Es el desgaste o deterioro físico al que están sujetos los activos del Centro Infantil como consecuencia de su uso o falta de uso.<sup>7</sup>

3.1.5.5 Amortizaciones.- En el caso de las cuentas de Activo Diferido del Centro Infantil son las reducciones periódicas que afectan al activo para obtener el valor del activo amortizado.<sup>8</sup>

<sup>7</sup> NARANJO, Marcelo, CONTABILIDAD ECOP, Ecuador 1995, pág. 73

<sup>8</sup> IBID, Pág. 94

**TABLA Nro. 17**

## Depreciaciones y Amortizaciones

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>	<b>AÑOS</b>	<b>DEPRECIACION ANUAL</b>
Adecuaciones	2.032,93	10	203,29
Accesorios del servicio	179,15	5	35,83
Material Didáctico	94,04	3	31,35
Maquinaria y Equipo	1.179,12	10	117,91
Maquinaria y Eq (computadoras)	754,80	3	251,60
Muebles y Enseres	487,56	10	48,76
Activos Diferidos	1.020,00	3	340,00
<b>TOTAL</b>			<b>1028,74</b>

ELABORACIÓN: Los autores

3.1.5.6 Mantenimiento y Reparación.- Son salidas de efectivo, previamente planificadas por la administración del Centro Infantil cuyo objetivo es el precautelar el funcionamiento de su maquinaria, equipo y adecuaciones.

**TABLA Nro. 18**

## Mantenimiento y Reparación

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MANTENIMIENTO ANUAL</b>
Adecuaciones	2.032,92	1,5	30,49
Maquinaria y Equipo	1.933,92	2	38,68
Muebles y Enseres	487,56	1,5	7,31
<b>SUBTOTAL</b>			<b>76,49</b>
2% DE IMPREVISTOS			1,53
<b>TOTAL</b>			<b>78,02</b>

ELABORACIÓN: LAS AUTORAS

3.1.5.7 Seguros.- Este rubro permite salvaguardar los bienes del Centro Infantil a cambio del pago de una prima acordada. Ver Apéndice Nro. 5

**TABLA Nro. 19**

## Seguros

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>PRIMA ANUAL</b>
Adecuaciones	2.032,92	2	40,66
Maquinaria y Equipo	1.933,92	1,5	29,01
Muebles y Enseres	487,56	1,3	6,34
<b>SUBTOTAL</b>			<b>76,01</b>
2% IMPREVISTOS			1,52
<b>TOTAL</b>			<b>77,53</b>

ELABORACIÓN: Los autores

3.1.5.8 Gastos Administrativos.- Este concepto encierra las remuneraciones de los funcionarios y empleados que trabajarán en el Centro Infantil en la acción de administrar y prestar el servicio. Además se contempla el valor de los suministros y materiales para el área administrativa. Los conceptos restantes están debidamente prorrateados para el área técnica y administrativa. A continuación se presentan los rubros que conforman los gastos administrativos, en los cuales se incluye el 2% de imprevistos.

**TABLA Nro. 20**

## Gastos Administrativos

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
Director	2.915,52
Contador	720,00
Depreciación y amortización	272,57
Arriendo	220,32
Suministros y materiales	281,93
Mantenimiento y reparación	5,54
Seguros	6,54
Útiles de Oficina	43,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.465,43</b>

ELABORACIÓN: Los autores

**TABLA Nro. 21**  
*Suministros y Materiales*

<b>DETALLE</b>	<b>UNIDAD</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>VALOR UNITARIO</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Desinfectante	Litros	5	2,00	10,00
Jabón de tocador	Unidades	8	0,40	3,20
Limpiones	Unidades	4	0,50	2,00
Papel higiénico	Paquetes	4	2,80	11,20
Escobas	Unidades	2	1,00	2,00
Trapeadores	Unidades	2	1,30	2,60
Agua	M	96	0,35	33,60
Luz	Kw/h	720	0,10	72,00
Teléfono	Minutos	600	0,23	139,80
<b>SUBTOTAL</b>				<b>276,40</b>
<b>2% DE IMPREVISTOS</b>				<b>5,54</b>
<b>TOTAL</b>				<b>281,93</b>

ELABORACIÓN: Los autores

3.1.5.9 Gastos Financieros.- Son los que se originan por las necesidades crediticias para la instalación y funcionamiento de la nueva empresa y que en este caso son de naturaleza fija, ya que el pago es trimestral.

**TABLA Nro. 22**

Gastos financieros

<b>TRIMESTRES</b>	<b>INTERES</b>
1	189,00
2	176,78
3	164,01
4	150,66
<b>GASTO FINANCIERO</b>	<b>680,44</b>

ELABORACIÓN: Los autores

3.1.5.10 Gastos de Venta.- Dentro de este concepto se encuentran los desembolsos en los que incurre la empresa en cuanto a promoción y publicidad, de esta manera se trata de dar a conocer el nuevo Centro Infantil a la población del sector para que éste tenga los resultados de aceptación esperados.

**TABLA Nro. 23**

Gastos de ventas

DETALLE	VALOR MENSUAL	VALOR ANUAL
Publicidad	40,00	480,00
Promoción	40,00	480,00
SUBTOTAL		960,00
2% DE IMPREVISTOS		19,20
<b>TOTAL</b>		<b>979,20</b>

ELABORACIÓN: Los autores

**3.2 COSTO TOTAL DEL SERVICIO**

Es la sumatoria de todos los conceptos antes descritos los cuales son necesarios para iniciar la prestación de los servicios del Centro Infantil; éstos permitirán hacerlo de una manera eficiente y con calidad.

**TABLA Nro. 24**

Costos Totales

Costos Variables	VALOR
Mano de Obra Directa	7.028,48
Costo Alimentación	4.039,20
Suministros	346,18
Subtotal	11.413,86
Costos Fijos	
Mano de obra indirecta	3.597,44
Depreciación y amortización	756,17
Arriendo	1.982,88

Mantenimiento y reparación	72,47
Seguros	70,98
Subtotal Costos Fijos	6.479,94
Gastos Administrativos	4.465,43
Gastos de Ventas	979,20
Gastos Financiero	680,44
TOTAL	24.018,87
<i>Costo unitario para niños</i>	<i>66,72</i>

ELABORACIÓN: Los autores

### 3.3 COSTO UNITARIO

Es el valor que se obtiene al dividir el costo total para 12 meses y éste resultado a su vez se lo divide para el número de niños que atenderá el Centro Infantil en un mes.

**TABLA Nro. 25**

*Costo Unitario*

CLIENTES	NÚMERO	COSTO TOTAL	COSTO UNITARIO
Niños	30	24.018,87	66,72

ELABORACIÓN: Los autores

### 3.4 PROYECCIONES

Las proyecciones se presentan para 10 años lo cual permitirá evaluar posteriormente el proyecto y determinar si es factible o no. En los valores que se presentan a continuación no se considera el porcentaje de inflación, por estar en una economía dolarizada.

5.4.1 PROYECCION DE COSTOS

**TABLA Nro. 26**

Proyección de Costos

Costos Variables	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	AÑO 10
Mano de Obra Directa	6.632,00	6.632,00	6.632,00	6.632,00	7.825,44	7.825,44	7.825,44	7.825,44	7.825,44	7.825,44
Costo Alimentación	4.039,20	4.443,12	4847,04	5250,96	5.789,52	6.058,80	6.597,36	7.135,92	7.405,20	7.943,76
Suministros	320,68	345,95	373,22	402,64	434,38	468,62	505,55	545,40	588,39	634,77
Subtotal	10.991,88	11.421,07	11.852,26	12.285,60	14.049,34	14.352,86	14.928,35	15.506,76	15.819,03	16.403,97
Costos Fijos										
Mano de Obra Indirecta	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36	3.531,36
Depreciación y amortización	753,31	753,31	753,31	583,31	583,31	583,31	583,31	583,31	583,31	583,31
Arriendo	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72	1.872,72
Mantenimiento y reparación	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45	41,45
Seguros	56,49	48,69	40,90	42,30	34,51	26,71	28,12	20,32	12,53	13,93
Subtotal	6.255,33	6.247,53	6.239,74	6.071,14	6.063,35	6.055,55	6.056,96	6.049,16	6.041,36	6.042,77
Gastos Administrativos	6.097,11	6.097,11	6.097,11	5.927,11	5.927,11	5.927,11	5.927,11	5.927,11	5.927,11	5.927,11
Gastos de Ventas	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80	856,80
Gastos Financiero	680,44	456,75	189,98							
<b>TOTAL</b>	<b>24.881,56</b>	<b>25.079,27</b>	<b>25.235,90</b>	<b>25.140,66</b>	<b>26.896,60</b>	<b>27.192,32</b>	<b>27.769,22</b>	<b>28.339,83</b>	<b>28.644,31</b>	<b>29.230,65</b>

ELABORACIÓN: Los autores

### 5.4.2 PROYECCION DE INGRESOS

Los ingresos del Centro Infantil se los obtendrá por la venta del servicio cuyo valor es de 65 dólares mensuales multiplicado por el número de niños que se atenderán.

**TABLA Nro. 27**

Proyección de Ingresos

DETALLE	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Número de niños	30	33	36	39	43	45	49	53	55	59
PVP	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Ingresos mensuales	2.100,00	2.310,00	2.520,00	2.730,00	3.010,00	3.150,00	3.430,00	3.710,00	3.850,00	4.130,00
Ingresos anuales	25.200,00	27.720,00	30.240,00	32.760,00	36.120,00	37.800,00	41.160,00	44.520,00	46.200,00	49.560,00

ELABORACION: Los autores

**CAPITULO IV**

**EVALUACION FINANCIERA**

La evaluación financiera tiene como finalidad determinar el mayor o menor grado de mérito de la acción de asignar los escasos recursos de capital a determinada inversión. Desde el punto de vista privado es el nivel de utilidad que obtiene el empresario como premio al riesgo de utilizar su capital y su capacidad empresarial en la implementación de un proyecto.<sup>9</sup>

**4.1 ESTADO DE SITUACION INICIAL**

Es aquel que indica cuáles son los activos que posee la empresa bien sea en forma de deuda o de participación accionaria.<sup>10</sup>

**ESTADO DE SITUACION INICIAL**  
**C.D.I “SEMILLAS DEL FUTURO”**  
 Al 1ero de enero del 2.008

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
Activos Corrientes		Pasivos de Largo Plazo	4.200,00
Caja-Bancos	1.859,14	Préstamo Produbanco	4.200,00
Activos Fijos		<b>PATRIMONIO</b>	<b>3.406,74</b>
Adecuaciones	2.032,92	Capital	3.406,74
Accesorios del servicio	179,15		
Material	94,04		
Didáctico			
Maquinaria y Equipo	1.933,92		
Muebles y Enseres	487,56		
Activos Diferidos	1.020,00		
<i>Total Activos</i>	<i>7.606,74</i>	<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>	<i>7.606,74</i>

<sup>9</sup> BARRENO, Luis, “COMPENDIO DE PROYECTOS Y PRESUPUESTOS”, Quito, 2.002, pag 151

<sup>24</sup> BLOCK, Stanley, “FUNDAMENTOS DE GERENCIA FINANCIERA.” 9na ed, Mc Graw Hill, Colombia,. 2.001, pag 661



### 4.2 ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero que mide la rentabilidad de la empresa durante un período, mediante este proceso se determina la utilidad neta del inversionista.

**TABLA Nro. 28**

Estado de resultados del Inversionista

DETALLE	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8	AÑO 9	AÑO 10
Ingresos	24.480,00	26.928,00	29.376,00	31.824,00	35.088,00	36.720,00	39.984,00	43.248,00	44.880,00	48.144,00
Costos del Servicio										
Costos Variables	11.413,86	11.845,06	12.278,42	12.714,10	15.805,96	16.112,20	16.690,63	17.272,21	17.587,90	18.176,52
Costo Fijo	6.479,94	6.457,68	6.449,89	6.281,27	6.273,48	6.265,69	6.267,06	6.259,27	6.251,48	6.252,86
Utilidad Bruta	6.586,20	8.625,26	10.647,69	12.828,64	13.008,56	14.342,11	17.026,30	19.716,52	21.040,62	23.714,62
Gastos Operacionales										
Gastos Administrativos	4.465,43	4.465,43	4.465,43	4.295,43	4.295,43	4.295,43	4.295,43	4.295,43	4.295,43	4.295,43
Gastos De Ventas	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20	979,20
Utilidad Operacional	1.141,57	3.180,63	5.203,06	7.554,01	7.733,94	9.067,49	11.751,68	14.441,89	15.765,99	18.439,99
Gastos Financieros	680,44	456,75	189,98							
Utilidad antes de repartición	461,13	2.723,88	5.013,08	7.554,01	7.733,94	9.067,49	11.751,68	14.441,89	15.765,99	18.439,99
15% Trabajadores	69,17	408,58	751,96	1.133,10	1.160,09	1.360,12	1.762,75	2.166,28	2.364,90	2.766,00
Utilidad Tributaria	391,96	2.315,30	4.261,11	6.420,91	6.573,85	7.707,36	9.988,93	12.275,61	13.401,09	15.673,99
25% Impuesto a la Renta	97,99	578,82	1.065,28	1.605,23	1.643,46	1.926,84	2.497,23	3.068,90	3.350,27	3.918,50
Utilidad Neta	293,97	1.736,47	3.195,84	4.815,68	4.930,39	5.780,52	7.491,69	9.206,70	10.050,82	11.755,49

ELABORACIÓN: Los autores

### 4.3 FLUJO DE CAJA

Es el movimiento de efectivo que presenta el proyecto durante su vida útil. Se consideran los ingresos y gastos reales por lo que la evaluación se efectuará sobre dichos resultados, es decir, se toma en cuenta los efectos tributarios de la depreciación, amortización y valor residual.

TABLA Nro. 29

#### Flujo de Caja del Inversionista

Años	Utilidad Neta	Deprec y Amotiz	Valor Residual	Capital Trabajo	Inversión -	Préstamo	Amortización crédito-	Flujo Neto de Caja
-					7.606,74	4.200,00		-3.406,74
1	293,97	1.028,74					1.161,95	160,76
2	1.736,47	1.028,74					1.385,64	1.379,57
3	3.195,84	1.028,74			848,84		1.652,41	1.723,32
4	4.815,68	688,74						5.504,42
5	4.930,39	688,74			933,95			4.685,17
6	5.780,52	688,74			848,84			5.620,42
7	7.491,69	688,74						8.180,43
8	9.206,70	688,74						9.895,44
9	10.050,82	688,74			848,84			9.890,71
10	11.755,49	688,74	565,90	1.859,14				14.869,27

ELABORACIÓN: Los autores

#### 4.4 VALOR ACTUAL NETO (VAN)

Es el valor monetario que representa valor presente de las entradas de caja menos el valor presente de las salidas, utilizando el costo del capital como tasa de descuento. Si el VAN resulta positivo es aconsejable aceptar el proyecto.<sup>11</sup>

*Tasa de descuento.*- Es el porcentaje al que las sumas o anualidades futuras se descuentan en el presente. La fórmula para calcular esta tasa, es:

$$i = (TA * (1 - t) * \text{porcentaje de recursos ajenos}) + (TP * \text{porcentaje de recursos propios}) + \text{riesgo}.$$

Donde:

TABLA Nro. 30

##### Tasa de Descuento

Tasa Activa (TA)	0,18
Tasa Pasiva (TP)	0,04
% recursos ajenos	0,55
% recursos propios	0,45
Impuestos (t)	0,40
Riesgo	0,06

ELABORACIÓN: Los autores

Reemplazando:

$$i = (0,18*(1-0,40)*0,55)+(0,04*0,45)+0,06 = 0,138$$

Tasa de descuento del proyecto = 13,80%

#### VALOR ACTUAL NETO DEL INVERSIONISTA

$$VAN = -I_0 + \sum \frac{\text{Flujos Netos de Caja}}{(1+i)^n}$$

<sup>11</sup> BLOCK, Stanley “FUNDAMENTOS DE GERENCIA FINANCIERA” Mc. Graw Hill Colombia Novena Edición 2001 pág. 68

Donde:

$I_0$  = Inversión Inicial

$i$  = Tasa de descuento

$n$  = Número de períodos

TABLA Nro. 31

**Valor Actual Neto del Inversionista**

<b>Años</b>	<b>Flujo Neto</b>	<b>Flujo Neto al 13,80%</b>
-	-3.406,74	-3.406,74
1	160,76	141,32
2	1.379,57	1.066,12
3	1.723,32	1.170,74
4	5.504,42	3.287,28
5	4.685,17	2.459,70
6	5.620,42	2.593,91
7	8.180,43	3.318,90
8	9.895,44	3.529,27
9	9.890,71	3.101,05
10	14.869,27	4.098,28
<b>VAN</b>		<b>21.359,82</b>

ELABORACIÓN: Los autores

$$VAN = -3.406,74 + 24.766,56 = 21.359,82 \text{ dólares}$$

El valor obtenido indica que el proyecto otorga 21.359,82 dólares sobre lo exigido por el inversionista, por lo tanto el proyecto es factible de llevarlo a cabo. Esta cantidad representa el dinero que se obtendrá de los flujos netos futuros traídos a valor presente.

**4.5 TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)**

Método de descuento de flujo de caja para evaluar los proyectos de presupuesto de capital. La TIR es una tasa de descuento que hace que el valor presente de los ingresos de caja sea igual al valor presente de los egresos.<sup>12</sup> Para su cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

TASA INTERNA DE RETORNO PARA EL INVERSIONISTA

$$TIR = T_m + (TM - T_m) * \left( \frac{VAN T_m}{VAN T_m - VAN TM} \right)$$

**Donde:**

T<sub>m</sub> representa la tasa menor de descuento

TM representa la tasa mayor de descuento

VAN T<sub>m</sub> es el valor actual neto de la tasa de descuento menor

VAN TM es el valor actual neto de la tasa de descuento mayor

TABLA Nro. 32

**Tasa Interna de Retorno para el Inversionista**

Años	Flujo Neto	Tasa menor 0,60	Tasa mayor 0,62
0	-3.406,74	-3.406,74	-3.406,74
1	160,76	100,48	99,24
2	1.379,57	538,89	525,67
3	1.723,32	420,73	405,34
4	5.504,42	839,91	799,19
5	4.685,17	446,81	419,90
6	5.620,42	335,00	310,94
7	8.180,43	304,74	279,36
8	9.895,44	230,40	208,60
9	9.890,71	143,93	128,70
10	14.869,27	135,24	119,44
<b>VAN</b>		<b>89,39</b>	<b>-110,35</b>

ELABORACIÓN: Los autores

<sup>12</sup> BLOCK, Stanley “FUNDAMENTOS DE GERENCIA FINANCIERA” Mc Graw Hill Colombia Novena Edición 2001 pág. 683

$$TIR=0,60+(0,62-0,60)*\left(\frac{89,39}{89,39+110,35}\right)=60,90\%$$

La TIR obtenida es mayor que la tasa de descuento, en consecuencia el proyecto puede aceptarse.

#### 4.6 PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION

Mediante este método se puede conocer el número de años necesarios para recuperar la inversión inicial.

TABLA Nro. 33

##### Periodo de recuperación de la inversión para el empresario

Años	Flujo Neto	Flujo Neto al 13,80%	Recuperación
-	-3.406,74	-3.406,74	-3.406,74
1	160,76	141,32	-3.548,06
2	1.379,57	1.066,12	-2.481,94
3	1.723,32	1.170,74	-1.311,21
<b>4</b>	<b>5.504,42</b>	<b>3.287,28</b>	<b>1.976,07</b>
5	4.685,17	2.459,70	
6	5.620,42	2.593,91	
7	8.180,43	3.318,90	
8	9.895,44	3.529,27	
9	9.890,71	3.101,05	
10	14.869,27	4.098,28	

ELABORACIÓN: Los autores

El empresario recuperará su inversión en 3 años 5 meses.

#### 4.7 PUNTO DE EQUILIBRIO

Según Gary Flor García en su obra titulada “Guía para crear y desarrollar su propia empresa” el punto de equilibrio es el nivel de ventas que debe realizarse para no obtener ni pérdida ni ganancia, es decir cubrir los costos totales.

A continuación se presentan las fórmulas para calcular el punto de equilibrio en diferentes parámetros:

- En número de pensiones anuales:

$$P_{EQ} = \frac{CF}{pvp - cv}$$

- En unidades monetarias:

$$P_{EQ} = \frac{CF}{1 - \frac{cv}{Y}}$$

- En porcentaje:

$$P_{EQ} = \frac{CF}{n(pvp - cv)}$$

Donde:

CF = Costos fijos totales

pvp = Precio de venta del servicio

cv = costo variable unitario

n = número de niños al año

A continuación se presenta la tabla con los puntos de equilibrio con la aplicación de las fórmulas anteriores para los diez años del proyecto lo cual

proporciona una idea clara de las proyecciones y el mercado que se debe captar para la que se cumplan dichos valores.

TABLA Nro. 34

**Punto de Equilibrio**

Años	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Costo fijo	12.605,01	12.371,75	12.095,42	11.566,45	11.556,88	11.547,32	11.548,32	11.538,76	11.529,19	11.530,20
Ingresos	24.480,00	26.928,00	29.376,00	31.824,00	35.088,00	36.720,00	39.984,00	43.248,00	44.880,00	48.144,00
Costo Total	24.018,87	24.216,81	24.373,84	24.280,54	27.362,84	27.659,51	28.238,96	28.810,97	29.117,09	29.706,73
PVP	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00
Niños mensuales	30	33	36	39	43	45	49	53	55	59
Niños anuales	360	396	432	468	516	540	588	636	660	708
C Variable anual	11.413,86	11.845,06	12.278,42	12.714,10	15.805,96	16.112,20	16.690,63	17.272,21	17.587,90	18.176,52
C Variable unitario	31,71	29,91	28,42	27,17	30,63	29,84	28,39	27,16	26,65	25,67
Punto Eq. (niños al mes)	347	325	306	283	309	303	292	283	279	272
Punto Eq. (dólares)	23.616,05	22.087,64	20.781,60	19.261,77	21.030,34	20.575,58	19.823,16	19.211,28	18.958,97	18.523,75
Punto Eq. (porcentaje)	0,96	0,90	0,85	0,79	0,86	0,84	0,81	0,78	0,77	0,76

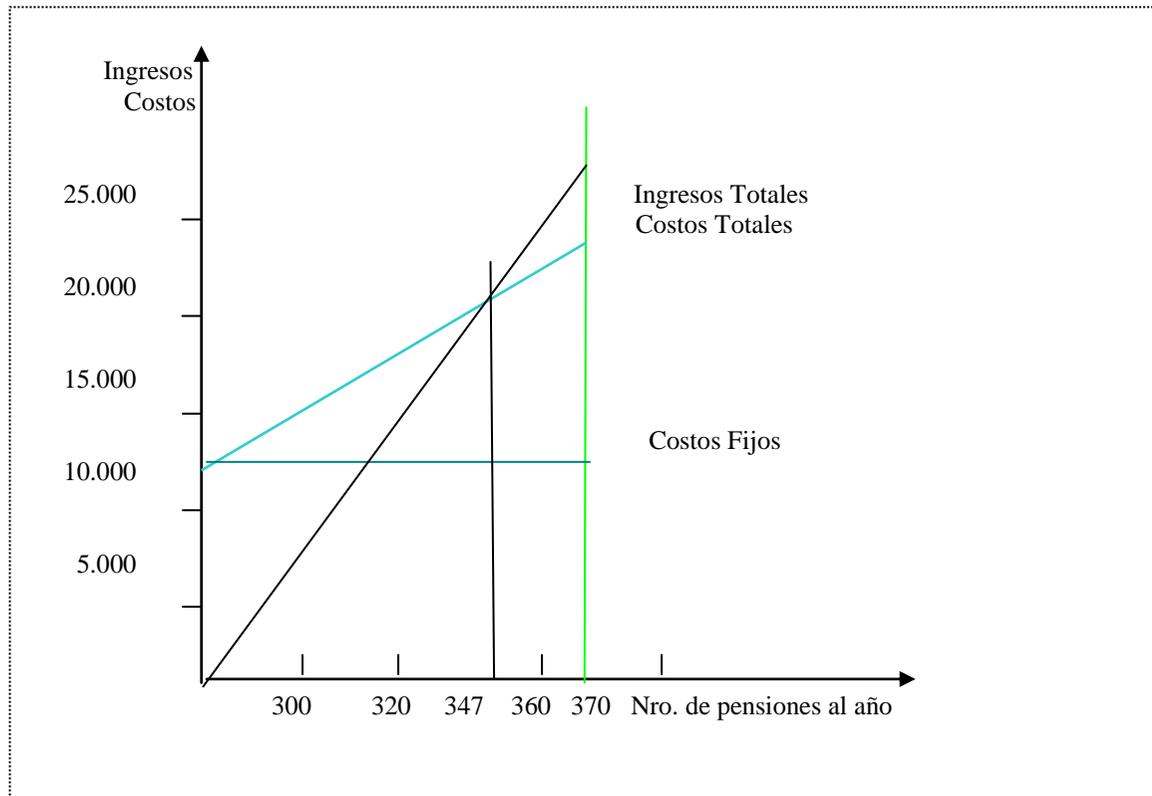
ELABORACIÓN: Los autores

De los datos del cuadro anterior se puede observar que en el primer año el Centro Infantil alcanza a cubrir los costos totales ya que se requiere de 350 pensiones al año es decir 29 niños de forma mensual, lo cual representa 3% sobre el nivel que permite igualar los costos con los ingreso. El punto de equilibrio en dólares muestra que en el primer año se alcanzarán a cubrir los costos fijos.

Para el segundo año, el panorama de la empresa sigue mejorando, pues se requieren de 27 niños al mes para alcanzar el punto de equilibrio a partir del cual se obtendrá ganancia, la misma que se irá incrementando a medida de que se alcance a cubrir el costo total con un número menor de niños.

### 4.7.1 GRAFICO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

A continuación se presenta el gráfico del punto de equilibrio para el primer año de funcionamiento del Centro Infantil.



## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 CONCLUSIONES

- Los cambios producidos por la situación económica han influido para que las madres de familia entren a formar parte de la fuerza laboral, lo cual resta tiempo y cuidado para con sus hijos, e aquí la necesidad de crear Centros especializados que se dediquen a atender a los niños de una forma integral para un sano crecimiento de acuerdo a cada etapa de su vida.
- Los Centros de Cuidado Diario presentan el más alto porcentaje de los servicios requeridos por personas que tienen niños en la ciudad de Quito, por lo que se ratifica la necesidad de implementar este tipo de empresas y con más énfasis en el sector sur, ya que este servicio es escasamente prestado.
- Los trámites para la creación de este tipo de empresa no presentan mayor dificultad en su proceso.
- La gran mayoría de personas a quienes se dirige el servicio, están de acuerdo a inscribir a sus niños en este nuevo Centro Infantil, con ciertas preferencias en cuanto a servicio como son: la enseñanza de otro idioma, manejo de computadoras y la formación de clubes infantiles enfocados a las habilidades y destrezas de los infantes.
- En cuanto a la oferta se pudo determinar que no existe un número significativo de Centros de Cuidado Diario en el sector, razón por la cual el acceso a este mercado se facilita gracias a las herramientas de marketing a utilizar, como son la promoción y publicidad.

- Se verificó la existencia de demanda insatisfecha, de un Centro Infantil en el sector estudiado, lo que determinó las pautas para avanzar con el proyecto y de esta forma determinar el tamaño que éste tendrá.
- Mediante la realización de las encuestas se determinó que existe un alto grado de aceptación para la creación del nuevo Centro Infantil, lo que constituye un indicador para conocer la factibilidad de ingresar al mercado, con este tipo de servicio.
- La Ciudadela Leonidas Proaño es el lugar más adecuado para la instalación del Centro Infantil, ya que presenta facilidad para la encontrar un local que se adapte a las necesidades y expectativas en cuanto a seguridad, amplitud, espacios verdes y un ambiente idóneo para el crecimiento de los niños.
- Para emprender con el proyecto se requiere una inversión total de 7.606,74 dólares; de los cuales el 45% se financiará con aporte de los socios y el resto con crédito que se obtendrá de una institución financiera. Del total de la inversión el 62,15% representa a los Activos Fijos, el 24,44% al capital de trabajo y 13,41% corresponde a los Activos Diferidos.
- Como en la mayoría de los proyectos que inician, en el primer año no se logran utilidades representativas, pero a medida que avanza el ciclo de vida del proyecto, éstas se incrementan porque la empresa va afianzando su imagen en el mercado y la confianza que depositan los padres al dejar a sus niños en un Centro de calidad.
- Para determinar la factibilidad en términos financieros se utilizaron el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR). Del primer concepto se obtuvo la cantidad de 21.359,82 dólares los cuales representan el valor de los flujos de efectivo actualizados y restada la inversión inicial. En cuanto a la TIR se puede concluir que es considerablemente más alta en comparación con la tasa de descuento que exige el inversionista, en una relación de 60,90% a 13,80%.
- La inversión del empresario podrá ser recuperada en tres años y cinco meses, tiempo relativamente corto en comparación con los diez años de vida útil del proyecto.

- En la mayoría de los proyectos, la etapa de introducción en el ciclo de vida, requiere grandes esfuerzos por lo cual no se obtienen grandes utilidades y consecuentemente se alcanza con dificultad el punto de equilibrio, esta situación cambia a partir del segundo año en donde se empieza a notar mayores ganancias, las cuales se incrementan por el efecto de economías de escala.

## 5.2 RECOMENDACIONES

- Se debe acoger todas las exigencias del Ministerio de Bienestar Social para la creación del Centro Infantil y para prestar un servicio de calidad que permita el desarrollo óptimo de los niños y la tranquilidad de los padres.
- Se debe poner énfasis en el cuidado del parque infantil, pues aumenta el sentido ambientalista y sería una fortaleza del centro infantil .
- Hacer uso del material publicitario de tal forma que se permita difundir la existencia de éste nuevo centro, pues debe ser enfocada al mercado potencial y de esta manera se logrará el crecimiento de la participación en éste.
- Se recomienda la implementación de esta empresa ya que los indicadores proporcionan resultados aceptables, tal es el caso del VAN cuyo resultado es positivo y la TIR que es mayor a la tasa mínima de rentabilidad.
- Además de que se satisface el criterio privado el presente proyecto busca contribuir a la economía del país mediante la creación de fuentes de trabajo y el bienestar de la población infantil a través de un cuidado esmerado en un ambiente de ternura lo cual hará seres humanos, más humanos.

---

**BIBLIOGRAFÍA**

- BACA, Gabriel, “Evaluación de Proyectos”, México, 3ra edición, 1998
- BARRENO, Luis, “Compendio de Proyectos y Presupuestos”, 1ra ed. Ecuador, 2002
- BLOCK, Stanley, “Fundamentos de Gerencia Financiera”, ed. Mc Graw Hill, Colombia, 9na edición, 2001.
- BONILLA, Cecibel, “Guía para la administración, organización y funcionamiento de los centros infantiles para los niños de dos meses a cinco años de edad”, s / editorial, Ecuador, 1ra ed, 1993.
- KOONTZ, Harold, “Administración” ed. Mc Graw Hill, México, 11va ed. 1998
- JARA, Francisco, “Fundamentos de Mercadotecnia”, 1ra ed, Ecuador, 2000
- MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL, “Manual de Autocapacitación para Educación Inicial” Quito 1999
- MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL, “Manual para la Organización y Administración de Centros Infantiles” Quito, 1998.
- NARANJO, Marcelo, “Contabilidad”, 1ra ed. ECOP, Ecuador, 1995
- Sin autor, “Caminos para crecer: programas para los centro infantiles de cuidado diario en desarrollo nutrición y salud” ed. Piande producciones, Ecuador, 1ra ed, 1991
- [www.worldbank.org/children/nino/basico/roxana.htm](http://www.worldbank.org/children/nino/basico/roxana.htm)
- [www.unamosapuntes.com/wbase1/economia.htm](http://www.unamosapuntes.com/wbase1/economia.htm)
- [www.geocities.com/sencillolocke/creacion/crea/macro.htm](http://www.geocities.com/sencillolocke/creacion/crea/macro.htm)
- [www.monografias.com/trabajos7/impu/impu.shtml#acti](http://www.monografias.com/trabajos7/impu/impu.shtml#acti)

