


Proyecto de inversión empresarial: Cold Orange Juice

Stheysi Campines, Cristel Córdoba, Maribel Troudart, Ana Beltrán, Adonis Pérez, Yuliana Santos, Elyneth Carrasco, Jaqueline Almengor, Evelio Salina Santos, Maritza Samudio , Ailis Bordonos, Argelis Muñoz, Yolanda Martínez, Marta Jiménez, Adriana Gaitán

Docente: César Herrera

Sede La Chorrera, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Licenciatura en Contabilidad, Asignatura: Formulación de Proyectos I

stheysipaola@gmail.com, comesthercristel@gmail.com, maritrou0102@hotmail.com, maritrou0102@hotmail.com, anagabriela13@gmail.com, adonysedgardo14@gmail.com, yulianasantos12@hotmail.com, ely.e_0503@hotmail.com, jgicell29@gmail.com, evelio060294@gmail.com, maritraviesa34@gmail.com, gonzalezgonzailis28@gmail.com, argelis0202@gmail.com, yolandamartinez565@gmail.com, itzaljimenes13@gmail.com, adriianabrenes18@gmail.com, cesarherrera@umecit.edu.pa

Resumen

Tras la llegada de la Pandemia por el COVID-19, en la República de Panamá, son muchas las personas que tomaron la decisión de abrir nuevos negocios denominados como “emprendimientos”, es por ello que, en esta ocasión, se estará desarrollando el tema de inversión bajo el nombre “Cold Orange Juice”. Dentro de esta investigación se evalúa los márgenes de ganancias producidos después de deducir todos los gastos que conllevó implementar dicha producción, en otras palabras, se mide la rentabilidad del proyecto, dichos cálculos se realizaron mediante un estudio financiero, tomando en consideración cada uno de sus valiosos recursos económicos (activos y capitales). Cold Orange Juice está ubicada en una de las zonas más pobladas y concurridas de la provincia de Panamá Oeste como lo es el distrito de Arraiján, adicional a esto, solo se cuenta con una sola sucursal y la misma mantiene definida su estructura organizacional siguiendo los parámetros del orden jerárquico según funciones, es decir, inicia con el establecimiento de un gerente general hasta el personal encargado del departamento de producción.

Palabras clave: activos, capital, costos, estudio financiero, gastos, proceso de producción, proyecto de inversión, recursos económicos, rentabilidad.

Abstract

After the arrival of the Pandemic by the COVID-19, in the Republic of Panama, there are many people who took the decision to open new businesses called “enterprises”, which is why, on this occasion, the issue of investment will be developed under the name “Cold Orange Juice”. This research assesses the profit margins produced after deducting all the expenses involved in

implementing such production, in other words, the profitability of the project is measured; these calculations were made by means of a financial study, taking into account each of its valuable economic resources (assets and capital). Cold Orange Juice is located in one of the most populated and crowded areas of the province of Panama Oeste as is the district of Arraijan additional to this, there is only one branch and the same keeps defined its organizational structure following the parameters of the hierarchical order according to functions, that is, it starts with the establishment of a general manager up to the staff in charge of the production department.

Keywords: assets, capital, costs, financial study, expenses, production process, investment project, economic resources, profitability.

1. Introducción

El presente documento contiene información relevante que permite conocer nuestro plan de negocio, el cual trata sobre un emprendimiento por jóvenes estudiantes, que deciden incursionar en el mundo empresarial, mediante la fabricación, distribución y venta de jugos de naranja fríos, por ello, el negocio se conoce con el nombre de Cold Orange Juice.

Entre los puntos a encontrar se presentan: la descripción general de nuestro proyecto de negocio, incluido lo que buscamos lograr al desarrollar el mismo, ya que nuestro principal objetivo, es brindarles aquella bebida natural a nuestros clientes y que sea del agrado de los mismos, teniendo presente siempre la calidad del producto.

Por otro lado, se puede observar los diferentes cuadros con las estimaciones financieras, en las cuales se presentan los gastos operacionales, administrativos y financieros a los cuales se les debe hacer frente, además de los ingresos que se esperan obtener, incluso se presentan proyecciones basadas de los ingresos, de forma que podamos conocer si el mismo es factible para desarrollarlo o por otro lado, detectar aquellos puntos débiles que tiene el plan de negocio, para mejorarlos y darle marcha al mismo.

1.1. Naturaleza y alcance del tema tratado

Se realizó un estudio de factibilidad al proyecto de inversión Cold Orange Juice, en el cual se pudo observar las proyecciones futuras y a su vez la eficacia del mismo dentro del mercado, al desarrollar este estudio lo que buscamos es, identificar las debilidades y oportunidades que el mismo tenga, de forma que al implementarlo se obtengan las ganancias esperadas según las proyecciones y estudios realizados.

1.2. Objetivos

Objetivo General:

Desarrollar el estudio de factibilidad de la empresa Cold Orange Juice para determinar el grado de rentabilidad financiera.

Objetivos específicos:

- Desarrollar un estudio de factibilidad, de manera que, podamos conocer las posibles oportunidades de ingreso para la empresa.
- Ejecutar un estudio de mercado, en el cual podamos observar las debilidades y fortalezas que tenemos frente a la competencia
- Estudiar los diversos métodos de financiamiento, de manera que podamos escoger, aquel que nos permita implementar nuestro negocio y a su vez, poder hacerle frente al mismo en el tiempo
- Diseñar una logística eficaz para llegar a toda la población del país y que la misma pueda disfrutar de nuestro producto.

1.3. Justificación

La finalidad de implementar este proyecto, va en base de producir y ofrecer a la población jugos naturales de naranja, ya que, podemos observar que, en los diferentes supermercados, como en las tiendas y colegios, uno de los jugos más comprados son los de naranja y pera, sin embargo, estos jugos contienen coloración, además, cuentan con mucha azúcar y productos que a ciertas personas no les caen bien en sus organismos.

Es por ello, que buscamos ofrecer a nuestros clientes y amigos, jugos de naranja cien por ciento naturales y con un alto rango de calidad, pensando en el bienestar y satisfacción de los mismos, además, de que pueden ser consumidos a cualquiera hora del día y acompañarlos con cualquiera de nuestras comidas o meriendas.

1.4. El Estado del Arte

Conceptos

- **Antioxidante:** son sustancias fundamentales que protegen al cuerpo de la oxidación, la cual es un proceso dentro del cuerpo que crea los radicales libres, que pueden dañar al organismo. Los radicales libres tienen como efectos el envejecimiento prematuro y la incidencia en algunas enfermedades como el cáncer y enfermedades coronarias (Herbalife Nutrition).
- **Cítricos:** son uno de los alimentos más importantes, dentro de la pirámide de la alimentación,

que todo ser humano ha de tener en cuenta. Los cítricos aportan al cuerpo vitaminas tan importantes como la vitamina A y la vitamina C, además de numerosos minerales que son esenciales para el cuerpo humano. (Valdez, Noviembre de 2015).

- Estudio de mercado: es aquel proceso que las empresas realizan el cual consiste en recopilar y analizar datos e información sobre un determinado mercado en el cual se quiere entrar a través de la producción de un bien o la prestación de un servicio, con el objetivo de conocer su oferta, demanda, precios, necesidades, clientes potenciales, competencia, entre otros puntos.
- Estudio de factibilidad: es un instrumento que sirve para orientar la toma de decisiones en la evaluación de un proyecto y corresponde a la última fase de la etapa preoperativa o de formulación dentro del ciclo del proyecto. Se formula con base en información que tiene la menor incertidumbre posible para medir las posibilidades de éxito o fracaso de un proyecto de inversión, apoyándose en él se tomará la decisión de proceder o no con su implementación. (Miranda, 2005).
- Pasteurización: procedimiento en el que se aumenta la temperatura de un alimento que está en estado líquido. Este incremento alcanza la temperatura necesaria para que esté caliente, pero sin llevar a hervir y se mantiene en este estado en un periodo reducido. Pasado este tiempo, el alimento se enfría de forma muy rápida. El objetivo de la pasteurización no es más que el de eliminar cualquier microorganismo que pueda haber en el producto. (Tabuena, 03 de mayo de 2018).
- Tasa interna de retorno: es un indicador de rentabilidades de proyectos o inversiones, de manera que cuanto mayor sea la TIR mayor será la rentabilidad. Realizando el cálculo de la tasa interna de rentabilidad de diferentes proyectos se facilita la toma de decisiones sobre la inversión a realizar. De forma simple podríamos definir la TIR como el porcentaje de ingresos o pérdidas que se obtiene como consecuencia de una inversión. (Fernández, 23 de noviembre de 2021).
- Viabilidad: hace referencia a la posibilidad de que un proyecto o negocio pueda progresar, garantizado a largo plazo su rentabilidad económica. Para ello debe tenerse en cuenta los recursos que precisa, los que tiene y la capacidad para obtenerlos. En el caso de que cuente con los suficientes medios para ejecutar la idea empresarial, se podría decir que el proyecto es viable. (García, 19 de septiembre de 2017).

1.4.1. Descripción general del proyecto

El proyecto de Cold Orange Juice nace del emprendimiento de jóvenes universitarios, los cuales además de adquirir un beneficio económico con su producto, buscan brindarle a la población jugos de naranja naturales a precios muy económicos, de manera que, toda la población pueda disfrutar de estos, ya sea la clase baja, media o alta. Ya que nuestro producto, tiene el fin de llegar a todos los rincones de nuestro país y de esta forma posicionarnos entre la más alta gama del mercado de jugos naturales.

Es propicio hacernos la siguiente pregunta ¿por qué el cítrico naranja?, el mismo se escogió por sus múltiples aportes y beneficios que brinda para nuestra salud, además, de que es una fruta muy gustada y económica en nuestro país, de manera que, nos ayuda a poder fabricar grandes cantidades de productos y poder comercializarlos a precios accesibles para la población, la materia prima que utilizaremos para la elaboración de estos, será adquirida en el mercado por sacos de 100 unidades, ya que tienen precios económicos sobre todo en la temporada de la fruta. Posterior a la elaboración de los jugos, estos serán vendidos y distribuidos en tres diferentes tamaños y en cajas de 12 unidades cada una, en los diferentes comercios como supermercados, mini super, entre otros.

Además, de que pueden ser adquiridos de forma directa en nuestro local comercial Cold Orange Juice el cual mide aproximadamente 253mt., el mismo está ubicado en un área céntrica, la cual es muy competitiva y recurrida, en donde se encuentran empresas competidoras, farmacias, clínicas, comercios de venta al por mayor o menor, bancos, mercados de frutas y verduras, entre muchos otros puntos que nos rodean brindándole un beneficio indirecto a nuestra empresa, por su vistosa ubicación en el Distrito de Arraján, Corregimiento de Cerro Silvestre, Barriada Nuevo Chorrillo.

A continuación, imagen donde se presentan los precios de venta de los jugos de naranja.

Cuadro N°1 Precio de ventas

JUGO	Precio por unidad	Docenas	Precio Total por Docenas
Naranja 1 Litro	B/. 1.75	Caja de 12 UNDS	B/. 21.00
Naranja 16 Onzas	B/. 1.25	Caja de 12 UNDS	B/. 15.00
Naranja 8 onzas	0.75	Caja de 12 UNDS	B/. 9.00

1.4.2. Proceso de producción

El proceso de producción consiste en el cumplimiento de una serie de etapas, las cuales buscan convertir la materia prima (la naranja), en un producto terminado, permitiéndonos de esta forma llegar a todos nuestros consumidores, en especial nuestros consumidores potenciales. A

continuación, se detallan los pasos del proceso de producción:

- **Selección principal:** Considerado como el primer paso a seguir y es cuando nos dirigimos a adquirir nuestra materia prima en el mercado, en cientos de naranja a precios módicos. Es muy importante tener en cuenta que antes de realizar una inversión, debemos analizar las etapas y/o características del producto que se quería ofrecer, así también como la demanda de este en el mercado buscando siempre que la empresa se encuentre en un estado de solvencia y liquidez.

Dentro de este proceso emergen diferentes factores que se vinculan con la selección del producto. Podemos mencionar algunos factores como:

- La financiación, que se trata de toda aquella cantidad que se necesita para adquirir el producto, el cual es necesario para una posterior producción, promoción, venta y distribución, de nuestro producto.
 - Es importante tener oportunidades comerciales que nos brinden una gran demanda en el mercado, ya que esto determinará la probabilidad de éxito de nuestro negocio.
 - Otro factor importante es conocer la disponibilidad de la materia prima, que como mencionamos anteriormente se trata de la naranja la cual, es producida dentro de nuestro país, y es producida a mediados de diciembre y comercializada en tiempo de estación seca, lo que nos brinda muchos beneficios y una buena disponibilidad de materia prima.
- **Selección de fábrica:** En este paso lo que buscamos es identificar si nuestra materia prima, es decir, la naranja se encuentra dentro del rangos de las condiciones de la cinta verificadora. Dicho en otras palabras, la materia prima es convertida en un bien terminado, por lo cual debemos mantener y controlar los estándares de calidad que requiere un trabajo centrado en el medio ambiente. Al hacerlo, pudimos obtener cambios y posibles obstáculos de manera anticipada lo que nos permite proponer una estrategia para avanzar y cumplir con nuestros objetivos de producción.
- **Selección de salubridad:** Indica que, las naranjas pasan por un proceso de lavado y limpieza profundo, con la finalidad de velar por la higiene y salubridad del producto, sobre todo porque el fin del mismo es satisfacer a nuestros clientes, mediante la venta de jugo de naranja fríos. Este proceso es llevado a cabo por muchos de nuestros colaboradores, los cuales se encargan de seleccionar las naranjas que son aptas y eliminar aquellas que no, asegurando que solo las mejores frutas sean convertidas en nuestro producto terminado, con la mejor calidad para nuestros clientes.

- **Selección de calidad:** Se evalúa la calidad de la materia prima, es decir, que la misma cumpla con todas las condiciones necesarias para la fabricación del jugo. Es decir, debido a que no podría soportar las temperaturas de esterificación, la fruta utilizada para fabricar conservas debe ser firme en lugar de demasiado madura, dando a las conservas un sabor suave. La selección de frutas debe ser regular; por ejemplo, los rodajes en conservas de pasteles deben ser todos del mismo tamaño.
- **Fase de extracción:** En esta fase se extrae el jugo de naranja para mantener un zumo más concentrado. Es decir, el jugo natural de naranja se obtiene después de quitar la corteza en un solo movimiento. Los extractores que utilizamos dentro de la empresa se emplean para que el proceso sea de manera más rápido y eficaz, posterior a eso, pasa por un proceso de eliminación de los fragmentos sobrantes de corteza y piel de ganso, junto con la porción de la pulpa.
- **Fase de pasteurización:** Debemos resaltar que, en esta fase importante, ya que, lo que realizamos es aplicar una serie de químicos que evitarán la aparición de algún virus, así también para evitar ciertas anomalías dentro de nuestra empresa sobre la alteración del producto.
- **Fase de endulzamiento:** Se añaden aquellos endulzantes artificiales, azúcares, tintes comestibles, entre otros.
- **Fase de embotellamiento:** Se procede a envasar en los recipientes finales (botellas de 1 litro, 16 onzas y 8 onzas), el producto terminado. Estos jugos deben ser llenados en envases plásticos, los cuales deben ser lavados, enjuagados con agua clorada y etiquetados.
- **Fase de distribución:** Se establece una logística eficaz para poder llegar a todos los puntos de ventas de forma que el cliente pueda encontrar nuestros productos, en los supermercados, mini super entre otros. Los encargados de esta área deben estar vigilantes de proporcionar una buena publicidad que logre la venta mayoritaria de nuestros productos, logrando así una distribución y venta de manera exitosa en nuestra empresa, esto se puede llevar a cabo mediante páginas web y las redes sociales de la empresa.

1.4.3. Proceso administrativo

Cold Orange Juice es una pequeña empresa que se dedica a la elaboración de jugos naturales de naranja, por ende, debe de ser exigente al momento de verificar el cumplimiento de cada uno de

los procesos organizacionales. Dicho de esta manera, vamos a detallar cuáles son los puntos a ser considerados en este proceso.

- **Etapas de planeación:** Se establece una estructura organizacional jerarquizada, en la cual se despliegan a los encargados de las diversas funciones, estableciendo los puntos primordiales, de forma que se puedan abarcar los objetivos, propósitos, premisas con el fin de tener un solo proyecto consensuado, se presentan las estimaciones presupuestarias con el objetivo de conocer de cuanto debe ser la inversión, además de que se implementan las políticas internas que velen por el logro de los objetivos y metas, tanto a corto como a largo plazo.
- **Etapas de organización:** Se ejecuta una rectificación de los recursos propios para la puesta en marcha de la empresa, delegando las funciones de acuerdo con los departamentos encargados, se realiza una medición del tiempo que toma la elaboración del producto, con la finalidad de agilizar las salidas de los pedidos, de acuerdo a una logística eficaz que nos permita llegar sobre todo a los clientes más potenciales.
- **Etapas de control:** Es la etapa donde buscamos darle seguimiento al proceso de producción, rectificando las falencias y virtudes encontradas, realizando los debidos mantenimientos preventivos, además de que se vela por el cumplimiento de las políticas internas de la empresa y por el cumplimiento de las disposiciones legales que conlleva la apertura de un local comercial.

Con relación a la etapa de dirección debemos resaltar que, en los dos primeros puntos ya se ha desarrollado una serie de pasos donde se expone planes de acciones, protocolos de seguimientos, implementación de políticas internas con el propósito de que sean puestas en marcha; en este sentido, la dirección actuará como principal ente motivador que permita y conlleve a la realización de todos los procesos de manera eficaz y eficiente.

Cold Orange Juice al tratarse de una empresa gestora de productos finales con el propósito de ser ingeridos por los seres humanos, la etapa de dirección en mancuerna con la gerencia debe estar anuentes de las disposiciones legales y de salud que salgan nuevas o se actualicen y, posteriormente, deberá comunicársela a todos los departamentos involucrados.

1.5. Antecedentes (Investigativos)

La naranja es una de las primeras frutas cítricas de la historia, la cual se dice que tiene más de 20 millones de años de antigüedad junto a otros cítricos como el limón y la piña; se conoce que tuvo su origen en el sudeste asiático (China) y, además, a causa de los movimientos migratorios la misma llego a propagarse por el oriente y occidente, pues, a los comerciantes les gustaba su textura física, sabor y las flores del árbol del naranjo, las cuales utilizaban para decorar, de forma que por

estas razones fue fácil propagar el cítrico de naranja por el mundo. Algunos dicen que, quienes introdujeron la misma en Europa fueron los árabes.

Como se mencionó la naranja tiene años de antigüedad, por lo que era una de las primeras frutas más cultivadas por el pueblo primitivo, al principio, muchos la utilizaban solo para fines decorativos, ya que tenían un sabor amargo, sin embargo, años después se lograron conseguir naranjas dulces debido a los árabes quienes la denominaron “naranche”.

En España, Italia y Portugal, para los siglos XV-XVI, se cultivaban naranjos, pero debido a el amargo que estos tenían esta fruta era utilizada solo de manera ornamental, aunque los cultivos se dice que se daban exactamente en Andalucía, extendiéndose a Murcia y la comunidad Valenciana. Luego de este tiempo, se lograron cultivar también en esta parte del mundo frutos de naranja dulce, pero es muy importante mencionar los siguiente, el acontecimiento más importante con respecto a este cítrico, tuvo lugar en el siglo XVIII en Carcaixent donde se consiguió el primer naranjo comestible, gracias a un sacerdote, el cual tuvo sus primeras plantaciones en la huerta valenciana a finales del siglo XVIII, aun así, el cultivo de este naranjo dulce se logró expandir considerablemente en el año 1781 y para el año 1908 esta huerta ya comprendía una superficie con más de 37,000 hectáreas.

De igual manera, en el país de Brasil se originó la naranja dulce y jugosa con ombligo la cual llevaron a California y se convirtió en la “reina de las naranjas” en esa época.

Todos alguna vez en nuestras vidas hemos comido una naranja, la cual es una fruta cítrica obtenida del árbol del naranjo el cual crece a una altura de 6 a 10 metros, la misma cuenta con una cascara gruesa, su pulpa la forman 11 gajos llenos de jugo refrescante y agradable, dentro de la misma se encuentran las semillas de está, esta fruta nos aporta grandes nutriente y fitonutrientes a nuestro organismo, entre ellos está la vitamina C, aceites esenciales y flavonoides, por ello, es una fruta muy gustada entre la sociedad. (Lopez, 16 de enero de 2017).

La naranja cuenta con diversas variedades, pero las más conocidas y utilizadas son: la naranja dulce conocida como *Citrus x sinensis* y la naranja amarga conocida como *Citrus x aurantium*. Este cítrico es muy recomendado y gustado en muchas partes del mundo, ya que uno de los principales beneficios que este aporta es el brindar vitamina C a nuestro cuerpo y de igual manera, poder energético, por ello, es que podemos observar que muchas personas al desayunar toman un vaso de jugo de naranja, ya que el mismo les ayuda a iniciar la jornada llenos de energía.

2. Materiales y Métodos

2.1. Procedimiento

Este trabajo se divide en las siguientes fases:

Fase 1: Se identificó el tipo de proyecto a desarrollar, el cual fue un estudio de factibilidad y rentabilidad.

Fase 2: Se desarrollaron los diversos estudios pertinentes para iniciar el proyecto de inversión.

Fase 3: Se redactaron y presentaron los resultados obtenidos en los estados financieros proyectados, tomando en consideración los criterios de evaluación económica y financiera, para la entrega de la investigación a la coordinación de investigación de la UMECIT.

2.2. Otros aspectos metodológicos

Esta investigación tiene como objetivo principal adquirir conocimientos sobre aquellos puntos de mayor importancia en cuanto al implementar un proyecto de inversión, por lo que se desarrolló un proyecto teórico y práctico.

El propósito de este informe, es brindar información básica pero relevante en cuanto a la inversión en un proyecto empresarial, desde una perspectiva teórica y práctica, ya que, en ocasiones se desarrollan proyectos sin tener un conocimiento básico sobre la inversión y lo que trae consigo son pérdidas.

Para desarrollar este informe, se consultaron documentos en páginas educativas, blogs empresariales y páginas confiables, que tratan sobre proyectos de inversión, además, contamos con un documento referenciado por el profesor como guía y un simulador financiero proporcionado por el magister, el cual permitió elaborar los diversos estados financieros con mayor facilidad.

2.3. Aspectos éticos

Este trabajo es sin riesgo ya que consiste en una revisión teórica del tema y se limita a hacer una propuesta atendiendo a las necesidades de la población cliente.

3. Resultados

Se proyectan los siguientes resultados:

- Estado de ganancia o pérdida: se presenta los estados financieros en el estado de resultados de nuestro proyecto, con una estimación futura que se extiende hasta 5 años. En el cual se observa que los ingresos aumentan con el pasar de los años. El primer año generando ganancias 9,240.00 balboas y posteriormente, una utilidad neta de 325. 176.33 y dentro del año 2025 las ganancias se extendieron hasta los 9,615.18 y una utilidad neta de 337,255.26 (ver Anexo).

- Flujo de efectivo: dentro del flujo de efectivo se presenta el saldo en caja en el primer año que sería de 439,216.43 balboas y en 5 años, es decir en el 2025, se observa una cantidad de 128,939.97 balboas a comparación del año cero que representa a nuestro año de inicio de operaciones que sería el año 2021. (ver Anexo).
- Balance general: este balance nos muestra como en el primer año se da un total de activos de 439,380.78 balboas mayores a los pasivos el cual nos arroja un valor de 28,181.49 balboas, un capital de 467.562.27 balboas haciendo un total de pasivo y capital de 439,380.78 balboas, y en 5 años un total de activos de 144.610.20 balboas, de pasivos 112,418.42 balboas y de capital 32.191.78 balboas, haciendo un total de capital y pasivos de 144,610.20 (ver Anexo).
- Flujo de fondos netos: Finalmente dentro del flujo de fondo analizamos los flujos acumulados en el primer año, que sería específicamente dentro del año 2021, con un monto de 440,277.50 balboas y en 5 años, es decir, específicamente dentro del año 2025 un monto de 1,752,048.81 balboas lo que significa que aumentara las cifras tanto de ganancias como gastos y costos para seguir produciendo la empresa. El flujo de fondos netos, se observa el momento en el cual se recupera la inversión. (ver Anexo).
- Criterios de evaluación: Al elaborar el flujo de fondos netos podemos observar que el proyecto tiene una tasa interna de retorno del 70% demostrando que el proyecto es viable, además arroja un monto de B/. 37,156.05 en el VAN, lo que muestra que si el proyecto se pone en marcha el mismo tendría un valor actual neto positivo, y por cada dólar invertido se obtendría de ganancias 0.10 centavos, ya que la relación beneficio costos nos da un resultado del B/.1.10.

4. Conclusiones

A raíz de la situación que vivimos en todo el mundo con la pandemia de la Covid-19. La cultura de emprender se volvió una manera de generar dinero y así mantener la capacidad de adquisición de este y poder sobrevivir a la situación mundial que nos aquejaba y que en la actualidad todavía existe, pero en menor escala. Gran parte de las personas que emprendieron algún negocio lo hicieron sin los conocimientos en la parte económica y administrativa, a manera de ensayo y error, pero la salud económica en un negocio, es la base principal para su buen funcionamiento y por supuesto generar ganancias que luego son retribuidas entre los socios. El proyecto de inversión COLD ORANGE JUICE permitió comprender la importancia que conlleva realizar un estudio de factibilidad a la hora de emprender en algún negocio.

COLD ORANGE JUICE es una empresa creada en el 2022 por estudiantes universitarios que, considerando la naranja como una fruta económica y reconocida como fuente de energía y vitamina C, decidieron emprender en su propio negocio; la empresa se dedica a la realización de jugos de naranja naturales fríos, ya que cuenta con proveedores de calidad, facilitando así que las metas propuestas en este proyecto se puedan cumplir.

La sucursal se encuentra localizada en Panamá Oeste, distrito de Arraiján y como objetivo distribuirles a diferentes comercios de la localidad con proyección a todo el país en tres presentaciones de un litro, 16 onzas y 8 onzas, las cuales se venderán por cajas de 12 unidades cada una, con precios accesibles para todos los consumidores.

Es por eso que contemplaremos las siguientes observaciones:

- Siendo Panamá un país con diversidad de frutas, y aún más la cosecha de naranjas permitirá a la empresa cumplir con el proceso de producción y distribución, llegando así a más familias y consumidores.
- El jugo de naranja es muy recomendable para toda la población ya que es un jugo elaborado con fruta natural y muy rica, la cual aporta vitamina C, entre otros beneficios para la salud.
- El producto cuenta con todos los estándares de salubridad y calidad, ya que busca el bienestar y satisfacción de los clientes, para lograr su fidelización al producto y a la marca COLD ORANGE JUICE.
- Se presentan los estudios de mercado y factibilidad, tomando en cuenta todos los procesos en la fabricación del producto, gasto de producción, administrativos, como la mano de obra, resaltando la viabilidad o no del proyecto para su implementación.

Agradecimiento

Extendemos nuestros más sinceros agradecimientos a la Universidad Metropolitana de Educación, Ciencia y Tecnología (UMECIT) por permitirle al estudiando del grupo A-A-2020 SCHO CONT el poder desarrollar ideas innovadoras destinadas a la participación dentro del mercado empresarial mirando desde la expectativa, basado en un estudio financiero de factibilidad y rentabilidad.

Referencias bibliográficas

- Anónimo. (s.f.). Origen E Historia De La Naranja. Raspberry. Recuperado el 01 de septiembre de 2022, de <https://us.minuevaestancia.com/1279-origen-e-historia-de-la-naranja.html>
- Fernández, J. R. (23 de noviembre de 2021). Tasa interna de retorno (TIR): ¿Qué es y cómo se calcula? Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://www.sage.com/es-es/blog/>

tasa-interna-de-retorno-tir-que-es-y-como-se-calcula/

- García, I. (19 de septiembre de 2017). Definición de Viabilidad. Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://www.economiasimple.net/glosario/viabilidad>
- Herbalife Nutrition. (s.f.). ¿QUÉ SON LOS ANTIOXIDANTES? Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://www.herbalife.com.bo/articulos/antioxidantes>
- Lopez, B. (16 de enero de 2017). Origen e historia de la naranja. Recuperado el 01 de septiembre de 2022, de <https://www.mundodeportivo.com/uncomo/comida/articulo/origen-e-historia-de-la-naranja-44057.html>
- Miranda, J. (2005). ESTUDIO DE FACTIBILIDAD. Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://mantenis.blogspot.com/2018/11/estudio-de-factibilidad.html>
- Tabuenca, E. (03 de mayo de 2018). PASTEURIZACIÓN. Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://www.mamirecetas.com/glosario/pasteurizacion>
- Valdez, A. (Noviembre de 2015). Definición de Cítricos. Enciclopedia Asigna. Recuperado el 08 de septiembre de 2022, de <https://enciclopedia.net/citricos/>

ANEXOS

1. Estimación del financiamiento

Se procedió a buscar y comparar las diferentes tasas de interés de financiamiento en los bancos de Panamá por medio de tarifarios, por lo que con la investigación se consideró que la tasa de interés del 7.5%, resulta factible para nuestro negocio. El plazo es de 5 años.

1.1. Proporción de financiamiento

70% Financiada por banco B/. 27,981.38

30% Por los socios B/. 11,992.02

Inversión total 100% B/. 39,973.40

1.2. Letra

La letra mensual que se deberá pagar al banco por el financiamiento será de B/. 6,916.01.

TABLA DE AMORTIZACIÓN LETRA						
MONTO	B/.	27,981.38				
PERIODOS			5 Años			
INTERÉS		7.50%		B/6,916.01		
LETRA			B/. 6,916.01	CON FÓRMULA DE PAGO		4
					B/6,916.01	
PERIODOS	CAPITAL INICIAL	INTERÉS 7.5%	LETRA	CAPITAL AMORTIZADO	CAPITAL FINAL	
1	B/. 27,981.38	B/. 2,098.60	B/. 6,916.01	B/. 4,817.41	B/. 23,163.97	
2	B/. 23,163.97	B/. 1,737.30	B/. 6,916.01	B/. 5,178.71	B/. 17,985.26	
3	B/. 17,985.26	B/. 1,348.89	B/. 6,916.01	B/. 5,567.11	B/. 12,418.14	
4	B/. 12,418.14	B/. 931.36	B/. 6,916.01	B/. 5,984.65	B/. 6,433.50	
5	B/. 6,433.50	B/. 482.51	B/. 6,916.01	B/. 6,433.50	B/. (0.00)	

Fuente: Elaborado por Yuliana Santos, Elyneth Carrasco, Adriana Gaitán, Jaqueline Almengor, Argelis Muñoz

2. Estados Financieros Proyectados

Estado de ganancia o pérdida

En el presente cuadro de ganancias o pérdidas del proyecto Cold Orange Juice, con estimaciones futuras de 5 años. Podemos observar las variaciones año tras año, las cuales van en aumento desde el 2021 al 2025. Siendo así que en el 2021 la empresa obtuvo unos ingresos de B/.421,050.00 y una utilidad neta de B/.26,579.06 y para el 2025 se esperan unas ganancias hasta B/.438,146.32 con una utilidad neta de B/.29,126.19.

ESTADO DE GANANCIA O PÉRDIDA					
El año 2017 tiene una proyección de incremento del 1%					
ESTADO DE GANANCIA Y PÉRDIDA					
AÑOS	2021	2022	2023	2024	2025
CUENTAS					
Ingresos en operaciones	B/. 421,050.00	B/. 425,260.50	B/. 429,513.11	B/. 433,808.24	B/. 438,146.32
Ingresos directos	B/. 421,050.00	B/. 425,260.50	B/. 429,513.11	B/. 433,808.24	B/. 438,146.32
Costo de producción	B/. 203,364.00	B/. 205,397.64	B/. 207,451.62	B/. 209,526.13	B/. 211,621.39
Cajas producidas	B/. 34,944.00	B/. 35,293.44	B/. 35,646.37	B/. 36,002.84	B/. 36,362.87
Costo del procesamiento y empackado	B/. 168,420.00	B/. 170,104.20	B/. 171,805.24	B/. 173,523.29	B/. 175,258.53
Utilidad bruta	B/. 217,686.00	B/. 219,862.86	B/. 222,061.49	B/. 224,282.10	B/. 226,524.92
Gastos administrativos y generales	B/. 184,317.92	B/. 186,161.10	B/. 188,017.38	B/. 189,877.53	B/. 191,776.30
Sueldos	B/. 142,800.00	B/. 144,228.00	B/. 145,670.28	B/. 147,126.98	B/. 148,598.25
Prestaciones sociales	B/. 29,949.92	B/. 30,249.42	B/. 30,551.91	B/. 30,857.43	B/. 31,166.01
Electricidad	B/. 600.00	B/. 606.00	B/. 612.06	B/. 618.18	B/. 624.36
Combustible	B/. 4,200.00	B/. 4,242.00	B/. 4,284.42	B/. 4,327.26	B/. 4,370.54
Alquiler	B/. 4,800.00	B/. 4,848.00	B/. 4,896.48	B/. 4,945.44	B/. 4,994.90
Agua y tasa de aseo	B/. 528.00	B/. 533.28	B/. 533.28	B/. 533.28	B/. 538.61
Telefonia y internet	B/. 720.00	B/. 727.20	B/. 734.47	B/. 734.47	B/. 741.82
Publicidad	B/. 720.00	B/. 727.20	B/. 734.47	B/. 734.47	B/. 741.82
Depreciación de equipo rodante	B/. 1,200.00	B/. 1,200.00	B/. 1,200.00	B/. 1,200.00	B/. 1,200.00
Depreciación de mobiliario y equipo	B/. 134.00	B/. 134.00	B/. 134.00	B/. 134.00	B/. 134.00
Utilidad en operaciones	B/. 33,368.08	B/. 33,701.76	B/. 34,044.11	B/. 34,404.57	B/. 34,748.62
Gastos financieros	B/. 2,098.60	B/. 1,737.30	B/. 1,348.89	B/. 931.36	B/. 482.51
Utilidad ante impuestos	B/. 31,269.48	B/. 31,964.46	B/. 32,695.22	B/. 33,473.21	B/. 34,266.11
Impuesto sobre la renta	B/. 4,690.42	B/. 4,794.67	B/. 4,904.28	B/. 5,020.98	B/. 5,139.92
UTILIDAD NETA	B/. 26,579.06	B/. 27,169.79	B/. 27,790.93	B/. 28,452.23	B/. 29,126.19

Fuente: Elaborado por Evelio Salinas, Marta Jiménez, Ailis Borbones, Yolanda Martínez, Maritza Samudio.

Flujo de efectivo

En el estado de flujo de efectivo se puede observar el saldo en caja del primer año (2021) el cual tiene un monto de B/.57,098.92 y a los cinco años (2025) un saldo de B/.152,000.00. A comparación del año cero en el cual teníamos un saldo de caja de B/.29,398.85.

FLUJO DE EFECTIVO						
Cuentas	INVERSIÓN AÑO 0	2021	2022	2023	2024	2025
Fuente de efectivo						
Ingreso de capital	B/. 39,973.40					
Aporte de socios	B/. 11,992.02					
Préstamo	B/. 27,981.38					
Ingresos corrientes		B/. 421,050.00	B/. 425,260.50	B/. 429,513.11	B/. 433,808.24	B/. 438,146.32
Ventas		B/. 421,050.00	B/. 425,260.50	B/. 429,513.11	B/. 433,808.24	B/. 438,146.32
Total de fuente	B/. 39,973.40	B/. 421,050.00	B/. 425,260.50	B/. 429,513.11	B/. 433,808.24	B/. 438,146.32
Desembolso de capital						
Activo fijo	B/. 10,574.55					
Desembolso en operaciones		B/. 386,433.92	B/. 394,988.68	B/. 398,995.91	B/. 403,040.19	B/. 407,138.25
Costo de producción		B/. 203,364.00	B/. 205,397.64	B/. 207,451.62	B/. 209,526.13	B/. 211,621.39
Gasto de Adm. Gnrls.		B/. 183,069.92	B/. 184,900.62	B/. 186,749.63	B/. 188,609.78	B/. 190,495.87
Impuesto S/R			B/. 4,690.42	B/. 4,794.67	B/. 4,904.28	B/. 5,020.98
Servicio de la deuda						
Amortización		B/. 4,817.41	B/. 5,178.71	B/. 5,567.11	B/. 5,984.65	B/. 6,433.50
Intereses		B/. 2,098.60	B/. 1,737.30	B/. 1,348.89	B/. 931.36	B/. 482.51
Total de usos	B/. 10,574.55	B/. 393,349.93	B/. 401,904.69	B/. 405,911.92	B/. 409,956.20	B/. 414,054.26
Cambio en caja	B/. 29,398.85	B/. 27,700.07	B/. 23,355.81	B/. 23,601.18	B/. 23,852.04	B/. 24,092.06
SALDO EN CAJA	B/. 29,398.85	B/. 57,098.92	B/. 80,454.73	B/. 104,055.91	B/. 127,907.95	B/. 152,000.00

Fuente: Elaborado por Evelio Salinas, Marta Jiménez, Ailis Borbones, Yolanda Martínez, Maritza Samudio.

Balance General

En este estado de situación financiera podemos observar que, en el año 2021, el total de los activos fue de B/.66,425.47, los cuales fueron mayores al total de los pasivos con un monto de B/.37,489.20 y un capital de B/.28,936.26, haciendo esto un balance entre activos y pasivos más capital. Mientras que, podemos observar que, en el año 2025, nuestros activos aumentaron a B/.156,334.55, con una disminución en el total de los pasivos de B/.11,820.26 y un capital de B/.144,514.26. Haciendo el balance que pasivo más capital es igual a activos.

BALANCE GENERAL					
BALANCE GENERAL	2021	2022	2023	2024	2025
Cuentas					
Activos circulantes	B/. 57,098.92	B/. 80,454.73	B/. 104,055.91	B/. 127,907.95	B/. 152,000.00
Caja o banco	B/. 57,098.92	B/. 80,454.73	B/. 104,055.91	B/. 127,907.95	B/. 152,000.00
Activos Fijos	B/. 9,326.55	B/. 8,078.55	B/. 6,830.55	B/. 5,582.55	B/. 4,334.55
Obras civiles	B/. 2,889.30	B/. 2,889.30	B/. 2,889.30	B/. 2,889.30	B/. 2,889.30
Mobiliario y equipo	B/. 7,685.25	B/. 7,685.25	B/. 7,685.25	B/. 7,685.25	B/. 7,685.25
Menos depreciación	B/. 1,248.00	B/. 2,496.00	B/. 3,744.00	B/. 4,992.00	B/. 6,240.00
Total de activos	B/. 66,425.47	B/. 88,533.28	B/. 110,886.46	B/. 133,490.50	B/. 156,334.55
Pasivo a corto plazo	B/. 9,507.83	B/. 9,973.38	B/. 10,888.93	B/. 11,337.78	B/. 4,904.28
Préstamo por pagar a corto p	B/. 4,817.41	B/. 5,178.71	B/. 5,984.65	B/. 6,433.50	B/. 0.00
Impuesto sobre la renta	B/. 4,690.42	B/. 4,794.67	B/. 4,904.28	B/. 4,904.28	B/. 4,904.28
Pasivo a largo plazo	B/. 27,981.38	B/. 23,163.97	B/. 6,433.50	B/. 482.51	B/. 6,916.01
Préstamo por pagar a largo p	B/. 27,981.38	B/. 23,163.97	B/. 6,433.50	B/. 482.51	B/. 6,916.01
Total de pasivo	B/. 37,489.20	B/. 33,137.35	B/. 17,322.43	B/. 11,820.29	B/. 11,820.29
Capital	B/. 28,936.26	B/. 55,395.92	B/. 93,564.03	B/. 121,670.20	B/. 144,514.26
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	B/. 66,425.47	B/. 88,533.28	B/. 110,886.46	B/. 133,490.50	B/. 156,334.55

Fuente: Elaborado por Evelio Salinas, Marta Jiménez, Ailis Borbones, Yolanda Martínez, Maritza Samudio.

Flujo de fondos netos

En este estado financiero, se presenta un flujo acumulado en el primer año del proyecto un monto de B/.10,047.74, con un aumento de 5 años con un flujo acumulado de B/.112,067.89. de forma que se observa el aumento considerable que tuvo la empresa tanto en sus ganancias, gastos y costos.

FLUJO DE FONDOS NETOS						
CUENTAS	AÑO 0	MONTOS				
		2021	2022	2023	2024	2025
Fuente de fondo	0	B/. 421.050,00	B/. 425.260,50	B/. 429.513,11	B/. 433.808,24	B/. 438.146,32
Ingresos por venta de Jugos		B/. 421.050,00	B/. 425.260,50	B/. 429.513,11	B/. 433.808,24	B/. 438.146,32
Valor de rescate						
Usos de fondos	B/. 39.973,40					
Inversiones	B/. 39.973,40					
Activos fijos	B/. 10.574,55					
Capital de trabajo	B/. 25.222,47					
Activo nominal	4176,375					
Costo de operación		B/. 391.124,34	B/. 395.092,93	B/. 399.105,52	B/. 403.156,89	B/. 407.257,18
Costo de producción		B/. 203.364,00	B/. 205.397,64	B/. 207.451,62	B/. 209.526,13	B/. 211.621,39
Gastos administrativos y generales		B/. 183.069,92	B/. 184.900,62	B/. 186.749,63	B/. 188.609,78	B/. 190.495,87
Impuesto sobre la renta año 1		B/. 4.690,42	B/. 4.794,67	B/. 4.904,28	B/. 5.020,98	B/. 5.139,92
Total de uso	B/. 39.973,40	B/. 391.124,34	B/. 395.092,93	B/. 399.105,52	B/. 403.156,89	B/. 407.257,18
Flujo de fondos netos	B/. (39.973,40)	B/. 29.925,66	B/. 30.167,57	B/. 30.407,58	B/. 30.651,34	B/. 30.889,13
Flujo acumulado	B/. (39.973,40)	B/. (10.047,74)	B/. 20.119,83	B/. 50.527,42	B/. 81.178,76	B/. 112.067,89

Fuente: Elaborado por Evelio Salinas, Marta Jiménez, Ailis Borbones, Yolanda Martínez, Maritza Samudio.

Criterios de evaluación financiera

• Tasa Interna de Retorno (TIR)

El proyecto Cold Orange Juice muestra una TIR del 70%, lo que demuestra que el proyecto es viable para implementarlo dentro del mercado.

• Valor presente neto

El resultado del VAN tuvo un valor de B/.37,156.05, lo que muestra que si se invierte en dicho proyecto el mismo tendría un valor actual neto positivo.

• Relación Beneficio costo

Lo que se busca con la relación beneficio costo, es determinar si el proyecto es factible ejecutarlo o no, ya que, si el valor es mayor que 1.0, el proyecto es aceptable, pero si el mismo es menor a 1.0 este es rechazado. De forma que, el proyecto de Cold Orange Juice tuvo un valor de relación beneficio costo de B/.1.10, lo cual quiere decir que, por cada dólar invertido, se obtiene 10 centavos de ganancia.