



ESCUELA POLITECNICA DEL EJÉRCITO

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

“ESTUDIO PARA LA CREACIÓN DE UNA EMPRESA DE
ASESORAMIENTO DE INVERSIONES EN EL DISTRITO
METROPOLITANO DE QUITO”

FELIPE RAFAEL BERMEO ABRIL

TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL GRADO DE:

INGENIERO COMERCIAL

Año 2009

ANEXO 1: CERTIFICACIONES

i. Declaración de Responsabilidad

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

INGENIERÍA COMERCIAL

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

FELIPE RAFAEL BERMEO ABRIL

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado: Estudio para la creación de una Empresa de Asesoramiento de Inversiones en el Distrito Metropolitano de Quito, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan el pie de las páginas correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Sangolquí, Marzo 10 de 2009

FELIPE RAFEL BERMEO ABRIL

ii. Certificado de tutoría

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

INGENIERÍA COMERCIAL

CERTIFICADO

Dr. Hernán Novillo e Ing. Juanita García

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado Estudio para la creación de una Empresa de Inversiones en el Distrito Metropolitano de Quito realizado por Felipe Rafael Bermeo Abril, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

El mencionado trabajo consta de UN documento empastado y UN disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a Felipe Rafael Bermeo Abril que lo entregue al Ing. Guido Crespo, en su calidad de Director de la Carrera.

Sangolquí, Marzo 10 de 2009

Dr. Hernán Novillo

DIRECTOR

Ing. Juanita García

CODIRECTOR

iii. Autorización de publicación

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA COMERCIAL

AUTORIZACIÓN

Yo, FELIPE RAFAEL BERMEO ABRIL

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo: ESTUDIO PARA LA CREACIÓN DE UNA EMPRESA DE ASESORAMIENTO DE INVERSIONES EN EL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, Marzo 10 de 2009

FELIPE RAFAEL BERMEO ABRIL

iv. DEDICATORIA

A mi madre,

A mis hermanas Abigail, Alexandra

A mis amigos

v. AGRADECIMIENTO

Para llegar al final de una etapa, tenemos que superar muchos retos. Alegrías, tristezas, emociones, son entre otras cosas, las situaciones que viví en estos últimos años.

Agradezco a Dios por haberme dado todo lo que tengo en este momento, por superar pruebas tan difíciles en mi vida, y estar aquí, presente junto a mi familia disfrutando mi felicidad. La lista de personas para agradecer es interminable, pero empezaré con personas que fueron importantes para llegar hasta aquí: Grupo Finanzas Forex Ecuador, muchas gracias por ser parte de este proyecto, por haberme apoyado en todo momento y llegar hasta aquí con muchas ganas de que tengamos el éxito esperado a lo largo de nuestras vidas.

A mis hermanas Abigail y Alexandra, que comprendieron todo lo que viví en estos últimos años y mucho de mi éxito se lo debo a ellas. Juan, María Eugenia, Chris, Sandrita, Gaby, y muchos de los grupos que compartimos en la universidad grandes anécdotas, hoy les doy las gracias por estar conmigo en todo momento. Agradezco a dos personas muy especiales que influyeron en mi vida: Mi madre, gracias por haber estado conmigo en todo momento y haberme enseñado que la vida tiene pruebas y retos que depende de uno mismo superarlos. Caro: “Un viejo enamorado es como una flor en invierno”.

Finalmente, agradezco a mi director Dr. Hernán Novillo y la Ing. Juanita García, por haber sido mis guías durante la elaboración de este proyecto. Gracias por aconsejarme en todo momento, mis respetos y consideraciones hacia ustedes.

Sr. Felipe Bermeo Abril

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Resumen.....	01
OBJETIVOS.....	03
CAPÍTULO I: ESTUDIO DE MERCADO.....	05
ESTRUCTURA DEL MERCADO.....	06
1.1 ETAPAS DEL ESTUDIO.....	07
1.3 IDENTIFICACION DEL SERVICIO.....	17
1.3.1 Caracterización del producto.....	18
1.3.2 Clasificación por Uso / Efecto.....	19
1.3.3 Productos Complementarios / Sustitutos.....	19
1.3.4 Normatividad Técnica.....	22
1.4 INVESTIGACIÓN DE MERCADO.....	27
1.4.1 Segmentación del Mercado.....	28
1.4.2 Metodología de la Investigación.....	32
1.4.3 Tamaño del Universo.....	35
1.4.4 Prueba Piloto.....	35
1.4.5 Tamaño de la Muestra.....	39
1.4.6 Elaboración de la Encuesta.....	41
1.4.6.1 Procesamiento de la Información.....	45
1.4.6.2 Análisis de los Resultados.....	45

1.5 ANALISIS DE LA DEMANDA.....	73
1.5.1 Factores que afectan a la Demanda.....	73
1.5.2 Comportamiento Histórico de la Demanda.....	81
1.5.3 Demanda Actual del Servicio.....	83
1.5.4 Proyección de la Demanda.....	84
1.6 ANALISIS DE LA OFERTA.....	86
1.6.1 Factores que afectan la Oferta.....	86
1.6.2 Comportamiento histórico de la Oferta.....	91
1.6.3 Oferta Actual.....	92
1.6.4 Proyección de la Oferta.....	93
1.7 ESTIMACIÓN DE LA DEMANDA INSATISFECHA.....	94
1.8 ANALISIS DE PRECIOS	95
1.8.1 Comportamiento Histórico y Tendencias.....	95
1.8.2 Factores que influyen en el Comportamiento de Precios.....	97
1.9 MERCADEO Y COMERCIALIZACIÓN.....	101
1.9.1 Estrategias de Servicio.....	101
1.9.2 Estrategias de Precio.....	102
1.9.3 Estrategias de Plaza.....	102
1.9.4 Estrategias de Promoción.....	102

1.10 CANALES DE DISTRIBUCIÓN.....	103
1.9.4 Cadenas de Distribución.....	103
1.9.5 Determinación de Márgenes de Precios.....	103
CAPÍTULO II: ESTUDIO TÉCNICO.....	104
2.1 TAMAÑO DEL PROYECTO.....	104
2.1.1 Factores Determinantes del Tamaño	104
2.1.1.1 Mercado	104
2.1.1.2 Disponibilidad de Recursos Financieros.....	104
2.1.1.3 Disponibilidad de Mano de Obra.....	106
2.1.1.4 Economía de Escala.....	107
2.1.1.5 Disponibilidad de Tecnología.....	107
2.1.1.6 Disponibilidad de Insumos y Materiales.....	108
2.1.2 Capacidad del Servicio.....	109
2.1.2.1 Tamaño Óptimo.....	109
2.2 LOCALIZACIÓN DEL PROYECTO.....	110
2.2.1 Macro localización.....	110
2.2.2 Micro localización.....	111
2.2.2.1 Criterios de Selección de Alternativas.....	111
2.2.3 Matriz Locacional.....	115
2.2.3.1 Selección de la Alternativa Óptima.....	115
2.2.3.2 Plano de la Microlocalización.....	116
2.3 INGENIERIA DEL PROYECTO.....	117
2.3.1 Procesos del Servicio.....	117
2.3.1.1 Diagrama de Flujo.....	118

2.3.1.2	Requerimiento Mano de Obra.....	120
2.3.1.3	Requerimiento Maquinaria y Equipos.....	120
2.3.1.4	Requerimiento Equipos de Computación.....	121
2.3.1.5	Requerimientos Equipos de Oficina.....	121
2.3.1.6	Requerimiento Gastos Administrativos.....	122
2.3.1.7	Capital de Trabajo.....	122
2.3.1.8	Estimación de las Inversiones.....	124
2.3.2	Distribución Planta y Equipo.....	125
2.3.3	Calendario de Ejecución del Proyecto.....	126
2.4	ASPECTOS AMBIENTALES.....	127
2.4.1	Legislación Vigente.....	127
2.4.2	Identificación y Descripción de Impactos Potenciales.....	129
2.4.3	Medidas de Mitigación.....	130
CAPÍTULO III: ESTUDIO ORGANIZACIONAL.....		131
3.1	LA EMPRESA.....	131
3.1.1	Nombre o Razón Social.....	131
3.1.2	Titularidad de Propiedad de la empresa.....	132
3.1.3	Tipo de Empresa.....	132
3.2	BASE FILISÓFICA DE LA EMPRESA.....	133
3.2.1	Visión (2013).....	133

3.2.2 Misión.....	134
3.2.3 Estrategia Empresarial.....	134
3.2.4 Objetivos Estratégicos.....	135
3.2.5 Principios y Valores.....	136
3.3 LA ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA.....	137
3.3.1 Organigrama Estructural.....	137
3.3.2 Descripción de Funciones.....	138
CAPÍTULO IV: ESTUDIO FINANCIERO.....	142
4.1 PRESUPUESTOS.....	142
4.1.1 Presupuesto de Inversión.....	142
4.1.1.1 Activos Fijos.....	144
4.1.1.2 Activos Intangibles.....	145
4.1.1.3 Capital de Trabajo.....	145
4.1.2 Cronograma de Inversiones.....	145
4.1.3 Presupuesto de la Operación.....	147
4.1.3.1 Presupuesto de Ingresos.....	148
4.1.3.2 Presupuesto de Egresos.....	149
4.1.3.3 Estructura del Financiamientos.....	150
4.1.4 Punto de Equilibrio.....	152

4.2 ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS.....	158
4.2.1 Estado de Resultados.....	158
4.2.2 Flujos netos de Fondos.....	159
4.2.2.1 Del Proyecto.....	160
4.2.2.2 Del Inversionista.....	161
4.3 EVALUACIÓN FINANCIERA.....	162
4.3.1 Determinación Tasa de Descuento.....	162
4.3.1.1 Tasa de Descuento del Proyecto.....	163
4.3.1.2 Tasa de Descuento del Inversionista.....	163
4.3.2 Criterios de Evaluación.....	164
4.3.2.1 Valor Actual Neto (VAN).....	164
4.3.2.2 Tasa Interna de Retorno (TIR).....	165
4.3.2.3 Período de Recuperación de la Inversión...167	
4.3.2.4 Relación Beneficio – Costo.....	168
4.3.2.5 Análisis de Sensibilidad.....	169
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	171
5.1 CONCLUSIONES.....	171
5.2 RECOMENDACIONES.....	173
5.3 BIBLIOGRAFÍA.....	174

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 (Superintendencia de Compañías).....	14
Cuadro 2 (Constitución de Compañías).....	24
Cuadro 3 (Patentes Municipales).....	25
Cuadro 4 (Costos, Registros).....	25
Cuadro 5 (Aspecto Geográfico).....	29
Cuadro 6 (Aspecto Demográfico).....	29
Cuadro 7 (Resultados Prueba Piloto).....	37
Cuadro 8 (Población y Crecimiento Demográfico).....	73
Cuadro 9 (Fuentes de Ingreso).....	74
Cuadro 10 (Cruce de Variables, Actividad vs Dinero).....	77
Cuadro 11 (Cruce de Variables, Actividad vs En qué lo invierte).....	78
Cuadro 12 (Cruce de Variables, Personas que escuchan Forex vs. Personas que escuchan Commodities).....	79
Cuadro 13 (Cruce de Variables, Has escuchado Forex vs Nombre de la Empresa).....	80
Cuadro 14 (Cruce de Variables, Has escuchado Forex vs Qué empresa le asesora para invertir).....	82
Cuadro 15 (Cruce de Variables, Has escuchado Commodities vs Qué empresa le asesora para invertir).....	82
Cuadro 16 (Estadísticas Finanzas Forex).....	83
Cuadro 17 (Cruce de Variables, Actividad vs Le gustaría recibir asesoramiento para invertir).....	84
Cuadro 18 (Proyección de la Demanda).....	86

Cuadro 19 (Cruce de Variables, Empresa que le asesora para invertir vs calificación del servicio).....	88
Cuadro 20 (Cruce de Variables, Empresa que le asesora para invertir Commodities vs calificación del servicio).....	89
Cuadro 21 (Cruce de Variables, Usted tiene dinero en vs Si tuviera dinero en este momento, en que lo invertiría).....	92
Cuadro 22 (Captaciones de Cartera de los Bancos).....	93
Cuadro 23 (Proyección de la Oferta).....	94
Cuadro 24 (Demanda Insatisfecha).....	94
Cuadro 25 (Cruce de Variables, Qué precio pago por la Asesoría vs Como calificaría el servicio).....	96
Cuadro 26 (Cruce de Variables, Sabía que el mercado de divisas le ofrece grandes rentabilidades vs cuanto estaría dispuesto a pagar por este servicio).....	97
Cuadro 27 (Cruce de Variables, COMMODITIES Qué empresa le asesoró para invertir vs qué precio pagó por la asesoría).....	98
Cuadro 28 (Cruce de Variables, FOREX Qué empresa le asesoró para invertir vs qué precio pagó por la asesoría).....	99
Cuadro 29 (Cruce de Variables, FOREX Qué precio pagó por la asesoría vs calificación del servicio).....	100
Cuadro 30 (Matriz Locacional Iñaquito).....	115
Cuadro 31 (Matriz Locacional El Inca).....	116
Cuadro 32 (Requerimiento Mano de Obra).....	120
Cuadro 33 (Requerimiento Maquinaria y Equipos).....	120
Cuadro 34 (Requerimiento Equipos de Computación).....	121
Cuadro 35 (Requerimiento Equipos de Oficina).....	121

Cuadro 36 (Requerimiento Gastos Administrativos)	122
Cuadro 37 (Estimación de las Inversiones)	124
Cuadro 38 (Calendario de Ejecución Proyecto)	126
Cuadro 39 (Presupuestos de Inversión)	143
Cuadro 40 (Inversiones de Activos Fijos)	144
Cuadro 41 (Inversiones de Activos Intangibles)	145
Cuadro 42 (Cronograma de Inversiones)	146
Cuadro 43 (Presupuesto de Ingresos)	148
Cuadro 44 (Presupuesto de Egresos)	149
Cuadro 45 (Tabla de Amortización)	151
Cuadro 46 (Punto de Equilibrio Asesorías)	153
Cuadro 47 (Punto de Equilibrio Cursos)	154
Cuadro 48 (Margen de Contribución Ponderado)	155
Cuadro 49 (Punto de Equilibrio TOTAL)	156
Cuadro 50 (Estado de Resultados)	159
Cuadro 51 (Flujo Neto de Fondos sin Financiamiento)	160
Cuadro 52 (Flujo Neto de Fondos con Financiamiento)	161
Cuadro 53 (Valor Actual Neto VAN)	165
Cuadro 54 (Tasa Interna de Retorno TIR con Financiamiento)	166
Cuadro 55 (Tasa Interna de Retorno TIR sin Financiamiento)	167
Cuadro 56 (Tiempo de Recuperación de Capital)	168
Cuadro 58 (Relación Beneficio – Costo)	169
Cuadro 59 (Análisis de Sensibilidad)	170

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 (Plataforma Virtual Forex).....	10
Gráfico 2 (Gráfico Barras Prueba Piloto).....	38
Gráfico 3 (Gráfico Pastel Prueba Piloto).....	38
Gráfico 4 (Hábitos de consumo).....	75
Gráfico 5 (Gráfico de Inversiones).....	76
Gráfico 6 (Cruce de Variables, Actividad vs Le gustaría recibir asesoramiento).....	85
Gráfico 7 (Distribución de Oficinas Forex Market).....	125
Gráfico 8 (Punto de Equilibrio).....	157