

Ingeniería Comercial

**“Plan de negocios de Growth Capital Sociedad
Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión”**

Carla Sofía Ortega García

**Asunción - Paraguay
2021**

ÍNDICE

Agradecimiento	2
Índice de Contenido	3
Índice de Figuras.....	8
Índice de Cuadros.....	9
Introducción	10
Tipos de fondos.....	10
Orígenes de la industria de fondos de inversión en Paraguay.....	10
Industria de Fondos de Inversión en Paraguay.....	11
Atractivos, Oportunidades y Desafíos de la Industria.....	12
Resumen Ejecutivo.....	13
Capítulo I.....	15
Concepto del Negocio	15
a. Descripción de la Empresa.....	15
Visión	15
Misión.....	15
Valores	15
Objetivos	16
Objetivos Generales	16
Objetivos Específicos.....	16
Localización	17
Macro-localización.....	17
Micro-localización	17
Método de los Factores Ponderados.....	18
b. Ventaja Competitiva.....	20
Capítulo II	21
Aspectos Jurídicos.....	21
a. Leyes y Regulaciones aplicables.....	21
b. Tipo de Sociedad.....	22
c. Proceso de Apertura del Negocio.....	24
Escritura de Constitución de Aporte y Capital.....	24
Inscripción en el Dpto. de Registro de Fiscalización de Sociedades (Abogacía del Tesoro).....	26
Inscripción en los Registros Públicos.....	26
Municipalidad de Asunción (Patente Comercial)	28
Matrícula del Comerciante	29
Rúbrica de Libros Exigidos.....	30
Inscripción en la Dirección de Apoyo del Ministerio de Hacienda (RUC)	31
Inscripción en el Registro Administrativo de Personas Físicas y Jurídicas y el Registro Administrativo de Beneficiarios Finales	32
Registro Administrativo de Personas Físicas y Estructuras Jurídicas.....	33
Registro de Beneficiarios Finales.....	34
Instituto de Previsión Social.....	35
Ministerio de Industria y Comercio	35

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social	36
Dirección de Propiedad Intelectual (Registro de marca)	37
Registro ante la Comisión Nacional de Valores.....	38
d. Plan Fiscal	40
e. Presupuesto Jurídico Inicial	41
Capítulo III.....	42
Aspectos Económicos	42
a. Macroeconomía.....	42
Tasa de Política Monetaria, Tasa Activa y Tasa Pasiva.....	43
Inflación Total.....	44
Producto Interno Bruto (PIB).....	45
Variación de la Cotización USD/PYG.....	46
Variación del Salario Mínimo.....	46
Datos Demográficos.....	46
Desempleo, Informalidad y Pobreza	46
b. Microeconomía.....	47
Ley de la Oferta y la Demanda.....	48
Capítulo IV.....	51
Aspectos Administrativos	51
Estructura Organizativa.....	51
a. Estrategias de Recursos Humanos.....	55
b. Manual de Organización y Funciones.....	56
c. Manual de Procedimientos.....	60
d. Fluxogramas.....	63
e. Layout.....	68
f. Definiciones básicas de contabilidad	68
Capítulo V	71
Análisis de Mercado.....	71
Investigación de Mercado	71
Proceso de la Investigación de Mercado.....	71
a. Identificar y definir el problema u oportunidad	72
b. Objetivos de la investigación de mercado.....	73
c. Diseño de la Investigación y Fuente de Datos	73
d. Método de Recolección de Datos.....	76
e. Diseñar la muestra o tamaño de la demanda	81
f. Recolectar los datos.....	88
g. Procesar los datos.....	89
h. Análisis de datos.....	89
i. Resultado de la investigación.....	95
Capítulo VI.....	100
Plan de Marketing	100
a. Análisis FODA.....	100
b. Marketing Estratégico	101
Estrategias según Ansoff.....	101
Estrategias según Michael Porter.....	102

c. Marketing Operativo	103
Capítulo VII.....	107
Aspectos Operacionales	107
a. Organigrama Operacional	107
b. Proceso de Producción	108
Principales Proveedores	119
c. Proceso de comercialización	120
Capítulo VIII	129
Responsabilidad Social Empresarial	129
a. Impacto Ambiental.....	129
b. Impacto Socioeconómico	130
c. Impacto Cultural.....	130
d. Aspectos Éticos de la Sustentabilidad del Proyecto.....	131
Capítulo IX.....	132
Plan de Expansión	132
a. Riesgos internos de expansión.....	132
b. Riesgos externos de expansión.....	132
c. Barreras de salida	133
d. Imagen de marca	133
e. Mapa de riesgo	133
Capítulo X	134
Aspectos Financieros.....	134
Cuadro 1 – Inversión y Financiamiento	134
Cuadro 2 – Cronograma de Inversión y Financiamiento	134
Cuadro 3 – Servicio de Deuda.....	135
Cuadro 4 – Ventas del Proyecto.....	135
Cuadro 5 – Capital de Trabajo Requerido.....	136
Cuadro 6 – Estructura de Costos Fijos y Variables.....	136
Cuadro 7 – Estados de Resultados Proyectados.....	137
Cuadro 8 – Rentabilidad del Proyecto Sin Financiamiento	138
Cuadro 9 – Depreciaciones y Amortizaciones.....	138
Cuadro 10 – Fuentes y Usos de Fondos.....	139
Cuadro 11 – Punto de Equilibrio.....	139
Cuadro 12 – Balances Proyectados.....	140
Cuadro 12 – Balances Proyectados.....	140
Conclusiones	141
Bibliografía.....	142

RESUMEN

Los Fondos Patrimoniales de Inversión son instrumentos de ahorro e inversión que tienen el objetivo de administrar el dinero captado de personas físicas y jurídicas invirtiendo en diferentes instrumentos financieros como bonos, acciones, CDAs y otros instrumentos de inversión como inmuebles. Los inversores del fondo son denominados partícipes, aportantes o cuotapartistas, quienes tienen derecho a cuotapartes (equivalente a las acciones de una empresa).

Se presenta a continuación el análisis de factibilidad técnica, económica y financiera para la apertura de una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, sede del banco GROWTHBANK. Estará situado en la ciudad de Asunción, en el barrio Ykua Sati, considerado el actual eje corporativo. La sociedad se denominará bajo el nombre de GROWTH CAPITAL A.F.P.I.S.A.

Actualmente en Paraguay existen sólo 8 Administradoras de Fondos habilitadas para operar por la Comisión Nacional de Valores (CNV), y se encuentran bajo administración de las mismas 13 Fondos Mutuos y 6 Fondos de Inversión, que, en total, a octubre del 2021 cuentan con AUM aproximado de USD 585 millones.

Se procedió a realizar un estudio de mercado, estudios legales y una proyección general de ventas a 5 años de funcionamiento a fin de determinar la factibilidad del proyecto. Esto, conociendo el gran dinamismo que presenta el mercado, y la creciente demanda de personas interesadas en realizar inversiones más inteligentes y rentables en el mercado bursátil.

El proyecto consta de 9 capítulos, que se detallan a continuación:

En el capítulo I, se define el concepto del negocio, descripción de la empresa, objetivos, localización y se analiza la ventaja competitiva de la misma.

En el capítulo II se analizan los aspectos jurídicos como las leyes, normas y regulaciones que se aplican a la industria, el tipo de sociedad que se debe constituir y el proceso de apertura del negocio desde la constitución y aporte de capital, inscripción en los registros públicos, patente municipal y comercial, rúbrica de libros contables, registro de personas y beneficiarios finales, inscripción ante el Instituto de Previsión Social y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, DINAPI y su registro ante la Comisión Nacional de Valores. También se presenta el plan fiscal a ser aplicado para la empresa y el presupuesto jurídico inicial.

En el capítulo III se analizan los aspectos macroeconómicos que impactan en la industria como la TPM o Tasa de Política Monetaria, las tasas activas y pasivas del Banco Central del Paraguay, la inflación, PIB, variación de las divisas, salario mínimo y otros datos demográficos como índices de desempleo, informalidad y pobreza. Por otro lado, se analiza los aspectos de la microeconomía como la ley de la oferta y la demanda.

En el capítulo IV, se conocen los aspectos administrativos del negocio como la estructura organizacional, los manuales de la organización como el de funciones y procedimientos.

En el capítulo V, se realiza el análisis de mercado, para determinar cuál será el segmento del mercado a ser atendido, así como las estrategias a ser aplicadas para satisfacer las necesidades del público objetivo.

En el capítulo VI, se presenta el plan de marketing a ser implementado en el proyecto

junto con el análisis FODA, el marketing estratégico, marketing operativo y las estrategias de ventas.

En el capítulo VII, se establecen los aspectos operacionales de la empresa, se presenta el organigrama operacional, el proceso de producción, los principales proveedores y el proceso de comercialización que se utilizará.

En el capítulo VIII, los principios de responsabilidad social y empresarial que aplicará la empresa en lineamiento con las estrategias de sostenibilidad para aspectos relacionados con el medioambiente, lo socioeconómico y lo cultural.

En el capítulo IX, se presenta el plan de expansión de la empresa y los riesgos que existen en caso de que esto ocurra, así como también las barreras de salida que se presentarían en caso de que se decida salir del mercado.