

INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONAUTICO



FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

CARRERA: CONTADOR PÚBLICO

Trabajo Final de Grado

Tema

"Evaluación de Proyecto de Inversión en Transporte de Carga y estimación de sus resultados en los próximos 5 ejercicios"

Alumna: Luisina B. Rufer

Tutor: Cra. Soledad Carballo

Año Académico: 2015



I NSTITUTO
U NIVERSITARIO
A ERONAUTICO

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

DEDICATORIA



I NSTITUTO
U NIVERSITARIO
A ERONAUTICO

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

AGRADECIMIENTOS



INFORME DE ACEPTACIÓN DEL TRABAJO FINAL

RESUMEN

El presente trabajo consiste en el análisis y evaluación de un plan de negocios en donde se estudia el servicio de transporte de carga.

La elección del tema, responde a satisfacer una necesidad propia de inversión como alternativa a la actividad principal de la empresa donde se lleva a cabo la producción del proyecto, denominada “Rufer S.R.L.” en la localidad de San Jerónimo Sud, Provincia de Santa Fe.

El objetivo del presente trabajo, es evaluar la inversión en transporte de carga y medir la rentabilidad del proyecto, analizando el impacto sobre los estados contables proyectados.

GLOSARIO DE PALABRAS

FADEEAC: Federación Argentina de Entidades Empresarias de Autotransporte de Cargas

FACPCE = Federación Argentina de Consejos de Profesionales de Ciencias Económicas

\$ = Pesos

% = Porcentaje

RT = Resoluciones Técnicas

i = Tasa de interés

AC = Activo Corriente

PC = Pasivo Corriente

BU = Bienes de Uso

PN = Patrimonio Neto

PNC = Pasivo no Corriente

ANC = Activo no Corriente

Re = Rentabilidad Económica

Rf = Rentabilidad Financiera



ÍNDICE

Capítulo N° 1: Descripción del Negocio

- a) *Introducción:* Particularidades del servicio.....10
- b) *Descripción del sector.* Procedimientos al prestar el servicio a Bunge.....13
- c) *Análisis del mercado de cargas.* Competencias. Tendencias.....16

Capítulo N° 2: Viabilidad del Proyecto

- a) *Comercial:* Análisis de la posición Competitiva. Estrategia de precios de las tarifas.
Determinación de proveedores.....22
- b) *Análisis del Contexto.* Análisis FODA.....29
- c) *Organizacional, legal e impositiva:* Localización del proyecto. Estructura
organizativa. Aspectos legales e impositivos.....31

Capítulo N° 3: Estudio Económico y Financiero.

- a) *Leasing:*
 - 1. Concepto. Descripción.....45
 - 2. Inversión inicial.....47
 - 3. Capital de Trabajo.....49
 - 4. Vida económica del proyecto.....50
 - 5. Costos variables.....50
 - 6. Costos fijos.....51
 - 7. Comparación entre la compra de bienes de uso con leasing vs. crédito
convencional.....65
- b) *Proceso de presupuestación:*
 - 1. Ventas. Definición. Confección.....66
 - 2. Componente Impositivo.....70



| | |
|--|-----|
| 3. Financiero. Flujo de Fondos Netos..... | 73 |
| c) Conclusiones..... | 76 |
| Capítulo N° 4: Estados Contables Proyectados. | |
| a) Definiciones | |
| 1. Estados Contables Proyectados..... | 79 |
| 2. Registración Contable Leasing..... | 82 |
| 3. Estado de Situación Patrimonial Proyectado..... | 86 |
| 4. Estado de Resultados Proyectado..... | 88 |
| b) Análisis de Estados Contables proyectados por 3 años. | |
| 1. Situación financiera a Largo Plazo..... | 90 |
| 2. Situación Financiera a Corto Plazo..... | 93 |
| 3. Situación Económica..... | 96 |
| c) Conclusiones..... | 101 |
| Bibliografía | 103 |
| Anexo 1: Tarifas – Ministerio del Interior y Transporte..... | 106 |
| Anexo 2: Planilla N° 181 C.C.T. 40/89..... | 107 |
| Anexo 3: Bienes de Uso | 109 |
| Anexo 4: Desarrollo Cuotas Leasing..... | 110 |
| Anexo 5: Temas tratados en entrevista Encargado área Logística..... | 113 |
| Anexo 6: Encuesta a productores agropecuarios..... | 114 |



Anexo 7: Flujo de Fondos mensual.....115

Anexo 8: Informe 27 FACPCE.....120



Capítulo N° 1: Descripción del Negocio

a) *Introducción:* Particularidades del servicio

En el presente Trabajo Final de Grado, se evaluará el entorno interno y externo de la empresa, especialmente las políticas tomadas en el sector a nivel nacional. Se detallarán todos los ingresos y egresos que se producirán a lo largo de 5 ejercicios económicos.

Se realizarán los estados contables proyectados de los 5 ejercicios económicos, en base a los cuales a través del cálculo de los principales ratios se determinará la posición financiera, de corto y largo plazo, y la situación económica.

El transporte de carga es un servicio muy común en la zona, debido a la intensa actividad agrícola, las industrias y los puertos de la ciudad de Rosario, que conforman la llamada zona núcleo. Existen muchos transportistas independientes, algunos se agrupan en empresas dedicadas a fletes y servicios.

El día 3 de noviembre de 2011, el secretario de Transporte de la Nación Juan Pablo Schiavi presentó el Plan Quinquenal de Transporte Argentino 2012-2016¹ donde "se prevé la renovación del parque automotor a través de programas de créditos, el fortalecimiento de fiscalización y control de cargas, condiciones laborales y calidad en los servicios. También se prevé la re funcionalización del sistema ferroviario de cargas, para la cual se apunta a ejecutar la red primaria del Belgrano Cargas: Renovación parcial del corredor Embarcación-Joaquín V. González-Avia Terai-Barranqueras-Tostado-Santa Fe-Rosario / Circunvalar Rosario / Ramales C13 y C14 Salta-Chile. Además del Corredor Bioceánico Norte y del Aconcagua (Central), la extensión de la red Choele Choel - San Antonio Oeste, permitiendo el acceso al Puerto San Antonio Este, Puerto Madryn y Trelew, la construcción

¹ Plan Quinquenal de Transporte Argentino 2012-2016 extraído de <http://cdi.mecon.gov.ar/bases/docelec/mb1045.pdf>



del Ferrocarril Trasandino del Sur, Zapala – Las Lajas – Mallín Chileno y el Corredor Bioceánico Aconcagua (Central)".



Extensión Red de Ferrocarriles de Cargas

| Empresa y/o línea ==> | FEPASA | NCA | FSR | B. C. y L. S.A. | | | Total |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | | San Martín | Urquiza | Belgrano | |
| Red concesionada | 5.094 | 4.750 | 3.377 | 5.254 | 2.704 | 7.347 | 28.526 |
| En operación | 2.535 | 3.701 | 2.907 | 2.655 | 1.486 | 5.052 | 18.336 |
| % del total en operación | 13,8% | 20,2% | 15,9% | 14,5% | 8,1% | 27,6% | 100,0% |
| en operación / concesionada | 49,8% | 77,9% | 86,1% | 50,5% | 55,0% | 68,8% | 64,3% |

Fuente: CNRT - descargado de la página web www.cnrt.gov.ar el 10 de enero de 2015.



Como así también se plantea un Programa de la Hidrovía Paraná-Paraguay para lograr el desarrollo e integración de las economías regionales, en vista al carácter integrador del Mercado Común del Sur (MERCOSUR).

Los proyectos de hubs Logísticos son Barranqueras – Chaco, Cevil Pozo – Tucumán, Güemes – Salta, Bahía Blanca – Buenos Aires, San Antonio Oeste – Río Negro, Concepción del Uruguay - Entre Ríos.



Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario

Todo esto se plantea a partir de una visión enfocada a la concreción de un modelo de desarrollo equitativo y sustentable en el área transporte, asegurando la ocupación del espacio territorial, considerando principalmente que se producirán más de 160 toneladas en commodities agropecuarios en el año 2021.

b) *Descripción del sector.* Procedimientos al prestar el servicio a Bunge.

El servicio prestado a la empresa Bunge Argentina S.A. es un servicio directo, entablando comunicación directa entre Logística de la empresa y la empleada administrativa a contratar.

Una vez comunicada la disponibilidad del camión-chofer, Bunge Argentina S.A. envía vía mail la planta o establecimiento a dirigirse, tipo de grano, lugar y fecha de descarga.

Luego de realizado el viaje, en una plataforma web se descarga la proforma que es adjuntada a la factura a realizar de acuerdo a la misma y se envía en sobre cerrado dirigido a la sede en la ciudad de Tancacha por correo de la empresa. El monto es depositado en el CBU inscripto a los 15 días de enviada la proforma.



The screenshot shows the Bunge Argentina website interface. At the top, there is a navigation menu with links: HOME, NOSOTROS, PRODUCTOS Y SERVICIOS, INSTALACIONES, RRHH, NOVEDADES, CIUDADANIA, and CONTACTO. Below the menu is a large banner with a colorful agricultural landscape. The banner features several data points: +10%, +8%, +14%, +12%, +16%, and +18%. A large blue callout bubble on the left says "CONOZCA LA NUEVA PROPUESTA BUNGE" with a "MÁS INFORMACIÓN" button. On the right, there is a circular logo for "agro expedientes BUNGE". Below the banner, the text reads: "ACORTAMOS DISTANCIAS EN EL RENDIMIENTO DE SUS CULTIVOS. Conozca nuestras experiencias en fertilización en distintos cultivos, zonas y nutrientes." Below this, there are four numbered circles (1, 2, 3, 4). At the bottom, there are three sections: "Acceso al sistema" with a padlock icon and a red box around the "Acceso Clientes y Proveedores" link; "Bunge en el mundo" with a world map icon and a dropdown menu for "Bunge Websites Actividades por Región"; and "Instalaciones" with a house icon and text: "Conozca nuestras Oficinas Comerciales, Complejos Industriales, Acopios, Terminales Portuarias e Inversiones." with a "Ver más" button. The source "Fuente: www.bungeargentina.com" is noted at the bottom left.

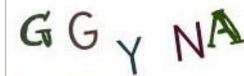


ACCESO CLIENTES Y
PROVEEDORES

Usuario: *

Contraseña: *

Pregunta de seguridad



Generar nuevo CAPTCHA

Enviar



Consulta de Operaciones

Implementación de Nuevo Sistema de Gestión



Información
importante

En los próximos días, como parte de nuestro proceso de mejora continua, estaremos migrando a un nuevo sistema de gestión.

El lanzamiento del nuevo sistema será el próximo 1ro. de Mayo de 2015 y la compañía ha puesto en marcha un plan para mantener un normal funcionamiento.

Como parte del mismo nos estaremos comunicando con Ud. a la brevedad para planificar los cupos de la semana entrante y de esta manera minimizar los posibles inconvenientes.

Fuente: <http://www.bungeargentina.com/site/>

BUNGE SISTEMA GRANOS Salida del sistema»

27 de Mayo de 2015 Cliente: 285734 - RUFER S.R.L

Operaciones Personalización Descargas

Fuente: www.bungeargentina.com



BUNGE SISTEMA GRANOS Salida del sistema»
27 de Mayo de 2015 Cliente: 285734 - RUFER S.R.L.
Atras Proformas

Rangos de Fechas

Utilice los espacios a la derecha para realizar la consulta, acotando la búsqueda en un rango de fechas.

.....

Rango de fechas

Ingrese fecha de inicio y fecha final del periodo de búsqueda.

Utilice el formato: dd/mm/aaaa
e.j.:25/07/2000

Fecha Desde

Fecha Hasta

Buscar Limpiar

.....

Página anterior

Fuente: www.bungeargentina.com

BUNGE SISTEMA GRANOS Salida del sistema»
27 de Mayo de 2015 Cliente: 285734 - RUFER S.R.L.
Atras Proformas

Descarga de Proformas

Para descargar el archivo con la proforma, haga click con el botón derecho y seleccione "Guardar destino..."

.....

| Fecha | Cliente | Archivo |
|------------|--------------|---|
| 05/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505054700127595.pdf |
| 05/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505054700127618.pdf |
| 08/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505084700128168.pdf |
| 08/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505084700128178.pdf |
| 08/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505084700128211.pdf |
| 15/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505154700129259.pdf |
| 15/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505154700129320.pdf |
| 21/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505214700130176.pdf |
| 21/05/2015 | RUFER S.R.L. | 30711090408201505214700130192.pdf |

.....

Página anterior

Bunge Argentina - Todos los derechos reservados - Copyright 2007

Fuente: www.bungeargentina.com



BUNGE

Proforma
X
Documento no válido como factura

N° 4700127595
Fecha 05.05.2015

Empresa Facturadora: 614836 RUFER S.R.L

Operativo:

| Fecha | Carta de Porte | Producto | Origen | Destino | TN | Tarifa | Importe |
|------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------|--------|----------|
| 05.05.2015 | 000545778362 | MAIZ SEMILLA | TANCACHA | ALEJANDRO ROCA | 30.180 | 215.00 | |
| | | Tarifa Flete | 6,488.68 ARS | | | | 6,488.68 |
| 05.05.2015 | 000545778310 | MAIZ SEMILLA | TANCACHA | ALEJANDRO ROCA | 29.360 | 215.00 | |
| | | Tarifa Flete | 6,312.41 ARS | | | | 6,312.41 |

Subtotal 12,801.09
Impuesto 21.00 % 2,688.23
Total 15,489.32

En la factura detallar lo siguiente:

Según Proforma N° 4700127595

Importe: 15,489.32 ARS

| | |
|---|-------|
| <p>IMPORANTE PARA LA FACTURACIÓN :</p> <ul style="list-style-type: none"> * No se aceptarán facturas que no mencionen el Número de Orden de Compra y/o que invoquen a más de un Número de Orden de Compra. * Facturar en la misma moneda de la Orden de Compra. | 1 / 1 |
|---|-------|

c) Análisis del mercado de cargas. Competencias. Tendencias.

En Argentina existen diferentes tipos de suelos, principalmente en la región pampeana es donde se encuentra la mayor cantidad de hectáreas apropiadas para la siembra de diferentes cultivos como maíz, trigo, girasol, etc. pero especialmente la más desarrollada en este último tiempo, la Soja. Se espera un crecimiento del área sembrada en más de 6 millones de hectáreas respecto a la actual; y la estratégica ubicación de las terminales portuarias de agrograneles desde Arroyo Seco a Timbúes, hace que la mayor cantidad de producción se encuentre en un radio de 300 km de los mismos, lo que hace que en distancias de hasta 300 km. convenga utilizar el camión; de 300 km. a 800 km., el ferrocarril y a más de 800 km. convenga utilizar el transporte fluvial por barcazas.



Estimaciones Agrícolas

Datos suministrados por la Dirección de Información Agrícola y Forestal

| Cultivo | Provincia | Campaña | Sembrado (ha) | Cosechado (ha) | Producción (tn) | Rendimiento (kg/ha) |
|------------------|-------------------|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------------|
| AVENA | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 1.344.380 | 244.528 | 524.715 | 2.146 |
| CEBADA FORRAJERA | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 75.940 | 11.600 | 23.308 | 2.009 |
| CENTENO | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 319.170 | 51.112 | 97.398 | 1.906 |
| COLZA | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 55.835 | 54.600 | 104.848 | 1.920 |
| LINO | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 15.100 | 14.700 | 17.255 | 1.174 |
| TRIGO | ** TOTAL DEL PAIS | 2014/15 | 5.261.035 | 4.957.300 | 13.930.078 | 2.810 |

Fuente: <http://www.siaa.gov.ar>

"Aproximadamente un tren de barcazas de 36 barcazas por 1.500 Toneladas de granos cada barcaza es igual a 54.000 tn. de granos. Un tren de barcazas equivale a 1.080 vagones ferroviarios de 50 tn. y a 1.928 camiones de 28 tn. La tarifa estimada para el transporte por camión de granos, aceites y subproductos: U\$S 0,10 la Tonelada/km. Por ferrocarril: U\$S 0,045 la tonelada/km. Por barcaza: U\$S 0,02 la Tn/Km."² El transporte fluvial presenta mayores ventajas que el transporte ferroviario y vial: menor costo de inversión y mantenimiento, menor consumo de energía, mejor capacidad de carga y menores costos de transporte para distancias considerables.

Actualmente el 85% de los granos se transporta en camiones, el 13% por ferrocarril y el 2% por hidrovías.

² Transporte e Infraestructura - Bolsa de Comercio de Rosario 2015



Especialización espacial

| Carga a granel de granos | | | |
|---|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Medio | Tonelaje (M Tm) | Dist. Media (km) | Valor (us\$/tn/km) |
|  | 73 | 330 | 0,10 |
|  | 13 | 450 | 0,05 |
|  | 1 | 750 | 0,02 / 0,025 |
| Global | 87 | 358 | 0,07 |

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario

Los puertos de la zona núcleo ubicados sobre el Río Paraná, son unas 16 terminales especializadas en unos 70 kilómetros, 11 de ellas tienen molienda de oleaginosas, con una capacidad de molienda de unas 140.000 toneladas por día, con una capacidad de almacenaje de sólidos de aproximadamente 8.000.000 tn. y una capacidad de almacenaje de líquidos de aproximadamente 900.000 tn.

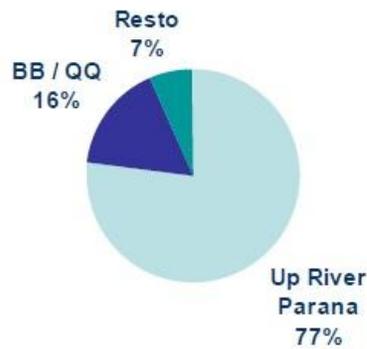


| Plantas del Up-River Paraná (GRAN ROSARIO) | | |
|---|--------------------------------|------------------------------|
| Capacidad de Crushing de Oleaginosas diario (2013) | | |
| Por empresa | | |
| Ranking | Grupo Empresarial | Cap. Instalada Diaria |
| 1° | Cargill SACI | 22.000 |
| 2° | Molinos Rio de la Plata | 21.500 |
| 3° | Louis Dreyfus Commodities | 20.000 |
| 4° | Terminal 6 | 20.000 |
| 5° | Vicentin | 10.500 |
| 6° | Oleaginosa Moreno (En montaje) | 10.000 |
| 7° | Oleaginosa San Lorenzo | 10.000 |
| 8° | Noble | 9.500 |
| 9° | Bunge | 8.000 |
| 10° | Nidera | 4.500 |
| 11° | Buyatti | 3.350 |
| Capacidad Diaria Total Up-River | | 139.350 |
| Capacidad Diaria Total Argentina | | 184.281 |

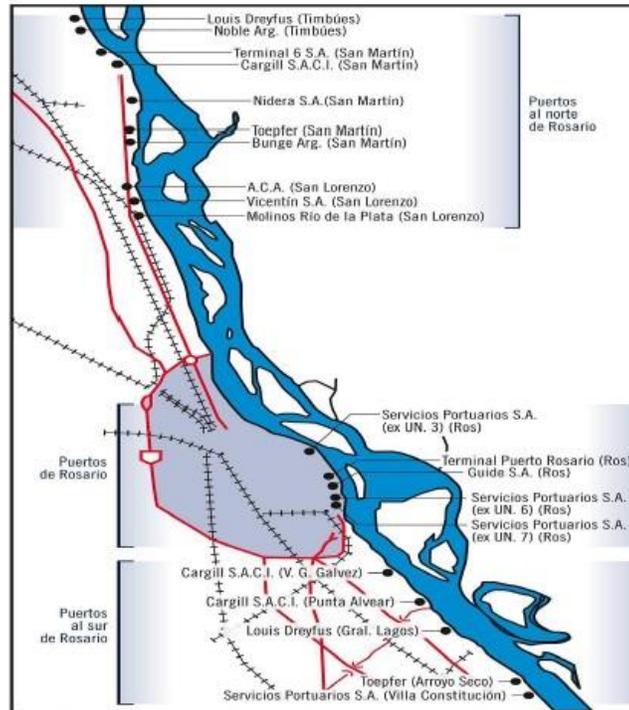
75%

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario

Especialización espacial



Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario



Tienen una capacidad total de las playas de camiones para 11.000 camiones, sin embargo a pesar de que estas terminales portuarias tienen capacidad ociosa se producen inconvenientes en la entrega de mercaderías en fechas de cosecha gruesa especialmente, si se espera un incremento en la producción, se deberán promover nuevas estrategias para contar con un sistema de cargas acorde, un transporte ágil, eficiente y de costo reducido con menor impacto en la economía del productor.



Capacidad teórica de procesamiento de oleaginosas (plantas activas)

Comparación 2° semestre 2013 versus 2° semestre 2003

| País | 2° Semestre del 2003 (tn/día) | 2° Semestre del 2013 (tn/día) | Var. Absoluta (2013 vs 2003) | Var. Relativa (2013 vs 2003) |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Argentina | 97.546 | 206.931 | 109.385 | 112% |
| Brasil | 128.835 | 138.055 | 9.220 | 7% |
| Paraguay | 6.200 | 16.100 | 9.900 | 160% |
| Bolivia | 6.203 | 9.310 | 3.107 | 50% |
| Uruguay | 600 | 690 | 90 | 15% |
| Mercosur Ampliado | 239.384 | 371.086 | 131.702 | 55% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de J.J. Hinrichsen S.A. y consultas hechas a empresas.

| | | |
|--------|---------|------------------|
| EE.UU. | 205.000 | |
| China | 360.000 | (2012, CNGOC) / |
| | 420.000 | (2014, FAS/USDA) |

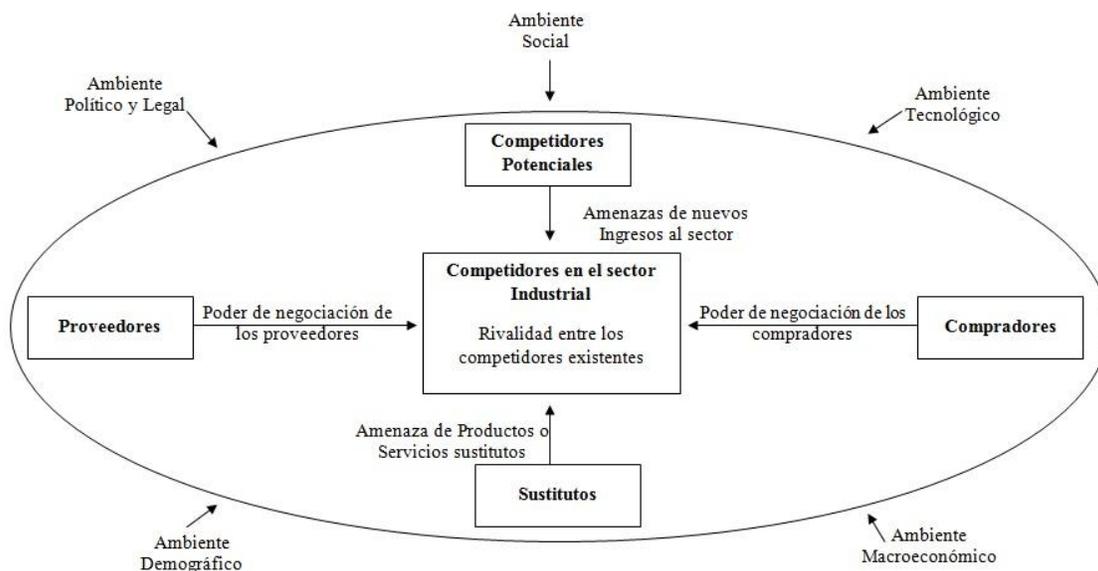
Fuente: Bolsa de Comercio Rosario

Capítulo N° 2: Viabilidad del Proyecto

- a) *Comercial*: Análisis de la posición Competitiva. Estrategia de precios de las tarifas.
 Determinación de proveedores.

Análisis de las cinco fuerzas de M. Porter

Según Porter, hay cinco fuerzas en el entorno que amenazan a la empresa. La acción conjunta de estas fuerzas competitivas básicas, determinan la rentabilidad potencial en el sector.



Las cinco fuerzas competitivas son:

Poder de negociación de los Compradores o Clientes

- Grado de dependencia de los canales de distribución
- Volumen comprador



- Disponibilidad de información para el comprador
- Existencia de sustitutos
- Sensibilidad del comprador al precio
- Ventaja diferencial (exclusividad) del servicio.
- Análisis del cliente (prestación del servicio recientemente, frecuentemente, Margen de ingresos que deja).

Los clientes de este tipo de servicio, y en particular de esta rama, la de carga de productos agropecuarios son generalmente los productores agropecuarios, cooperativas y acopios e industrias.



Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario



En este caso particular, analizaremos la demanda del servicio de una empresa industrial, Bunge Argentina S.A. La misma solicita la disponibilidad del camión de carga todo el año, debido a que en épocas de cosecha, principalmente la gruesa, aumentan las tarifas y la disponibilidad disminuye. Por lo tanto esta empresa ofrece trabajo constante todo el año, aumentando generalmente en épocas típicas, a una tarifa menor a la establecida por el Ministerio del Interior y Transporte, Secretaría de Transporte³.

Los precios de la actividad comercial, los fija el mercado, la ley de oferta y demanda. En este caso, el precio que paga la empresa estará determinado por la cantidad de camiones disponibles en un momento determinado.

Por esto, es que en periodos de cosecha, sube el precio; como consecuencia de que existe mayor cantidad demandada de camiones disponibles (oferta) son los mismos.

Lo que debemos analizar es si el precio fijado por el mercado (que es el que paga Bunge Argentina S.A.), es rentable para la empresa; es decir, si justifica la decisión de la inversión.

Poder de negociación de los Proveedores o Vendedores

El poder de negociación se refiere a una amenaza impuesta sobre la industria por parte de los proveedores, a causa del poder de que éstos disponen ya sea por su grado de concentración, por la especificidad de los insumos que proveen, por el impacto de estos insumos en el costo de la industria.

Algunos factores asociados a esta fuerza son:

- Facilidades o costes para el cambio de proveedor.
- Grado de diferenciación de los productos del proveedor

³Anexo 1 – Tabla de Tarifas según kilómetros Ministerio del Interior y Transporte



- Presencia de productos sustitutos
- Concentración de los proveedores
- Solidaridad de los empleados (ej. Sindicatos)
- Coste de los productos del proveedor en relación con el coste del servicio final.

Un mercado o segmento del mercado no será atractivo cuando los proveedores estén muy bien organizados gremialmente, tengan fuertes recursos y puedan imponer sus condiciones de precio y tamaño del pedido. La situación será aún más complicada si los insumos que suministran son claves para nosotros, no tienen sustitutos o son pocos y de alto costo. La situación será aún más crítica si al proveedor le conviene estratégicamente integrarse hacia delante.

Por ejemplo pueden ejercer poder de negociación sobre los que participan en el sector amenazando con elevar los precios o reducir la calidad de productos.

En este caso el poder de los proveedores es alto, ya que cuentan con recursos fuertes e insumos diferenciados, uno de ellos es por ejemplo los proveedores de combustible que es un el insumo principal a utilizar, dependiendo de la calidad del mismo va a depender si el camión funcione mejor, rinda más, haya que reparar el motor menor cantidad de veces, etc.

En este tipo de servicio, los proveedores tienen una incidencia directa en el costo de los insumos y por ende de la rentabilidad obtenida.

Como se dijo anteriormente, el insumo principal es el combustible, por ejemplo, si un viaje de 100 km con 30.000 kg, a una tarifa de \$158.- el ingreso por ese viaje es de \$4.740.-, se supone que un camión debidamente alineado a una velocidad media tiene un consumo de combustible medio de 36,2 Lts. los 100 km. por lo tanto, a un valor final de \$13.- el litro de gas oil, hace un costo de \$942.- siendo un 19,87% del viaje realizado.



Como dice el Sr. Daniel Indart, Presidente de FADEEAC, en la entrevista⁴ realizada en la revista de esa misma institución, el Gobierno debería considerar una reducción a los impuestos sobre el combustible, porque ese componente es sumamente importante dentro del costo total.

Los insumos que se necesitan son combustibles y lubricantes, neumáticos, reparaciones en general, seguros, patentes y tasas, personal, peajes, etc.

Por este motivo, es que en la actualidad se viene dando una tendencia, que en Córdoba se está realizando una prueba piloto en Villa María, para establecer Payas de Camiones donde se brinden todos los servicios.

La idea consiste en que cada transportista individualmente no tiene poder de negociación con los proveedores. Al diseñar, paradas Comunes, donde habrá combustibles, habrá disponibilidad para la compra de neumáticos, lubricantes, se concentra el poder de compra, aumentando el poder de negociación y por lógica tendrían que descender los costos de los insumos.

Amenaza de nuevos competidores

Algunos factores que definan la fuerza son:

- Existencia de barreras de entrada.
- Requerimientos de capital.
- Ventajas absolutas en el coste.

El mercado o el segmento son atractivos dependiendo de si las barreras de entrada son fáciles o no de franquear por nuevos participantes, que puedan llegar con nuevos recursos y capacidades para apoderarse de una porción del mercado.

⁴ Revista FADEEAC N° 216 – Febrero /Marzo 2015 – pág.16



Aquí la aparición de nuevos competidores hará que la producción total del país se divida generando una sobre oferta del servicio. En épocas de mayor demanda del servicio, principalmente en cosecha gruesa, no generará inconvenientes, pero en los momentos de baja demanda existirá una sobre oferta del servicio.

Debemos considerar que las barreras de ingreso al sector son altas, dado por el nivel de inversión, lo que desalienta a los futuros aspirantes a ingresar, por lo que la generación de competidores potenciales sería media.

Amenazas de productos sustitutos

Existen mercados en los que existen productos iguales o similares, suponen por lo general baja rentabilidad.

Podemos citar los siguientes factores:

- Propensión del comprador a sustituir.
- Precios relativos de los productos sustitutos.
- Coste o facilidad de cambio del comprador.
- Nivel percibido de la diferenciación del servicio.
- Disponibilidad de sustitutos cercanos.

En el mercado se comercializan ciertos servicios que podrían considerarse sustitutos, uno de ellos es el ferrocarril por ejemplo. Siendo ésta una opción tentativa en distancias mayores.

Rivalidad entre los competidores

Más que una fuerza, la rivalidad entre los competidores es resultado de las cuatro fuerzas anteriores; cuanto menos competitivo se encuentre un sector, normalmente será más rentable y viceversa.



Para una corporación será más difícil competir en un mercado o en uno de sus segmentos donde los competidores estén muy bien posicionados, sean muy numerosos y los costos fijos sean altos.

El modelo de las Cinco Fuerzas de Porter propone un modelo de reflexión estratégica sistemática para determinar la rentabilidad de un área, normalmente con el fin de evaluar el valor y la proyección futura de empresas o unidades de negocios que operan en dicho sector.

Al enfrentarse a las cinco fuerzas, hay tres estrategias genéricas de éxito para desempeñarse mejor que otras empresas en el sector:

- Liderazgo en costos
- Diferenciación
- Enfoque o alta segmentación

La implantación efectiva de estas estrategias, requiere de un compromiso total, y del apoyo de todos los elementos de una empresa. Es decir, realizar un análisis del ambiente interno de la misma, identificando fortalezas y debilidades frente a sus competidores actuales y futuros.

Cada estrategia implica diferentes habilidades y requisitos para el éxito, que se traducen comúnmente en diferencias de la cultura y la estructura organizacional.

El liderazgo en costos, consiste en un conjunto de políticas orientadas a este objetivo básico. La estrategia de diferenciación, consiste en diferenciar el producto o servicio, creando algo que sea percibido en el mercado como único.

En este caso de estudio, por estar el precio fijado por el mercado, se debe tener una política de liderazgo de costos, ya que es lo que me permite obtener la mejor rentabilidad posible en el sector.

El enfoque o alta segmentación, consiste en enfocarse sobre un grupo de compradores en particular, en un segmento de la línea del producto o en un mercado geográfico



b) *Análisis del Contexto*. Análisis FODA.

El análisis FODA, es una herramienta estratégica que se utiliza para conocer la situación de una empresa, logrando obtener un diagnóstico preciso que permita tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

El propósito fundamental de este análisis es potenciar las fortalezas del proyecto para aprovechar oportunidades, contrarrestar amenazas y corregir debilidades. Así,

- **Las fortalezas**, son las capacidades especiales con las que cuenta la organización, por las que tiene entonces una posición privilegiada frente a la competencia.

- **Las oportunidades** son aquellos factores que resultan positivos, favorables y explotables del entorno en el que actúa el ente, y que le permiten obtener ventajas competitivas.

- **Las debilidades**, son factores que generan una posición desfavorable frente a la competencia.

- **Las amenazas**, son situaciones que surgen del entorno y pueden hacer peligrar hasta la existencia de la organización misma.



| | |
|---|--|
| <p style="text-align: center;">FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Demanda constante por parte de la empresa. - Control de gestión de los costos, para obtener la rentabilidad esperada. - Cumplimiento con los requerimientos de la empresa. | <p style="text-align: center;">DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sobreoferta en determinadas épocas del año, disminuyendo los ingresos. - Carencia de una legítima representación - Tarifas bajas - Costos fijos altos. |
| <p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumento en la producción agraria, incrementando la demanda del servicio. - La utilización de silos bolsa por parte de los productores agropecuarios hace que se distribuya la demanda del servicio en el tiempo. | <p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Falta a de infraestructura vial, ocasionando inconvenientes en la circulación. - Existencia de financiamiento permitiendo la entrada de nuevos competidores - Baja previsibilidad económica (inflación, fiscal, laboral, sindical) - Dependencia de las regulaciones estatales, alta presión fiscal. - Servicios sustitutos, como el ferrocarril e hidrovías. |

En realidad el plan de negocios se desarrolla en diferentes lugares. La administración y logística se encuentra situada en la localidad de San Jerónimo Sud, Provincia de Santa Fe, donde desde allí comunicándose vía mail o telefónica con la empresa Bunge Argentina S.A. sede central en la ciudad de Tancacha, Provincia de Córdoba se establecerá el lugar a donde se dirigirá el camión a realizar la carga y descarga del producto.

Estructura organizativa

La estructura organizativa estará a cargo de un coordinador general, que será el responsable de ordenar los trabajos y supervisar la tarea de los demás empleados. Esto será importante en el presente Proyecto de Inversión dado que los actuales propietarios de la



empresa se dedican principalmente a otra actividad. El chofer será contratado por la empresa, luego de un proceso de selección por parte de los propietarios de la misma.

La organización de las tareas se confeccionó para que tanto el encargado de la logística como el chofer y el empleado de mantenimiento tengan presente que se deberá hacer en cada momento de la semana. Logrando así un trabajo eficiente.

De esta manera se ordena el trabajo, permitiendo prestar atención a eventuales problemas que surjan durante la realización del mismo.

| | DIAS | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|-------|--------|-----------|--------|---------|--------|
| TAREAS | DOMINGO | LUNES | MARTES | MIÉRCOLES | JUEVES | VIERNES | SÁBADO |
| PEDIDO DE CARGA | | X | | | | X | |
| SALIDA | X | | X | | X | | |
| REVISION DEL CAMIÓN | | | | | | X | |
| MANTENIMIENTO MECANICO DEL CAMIÓN | | | | | | X | |
| LIMPIEZA DEL CAMIÓN | | | | | | X | |
| CARGA DE COMBUSTIBLE | | | | | | X | |
| ENTREGA DE DOCUMENTACION | | X | | | | X | |

Fuente: Elaboración Propia

Aspectos Legales e Impositivos

El chofer se contratará en forma permanente como Empleados de servicios de transporte, con la Obra Social: 103204 - O.S.de conductores camioneros y personal del transporte automotor de cargas y con el Convenio colectivo: 0040/89 - Transporte - Federación Nacional de Trabajadores Camioneros y Obreros del Transporte automotor de carga c/ Confederación Argentina del transporte automotor de carga. - Federación Nacional de trabajadores camioneros y obreros del transporte automotor de carga c/ Confederación Argentina del transporte automotor de carga.

También se contrata a un empleado de media jornada que se encargará de la parte administrativa - Logística, del trato con proveedores, clientes y la organización en general. Este ocupara una oficina que se preparará en las oficinas ya pertenecientes a la empresa. El mismo se encuentra encuadrado en la categoría administrativo A según el CCT n° 130/75, el sueldo, jubilación y obra social se detallan más adelante.



El mantenimiento y carga de combustible estará a cargo del propietario que es autónomo “responsable inscripto” y la limpieza se tercerizará.

La empresa se encuentra inscripta en la Administración Federal de Ingresos Públicos como Responsable Inscripta, en el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta.

Para la incorporación de la actividad de transporte de carga 492229 -Servicio de Transporte Automotor de Mercaderías a Granel N.C.P., se inscribe en Reg. Seg. Social Empleador y en Convenio Multilateral a nivel provincial. Además debe inscribirse en la Comuna y abonar el Derecho de Registro de Inspección.

Los socios además deben pagar por cuenta propia:

- **Autónomo**, que todo trabajador independiente tiene la obligación de aportar al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (SIJP) según la categoría establecida por AFIP en base a los ingresos obtenidos;
- **Impuesto a los Bienes Personales**⁵, es un impuesto anual que recae sobre los bienes existentes al 31 de diciembre de cada año de cada persona, independientemente de la actividad que realice, siendo los bienes gravados por el impuesto, inmuebles, automóviles, colocaciones financieras, acciones o participaciones en sociedades. Deben presentar declaración jurada informativa cuando sus ingresos superan los \$96.000.- anuales y abonarlo cuando la sumatoria de sus bienes superan los \$305.000.- Según el Decreto 281/97 (T.O. Ley 23.966), las empresas están obligadas a actuar como responsables sustitutos, en el caso de participaciones en sociedades, será liquidado o ingresado por las sociedades regidas por la Ley N° 19.550, cuyos titulares sean personas físicas, sucesiones indivisas, domiciliadas en el país o en el exterior, y las sociedades domiciliadas en el exterior. La alícuota a aplicar será de cincuenta centésimos por ciento (0,50%) sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de cada año. El impuesto así ingresado tendrá el carácter de pago único y definitivo. El asociado deberá informarlo en su

⁵ Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



Declaración Jurada personal como un concepto no computable debido a que ya fue ingresado por la empresa.

- **Impuesto a las Ganancias**⁶, es un impuesto anual que surge de aplicar la alícuota del 35% sobre el resultado del ejercicio manifiesto en el balance contable. El asociado deberá informar en su Declaración Jurada personal su participación en la sociedad.

El proyecto está gravado con los siguientes impuestos, se desarrollarán en números en función de los presupuestos elaborados en el capítulo 3.

Derecho de Registro de Inspección (DREI): Es un impuesto municipal, siendo el mismo el 0,53 % de la facturación neta mensual.

Ingresos brutos: Se paga por el ejercicio habitual en el territorio provincial del comercio, industria, profesión, oficio, negocio, locaciones de bienes, obras o servicios o cualquier otra actividad a título oneroso (Santa Fe). El pago se hace mediante anticipos mensuales y ajuste final anual. En este caso se aplica Convenio Multilateral, según el artículo 9º establece un régimen especial de distribución de la base imponible para las empresas de transporte –de pasajeros y/o de cargas– que desarrollen su actividad en dos o más jurisdicciones. En estos casos dispone que cada jurisdicción podrá gravar los ingresos brutos provenientes del precio de los pasajes o fletes devengados o percibidos en el lugar de origen del viaje.

Impuesto al Valor Agregado⁷: es un impuesto que está vigente desde el 1-1-1975, grava el valor incorporado en cada una de las etapas de producción, industrialización, distribución y comercialización. Es decir, se trata de un impuesto plurifásico, no acumulativo y es indirecto porque se va trasladando hasta llegar al consumidor final, que es, en definitiva, quien lo soporta. Por lo tanto es un impuesto que grava el consumo.

^{6y7} Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



Se aplica sobre la venta de cosas muebles, prestaciones de servicios, entre otros. El hecho imponible nace en el momento en el que se confecciona la factura correspondiente o se procede a la entrega del bien y, en el caso de los servicios, cuando se termina la ejecución o prestación del mismo. Se determina mensualmente presentándose una declaración jurada y el pago de la misma si corresponde. Surge de la diferencia entre el débito fiscal (ventas) y el crédito fiscal (compras), obteniéndose un saldo técnico a pagar o a favor del contribuyente respectivamente. Por otro lado se computan las retenciones, percepciones, pagos a cuenta, etc. sufridos, dando como resultado el saldo de libre disponibilidad, que se podrá deducir de otros impuestos. Según la ley de IVA para el sector transporte se aplica una alícuota general del 21%. El esquema de liquidación del impuesto es el siguiente:

DEBITO FISCAL (Importe neto de las ventas por alícuota
(21%) IVA)

Menos

CREDITO FISCAL (importe neto de las compras por alícuota
(21%) IVA)

SALDO TECNICO DEL MES

más o

menos SALDO TECNICO A FAVOR MES ANTERIOR

SALDO TECNICO TOTAL

RETENCIONES

PERCEPCIONES

PAGOS A CUENTA

OTROS

SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD A FAVOR MES
ANTERIOR

SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD



Resolución General 4120/96 - Dirección General Impositiva⁸: Los sujetos comprendidos en el artículo 49, incisos a) y b) —excepto las empresas unipersonales y las sociedades cooperativas— de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones y los fondos comunes de inversión, quedan obligados a informar respecto de:

1. “Las personas físicas y sucesiones indivisas —domiciliadas o radicadas en el país y en el exterior — que al 31 de diciembre de cada año resulten titulares o tengan participación en el capital social o equivalente (títulos valores privados —incluidas las acciones escriturales—, cuotas y demás participaciones sociales, cuotas partes de los fondos comunes de inversión).
2. Las sociedades, empresas, establecimientos estables, patrimonios de afectación o explotaciones domiciliados o, en su caso, radicados o ubicados en el exterior, que al 31 de diciembre de cada año resulten titulares o tengan la participación a que se refiere el punto anterior.
3. Los sujetos distintos de los mencionados en los puntos 1. y 2. precedentes, que tengan participación en el capital social o equivalente.
4. Los directores, gerentes, administradores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia.

La información a suministrar estará referida al 31 de diciembre del año calendario a informar y contendrá los siguientes datos:

1. De tratarse de los sujetos mencionados en los puntos 1 y 2 del artículo 1º:

⁸Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



- 1.1. Nombres y apellido, Clave Única de Identificación Tributaria (CUIT) o Código Único de Identificación Laboral (CUIL) y domicilio. En caso de no poseerse las referidas identificaciones, corresponderá informar el tipo y número de documento cívico, o de tratarse de extranjeros cédula de identidad o pasaporte o, en su defecto, código de país según Anexo A de la resolución general 3419, sus complementarias y modificatorias. Respecto de los sujetos mencionados en el punto 2 del artículo 1º, denominación y domicilio completos, así como el referido código de país.
- 1.2. Cantidad de acciones, cuotas y porcentaje de las demás participaciones sociales, y - en su caso- su valor nominal, y cantidad de cuotas parte de fondos comunes de inversión.
- 1.3. Valor de las acciones, cuotas, participaciones y cuotas parte, el que se establecerá de acuerdo con el procedimiento de valuación dispuesto en los incisos h) e i) del artículo 22 de la ley 23966, Título VI y su modificatoria (impuesto sobre los bienes personales) y sus normas reglamentarias.
- 1.4. Saldos acreedores para el agente de información, correspondientes a los sujetos a informar y que no fueron tenidos en cuenta a los efectos de determinar el valor previsto en el punto 1.3 precedente, por tener tratamiento igual al de un tercero.
2. De tratarse de los sujetos mencionados en el punto 3 del artículo 1º: Cantidad de acciones, cuotas, porcentaje de las demás participaciones sociales y su valor nominal, y cantidad de cuotas parte de fondos comunes de inversión, en forma global.
3. De tratarse de los sujetos mencionados en el punto 4 del artículo 1º:
 - 3.1. Nombres y apellido, Clave Única de Identificación Tributaria (CUIT) o Código Único de Identificación Laboral (CUIL) y domicilio. En caso de no poseerse las referidas identificaciones, corresponderá informar el tipo y número de documento cívico, o de tratarse de extranjeros cédula de identidad o pasaporte.
 - 3.2. Además de la información descripta precedentemente, se deberá indicar la fecha a partir de la cual han desarrollado en forma interrumpida esas funciones.”



Impuesto a los Débitos y créditos⁹: La Ley N° 25.413, denominada “Ley de competitividad” reimplantó este impuesto, conocido vulgarmente como “impuesto al cheque”. Fue reglamentado a través del decreto 380/01 y normas complementarias. Como principal característica, podría afirmarse que se trata de un gravamen instantáneo que afecta a cada débito o crédito en cuenta corriente bancaria, cayendo el tributo sobre los titulares de las cuentas respectivas, actuando como agentes de liquidación y percepción las entidades financieras. La alícuota vigente es del seis por mil, sobre el crédito y otro tanto sobre el débito bancario, lo que significa una erogación total del 1,2%. Pudiéndose computar como pago a cuenta en el impuesto a las ganancias el 43% del impuesto a los créditos bancarios.

Impuesto a las ganancias¹⁰: Es un impuesto anual, progresivo, es decir, que la alícuota del mismo se eleva del 10 al 35% a medida que se incrementa la base imponible. Su principal característica es la de gravar la renta o ganancia. La ley de impuesto a las ganancias distingue 4 categorías:

- 1° categoría: las ganancias que provienen del suelo, por ejemplo, locación de inmuebles.
- 2° categoría: las rentas provenientes de capitales, por ejemplo, la renta de títulos, bonos, créditos en dinero, locación de muebles, interés accionario de cooperativas, etc.
- 3° categoría: las obtenidas por las empresas-sociedades y por ciertos auxiliares de comercio (comisionistas, rematadores, etc.).
- 4° categoría: las obtenidas por el trabajo personal, (sueldos, honorarios, jubilaciones, etc.).

Las empresas sólo pueden obtener rentas de tercera categoría, sean habituales o no y se utiliza una alícuota de 35% sobre el resultado del ejercicio. Y existe un régimen de anticipos, de 10 anticipos para personas jurídicas, uno del 25% y los restantes del 8,33%.

^{9 y 10} Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



Forma de liquidación sociedades:

| | |
|-------|--|
| | GANANCIA BRUTA |
| | Gastos necesarios para obtenerla, mantenerla o |
| Menos | conservarla |
| | <hr/> |
| | GANANCIA NETA |
| | Alícuota 35% |
| | IMPUESTO DETERMINADO |
| Menos | Pagos a cuenta, retenciones y percepciones, anticipos. |
| | <hr/> |
| | IMPUESTO A INGRESAR |

Ganancia Mínima Presunta¹¹: Se determina en base a los activos al cierre del ejercicio. El impuesto a ingresar surgirá de la aplicación de la alícuota del uno por ciento (1%) sobre la base imponible del gravamen determinado, se liquida simultáneamente con el impuesto a las ganancias y este último podrá computarse como pago a cuenta de este impuesto.

¹¹ Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



Esquema de Liquidación:

| | ACTIVO VALUADO SEGÚN LAS NORMAS CONTABLES |
|-----------------|--|
| Más o menos | Ajustes por Valuación |
| Menos | Bienes no computables, bienes exentos, rubros no considerados como activos |
| | <hr/> BASE DETERMINADA |
| Comparación con | Mínimo Exento |
| | <hr/> BASE IMPONIBLE |
| | Tasa 1% |
| | <hr/> IMPUESTO DETERMINADO |
| Menos | Pagos a cuenta, anticipos y/o saldos a favor |
| | <hr/> IMPUESTO A INGRESAR |

Impuesto sobre los Combustibles Líquidos¹². El gasoil está gravado por la Tasa de Infraestructura Hídrica y el Impuesto sobre los Combustibles Líquidos. Éste puede ser tomado como pago a cuenta en IVA o Ganancias.

Según Decreto 802/2001 - Impuesto sobre combustibles líquidos. Ley N° 23.966.

“ARTICULO ... — Los sujetos que presten servicios de transporte automotor de carga, podrán computar como pago a cuenta del impuesto a las Ganancias y sus correspondientes anticipos, atribuibles a dichas prestaciones, el CINCUENTA POR CIENTO (50%) del impuesto sobre los Combustibles Líquidos contenidos en las compras de gasoil efectuadas en el respectivo

¹² Decreto 802/2001 - Impuesto sobre combustibles líquidos. Ley N° 23.966 extraído de www.infoleg.com



período fiscal, que se utilicen como combustible de las unidades afectadas a la realización de los referidos servicios, en las condiciones que se establecen en los párrafos siguientes.

El importe a computar en cada período fiscal no podrá exceder la suma que resulte de multiplicar el CINCUENTA POR CIENTO (50%) del Impuesto sobre los Combustibles Líquidos vigente al cierre del respectivo ejercicio, por la cantidad de litros que correspondan al importe que se haya deducido como gasto en la determinación del Impuesto a las Ganancias, según la declaración jurada presentada por el período fiscal inmediato anterior a aquel en que se practique el cómputo del aludido pago a cuenta.

ARTICULO....- Alternativamente al cómputo de los pagos a cuenta establecidos en los artículos anteriores, los sujetos comprendidos en los mismos podrán computar como pago a cuenta del Impuesto al Valor Agregado, el CIENTO POR CIENTO (100%) del impuesto sobre los combustibles líquidos contenido en las compras de gasoil efectuadas en el respectivo período fiscal, que tengan como destino la utilización prevista en dichas normas. El remanente del cómputo dispuesto en el presente artículo, podrá trasladarse a los períodos fiscales siguientes, hasta su agotamiento.”

Otros requisitos

Para poder circular por la República Argentina la empresa y el camión debe contar con el Registro Único de Transporte Automotor (R.U.T.A.), con validez oficial por un año.

Este registro se presenta en los siguientes formatos




Ministerio del Interior y Transporte
Presidencia de la Nación

RUTA Registro Unico del Transporte Automotor

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA NACIONAL
CENT
CONSULTORA EJECUTIVA NACIONAL DE TRANSPORTE

CERTIFICADO

SERIE A
N°

Fecha de Emisión:
La Secretaría de Transporte de la Nación a través del Ente Administrador R.U.T.A. - Universidad Tecnológica Nacional acredita que se ha realizado la inscripción correspondiente de los siguientes datos:

Expediente Número: Centro de Recepción:
Razón Social: C.U.I.T.:

Domicilio:
Ciudad: C.P.: Provincia: **Buenos Aires (AR)**

Los datos del presente Certificado son el fiel reflejo de la Declaración Jurada enviada por el Centro de Recepción.
Consultas a: <http://ruta.cent.gov.ar>

Don Edgardo Omar Colombini
Subsecretario de Transporte Automotor de la Nación

Fuente: www.fadeeac.org.ar



Ministerio del Interior y Transporte
Presidencia de la Nación

RUTA Registro Unico del Transporte Automotor

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA NACIONAL
UTN
CENT

CONSTANCIA DE REVÁLIDA

Fecha de Emisión: **01/01/2000** Vence: **01/01/2001** N° **100000426980**

La Subsecretaría de Transporte a través del Ente Administrador del Sistema R.U.T.A. - Universidad Tecnológica Nacional - acredita que se ha realizado la REVALIDA correspondiente al CUIT: **30000000001**
Tractor, Dominio: **CCC111**
que está afectado a la empresa: **EMPRESA DE TRANSPORTE**
Para circular deberá presentar: Certificado R.U.T.A. y RTO al día.

CRI: 1000

FIRMA Y SELLO

Fuente: www.fadeeac.org.ar



Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios
Subsecretaría de Transporte Automotor

RUTA

CAMION

7000 2773 9850 8175 7000

Dominio: **IUQ907** DNI: **92980911**

TITULAR:

CARGA PROPIA 612-1978 110 Fecha de Emisión: 05/05/2011

Fuente: www.fadeeac.org.ar

Además se deberá contar con la siguiente documentación

- Certificado de RUTA;
- Revisión técnica obligatoria.



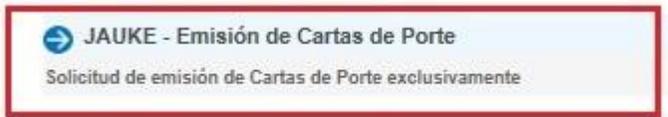
- Cedula de identificación de la unidad.
- Certificado de cobertura de seguro vigente y comprobante de pago.
- Licencia nacional habilitante del conductor para el tránsito interjurisdiccional. El centro más cercano se encuentra en la ciudad de Casilda, donde le realizan estudios bioquímicos, psicológicos, realizan charlas de capacitación las cuales darán en conjunto el apto para manejo.
- Carnet de manejo para el tránsito local. Categoría
- Placa de identificación y dominio del vehículo
- Remito o carta de porte respaldatoria de la carga transportada.

En el sitio Web de AFIP se la define así: “La Carta de Porte es el documento comercial que plasma el contrato de flete y constituye un documento idóneo para el control del transporte de carga y una valiosa fuente de información para optimizar la transparencia de la cadena comercial en la etapa de transporte.”¹³

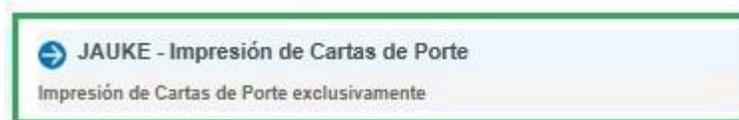
La carga de mercaderías a granel debe si o si ser transportada por carta de porte, salvo el transporte internacional de granos, y Transporte de semillas debidamente identificadas, certificadas de acuerdo con las normas que la autoridad competente determine y al transporte de subproductos provenientes de la industrialización de granos, los cuales deberán ser transportados con su correspondiente remito según lo dispuesto por la Resolución General N° 1.415, sus modificatorias y complementarias, de la Administración Federal de Ingresos Públicos. Se aclara que para el transporte de semillas sin procesar, en estado de grano y hasta tanto se identifique como semilla, se utilizarán obligatoriamente Cartas de Porte.

La misma es gestionada por la empresa titular de la mercadería a través de Clave Fiscal AFIP, a través del servicio

¹³ Extraído del sitio web www.afip.gov.ar



Una vez aceptada la emisión de la cantidad de cartas de portes solicitadas pueden ser impresas a través del servicio



Cuando el camión es cargado, se debe solicitar un Código de Trazabilidad de Granos a través del servicio



El mismo es un código numérico de 8 dígitos, que se obtiene completando un formulario, Número de Carta de Porte, tipo de grano, Remitente Comercial, si el remitente comercial actúa como canjeador o no, CUIT de la empresa destino, CUIT de la empresa destinatario, CUIT de la empresa Corredora, Provincia de Origen, Localidad de Origen, Provincia de Destino, Kilogramos netos de granos transportados, kilómetros a recorrer, CUIT de la empresa Transportista, Patente del Camión, Cantidad de Horas para que salga el camión a destino.



|  EMISOR | |  0 0 5 4 5 7 6 7 5 1 0 Carta de Porte |  8 5 1 7 8 7 1 7 0 5 1 0 7 4 C.E.E. |
|---|--|--|---|
| C.T.G. | | Fecha Carga: / / Fecha Vencimiento: 23/06/2015 | |
| CARTA DE PORTE PARA EL TRANSPORTE AUTOMOTOR DE GRANOS | | | |
| 1 DATOS DE INTERVINIENTES EN EL TRASLADO DE GRANOS | | | |
| Titular Carta Porte | RUFER S.R.L. | | CUIT Nro 30711090408 |
| Intermediario | | | CUIT Nro |
| Remitente comercial | | | CUIT Nro |
| Corredor | | | CUIT Nro |
| Representante/Entregador | | | CUIT Nro |
| Destinatario | | | CUIT Nro |
| Destino | | | CUIT Nro |
| Transportista | | | CUIT Nro |
| Chofer | | | CUIT/CUIL |
| 2 DATOS DE LOS GRANOS / ESPECIES TRANSPORTADOS | | | Cosecha |
| Grano/Especie | | Tipo | Contrato Nro |
| La carga será pesada en destino <input type="radio"/> | Declaración de Calidad <input type="radio"/> | Peso Bruto (Kgrs.) | Observaciones: |
| | Conforme <input type="radio"/> | Peso Tara (Kgrs.) | |
| | Kgs. Estimados | Condiciona <input type="radio"/> | |
| PROCEDENCIA DE LA MERCADERÍA | | Establecimiento | |
| Dirección | | | Localidad |
| | | | Provincia |
| 3 LUGAR DE DESTINO DE LOS GRANOS | | | |
| Dirección | | | Localidad |
| | | | Provincia |
| 4 DATOS DEL TRANSPORTE | | | Pagador del Flete |
| Camión | Flete Pag. | Flete a Pag. |  Firma del Remitente |
| Acoplado | Tarifa de Referencia | | |
| Km a recorrer | Tarifa | | |
| | | |  Firma del Chofer |
| 5 DATOS A COMPLETAR EN EL LUGAR DE DESTINO Y DESCARGA | | | |
| Fecha Arribo | Hora | Peso Bruto (Kgrs.) | Observaciones: |
| Fecha Descarga | Hora | Peso Tara (Kgrs.) | |
| Turno Nro | | Peso Neto (Kgrs.) | |
| 6 CAMBIO DEL DOMICILIO DE DESCARGA / DESVIO | | | |
| CUIT Destino y Denominación | | CUIT Destinatario y Denominación | |
| Domicilio | | | Localidad |
| Nro Planta (ONCCA) | Fecha | | |
| Traslado ordenado por | | Firma y sello del Representante o Entregador que ordene el presente desvío | |
|  Firma del Perito Recibidor | |  Firma del Destinatario/Entregador | |
| Matricula Nro | | Matricula Nro | |



Capítulo N° 3: Estudio Económico y Financiero.

- a) *Leasing*: Concepto. Descripción. Inversión inicial. Capital de Trabajo. Vida económica del proyecto. Costos variables. Costos fijos. Comparación entre la compra de bienes de uso con leasing vs. crédito convencional.

Contrato de Leasing

El contrato de leasing es un contrato de financiación, según la Ley 25.248¹⁴ que lo regula, “...en el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio.” Por lo tanto, en la práctica habitual un empresario (Tomador) toma en locación de una entidad financiera (Dador) un bien de capital, previamente adquirido por ésta a tal fin a pedido del tomador, para que éste último pueda utilizarlo por un tiempo definido (*Plazo*) contra el pago de una cuota periódica, denominada “*Canon*”, ofreciéndole además la opción de comprarlo por un precio determinado al término del plazo establecido.

Sujetos Intervinientes

- *Dador*: entidad financiera
- *Tomador*: empresa – cliente que requiere equipamiento, o bienes de capital.
- *Empresa proveedora*. Aunque generalmente no es parte del contrato.

El tomador tiene obligaciones y derechos, como por ejemplo, debe usar y gozar del bien conforme su destino, no puede venderlo ni gravarlo ni disponer de él, debe proveer a los gastos de conservación, incluyendo seguros, impuestos y tasas, puede arrendar el bien objeto del contrato (art. 12 Ley 25.248).

¹⁴ Ley N° 25.248 extraído de www.infoleg.gov.ar



Y la responsabilidad objetiva emergente del artículo 1.113 del Código Civil¹⁵ recae exclusivamente sobre el tomador o guardián de las cosas dadas en leasing.

Según la Resolución Técnica N° 18 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)¹⁶ podemos decir que el leasing se considera un arrendamiento financiero.

Citando textualmente la RT¹⁶: “Arrendamiento Financiero: es un tipo de arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado, cuya titularidad puede ser transferida o no. En contraprestación, el arrendatario se obliga a efectuar uno o más pagos que cubren el valor corriente del activo y las cargas financieras correspondientes.”

Como características del mismo hace referencia a las siguientes:

- a) el contrato transfiere la propiedad del activo al arrendatario al final del término del arrendamiento;
- b) el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea lo suficientemente más bajo que el valor corriente esperado a la fecha de ejercicio de la opción, de manera que, al inicio del arrendamiento, sea razonablemente seguro que la opción se ejercerá;
- c) el plazo del arrendamiento cubre la parte principal de la vida económica del activo;
- d) al inicio del arrendamiento el valor descontado de las cuotas mínimas equivale sustancialmente al valor corriente del activo arrendado;
- e) la naturaleza de los activos arrendados hace que solo el arrendatario pueda utilizarlos sin incorporarles mayores modificaciones;

¹⁵ Código Civil- Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar

¹⁶ Resolución Técnica N° 18 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)



- f) el arrendatario tiene la posibilidad de resolver el contrato, haciéndose cargo de las pérdidas que tal cancelación motive;
- g) las ganancias y pérdidas motivadas por las fluctuaciones del valor residual razonable del activo, recaen sobre el arrendatario;
- h) el arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con cuotas sustancialmente menores que las del mercado.

Con respecto a su contabilización expone que "...la operación es un préstamo que el arrendador le realiza al arrendatario, con el activo como garantía. En consecuencia, se mantendrá el activo en la contabilidad del arrendatario y no se reconocerá ningún resultado por la operación de venta.

La diferencia entre el precio de venta y el importe total de las cuotas mínimas se tratará como un costo financiero, imputándolo a los períodos correspondientes. Si el valor corriente del bien al momento de la venta es inferior a su medición contable, no se realizará ajuste alguno."

Inversión Inicial

El cuadro de inversión inicial muestra las erogaciones que se efectuaron en el momento cero, es decir los gastos necesarios para realizar el proyecto. Se estableció un monto aproximado de inversión inicial neta de **\$386.690,91.-**, compuesto por el equipamiento de oficina y el equipamiento necesario para poner en funcionamiento un camión Marca Mercedes Benz Modelo Atron 1634-45, adquirido con la herramienta financiera leasing por un monto neto de \$969.230,77.-, el cual se considera como un *costo de oportunidad* que es el valor de la mejor opción no realizada, y cuyos datos se obtuvieron de la empresa TruckStore, Agencia oficial Mercedes Benz de la ciudad de Rosario.

Existe ya una oficina de 16 m² que sería utilizada para la administración, se solicitaron presupuestos para el equipamiento de la misma. Y para la carrocería, acoplado y neumáticos, se evaluaron presupuestos de Ombú de Las Parejas y de Grupo San Juan de la ciudad de Roldán que son las principales empresas dedicadas al rubro en la zona.



| INVERSION INICIAL | | | |
|--|-----------------|-------------------------|------------------------|
| | CANTIDAD | COSTO UNIT. NETO | INVERSION TOTAL |
| Carrocería tipo Tolva Cerealera | 1 | 67.768,60 | 67.768,60 |
| Acoplado de 3 ejes, modelo Tolva Cerealero | 1 | 225.354,55 | 225.354,55 |
| Neumáticos 295/80R22.5 Goodyear G658 | 12 | 5.446,28 | 65.355,37 |
| | | | |
| TOTAL | | | 358.478,51 |

Fuente: Elaboración Propia

También se le debe adicionar la inversión neta de \$28.212,40.- en equipamiento de la oficina (precios de mercado). Los mismos se detallan a continuación:

| EQUIPAMIENTO | | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| ÍTEMS | CANTIDAD | INVERSION NETA |
| Escritorio de 120 x 60 cm | 1 | 1.123,97 |
| Sillón giratorio respaldo bajo | 1 | 2.214,88 |
| Biblioteca con puerta de 200 x 76 cm | 1 | 1.735,54 |
| Fichero con 4 cajones | 1 | 2.148,76 |
| Notebook | 1 | 11.156,20 |
| Impresora Láser Multifunción | 1 | 3.800,83 |
| Router para WI-FI | 1 | 1.073,55 |
| Teléfono móvil | 1 | 2.892,56 |
| Dispenser de agua | 1 | 2.066,12 |
| | | |
| TOTAL | | 28.212,40 |

Fuente: Elaboración Propia

Amortización

La amortización es un concepto importante dentro del proyecto ya que la utilización del mismo produce una reducción en el impuesto a las ganancias.



| AMORTIZACION RODADO RECIBIDO EN LEASING | | | | |
|---|-------------|----------------|---------------|--------------------|
| DESCRIP. | PRECIO NETO | VIDA UTIL REAL | VIDA CONTABLE | AMORTIZACION ANUAL |
| Camión Mercedes Benz Modelo Atron 1634/45 | 969.230,77 | 5 | 5 | 184.153,85 |
| TOTAL | | | | 184.153,85 |

Fuente: Elaboración Propia

| AMORTIZACIONES | | | | |
|--|-------------|----------------|---------------|--------------------|
| DESCRIP. | PRECIO NETO | VIDA UTIL REAL | VIDA CONTABLE | AMORTIZACION ANUAL |
| Carrocería tipo Tolva Cerealera | 67.768,60 | 5 | 5 | 13.553,72 |
| Acoplado de 3 ejes, modelo Tolva Cerealero | 225.354,55 | 5 | 5 | 45.070,91 |
| Neumáticos 295/80R22.5 Goodyear G658 | 65.355,37 | 5 | 5 | 13.071,07 |
| Equipos | 28.212,40 | 10 | 10 | 2.821,24 |
| TOTAL | | | | 74.516,94 |

Fuente: Elaboración Propia

Capital de Trabajo

El capital de Trabajo según el autor Saúl Fernández Espinoza del Libro “Los proyectos de Inversión”¹⁷, se refiere a la cantidad de efectivo necesario para la operación del proyecto. Normalmente este capital de trabajo va relacionado con el nivel de actividad del proyecto y se recupera una vez que el proyecto finalice su vida útil.

Para calcular el Capital de Trabajo se pueden utilizar tres métodos diferentes: el contable, el del período de desfase y el del déficit acumulado máximo.

¹⁷ Saúl Fernández Espinoza “Los proyectos de Inversión”



En este trabajo se ha aplicado el método del déficit acumulado máximo debido a que permite calcular la cuantía de la Inversión en Capital de Trabajo que debe financiarse desde el instante en que se adquiere los insumos hasta el momento en que se recupera el Capital invertido mediante la venta del servicio, el monto recuperado se destinara a financiar el Ciclo Productivo.

Vida Económica del Proyecto

Es el lapso de tiempo durante el cual se espera que el proyecto genere beneficios. El proyecto tendrá una vida económica de 5 años debido a que es el tiempo de amortización del bien principal a adquirir. En este plazo se deberá haber abonado el leasing, recuperado la inversión inicial y costos fijos.

Costos Variables

La determinación de los costos variables se realizó teniendo en cuenta los distintos insumos utilizados para la prestación del servicio de transporte de carga.

Se tomó como unidad de medida los kilómetros que existen entre el trayecto de lugar de origen de la carga al destino. Se los puede agrupar según:

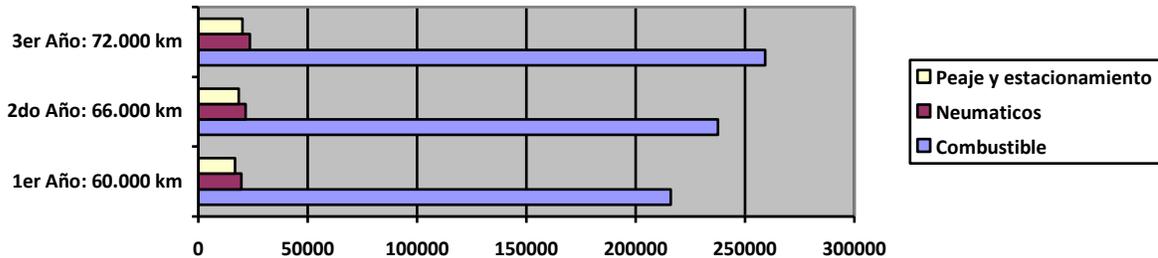
Costos por km viajado.

- **Combustible:** El camión utiliza 36,2 litros cada 100 km, lo que nos arrojaría un valor de 0,362 Lts. por km recorrido.
- **Neumáticos:** se estima que los neumáticos tienen una durabilidad de 200.000 km, por lo cual se considera un cambio en el tercer año.
- **Peajes y playa de estacionamiento:** Generalmente se estiman dos peajes por viaje de \$40.- y existe el cobro de estacionamiento en las playas de los puertos por \$60.-

A continuación, se realiza un gráfico de los gastos variables tomando como base la cantidad de kilómetros anuales que se estima que recorrerá el camión.



| | Combustible | Neumáticos | Peajes | TOTAL |
|--------|-------------|------------|---------|---------|
| Por km | \$ 3,60 | \$ 0,33 | \$ 0,28 | \$ 4,21 |



Fuente: Elaboración Propia

| | 1 Año | 2 Año | 3 Año | 4 Año | 5 Año |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Km a Recorrer | 60.000,00 | 66.000,00 | 72.000,00 | 72.000,00 | 72.000,00 |
| Combustible | 216.079,25 | 237.687,17 | 259.295,10 | 259.295,10 | 259.295,10 |
| Neumáticos | 19.606,61 | 21.567,27 | 23.527,93 | 23.527,93 | 23.527,93 |
| Peajes y Estacionamiento | 16.800,00 | 18.480,00 | 20.160,00 | 20.160,00 | 20.160,00 |
| Total Costos Variables | 252.485,86 | 277.734,45 | 302.983,03 | 302.983,03 | 302.983,03 |

Fuente: Elaboración Propia

Costos Fijos

Los costos fijos están compuestos por gastos administrativos (servicios públicos, seguros, honorarios), gastos operativos (mantenimiento). Se realiza el cálculo de los conceptos que incluyen los gastos administrativos y por otra parte se detallan los valores netos mensuales y anuales correspondientes a cada uno.



GASTOS ADMINISTRATIVOS

| Servicios Públicos | Mensual | Anual |
|---------------------------|----------------|-----------------|
| Energía Eléctrica | 300,00 | 3.600,00 |
| Aguas Provinciales | 70,00 | 840,00 |
| Bidón Agua x 4 | 280,00 | 3.360,00 |
| Total | 650,00 | 7.800,00 |

| Seguros | Mensual | Anual |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Seguro contra todo riesgo camión | 5.517,86 | 66.214,32 |
| Seguro acoplado | 248,69 | 2.984,26 |
| Total | 5.517,86 | 66.214,32 |

| Honorarios Profesionales | Mensual | Anual |
|--|-----------------|------------------|
| Servicios Consultoría Legal y Contable | 2.000,00 | 24.000,00 |
| Total | 2.000,00 | 24.000,00 |

| Insumos | Mensual | Anual |
|--|----------------|-----------------|
| Talonario Facturas, Librería, varios, etc. | 250,00 | 3.000,00 |
| Insumos Informáticos | 300,00 | 3.600,00 |
| Total | 550,00 | 6.600,00 |

| Gastos Varios | | Anual |
|------------------------------|----------|------------------|
| Patentes | | 14.110,00 |
| Revisación Técnica Vehicular | | 2.100,00 |
| Total | - | 16.210,00 |

GASTOS OPERATIVOS

| | | |
|----------------------|-----------------|------------------|
| Mantenimiento Equipo | 2.000,00 | 24.000,00 |
| Total | 2.000,00 | 24.000,00 |

TOTAL COSTOS FIJOS

144.824,32

Fuente: Elaboración Propia



A continuación se resumen los costos fijos que se abonarán en cada año que se lleve a cabo el proyecto, se considera un aumento del 3% anual.

| | 1 Año | 2 Año | 3 Año | 4 Año | 5 Año |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios Públicos | 7.800,00 | 7.800,00 | 7.800,00 | 7.800,00 | 7.800,00 |
| Seguros | 66.214,32 | 68.200,75 | 70.246,77 | 70.246,77 | 70.246,77 |
| Honorarios Profesionales | 24.000,00 | 24.720,00 | 25.461,60 | 25.461,60 | 25.461,60 |
| Insumos | 6.600,00 | 6.798,00 | 7.001,94 | 7.001,94 | 7.001,94 |
| Gastos Varios | 16.210,00 | 16.696,30 | 17.197,19 | 17.197,19 | 17.197,19 |
| Mantenimiento Equipo | 24.000,00 | 24.720,00 | 25.461,60 | 25.461,60 | 25.461,60 |
| Total Costos Fijos | 144.824,32 | 148.935,05 | 153.169,10 | 153.169,10 | 153.169,10 |

Fuente: Elaboración Propia

Personal Administrativo y Chofer.

Se considera un empleado administrativo categoría A, media jornada.

El CCT N° 130/75¹⁸ determina un sistema de cargas sociales y deducciones generales y otros específicos y particulares del gremio, siendo computados solamente los de carácter que representan la mayor parte de los mismos y que se exponen a continuación:

- Jubilación: 11%
- Obra Social: 3%
- Ley N° 19.032: 3%

Así mismo, a continuación se puede apreciar el sistema de adicionales que dicho convenio colectivo de trabajo expresa:

- Presentismo: 8,33%
- Antigüedad: 1% por año
- Sindicato: 2 %
- FAECyS: 0,50%

¹⁸ CCT N° 130/75 extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



El recibo de sueldo estaría conformado de la siguiente manera.

ReciboComercio.com.ar

Empresa: La Empresa S.R.L. Empleado: Empleado A

Categoría: Administrativo: A 2015 Abril

Jornada: 24 hs (media) Antigüedad: 0 Asistencia: Sí

| Concepto | Unidad | Base | Rem | No Rem | Descuentos |
|--|---------|----------|-----------------|--------|-----------------|
| Sueldo básico | 30,00 | 143,14 | 4.294,33 | | |
| Adicional por asistencia y puntualidad | 8,33 % | 4.294,33 | 357,86 | | |
| Jubilación | 11,00 % | 4.652,20 | | | 511,74 |
| Ley 19.032 | 3,00 % | 4.652,20 | | | 139,57 |
| Obra social | 3,00 % | 9.304,39 | | | 279,13 |
| FAECyS | 0,50 % | 4.652,20 | | | 23,26 |
| Sindicato | 2,00 % | 4.652,20 | | | 93,04 |
| Totales | | | 4.652,20 | | 1.046,74 |
| Sueldo neto | | | | | 3.605,45 |

Fuente: <http://jorgevega.com.ar/laboral/71-empleados-comercio-escala-salarial-2015.html>

Se considera un chofer categoría Conductor 1.

El CCT N° 40/89¹⁹ determina conceptos remunerativos, según planilla N° 181 del Sindicato de choferes de camiones (Anexo 1) como por ejemplo:

- Control Descarga
- Simple presencia
- Km Recorridos

Y conceptos no remunerativos como por ejemplo:

¹⁹ CCT N° 40/89 Extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



- Permanencia
- Viáticos por km

Y define un sistema de cargas sociales y deducciones generales y otros específicos y particulares del gremio, siendo computados solamente los de carácter que representan la mayor parte de los mismos y que se exponen a continuación:

- Jubilación: 11%
- Obra Social: 3%
- Ley N° 19.032: 3%

Así mismo, a continuación se puede apreciar el sistema de adicionales que dicho convenio colectivo de trabajo expresa:

- Retención Sindical
- Seguro de Sepelio

Los recibos de sueldo de cada año de acuerdo a los kilómetros recorridos serían los siguientes:



| AÑO 1 | | | | |
|---|---|----------------------|---------------------------|--------------------|
| Empleador: | RUFER S.R.L. | | | |
| Domicilio: | Lisboa 160 | | Liquidación | Mes/Año |
| Localidad: | (2136) San Jerónimo Sud | | Mensual | |
| C.U.I.T.: | 30-71109040-8 | | | |
| Legajo | Apellido y Nombres | | Categoría | |
| | | | CONDUCTOR | |
| 1 | Juan Perez | | 1º | |
| C.U.I.L.: | 20-11111111-6 | | Fecha de Ingreso: | |
| Periodo Liquidado: | ABRIL/2015 | | Fecha de Depósito: | |
| Código | Concepto | T. Hs. Ds. | Haberes | Deducciones |
| 10 | sueldo mensual | | 6.958,77 | |
| 22 | 4,2,6 Control Descarga | | 3.479,40 | |
| 30 | 4,2,5 Simple Presencia | | 3.939,40 | |
| 45 | 4,2,3 Km Recorridos | | 2.609,65 | |
| | Sub-total | | 16.987,22 | |
| 300 | Jubilación | 11,00% | | 1.868,59 |
| 302 | Ley 19032 | 3.00 % | | 509,62 |
| 310 | Obra Social | 3.00 % | | 509,62 |
| 320 | Ret. Sindical | 3,00% | | 509,62 |
| 325 | Seguro de sepelio | 1,50% | | 254,81 |
| 18 | 4,2,5,/A Permanencia | s/deduc. | 7.515,60 | |
| 23 | 4,2,4 Viaticos X Km | 5000 | 4.384,08 | |
| | | Totales | 28.886,90 | 3.652,25 |
| | | Neto a Cobrar | | 25.234,65 |
| 103204 08 | De conductores camioneros y personal del transporte | | | |
| Son pesos:veinticinco mil doscientos treinta y cuatro con sesenta y cinco,- | | | | |
| Lugar y Fecha de pago: S. Jerónimo Sud, | | | | |
| Recibo leyes 17250, 20744 y 21297 | | | | |
| Recibi el importe neto y duplicado de la presente | | | | |
| Liquidacion en pago de mi remuneracion | | Firma del Empleador: | | |
| correspondiente al periodo indicado | | | | |
| Fuente: Elaboración Propia. | | | | |



| AÑO 2 | | | | |
|---|---|----------------------|---------------------------|--------------------|
| Empleador: | RUFER S.R.L. | | | |
| Domicilio: | Lisboa 160 | | Liquidación | Mes/Año |
| Localidad: | (2136) San Jerónimo Sud | | Mensual | |
| C.U.I.T.: | 30-71109040-8 | | | |
| Legajo | Apellido y Nombres | | Categoría | |
| | | | CONDUCTOR | |
| 1 | Juan Perez | | 1º | |
| C.U.I.L.: | 20-11111111-6 | | Fecha de Ingreso: | |
| Periodo Liquidado: | ABRIL/2015 | | Fecha de Depósito: | |
| Código | Concepto | T. Hs. Ds. | Haberes | Deducciones |
| 10 | sueldo mensual | | 6.958,77 | |
| 22 | 4,2,6 Control Descarga | | 3.479,40 | |
| 30 | 4,2,5 Simple Presencia | | 3.939,40 | |
| 45 | 4,2,3 Km Recorridos | | 2.870,62 | |
| | Sub-total | | 17.248,19 | |
| 300 | Jubilación | 11,00% | | 1.897,30 |
| 302 | Ley 19032 | 3,00 % | | 517,45 |
| 310 | Obra Social | 3,00 % | | 517,45 |
| 320 | Ret. Sindical | 3,00% | | 517,45 |
| 325 | Seguro de sepelio | 1,50% | | 258,72 |
| 18 | 4,2,5,/A Permanencia | s/deduc. | 7.515,60 | |
| 23 | 4,2,4 Viaticos X Km | 5500 | 4.384,08 | |
| | Totales | | 29.147,87 | 3.708,36 |
| | Neto a Cobrar | | | 25.439,51 |
| 103204 08 | De conductores camioneros y personal del transporte | | | |
| Son pesos:veinticinco mil cuatrocientos treinta y nueve con cincuenta y uno.- | | | | |
| Lugar y Fecha de pago: S. Jerónimo Sud, | | | | |
| Recibo leyes 17250, 20744 y 21297 | | | | |
| Recibi el importe neto y duplicado de la presente | | | | |
| Liquidacion en pago de mi remuneracion | | Firma del Empleador: | | |
| correspondiente al periodo indicado | | | | |
| Fuente: Elaboración Propia. | | | | |



| AÑO 3 | | | | |
|--|---|----------------------|---------------------------|--------------------|
| Empleador: | RUFER S.R.L. | | | |
| Domicilio: | Lisboa 160 | | Liquidación | Mes/Año |
| Localidad: | (2136) San Jerónimo Sud | | Mensual | |
| C.U.I.T.: | 30-71109040-8 | | | |
| Legajo | Apellido y Nombres | | Categoría | |
| | | | CONDUCTOR | |
| 1 | Juan Perez | | 1º | |
| C.U.I.L.: | 20-11111111-6 | | Fecha de Ingreso: | |
| Periodo Liquidado: | ABRIL/2015 | | Fecha de Depósito: | |
| Código | Concepto | T. Hs. Ds. | Haberes | Deducciones |
| 10 | sueldo mensual | | 6.958,77 | |
| 22 | 4,2,6 Control Descarga | | 3.479,40 | |
| 30 | 4,2,5 Simple Presencia | | 3.939,40 | |
| 45 | 4,2,3 Km Recorridos | | 3.131,58 | |
| | Sub-total | | 17.509,15 | |
| 300 | Jubilación | 11,00% | | 1.926,01 |
| 302 | Ley 19032 | 3.00 % | | 525,27 |
| 310 | Obra Social | 3.00 % | | 525,27 |
| 320 | Ret. Sindical | 3,00% | | 525,27 |
| 325 | Seguro de sepelio | 1,50% | | 262,64 |
| 18 | 4,2,5,/A Permanencia | s/deduc. | 7.515,60 | |
| 23 | 4,2,4 Viaticos X Km | 6000 | 4.384,08 | |
| | Totales | | 29.408,83 | 3.764,47 |
| | Neto a Cobrar | | | 25.644,36 |
| 103204 08 | De conductores camioneros y personal del transporte | | | |
| Son pesos:veinticinco mil seiscientos cuarenta y cuatro con treinta y seis,- | | | | |
| Lugar y Fecha de pago: S. Jerónimo Sud, | | | | |
| Recibo leyes 17250, 20744 y 21297 | | | | |
| Recibi el importe neto y duplicado de la presente | | | | |
| Liquidacion en pago de mi remuneracion | | Firma del Empleador: | | |
| correspondiente al periodo indicado | | | | |
| Fuente: Elaboración Propia. | | | | |



El empleador además debe realizar los aportes y contribuciones a través de Declaración en línea mediante clave fiscal AFIP y el pago de la cuota sindical. Se realiza una declaración Jurada por cada empleado. En este caso se presenta la del conductor.

| Declaración Jurada para Período 04/2015 | | | |
|--|---------------------|--|---------------------------------|
| CUIL: Nombre y Apellido: | | seleccionar CUIL: <input type="text"/> | |
| Datos de generales: | | | |
| Cónyuge: No | | Tipo de Empleador: 1 - Decreto 814/01, artículo 2, inciso B | |
| Hijos: 00 | | | |
| Trabajador en CCT : Si | | Corresponde reducción: No | |
| Con Cobertura S.C.V.O.: Si | | | |
| Perfil de trabajador: | | | |
| Situación: 01 - Activo | | | |
| Condición: 01 - SERVICIOS COMUNES Mayor de 18 años | | | |
| Actividad: 049 - Actividades no clasificadas | | | |
| Modal. de Contratación: 001 - A tiempo parcial: Indeterminado /permanente | | | |
| Código de Siniestrado: 00 - No Incapacitado | | | |
| Localidad: 75 - Santa Fe - Resto de la Provincia | | | |
| Porcentaje de Reducción: 0 % | | | |
| Remuneraciones: | | | |
| Remuneración Total: | | 17.509,15 | |
| Rem. Imponible 1: | 17.509,15 | Aportes Previsionales y RENATEA | |
| Rem. Imponible 2: | 17.509,15 | Contribuciones Previsionales y PAMI | |
| Rem. Imponible 3: | 17.509,15 | Contribuciones de Fondo Nacional de Empleo, Asig. Familiares y RENATEA | |
| Rem. Imponible 4: | 17.509,15 | Aportes de Obra Social y ANSSAL | |
| Rem. Imponible 5: | 17.509,15 | Aportes PAMI | |
| Rem. Imponible 6: | 0,00 | Aporte Diferencial | |
| Rem. Imponible 7: | 0,00 | Aporte personal Regímenes especiales | |
| Rem. Imponible 8: | 17.509,15 | Contribuciones de Obra Social y ANSSAL | |
| Rem. Imponible 9: | 17.509,15 | Ley de Riesgos de Trabajo | |
| Asig. Fam. pagadas: | 0,00 | | |
| Contribuciones de Seguridad Social: | | Aportes de Seguridad Social: | |
| | Determinadas | Compensables | |
| Previsional: | 1780,66 | 0,00 | Previsional: 1926,01 |
| PAMI: | 262,46 | | PAMI: 525,27 |
| Contrib. Tarea Dif.: | (0,00 %) 0,00 | 0,00 | Aporte Adicional: (0,00 %) 0,00 |
| Fondo Nac. de Empleo: | 155,66 | 0,00 | Aporte Diferencial: 0,00 |
| ANSSAL: | 157,58 | | ANSSAL: 78,79 |
| Asigs. Familiares: | 777,23 | 0,00 | Decreto 788/05: 0,00 |
| Total Contribuciones SS: | 3.133,59 | 0,00 | Ap. personal Reg. esp.: 0,00 |
| RENATEA: | 0,00 | | Excedentes: 0,00 |
| | | | Total Aportes SS: 2.530,07 |
| | | | Aportes RENATEA: 0,00 |
| Obra Social: | | | |
| Código de Obra Social: 103204 - O.S.DE CONDUCTORES CAMIONEROS Y PERSONAL DEL TRANSPORTE AUTOM... | | | |
| Cantidad de adherentes: 00 | | | |



| Contribuciones de Obra Social: | | Aportes de Obra Social: | |
|---|---------------|-------------------------|---------------|
| Contribución: | 892,97 | Aporte: | 446,48 |
| Contribución adicional: | 0,00 | Aporte adicional: | 0,00 |
| Dto. 1273-2641: | 0,00 | Excedentes: | 0,00 |
| Total Contribución OS: | 892,97 | Total Aporte OS: | 446,48 |
| Datos Complementarios: | | | |
| Sit. revista / día de inicio: 01 - Activo | | / 01 | |
| | | / 00 | |
| | | / 00 | |
| Cant. de días trabajados: | 30 | Cant. horas trabajadas: | 0 |
| Sueldo: | 17.509,15 | Adicionales: | 0,00 |
| Cant. horas extra: | 0 | Importe Horas Extra: | 0,00 |
| Plus zona desfavorable: | 0,00 | SAC: | 0,00 |
| Vacaciones: | 0,00 | Premios: | 0,00 |
| Maternidad: | 0,00 | Conceptos no remun.: | 0,00 |
| Rectif. remuneración: | 0,00 | | |

Fuente: AFIP - Declaración en línea



FEDERACION NACIONAL DE TRABAJADORES CAMIONEROS Y OBREROS DEL TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS LOGISTICA Y SERVICIOS.
Para depositar en Casa Rosario y Santa Fe o en cualquier Filial y/o sucursal del NUEVO BANCO PROVINCIA DE SANTA FE en la Cuenta Nro 60490/09

EMPLEADOR: RUFER SRL LOCALIDAD: _____
DOMICILIO: _____
TELEFONO: _____ N° CTA SINDICAL _____ N° CUIT _____

| | | |
|--|---------------|-------------------------|
| Item 8.1.4 (Aporte Empresario Act. Culturales 0,5%) (Sobre total Básicos) | Total Básico. | Total |
| | 17.509,15 | 87,55 |
| M.T.E. Y S.S. - Res S.T. Nro 96/2005 (2%) (Sobre Total Básicos) | Total Básico | Total |
| | 17.509,15 | 350,18 |
| CANTIDAD PERSONAL <input type="text" value="1"/> | Total | Total Gral. a depositar |
| PERIODO LIQUIDADO <input type="text"/> | 17.509,15 | 437,73 |



695307110904082000069590002783500000000021505

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que he confeccionado la presente declaración jurada utilizando el programa aplicativo entregado por el Sindicato de Conductores de Camiones de la Provincia de Santa Fe sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo la misma fiel expresión de la verdad.

Fecha Impresión: _____



87,55

437,73

SINDICATO DE CONDUCTORES DE CAMIONES, OBREROS Y EMPLEADOS DEL TRANSPORTE AUTOMOTOR

www.camioneros-stafe.org.ar

Personeria Gremial N°299

Te. 0341-4858200

EMPLEADOR: RUFER SRL

DOMICILIO: LOCALIDAD:

TELEFONO: N° CTA SINDICAL N° CUIT

| | Total Remunerac. | Total |
|--|------------------|--------|
| Item 8.1.1 (Contribucion solidaria 3%) (Sobre total Remuneraciones) | 25.644,36 | 769,33 |

| | Total Básico | Total |
|---|--------------|--------|
| Item 8.1.2 (Aporte empresario 2%) (Sobre Salarios Basicos) | 17.509,15 | 350,18 |

| | Total Remunerac. | Total |
|--|------------------|--------|
| Seguro de Sepelio (Res D.N.A.S Nro. 78-92 (1 5%) (Sobre total Remuneraciones) | 25.644,36 | 384,67 |

| CANTIDAD PERSONAL | Importe. | Total Gral. a depositar |
|-------------------|-----------|-------------------------|
| 1 | 25.644,36 | 1504,18 |
| PERIODO LIQUIDADO | | |



3953071109040810005582400027835000279120021505

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que he confeccionado la presente declaracion jurada utilizando el programa aplicativo entregado por el Sindicato de Conductores de Camiones de la Provincia de Santa Fe sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo la misma fiel expresion de la verdad.

Fecha Impresion:

Bajo esta estructura la plantilla de personal enunciada representa los siguientes egresos a lo largo de la vida útil del proyecto.



| AÑO 1 | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| Aportes y Contribuciones Conductor por 5000 km | | |
| | Sueldo | 16.987,22 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 1.727,60 | 1.868,59 |
| PAMI | 254,81 | 509,62 |
| ANSSAL | 152,88 | 76,44 |
| Asignaciones Familiares | 754,06 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 151,19 | |
| Obra Social | 866,35 | 433,17 |
| Totales | 3.906,89 | 2.887,83 |
| Total | | 6.794,72 |

| AÑO 2 | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| Aportes y Contribuciones Conductor por 5500 km | | |
| | Sueldo | 17.248,19 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 1.754,14 | 1.897,30 |
| PAMI | 258,72 | 517,45 |
| ANSSAL | 155,23 | 77,62 |
| Asignaciones Familiares | 765,65 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 153,51 | |
| Obra Social | 879,66 | 439,83 |
| Totales | 3.966,91 | 2.932,19 |
| Total | | 6.899,10 |



| AÑO 3 | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| Aportes y Contribuciones Conductor por 6000 km | | |
| | Sueldo | 17.509,15 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 1.780,68 | 1.926,01 |
| PAMI | 262,64 | 525,27 |
| ANSSAL | 157,58 | 78,79 |
| Asignaciones Familiares | 777,23 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 155,83 | |
| Obra Social | 892,97 | 446,48 |
| Totales | 4.026,93 | 2.976,56 |
| Total | | 7.003,48 |

| AÑO 4 | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| Aportes y Contribuciones Conductor por 6000 km | | |
| | Sueldo | 17.509,15 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 1.780,68 | 1.926,01 |
| PAMI | 262,64 | 525,27 |
| ANSSAL | 157,58 | 78,79 |
| Asignaciones Familiares | 777,23 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 155,83 | |
| Obra Social | 892,97 | 446,48 |
| Totales | 4.026,93 | 2.976,56 |
| Total | | 7.003,48 |



| AÑO 5 | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| Aportes y Contribuciones Conductor por 6000 km | | |
| | Sueldo | 17.509,15 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 1.780,68 | 1.926,01 |
| PAMI | 262,64 | 525,27 |
| ANSSAL | 157,58 | 78,79 |
| Asignaciones Familiares | 777,23 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 155,83 | |
| Obra Social | 892,97 | 446,48 |
| Totales | 4.026,93 | 2.976,56 |
| Total | | 7.003,48 |

Fuente: Elaboración Propia

| Aportes y Contribuciones Administrativo | | |
|--|-----------------------|-----------------|
| | Sueldo | 3.605,45 |
| | Contribuciones | Aportes |
| Previsional | 366,67 | 396,60 |
| PAMI | 54,08 | 108,16 |
| ANSSAL | 32,45 | 16,22 |
| Asignaciones Familiares | 160,05 | |
| Fondo Nac. Desempleo | 32,09 | |
| Obra Social | 183,88 | 91,94 |
| Totales | 829,22 | 612,93 |
| Total | | 1.442,14 |

Fuente: Elaboración Propia

La cuota sindical mensual según kilómetros recorridos en cada año es la siguiente:



| | Alicuotas | 1 Año | 2 Año | 3 Año | 4 Año | 5 Año |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sueldo Base | | 16.987,22 | 17.248,19 | 17.509,15 | 17.509,15 | 17.509,15 |
| Aporte empresario Act. Culturales | 0,005 | 84,94 | 86,24 | 87,55 | 87,55 | 87,55 |
| MTE y SS | 0,02 | 339,74 | 344,96 | 350,18 | 350,18 | 350,18 |
| Aporte empresario | 0,02 | 339,74 | 344,96 | 350,18 | 350,18 | 350,18 |
| Sueldo Base | | 25.234,65 | 25.439,51 | 25.644,36 | 25.644,36 | 25.644,36 |
| Contribución solidaria | 0,03 | 757,04 | 763,19 | 769,33 | 769,33 | 769,33 |
| Seguro de Sepelio | 0,015 | 378,52 | 381,59 | 384,67 | 384,67 | 384,67 |
| Total Aportes y Contribuciones Sindicato | | 1.899,98 | 1.920,95 | 1.941,91 | 1.941,91 | 1.941,91 |

Fuente: Elaboración Propia

Sueldos y Cargas Sociales

En resumen los sueldos y cargas sociales para cada uno de los años son los siguientes, se considera el sueldo básico más el Sueldo Anual Complementario.

| | 1 Año | 2 Año | 3 Año | 4 Año | 5 Año |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Neto de bolsillo Conductor | 328.050,45 | 330.713,63 | 333.376,68 | 333.376,68 | 333.376,68 |
| Neto de bolsillo Administrativo | 46.870,85 | 46.870,85 | 46.870,85 | 46.870,85 | 46.870,85 |
| Aportes y contribuciones Conductor | 88.331,34 | 89.688,32 | 91.045,30 | 91.045,30 | 91.045,30 |
| Aportes y contribuciones Administrativo | 18.747,87 | 18.747,87 | 18.747,87 | 18.747,87 | 18.747,87 |
| Aportes y contribuciones Sindicato de Camioneros | 22.799,81 | 23.051,36 | 23.302,90 | 23.302,90 | 23.302,90 |
| Totales | 504.800,32 | 509.072,03 | 513.343,60 | 513.343,60 | 513.343,60 |

Comparación entre la compra de bienes de uso con leasing vs. crédito convencional.

El leasing transfiere el riesgo de la obsolescencia de los equipos a la entidad financiera, a cambio del pago de un canon periódico que incluye el valor del bien más una comisión por la financiación. Permitiendo la incorporación o renovación de las instalaciones y/o equipos cuando no se está en condiciones de hacer frente a la adquisición de los mismos con medios propios o por intermedio de los canales de financiación habituales.

Consta de varias ventajas con respecto al crédito convencional, la principal es que se financia el 100 % del bien a adquirir, cuando generalmente en el crédito convencional es un 70%. No requiere garantías, porque el bien es de propiedad de la entidad financiera hasta finalizar el pago del mismo y ejercer el derecho de compra, beneficiando así el tema impositivo, debido a que en cada cuota se computa el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y no en su totalidad al adquirirlo como en los créditos habituales. Con el Impuesto a las



Ganancias sucede lo mismo, las cuotas son deducibles para la determinación del Impuesto a las Ganancias durante el plazo del contrato y con el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, el bien no se encuentra gravado por ser propiedad de entidad financiera.

Si bien la tasa nominal anual, la tasa efectiva anual y el costo financiero total son generalmente más altos con leasing, los beneficios impositivos y de aplicación permiten a la empresa llevar a cabo el proyecto.

a) *Proceso de presupuestación:*

Ventas. Definición. Confección.

Analizar el mercado es vital para generar información que lleve a un adecuado proceso de toma de decisiones, con lo que se reduce la incertidumbre y se minimiza el riesgo de la actividad.

Como en todo proyecto de inversión, se analizará el futuro en base a la información obtenida, buscando crear un ambiente en que se pueda dar una imagen de lo que será la demanda del servicio.

A fin de considerar la posibilidad de prestar el servicio se ha recurrido a la elección estratégica de prestárselo a la empresa multinacional Bunge Argentina S.A., ya que es una de las principales compañías de agronegocios del país que apuesta al crecimiento y compromiso con el interés nacional, empleando a más de mil seiscientas personas y generando empleo indirecto para otras miles, como sería nuestro caso.

“A nivel mundial, está presente en cuarenta países, a lo largo de toda la cadena de producción agroalimentaria, situación que le permite satisfacer – en forma simultánea e integrada – tanto las necesidades de los productores agrícolas, de la industria y de los servicios logísticos vinculados, como las de sus clientes, en el exigente mercado global de negocios.”²⁰

²⁰ Extraído del sitio web www.bungeargentina.com



Se realizó una observación participante en la empresa unipersonal de uno de los socios, que lleva a cabo este tipo de servicios a Bunge Argentina S.A. desde 2007, una entrevista con el encargado del área Logística de la empresa Bunge Argentina S.A. y encuesta a 10 productores de la zona. De acuerdo a la observación realizada se puede decir que la demanda del servicio por parte de esta multinacional es continua y estable, que variará de acuerdo al incremento de la producción por parte de productores agropecuarios, la cual viene creciendo año tras año, y que si bien las épocas de cosecha son específicas (cosecha gruesa marzo-abril-mayo y cosecha fina diciembre-enero) la empresa realiza una logística entre sus propias plantas de acopio que hace que el trabajo se distribuya a lo largo del año. Por lo cual podemos considerar el siguiente rendimiento:

- Se estima para el primer año un total de 1 viaje semanal de 580 km, con una carga de 30.000 kg de origen a destino y otra carga de 30.000 kg de destino a origen, un viaje semanal de 580 km, con una sola carga de 30.000 kg de origen a destino y un viaje semanal de 90 km totales con una sola carga de origen a destino. La tarifa de cada viaje como se mencionó anteriormente depende de lo establecido por el Ministerio de Transporte y se toma en este supuesto como tres viajes de 290 km (de origen a destino) a una tarifa de \$ 318,10.- y uno de 45 km (de origen a destino) a una tarifa de \$ 100,03.- siempre considerando un kilaje neto de 30.000 kg.
- El segundo Año considero un aumento en la cantidad de kilómetros, haciendo un total de 5500 km mensuales y el tercer año un aumento a 6000 km mensuales. O sea, en el segundo año tenemos en cuenta 1 viaje semanal de 640 km con una carga de 30.000 kg de origen a destino y otra carga de 30.000 kg de destino a origen, un viaje semanal de 640 km con una sola carga de 30.000 kg de origen a destino y un viaje semanal de 100 km totales con una sola carga de origen a destino. La tarifa de cada viaje de 320 km a una tarifa de \$ 343,55.- y uno de 50 km (de origen a destino) a una tarifa de \$ 106,32.-
- Y en el tercer año se estima un total de un viaje semanal de 700 km, con una carga de 30.000 kg de origen a destino y otra carga de 30.000 kg de destino a origen, un viaje semanal de 700 km, con solo una carga de 30.000 kg de origen a destino y un viaje semanal de 100 km totales con una sola carga de origen a destino. La tarifa de



cada viaje de 350 km (de origen a destino) a una tarifa de \$ 369,64.- y uno de 50 km (de origen a destino) a una tarifa de \$ 106,32.- siempre considerando el kilaje neto permitido de 30.000 kg.

- En el cuarto y quinto año se considera el mismo rendimiento que en el tercer año, debido a que se produciría un desgaste en el rendimiento del chofer realizar más kilómetros semanales.

| AÑO 1 | | | |
|--|----------------|--------------------------|--------------------|
| Ingresos | | | |
| Cantidad | Kg Neto | Tarifa s/ Minist. | Total Viaje |
| 1 | 30.000 | 318,10 | 9.543,00 |
| 1 | 30.000 | 318,10 | 9.543,00 |
| 1 | 30.000 | 318,10 | 9.543,00 |
| 1 | 30.000 | 100,03 | 3.000,90 |
| Total viajes semanales facturados | | | 31.629,90 |
| Total viajes Mensuales facturados | | | 126.519,60 |
| Total viajes Anual facturados | | | 1.518.235,20 |

| AÑO 2 | | | |
|--|----------------|--------------------------|--------------------|
| Ingresos | | | |
| Cantidad | Kg Neto | Tarifa s/ Minist. | Total Viaje |
| 1 | 30.000 | 343,55 | 10.306,50 |
| 1 | 30.000 | 343,55 | 10.306,50 |
| 1 | 30.000 | 343,55 | 10.306,50 |
| 1 | 30.000 | 106,32 | 3.189,60 |
| Total viajes semanales facturados | | | 34.109,10 |
| Total viajes Mensuales facturados | | | 136.436,40 |
| Total viajes Anual facturados | | | 1.637.236,80 |



| AÑO 3 | | | |
|-----------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Ingresos | | | |
| Cantidad | Kg Neto | Tarifa s/ Minist. | Total Viaje |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 106,32 | 3.189,60 |
| Total viajes semanales facturados | | | 36.457,20 |
| Total viajes Mensuales facturados | | | 145.828,80 |
| Total viajes Anual facturados | | | 1.749.945,60 |

| AÑO 4 | | | |
|-----------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Ingresos | | | |
| Cantidad | Kg Neto | Tarifa s/ Minist. | Total Viaje |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 106,32 | 3.189,60 |
| Total viajes semanales facturados | | | 36.457,20 |
| Total viajes Mensuales facturados | | | 145.828,80 |
| Total viajes Anual facturados | | | 1.749.945,60 |

| AÑO 5 | | | |
|-----------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Ingresos | | | |
| Cantidad | Kg Neto | Tarifa s/ Minist. | Total Viaje |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 369,64 | 11.089,20 |
| 1 | 30.000 | 106,32 | 3.189,60 |
| Total viajes semanales facturados | | | 36.457,20 |
| Total viajes Mensuales facturados | | | 145.828,80 |
| Total viajes Anual facturados | | | 1.749.945,60 |

Fuente: Elaboración Propia



En resumen el total facturado es el siguiente:

| | Total Facturado |
|-------|-----------------|
| 1 Año | 1.518.235,20 |
| 2 Año | 1.637.236,80 |
| 3 Año | 1.749.945,60 |
| 4 Año | 1.749.945,60 |
| 5 Año | 1.749.945,60 |

Fuente: Elaboración propia

Componente Impositivo

Derecho de Registro de Inspección (DREI).

Es un impuesto municipal, siendo el mismo el 0,53 % de la facturación neta mensual. Por lo tanto el impuesto a ingresar es el que se detalla a continuación.

| | Total Facturado | Alicuota | DREI |
|-------|-----------------|----------|----------|
| 1 Año | 1.518.235,20 | 0,53 | 8.046,65 |
| 2 Año | 1.637.236,80 | 0,53 | 8.677,36 |
| 3 Año | 1.749.945,60 | 0,53 | 9.274,71 |
| 4 Año | 1.749.945,60 | 0,53 | 9.274,71 |
| 5 Año | 1.749.945,60 | 0,53 | 9.274,71 |

Fuente: Elaboración propia

Ingresos Brutos. Convenio Multilateral.

Como se expresa en el capítulo dos, en estos casos la ley dispone que cada jurisdicción podrá gravar los ingresos brutos provenientes del precio de los pasajes o fletes devengados o percibidos en el lugar de origen del viaje. Se considera que el lugar de origen es principalmente la Provincia de Córdoba como sucede generalmente, desde ciudades como Tancacha o General Paz entre otras y la provincia de Santa Fe.



Según la Ley impositiva 10.250²¹ del año 2015 de la Provincia de Córdoba, en su artículo 17 la actividad 71101 Transporte terrestre automotor de cargas, tiene una alícuota especial de uno coma cincuenta por ciento (1,50%).

La Provincia de Santa Fe también considera en su Ley Impositiva (Ley 3650 y sus modificatorias) aprobada por el Decreto Provincial 2349/1997²², en su artículo 7 inc. c) una alícuota diferencial de uno coma cincuenta por ciento (1,50%).

Por lo tanto el impuesto a ingresar es el que se detalla a continuación.

| Convenio Multilateral | | | | |
|------------------------------|--------------|--|-----------------|---------------------------------|
| Ingresos | | 100% al Lugar de origen de la carga | Alícuota | Impuesto Determinado |
| 1 Año | 1.518.235,20 | | 1,50% | 22.773,53 |
| 2 Año | 1.637.236,80 | | 1,50% | 24.558,55 |
| 3 Año | 1.749.945,60 | | 1,50% | 26.249,18 |
| 4 Año | 1.749.945,60 | | 1,50% | 26.249,18 |
| 5 Año | 1.749.945,60 | | 1,50% | 26.249,18 |

Fuente: Elaboración propia

Impuesto a los Débitos y Créditos

Ley 25.413²³, Alícuota 1,2%.

Se considera que todos los ingresos y egresos se llevan a cabo a través del sistema bancario. La empresa Bunge Argentina S.A. realiza transferencia bancaria de lo facturado.

Por lo tanto se realiza un cuadro detallando el costo del mismo.

²¹ Ley impositiva 10.250 extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar

²² Ley Impositiva (Ley 3650 y sus modificatorias) aprobada por el Decreto Provincial 2349/1997 extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar

²³ Ley N° 25.413 extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



| | Total Facturado | Alícuota | Impuesto a los Déb. Y Créd. |
|--------------|-----------------|----------|-----------------------------|
| 1 Año | 1.518.235,20 | 0,012 | 18.218,82 |
| 2 Año | 1.637.236,80 | 0,012 | 19.646,84 |
| 3 Año | 1.749.945,60 | 0,012 | 20.999,35 |
| 4 Año | 1.749.945,60 | 0,012 | 20.999,35 |
| 5 Año | 1.749.945,60 | 0,012 | 20.999,35 |

Fuente: Elaboración propia

Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Para el cálculo de IVA, se consideró todas las compras y ventas a un 21%.

| Posición IVA | | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Concepto/ Años | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
| Ventas | 1.518.235,20 | 1.637.236,80 | 1.749.945,60 | 1.749.945,60 | 1.749.945,60 |
| IVA DEBITO FISCAL | 318.829,39 | 343.819,73 | 367.488,58 | 367.488,58 | 367.488,58 |
| Concepto/ Años | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 |
| Inversión Inicial | 386.690,91 | | | | |
| Leasing - Canon | 243.836,31 | 291.041,46 | 385.891,46 | 48.461,54 | |
| Costos Variables | 252.485,86 | 277.734,45 | 302.983,03 | 302.983,03 | 302.983,03 |
| Costos Fijos | 98.914,32 | 101.818,75 | 104.810,31 | 104.810,31 | 104.810,31 |
| Intereses | 279.538,53 | 170.165,46 | 75.315,86 | | |
| IVA CREDITO FISCAL | 202.235,52 | 79.706,17 | 85.636,60 | 85.636,60 | 85.636,60 |
| Posición IVA | 116.593,88 | 264.113,56 | 281.851,97 | 281.851,97 | 281.851,97 |
| Saldo | - | - | - | - | - |
| Posición Saldo IVA | 116.593,88 | 264.113,56 | 281.851,97 | 281.851,97 | 281.851,97 |
| Saldo a favor Contrib. | | | | | |
| Saldo a favor AFIP | 116.593,88 | 264.113,56 | 281.851,97 | 281.851,97 | 281.851,97 |

Fuente: Elaboración propia

Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las Ganancias se utiliza una alícuota de 35%. El primer año no se paga y al año siguiente se paga la totalidad del año inmediato anterior y 10 anticipos, 1 del 25% y 9 anticipos mensuales del 8,33%.



| Concepto | Ejercicios | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Base Imponible | | 117.368,73 | 321.602,99 | 427.034,78 | 473.600,71 |
| Impuesto a las Ganancias | | 41.079,06 | 112.561,05 | 149.462,17 | 165.760,25 |
| Quebranto a descontar | 157.820,66 | | | | |
| Impuesto a las Ganancias a ingresar | | - | | 2,63 | 16.298,08 |
| Impuesto a las Ganancias a favor | | - | -36.898,49 | | |
| Anticipos totales a pagar próximo ejercicio | | 41.079,06 | 112.561,05 | 149.462,17 | 165.760,25 |

Fuente: Elaboración Propia

Financiero. Flujo de Fondos Netos.

El flujo de fondos netos es la sumatoria del total de ingresos y egresos durante un periodo determinado de tiempo (5 años) y neteados de la inversión inicial.

Siguiendo a Saporosi, el Flujo de Fondos "...describe el funcionamiento del negocio desde el punto de vista de su capacidad para generar dinero fresco (...) Es un indicador de cuán bueno es el negocio para valerse por sí mismo".

Esta herramienta constituye una proyección, que permite a la empresa conocer detalladamente sobrantes y faltantes de fondos, para luego poder implementar políticas de inversión o de financiamiento según sea el caso.

Para su confección se consideran los siguientes elementos:

- 1- *Estimación del horizonte temporal de análisis:* a la duración fijada de antemano de un proyecto se la conoce como horizonte de proyecto. En este caso se considera un período 5 años.
- 2- *Estimación del Flujo futuro de ingresos:* pueden existir diferentes tipos de ingresos, se considerarán los ingresos propios de la actividad. Los mismos se detallaron anteriormente. Ingresos como la cobranza de la prestación del servicio, los ingresos por financiación externa, aportes de los socios, otros.
- 3- *Estimación del flujo futuro de egresos:* Muchos autores distinguen entre costos y gastos, sin embargo lo importante en un flujo es el comportamiento de los mismos, su tratamiento impositivo, el momento en que son generados, si son fijos o variables. Como egresos se considera los pagos a proveedores de bienes y servicios,



pago de préstamos, pago de sueldos y jornales, Aportes y contribuciones a la seguridad social, pago de seguros, impuestos municipales, provinciales y nacionales, otros.

- 4- *Impuesto a las Ganancias*: este impuesto es un gravamen nacional que se calcula sobre las utilidades después de intereses y su magnitud dependerá del nivel de ingresos netos obtenidos.
- 5- *Estimaciones de las inversiones del proyecto*: No todas las erogaciones correspondientes a la inversión se desembolsan en forma conjunta en el momento cero, el leasing permite realizar el pago de cuotas mensuales en el lapso de duración del proyecto considerándose como un alquiler (gasto).
- 6- *Estimación de la Deuda Bancaria*: Detalle de los pagos anuales de intereses y amortización de capital.

| DETALLE DE PAGOS ANUALES | | |
|---------------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Capital | Intereses y Gastos |
| 1 Año | 71.494,29 | 59.349,42 |
| 2 Año | 236.646,33 | 271.186,53 |
| 3 Año | 313.288,95 | 147.917,97 |
| 4 Año | 299.339,66 | 46.565,93 |
| | | |
| TOTALES | 920.769,23 | 525.019,85 |
| TOTAL LEASING | | 1.445.789,08 |

Fuente: Elaboración propia

Se considera el flujo de fondos anual desde el comienzo de la actividad (no coincidiendo con el cierre de ejercicio), siendo la misma desde el 1 de junio al 31 de mayo del año siguiente.



Plan: Leasing Camiones con Sub PJ
Valor de la unidad (s/IVA): \$ 969.230,77
Valor Residual: \$ 48.461,54
Capital a Financiar: \$ 920.769,23
Plazo: 36 meses
TNA: 27,5 %
TEM: 2,26 %
TEA: 31,25 %
CFT: 27,45 %

b) Conclusiones.

Para el flujo económico de ingresos y desembolsos incrementales sin financiamiento se deben calcular los siguientes indicadores económicos:

- Valor actual Neto (VAN)
- Tasa interna de retorno (TIR)
- Período de recupero

Calculo del VAN (Valor Actual Neto)

Es la sumatoria del total de ingresos y egresos durante un periodo determinado de tiempo neteados de la inversión inicial y descontada a una tasa externa de mercado denominada TRR.

La fórmula que nos permite calcular el Valor Actual Neto es:

$$VAN = Fjo.Fdo.0 + Fjo.Fdo.1/(1+r) + Fjo.Fdo.2/(1+r)^2 + \dots + Fjo.Fdo.n/(1+r)^n$$

Donde:

Fjo Fdo. 0,1, 2,..., n es el flujo de fondo de cada año, donde el subíndice indica el año.

r= es la tasa de descuento ya definida.

El tipo de interés es r es la TRR, la tasa externa de mercado.



El VAN es el mejor método para la evaluación de un proyecto ya que tiene en cuenta el valor tiempo del dinero (un peso hoy vale más que un peso mañana), utiliza una tasa externa de mercado (TRR), supone la reinversión de los flujos de fondos a la tasa TRR. Su resultado nos permite tomar decisiones acertadas, ya que:

$VAN > 0$:

- recupero la inversión inicial,
- obtengo la TRR,
- y obtengo una suma adicional en términos de valor actual.

El proyecto puede aceptarse.

$VAN = 0$:

- recupero la inversión inicial,
- obtengo la TRR.

El proyecto puede aceptarse.

$VAN < 0$:

- la inversión produciría pérdidas por debajo de la rentabilidad exigida.

El proyecto debería rechazarse.

En este caso el VAN : \$ 304.948,74.- y significa en un tiempo de 5 años se recupera la inversión inicial, y se obtiene una ganancia de \$ 304.948,74.-

TIR (Tasa Interna de Retorno)

Es una medida de rentabilidad periódica que indica el % de rentabilidad por cada \$ invertido. Es una medida de rentabilidad relativa.

La TIR es la tasa que hace al $VAN = 0$.

Es la tasa máxima que se le puede exigir al proyecto. Tiene en cuenta el valor tiempo del dinero. Se puede calcular por tanteo financiero, planilla de cálculo o interpolación lineal. Se utilizó la interpolación lineal, tomando dos tasas que originen un $VAN (+)$ y un $VAN (-)$. En este proyecto la $TIR = 64\%$.

Criterio de aceptación=

- Si $TIR > TRR$ $VAN > 0$



- $64\% > 25\%$ VAN > 0

La TIR expone que se está obteniendo una rentabilidad interesante, porque la tasa supera ampliamente la tasa de costo de capital, brindando el proyecto una amplia rentabilidad.

Período de recupero

Es el tiempo en que se tarda en recuperar la inversión. Este tiempo se calcula contando el número de años que han de transcurrir para que la acumulación de los flujos de tesorería previstos iguale la inversión inicial.

De esta forma queda visualizado se estaría recuperando la inversión inicial en el cuarto año de actividad.

| Concepto | Ejercicios | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Flujo de Efectivo Acumulado | -363.935,36 | -203.490,58 | -25.284,34 | 517.651,72 | 1.066.309,45 |

Fuente: Elaboración propia



Capítulo N° 4: Estados Contables Proyectados.

a) Definiciones:

Enrique Fowler Newton expresa que “los datos incluidos en los estados contables se refieren mayoritariamente al pasado o al presente pero deben ayudar a pronosticar el futuro del emisor”.

Las entidades al aplicar las normas contables deben realizar proyecciones para evaluar el futuro del proyecto que lleven a cabo, considerando razonablemente las situaciones contingentes que puedan surgir en los doce meses posteriores al cierre del ejercicio, demostrando que cumple con el principio de empresa en marcha. Los usuarios de los informes contables esperan mejor información para reducir el riesgo a la hora de tomar decisiones.

Los modelos de información que se utilizan actualmente tienen una escasa visión sobre la marcha del negocio en el futuro, y no existen normas contables que establezcan un modelo de información contable proyectada que permita reducir el riesgo de la toma de decisiones.

Existen diferentes posiciones con respecto a los Estados Contables Proyectados. La Ley de sociedades comerciales N° 19.550²⁴ en su artículo 66 expone “Los administradores deberán informar en la memoria el estado de la sociedad en las distintas actividades en que se haya operado y su juicio sobre la proyección de las operaciones y otros aspectos que se consideren necesarios para ilustrar sobre la situación presente y futura de la sociedad.”

La Comisión Nacional de Valores en su resolución N° 290 del año 1997 obliga a las entidades que opten por operar en mercados de capitales, mediante la oferta pública de sus títulos valores, a presentar estados contables proyectados.

-

²⁴ Ley de sociedades comerciales N° 19.550 extraído del sitio web www.infoleg.gov.ar



El Banco Central de la República Argentina en su comunicación N° 2216 expresa “La revisión de la cartera comercial se practicará sobre la base de la información financiera actualizada - balances y estados complementarios, proyectos de inversión, etc.- que deberán proporcionar los clientes ante requerimiento de las entidades, aplicando parámetros válidos para cada sector y considerando otras circunstancias de la actividad económica”

En términos generales, un estado contable proyectado es una proyección de lo que la empresa considera y espera lograr en los próximos períodos, de acuerdo a la información predictiva que posee con respecto al mercado, variables macro y microeconómicas, y lo que estime que ocurrirá, basándose en el estado contable al cierre (realidad histórica).

En su artículo de la Revista SaberEs, Juan Carlos Viegas²⁵ expone los objetivos, los cuales me pareció óptimo citar textualmente.

“Objetivos de los Informes Contables Proyectados

Los objetivos que se proponen, en opinión de los autores Viegas, Rial e Gajst (2000), son:

- a) Lograr una mejor definición de los resultados del ejercicio, ya que se puede recoger información posterior al cierre verificándose algunas convenciones adoptadas en su determinación.
- b) Facilitar la asignación de ganancias acumuladas que pueden relacionarse con las necesidades financieras futuras del proyecto.
- c) Constituirse en un argumento insoslayable para demostrar que la empresa se encuentra en marcha y tiene perspectivas futuras.
- d) Contribuir a orientar la selección de alternativas para el negocio.

²⁵ Revista SaberEs N° 1 Año 2009 de Ciencias Económicas y Estadísticas. UNR



- e) Contribuir a reducir los riesgos que asumen, al tomar decisiones, los terceros ajenos a la entidad emisora.

Si bien, la enumeración de los objetivos es consistente con los que se proponen en numerosos documentos transcribimos una cita importante:

Al analizar la situación económica – financiera de un ente, especialmente su rentabilidad y su solvencia, más que su capacidad de pago interesa evaluar su **capacidad de repago**. En el primer caso se determina si es capaz de afrontar sus compromisos (incluyendo el retorno de la inversión de los propietarios) con la riqueza acumulada. En el segundo, se intenta predeterminar si el ente **será capaz de autogenerar un flujo de fondos que le permita afrontar los compromisos asumidos**.

El objetivo final de aquél que toma decisiones económicas respecto de un proyecto, inclusive de un proyecto - empresa, es realizar un estudio acabado de la capacidad de pago del emisor. El mismo incluye:

- la solvencia;
- su capacidad de generar un flujo futuro de fondos;
- la rentabilidad;
- el estudio de las características propias del emisor, del sector de la actividad económica en el que esté inserto y de la influencia sobre éste de las variables exógenas de la economía;
- el riesgo que enfrenta en su entorno industrial;
- su participación y ubicación en el sector económico en el que desarrolla su actividad;
- a calidad de la gerencia y propiedad.



Todo ello sensibilizado por los escenarios que contienen las variables críticas (endógenas y exógenas) que enfrenta el emisor y que pueden afectar el desarrollo del proyecto. “

Los estados contables proyectados se conforman con:

- Estado de Situación Patrimonial Proyectado,
- Estado de Resultados Proyectado
- Estado de Evolución Patrimonial Proyectado
- Estado de Flujo de efectivo (Descrito en capítulo tres)

Los mismos se realizan en base a la preparación de proyecciones de ventas, costos y gastos de comercialización, gastos operativos y de administración, formas de financiación y sus costos, etc. de acuerdo a las especificidades de la empresa en estudio, en este caso, se realizaron esas proyecciones en el capítulo tres.

Registración Contable Leasing.

Siendo el comienzo de la nueva actividad en el mes de junio y la fecha de cierre de ejercicio de la empresa Rufer S.R.L. es el 31 de agosto, el primer ejercicio será irregular, desde el 1 de junio al 31 de agosto.

De acuerdo al Informe 27: “Tratamiento Contable de los Arrendamiento Financieros”²⁶ del Área de Contabilidad de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y el Centro de Estudios Científicos y Técnicos (CECYT), el Arrendamiento Financiero – Leasing se contabiliza de la siguiente forma siempre y cuando exista razonable certeza de que el tomador hará uso de la compra, como es en este caso.

²⁶ ver Anexo 8



| 1 de Junio - Recepción del bien | |
|--|--------------|
| Rodado recibido en Leasing | 969.230,77 |
| Intereses No Devengados Acreedores por Leasing | 525.019,85 |
| Acreedores por leasing - Canon | 1.445.789,08 |
| Acreedores por leasing – Opción de compra | 48.461,54 |

Se muestran las registraciones correspondientes al cierre del primer ejercicio

| 31 de Agosto - Cierre ejercicio | |
|---|------------|
| Devengamiento Intereses | |
| Gastos Financieros - Intereses por leasing | 59.349,42 |
| Intereses No Devengados Acreedores por Leasing | 59.349,42 |
| Devengamiento de las 3 primeras cuotas | |
| Amortización | |
| Depreciaciones bienes de uso en leasing | 184.153,85 |
| Depreciación acumulada rodados en leasing | 184.153,85 |
| Depreciación del período (969.230,77 - 48.461,54 / 5) | |
| Pago de la Cuota e Intereses (cada mes el monto correspondiente) | |
| Acreedores por leasing | 43.614,57 |
| I.V.A. Crédito fiscal | 8.203,50 |
| Mercedes Benz Financiera | 51.818,07 |
| Pago de la Cuota e Intereses N° 2 | |



37 meses - Opción de Compra

| | | |
|--|------------|------------|
| I.V.A. Crédito fiscal | 10.176,92 | |
| Acreeedores por leasing – opción de compra | 48.461,54 | |
| Mercedes Benz Financiera | | 58.638,46 |
| <hr/> | | |
| Ejercicio de la opción de compra | | |
| <hr/> | | |
| Rodados | 969.230,77 | |
| Depreciación acumulada rodados en leasing | 736.615,40 | |
| Rodados recibidos en leasing | | 969.230,77 |
| Depreciación acumulada rodados | | 736.615,40 |
| <hr/> | | |
| Para reclasificar el bien | | |

Al Inicio del Ejercicio el Estado de Situación Patrimonial es el siguiente.



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

| ACTIVO | Inicio Ejercicio |
|----------------------------------|-------------------------|
| CAJA Y BANCOS | 0 |
| CREDITOS POR VENTAS | 0 |
| OTROS CREDITOS | 0 |
| TOTAL ACT. CTE. | 0 |
| BIENES DE USO (Nota 1) | 1.355.921,68 |
| TOTAL ACTIVO NO CTE. | 1.355.921,68 |
| TOTAL ACTIVO | 1.355.921,68 |
| PASIVO | |
| DEUDAS COMERCIALES | |
| DEUDAS BANCARIAS (Nota 2) | 969.230,77 |
| DEUDAS FISCALES | |
| REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES | |
| OTRAS DEUDAS | |
| TOTAL PASIVO | 969.230,77 |
| PATRIMONIO NETO | |
| CAPITAL SOCIAL | 386.690,91 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | |
| RESULTADO NO ASIGNADOS | |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 386.690,91 |
| PASIVO + PATRIMONIO NETO | 1.355.921,68 |

Fuente: Elaboración Propia



Nota 1

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Rodado recibidos en Leasing | 969.230,77 |
| Rodados | 358.478,51 |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 |
| | <hr/> |
| | 1.355.921,68 |

Nota 2

| | |
|--|--------------|
| Acreedores por Leasing | 1.494.250,62 |
| menos | |
| Intereses No Devengados Acreedores por Leasing | 525.019,85 |
| | <hr/> |
| | 969.230,77 |

Estado de Situación Patrimonial Proyectado

El Balance inicial es el punto del cual se parte para su confección, se incorporan al mismo los movimientos que surgen de las proyecciones realizadas y de esa forma se determinan los saldos de caja y bancos, inversiones, créditos, bienes de cambio, bienes de uso, cuentas a pagar, Otras cuentas a pagar, préstamos, resultados del ejercicio, etc.



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

| ACTIVO | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAJA Y BANCOS (Nota 1) | 6.732,33 | 18.732,65 | 101.324,28 | 272.510,45 | 341.041,12 |
| CREDITOS POR VENTAS | 63.637,20 | 67.840,80 | 72.914,40 | 72.914,40 | 72.914,40 |
| OTROS CREDITOS | | | | | |
| TOTAL ACT. CTE. | 70.369,53 | 86.573,45 | 174.238,68 | 345.424,85 | 413.955,52 |
| BIENES DE USO (Nota 2) | 1.097.250,89 | 838.580,10 | 579.909,31 | 321.238,53 | 62.567,74 |
| TOTAL ACTIVO NO CTE. | 1.097.250,89 | 838.580,10 | 579.909,31 | 321.238,53 | 62.567,74 |
| TOTAL ACTIVO | 1.167.620,42 | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| PASIVO | | | | | |
| DEUDAS COMERCIALES | | | | | |
| DEUDAS BANCARIAS (Nota 3) | 236.646,33 | 313.288,95 | 347.801,20 | - | |
| DEUDAS FISCALES | 2.647,31 | 2822,17 | 3033,24 | 3033,24 | 3033,24 |
| REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES | 38.976,94 | 39307,15 | 39637,34 | 39637,34 | 39637,34 |
| OTRAS DEUDAS | | | | | |
| TOTAL PASIVO CTE. | 278.270,58 | 355.418,27 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| DEUDAS BANCARIAS (Nota 3) | 661.090,15 | 347.801,20 | - | - | |
| TOTAL PASIVO NO CTE. | 661.090,15 | 347.801,20 | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 939.360,73 | 703.219,47 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 386.080,36 | 145.644,41 | 154.634,27 | 346.420,19 | 126.012,21 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -157.820,66 | 76.289,68 | 209.041,94 | 277.572,61 | 307.840,46 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 228.259,69 | 221.934,08 | 363.676,21 | 623.992,80 | 433.852,67 |
| PASIVO + PATRIMONIO NETO | 1.167.620,42 | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |

Fuente: Elaboración Propia

Nota 1

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caja* | 6.732,33 | 18.732,65 | 25.034,60 | 63.468,51 | 63.468,51 |
| Banco Cuenta Corriente ** | - | - | 76.289,68 | 209.041,94 | 277.572,61 |
| | 6.732,33 | 18.732,65 | 101.324,28 | 272.510,45 | 341.041,12 |

* Según Flujo de Fondos Mensual - Anexo 8

** Según Resultado del Ejercicio año anterior

Nota 2

Detalle de Bienes de Uso: Amortizaciones y Valor Residual de cada año en Anexo N° 3



Nota 3

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Acreeedores por Leasing al Inicio | 969.230,77 | 897.736,48 | 661.090,15 | 347.801,20 | |
| Acreeedores por Leasing - Pago Canon | 71.494,29 | 236.646,33 | 313.288,95 | 299.339,66 | |
| Acreeedores por Leasing - Pago Opcion de Compra | | | | 48.461,54 | |
| Acreeedores por Leasing al Cierre | 897.736,48 | 661.090,15 | 347.801,20 | - | |
| Intereses No Dev. Acreeedores por Leasing Inicio | 525.019,85 | 465.670,43 | 194.483,90 | 46.565,93 | |
| Intereses Devengados Acreeedores por Leasing | 59.349,42 | 271.186,53 | 147.917,97 | 46.565,93 | |
| Intereses No Dev. Acreeedores por Leasing Cierre | 465.670,43 | 194.483,90 | 46.565,93 | -0,00 | |
| Acreeedores por Leasing menos Intereses No Devengados Acreeedores por Leasing | 1.363.406,91 | 855.574,05 | 394.367,13 | | |
| | 465.670,43 | 194.483,90 | 46.565,93 | | |
| | 897.736,48 | 661.090,15 | 347.801,20 | - | - |
| Acreeedores por Leasing - Pasivo Corriente | 236.646,33 | 313.288,95 | 347.801,20 | | |
| Acreeedores por Leasing - Pasivo No Corriente | 661.090,15 | 347.801,20 | | | |

Estado de Resultados Proyectado

La Resolución Técnica N° 8²⁷ conceptualiza al estado de resultados así: “Suministra información de las causas que generaron el resultado atribuible al período.” Y realiza una diferencia entre Resultados ordinarios (resultados originados por la actividad principal del este) y Resultados Extraordinarios (resultados originados por actividades atípicas y excepcionales).

Su principal objetivo es evaluar la eficiencia (capacidad para lograr un fin empleando los mejores medios posibles) y la efectividad (capacidad para producir el efecto deseado).

²⁷ Resolución Técnica N° 8 FACPCE



ESTADO DE RESULTADOS

| | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| SERVICIO DE TRANSPORTE | 379.558,80 | 1.607.486,40 | 1.721.768,40 | 1.749.945,60 | 1.749.945,60 |
| GASTOS DIRECTOS VINCULADOS AL TRANSPORTE | 373.652,28 | 696.928,47 | 701.200,10 | 703.574,39 | 703.574,39 |
| RESULTADO BRUTO TRANSPORTE | 5.906,52 | 910.557,93 | 1.020.568,30 | 1.046.371,21 | 1.046.371,21 |
| <hr/> | | | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 29.755,66 | 213.264,23 | 213.264,23 | 213.264,23 | 213.264,23 |
| GASTOS DE COMERCIALIZACION | 74.622,10 | 308.738,44 | 337.783,11 | 359.506,27 | 359.506,27 |
| GASTOS FINANCIEROS | 59.349,42 | 271.186,53 | 147.917,97 | 46.565,93 | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | -157.820,66 | 117.368,73 | 321.602,99 | 427.034,78 | 473.600,71 |
| IMPUESTO A LAS GANANCIAS | | 41.079,06 | 112.561,05 | 149.462,17 | 165.760,25 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -157.820,66 | 76.289,68 | 209.041,94 | 277.572,61 | 307.840,46 |

GASTOS DIRECTOS VINCULADOS AL TRANSPORTE

| | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SUELDOS TRANSPORTE | 88.321,28 | 328.767,46 | 331.430,61 | 333.376,68 | 333.376,68 |
| CARGAS SOCIALES TRANSPORTE | 23.781,52 | 89.322,97 | 90.679,91 | 91.045,24 | 91.045,24 |
| SINDICATO DE CAMIONEROS | 5.699,94 | 22.988,49 | 23.240,04 | 23.302,92 | 23.302,92 |
| AMORTIZACION TRANSPORTE | 255.849,55 | 255.849,55 | 255.849,55 | 255.849,55 | 255.849,55 |
| GASTOS DIRECTOS VINCULADOS AL TRANSPORTE | 373.652,28 | 696.928,47 | 701.200,10 | 703.574,39 | 703.574,39 |

Fuente: Elaboración Propia

b) Análisis de Estados Contables proyectados por 5 años.

El objetivo del análisis de la información contable es resaltar y reconocer la evolución de los distintos aspectos de la organización y sus tendencias. Consiste en intentar que con un mínimo esfuerzo, los usuarios logren la mejor interpretación posible.

A los efectos de análisis y como una metodología de trabajo, se considerarán 3 aspectos:



- 1) Situación financiera a Largo Plazo
- 2) Situación Financiera a Corto Plazo
- 3) Situación Económica.

Estos aspectos se consideraran a partir del segundo ejercicio debido a que el primero es un ejercicio irregular que no permite sacar conclusiones adecuadas.

Situación financiera

Se analiza la capacidad de pago de la empresa en el corto y largo plazo, a través de los índices de solvencia y liquidez.

Situación financiera a Largo Plazo

Estructura de Financiación

Índice de Endeudamiento:

Consiste en determinar cuál es la proporción de los aportes hechos por los terceros (Pasivo) con respecto al aporte hecho por los propietarios (P.N), es decir que es un indicativo de como es financiado el activo que la empresa necesita para su actividad.

Cuanto más alto sea, menos solvente será la empresa.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

ENDEUDAMIENTO

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TOTAL DE PASIVO | 703.219,47 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | 228.259,69 | 363.676,21 | 623.992,80 | 433.852,67 |
| INDICE | 3,08 | 1,07 | 0,07 | 0,10 |



Teniendo en cuenta la relación entre el endeudamiento del ente, como forma de financiamiento de la inversión (activo total), y los aportes de los propietarios, se puede decir que en el segundo año por cada peso aportado por los propietarios, \$ 3,08 provienen de fondos de terceros. Como se evalúa solo la adquisición de un equipamiento, el endeudamiento disminuye con el pasar del tiempo.

Índice de Solvencia

El índice compara cuantos pesos tenemos de Activo por cada peso de Pasivo. Cuanto más alto sea, más solvente será la sociedad para cancelar sus compromisos.

$$Solvencia\ Total = \frac{Activo}{Pasivo}$$

SOLVENCIA

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| TOTAL DE PASIVO | 703.219,47 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| INDICE | 1,32 | 1,93 | 15,62 | 11,17 |

Fuente: Elaboración Propia

En este caso, en el segundo año el resultado demuestra que los propietarios financiaron el activo total de la empresa 1,32 veces más que los terceros. Los años siguientes muestran una mayor solvencia.

Se concluye que el activo es más de una vez superior al pasivo. Para la razón de solvencia cuanto mayor sea el resultado del cálculo mejor será la posición de solidez de la empresa.



Relación del Patrimonio Neto con el Activo (Capital Propio)

Cuanto más se acerca a 1 el resultado de esta razón, mayor es la proporción de la empresa que deriva de sus recursos propios.

$$Capital\ Propio = \frac{Patrimonio\ Neto}{Activo}$$

RELACION DEL PATRIMONIO NETO CON EL ACTIVO

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | 221.934,08 | 363.676,21 | 623.992,80 | 433.852,67 |
| INDICE | 0,24 | 0,48 | 0,94 | 0,91 |

Fuente: Elaboración Propia

Debido a que es un proyecto en el que se evalúa la adquisición de un solo bien y un solo préstamo de terceros, éste índice se va acercando a 1 a medida que disminuye el préstamo.

Índice de Inmovilización del Activo

Cuanto más alto sea, mayor es la proporción del activo que no se encuentra disponible, considerando más de un año de plazo para la cancelación de deudas o distribución de utilidades.

Implica la dificultad de realización de los recursos invertidos en caso de que deba recurrirse a ellos para pagar alguna deuda.



$$\text{Inmovilización} = \frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo}}$$

INMOVILIZACION

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE | 838.580,10 | 579.909,31 | 321.238,53 | 62.567,74 |
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| INDICE | 0,91 | 0,77 | 0,48 | 0,13 |

Fuente: Elaboración Propia

Una vez abonado el leasing pasa a ser un bien propio de la empresa estando el mismo disponible para la cancelación de futuras deudas.

Situación financiera a Corto Plazo

A través de este índice se analiza la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos de pago más próximos.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

LIQUIDACION CORRIENTE

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE | 86.573,45 | 174.238,68 | 345.424,85 | 413.955,52 |
| TOTAL DE PASIVO CORRIENTE | 355.418,27 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| INDICE | 0,24 | 0,45 | 8,10 | 9,70 |

Fuente: Elaboración Propia

Por cada \$ adeudado, se cuenta con \$0,24.-para cancelarlo en el corto plazo. Por eso, lo ideal sería que el resultado del cálculo arrojara siempre una cifra igual o superior a



1, para que el activo corriente alcance para extinguir el pasivo corriente. De lo contrario, representaría un indicador de dificultades para afrontar los pasivos, cuestión que podría resolverse con un aporte de capital, por ejemplo.

Índice de Liquidez Seca o Prueba Ácida

Cuanto más alto sea, más solvente será la empresa en el corto plazo. A los efectos del cálculo se excluye el importe de los bienes de cambio por ser el rubro menos líquido dentro del activo corriente, y por estar destinado a ser comercializado y no a la extinción de obligaciones.

$$\text{Liquidez Seca o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuando este índice arroje un valor inferior a 1, implicará que el total del activo corriente considerado (excluidos los bienes de cambio) es inferior al pasivo corriente.

En este proyecto no tiene ninguna variación este índice debido a que no cuenta con bienes de cambio por ser una empresa que brinda servicios.

LIQUIDACION SECA

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE | 86.573,45 | 174.238,68 | 345.424,85 | 413.955,52 |
| BIENES DE CAMBIO | - | - | - | - |
| TOTAL DE PASIVO CORRIENTE | 355.418,27 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| INDICE | 0,24 | 0,45 | 8,10 | 9,70 |

Fuente: Elaboración Propia



Índice de Liquidez Absoluta o Inmediata

Mide el grado en que pueden ser cancelados inmediatamente los pasivos corrientes. Es decir, si la empresa decidiera en este instante cancelar su pasivo corriente, cuánto podría pagar del mismo.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos} + \text{Inversiones}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

LIQUIDACION ABSOLUTA

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| CAJA Y BANCO | 18.732,65 | 101.324,28 | 272.510,45 | 341.041,12 |
| INVERSIONES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE PASIVO CORRIENTE | 355.418,27 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| INDICE | 0,05 | 0,26 | 6,39 | 7,99 |

Fuente: Elaboración Propia

Cuanto más alto sea, mayor es la proporción de pasivo que puede ser solventada con efectivo. Un índice cercano o superior a 1 indica que la empresa tiene un exceso de liquidez, no siendo una situación favorable debido a que el dinero no genera rentabilidad, sería conveniente invertirlo o adquirir bienes, como sucede en los últimos dos años.

Capital de Trabajo

Este índice determina la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, con la intención de verificar si se puede hacer frente a los compromisos en el corto plazo. Sin embargo se debe tener en cuenta que se están considerando todos los compromisos que se deberán cumplir en un periodo de tiempo, mientras que el activo corriente puede sufrir modificaciones, no asegurando que estén disponibles en el momento oportuno.

$$\text{Capital Corriente} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$



CAPITAL DE TRABAJO

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE | 86.573,45 | 174.238,68 | 345.424,85 | 413.955,52 |
| TOTAL DE PASIVO CORRIENTE | 355.418,27 | 390.471,78 | 42.670,58 | 42.670,58 |
| CAPITAL CORRIENTE | -268.844,82 | -216.233,10 | 302.754,27 | 371.284,94 |

Fuente: Elaboración Propia

Si el capital corriente es positivo, significa que el activo corriente es mayor al pasivo corriente, a esto se lo denomina Margen de Cobertura. Si el capital corriente es negativo, como en los dos primeros años, se denomina Deuda sin Consolidar, es decir, el activo corriente no es suficiente para que se cobren del mismo todos los acreedores.

Situación Económica

Se determinará la rentabilidad de la empresa, con el objetivo de determinar qué capacidad tiene la misma para generar resultados positivos y cumplir con sus fines. El análisis de la rentabilidad relaciona fundamentalmente los resultados del ente con las inversiones y las ventas.

Los resultados obtenidos habitualmente se comparan con los del ejercicio anterior o con los de un ejercicio base, de modo de poder obtener conclusiones acerca del avance, estabilidad o retroceso de la gestión de la empresa.

En opinión de Isaac A. Sederovich y Alejandro J. Telias²⁹ "...constituye el índice fundamental para diagnosticar la situación económica de la empresa atendiendo fundamentalmente a las necesidades y objetivos siguientes:

- Abonar a los accionistas dividendos que tornen atractivos la reinversión parcial de las utilidades y el aporte de los nuevos capitales.

²⁹"Análisis e interpretación de estados contables", Septiembre 2012, pág. 39, Errepar.



- Atender los requerimientos normales de capital de trabajo.
- Mantener un ritmo regular de expansión.
- Atraer fondos del mercado financiero complementarios de los autogenerados.
- Generar fondos para la cancelación de compromisos.”

Rentabilidad Económica o del Activo

Este cálculo refleja la rentabilidad total producida por el activo. Se obtiene tomando el resultado del ejercicio y depurándole el resultado financiero y por tenencia generado por el pasivo para que no afecte el cálculo.

Cuanto más alto sea el resultado, mayor será la rentabilidad.

$$Rentabilidad\ económica = R_e = \frac{utilidad\ antes\ de\ intereses}{activo}$$

RENTABILIDAD

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| UTILIDAD ANTES DE INTERESES | 388.555,26 | 469.520,96 | 473.600,71 | 473.600,71 |
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| INDICE | 0,42 | 0,62 | 0,71 | 0,99 |

Fuente: Elaboración Propia

Para el segundo año, se considera que el activo, es decir los bienes de la empresa, generan un rendimiento económico del 42%, sin interesar como han sido financiados, es decir de donde provienen los fondos para su adquisición. La empresa posee \$42.- de utilidad antes de intereses por cada \$100.- de activos invertidos.



Rotación de Activos

El índice de Rotación del Activo mide la eficiencia con que la empresa usa todos sus activos para generar ventas, determinando cuántas veces se pudo rotar la inversión en activos. Cuanto más alto sea, será mejor y representará un indicador de buena eficiencia.

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total de Activo}}$$

ROTACION DE ACTIVOS

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| TOTAL DE VENTAS | 1.607.486,40 | 1.721.768,40 | 1.749.945,60 | 1.749.945,60 |
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| INDICE | 1,74 | 2,28 | 2,62 | 3,67 |

Fuente: Elaboración Propia

Estos valores indican que es una inversión eficiente en el uso de sus activos para generar ventas.

Rentabilidad del Patrimonio Neto

Representa la rentabilidad total obtenida por los propietarios en función de la inversión realizada (rentabilidad del capital propio). Es una manera de determinar la eficiencia general de la empresa.

Cuanto más alto sea el resultado, mayor será la rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad financiera} = R_f = \frac{\text{utilidad después de intereses}}{\text{patrimonio neto}}$$



Por cada peso de recursos propios invertidos en la empresa, se pierden \$ -2,50 en el periodo analizado.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 76.289,68 | 209.041,94 | 277.572,61 | 307.840,46 |
| PATRIMONIO NETO | 221.934,08 | 363.676,21 | 623.992,80 | 433.852,67 |
| INDICE | 0,34 | 0,57 | 0,44 | 0,71 |

Fuente: Elaboración Propia

Por cada \$100.- de recursos propios invertidos en la empresa, se ganan \$34.- en el segundo ejercicio de la empresa.

Ventaja Financiera, Leverage o efecto palanca

La utilidad de este índice radica en evaluar la conveniencia de utilizar capital ajeno. Se compara el costo de su financiamiento y el valor de su rendimiento.

$$VF = \frac{\frac{\text{utilidad después de intereses (e impuesto) (utilidad neta)}}{\text{patrimonio neto}}}{\frac{\text{utilidad antes de intereses}}{\text{activo}}}$$



VENTAJA FINANCIERA

| PERIODO | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| UTILIDAD DESPUES DE INTERESES | 76.289,68 | 209.041,94 | 277.572,61 | 307.840,46 |
| PATRIMONIO NETO | 221.934,08 | 363.676,21 | 623.992,80 | 433.852,67 |
| UTILIDAD ANTES DE INTERESES | 388.555,26 | 469.520,96 | 473.600,71 | 473.600,71 |
| TOTAL DE ACTIVO | 925.153,55 | 754.147,99 | 666.663,38 | 476.523,25 |
| INDICE | 0,82 | 0,62 | 0,71 | 0,99 |

Fuente: Elaboración Propia

“La ventaja financiera mide a mayor proporción en que se incrementan (o disminuyen) los resultados para los titulares del ente como consecuencia de la utilización de capitales de terceros (préstamos para el financiamiento de parte de los activos del ente).

Pero para que esta ventaja sea positiva, es decir, opere a favor de la empresa, debe ser mayor que la unidad y se tiene que dar una condición necesaria: que la rentabilidad económica sea mayor a la tasa de interés que se abona por los capitales de terceros.”³⁰

$$R_e > i$$

R_e = rentabilidad económica

i = tasa de interés por los préstamos

³⁰ Hector Traballini “Administración Financiera” IUA. Pág.138

Conclusiones.

En el presente Trabajo Final, se propuso relevar la alternativa de una nueva unidad de negocio, prestar el servicio de transporte de carga. Para ello se recopiló material bibliográfico proveniente de diferentes fuentes (material teórico, consultas en la web) y además de los datos obtenidos como resultado de las observaciones y encuestas realizadas en las que se analizó el sector.

De acuerdo a los datos obtenidos se puede decir que es un proyecto viable en la zona debido a sus cercanías a los puertos y plantas de acopio.

Se evaluó la inversión en transporte de carga y la rentabilidad que generaría si se financia la inversión mediante leasing, la misma dio que sería una empresa altamente solvente y rentable en el tiempo permitiendo así buscar otro tipo de inversión o ampliar la flota de camiones.

Los gastos financieros representan el 16,87% del total de ventas en el segundo año, disminuyendo en los dos siguientes, teniendo una baja incidencia en los resultados.

Los gastos de administración representando un 13,26% de las ventas, los gastos de comercialización un 19,20% de las ventas y los gastos directos que son principalmente sueldo, leyes sociales y sindicato del chofer representando un 27,44 % de las ventas se podrían considerar demasiado elevados e influyentes en la rentabilidad.

Los principales riesgos que se corren son las políticas del sector a nivel nacional, debido a que un aumento en la mano de obra (conductor) y/o combustible y no en las tarifas propuestas por el Ministerio del Interior y Transporte impactaría considerablemente en la rentabilidad y viabilidad del proyecto. Como así también una política agropecuaria que no incentive la siembra, disminuyendo de ese modo la cantidad de cereal a transportar, y por ende aumentando la oferta del servicio.

Otro factor crítico del sector es el estado lamentable de las rutas, que amplían el consumo de combustible, el gasto en neumáticos y reparaciones del camión.



Sin embargo, se puede garantizar que si las políticas se mantienen igual o mejoran, los rendimientos de la inversión serán los esperados, generándose un elevado margen de utilidad final y se logrará el objetivo de obtener una adecuada rentabilidad si se financia la inversión mediante leasing.



Bibliografía

Libros

- * NAGLE, Thomas. Estrategias y Tácticas para la fijación de Precios. Granica
- * NASSIR, Sapag Chain: “Evaluación de proyectos de inversión en la empresa”. Editorial Pearson Prentice Hall, fecha edición Enero 2004.
- * NASSIR, Sapag Chain:”Criterios de evaluación de proyectos: Como medir la rentabilidad de las inversiones”. Mc Graw Hill fecha edición 1993.
- * PORTER, Michael. “Ventaja Competitiva”. CECSA, México, 1992.
- * Ricardo J.M. Pahlen Acuña y Otros. “Contabilidad: Pasado, presente y futuro”. La Ley Primera Edición 2009.
- * Ricardo J.M. Pahlen Acuña y Otros. “Contabilidad: Sistemas y Procesos”. La Ley Primera Edición 2011.
- * Ricardo J.M. Pahlen Acuña y Otros. “Contabilidad: Presente y futuro”. Ediciones Macchi Reimpresión 2005.
- * Enrique Fowler Newton. “Cuestiones contables fundamentales”. Ediciones Macchi 1994
- * Enrique Fowler Newton. “Contabilidad Básica”. La Ley 4ta. Edición 2007
- * YUNI, José y URBANO, Claudio. “Técnicas para investigar” Ed. Brujas, 2da. Edición.
- * “Emprende Más: Herramientas para emprendedores en acción” Editor: Ministerio de Industria, Comercio y Minería. Gobierno de Córdoba.
- * Resoluciones Técnicas de FACPCE



- * Revista SaberEs N° 1 Año 2009 de Ciencias Económicas y Estadísticas. UNR.
- * Análisis e Interpretación de Estados Contables”. Errepar 2012.
- * CONTRATO DE LEASING - Ley 25.248
- * NIIF para las PYMES - IASB 2009
- * Decreto 281/97 (T.O. Ley 23.966) Impuesto sobre los Bienes Personales
- * Ley del Impuesto al Valor Agregado
- * Ley del Impuesto a las Ganancias
- * Resolución General 4120/96 - Dirección General Impositiva
- * Decreto 34/2009 – BO 26-01-2009
- * Decreto 802/2001 - Impuesto sobre combustibles líquidos. Ley N° 23.966. Modificación. Créanse tasas sobre el gasoil y viales. Reducción de las tarifas de peajes vigentes en la Red Vial Nacional.

Sitios web

- * www.cnrt.gov.ar/
- * www.bancobsf.com.ar/
- * www.bungeargentina.com
- * www.mercedes-benz.com.ar
- * www.catac.org.ar/quienes.aspx
- * www.fadeeac.org.ar



- * www.afip.gov.ar
- * www.diarionorte.com
- * www.camioneros.org.ar
- * www.facpce.org.ar
- * www.infoleg.gov.ar
- * www.jorgevega.com.ar
- * www.wordreference.com
- * www.siaa.gov.ar/idw



Anexo 1



| km | \$/TN | km | \$/TN | km | \$/TN | km | \$/TN | km | \$/TN | km | \$/TN | km | \$/TN |
|----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|------|--------|
| 1 | 56,51 | 51 | 107,28 | 102 | 159,49 | 202 | 240,36 | 302 | 328,28 | 402 | 401,16 | 520 | 434,47 |
| 2 | 56,51 | 52 | 108,23 | 104 | 160,97 | 204 | 242,05 | 304 | 329,98 | 404 | 401,64 | 540 | 439,63 |
| 3 | 56,51 | 53 | 109,19 | 106 | 162,45 | 206 | 243,75 | 306 | 331,68 | 406 | 402,13 | 560 | 443,25 |
| 4 | 56,51 | 54 | 110,15 | 108 | 163,92 | 208 | 245,45 | 308 | 333,37 | 408 | 402,62 | 580 | 448,83 |
| 5 | 56,51 | 55 | 111,11 | 110 | 165,40 | 210 | 247,14 | 310 | 335,07 | 410 | 403,11 | 600 | 452,62 |
| 6 | 56,51 | 56 | 112,06 | 112 | 166,88 | 212 | 248,84 | 312 | 336,77 | 412 | 403,60 | 620 | 457,93 |
| 7 | 56,51 | 57 | 113,02 | 114 | 168,36 | 214 | 250,54 | 314 | 338,46 | 414 | 404,11 | 640 | 462,46 |
| 8 | 56,51 | 58 | 113,98 | 116 | 169,83 | 216 | 252,23 | 316 | 340,16 | 416 | 404,62 | 660 | 467,90 |
| 9 | 56,51 | 59 | 115,07 | 118 | 171,31 | 218 | 253,93 | 318 | 341,86 | 418 | 405,13 | 680 | 469,81 |
| 10 | 56,51 | 60 | 116,17 | 120 | 172,79 | 220 | 255,63 | 320 | 343,55 | 420 | 405,64 | 700 | 476,89 |
| 11 | 57,97 | 61 | 117,26 | 122 | 174,27 | 222 | 257,49 | 322 | 345,25 | 422 | 406,16 | 725 | 484,12 |
| 12 | 59,43 | 62 | 118,36 | 124 | 175,75 | 224 | 259,35 | 324 | 346,95 | 424 | 406,67 | 750 | 494,34 |
| 13 | 60,89 | 63 | 119,45 | 126 | 177,22 | 226 | 261,21 | 326 | 348,64 | 426 | 407,18 | 775 | 504,56 |
| 14 | 62,35 | 64 | 120,55 | 128 | 178,70 | 228 | 263,07 | 328 | 350,34 | 428 | 407,71 | 800 | 508,90 |
| 15 | 63,81 | 65 | 121,64 | 130 | 180,40 | 230 | 264,93 | 330 | 352,04 | 430 | 408,25 | 825 | 518,94 |
| 16 | 65,26 | 66 | 122,74 | 132 | 182,09 | 232 | 266,79 | 332 | 353,73 | 432 | 408,78 | 850 | 528,98 |
| 17 | 66,72 | 67 | 123,83 | 134 | 183,79 | 234 | 268,65 | 334 | 355,43 | 434 | 409,32 | 875 | 539,01 |
| 18 | 68,18 | 68 | 124,93 | 136 | 185,49 | 236 | 270,51 | 336 | 357,21 | 436 | 409,88 | 900 | 545,33 |
| 19 | 69,64 | 69 | 126,02 | 138 | 187,18 | 238 | 272,38 | 338 | 358,99 | 438 | 410,44 | | |
| 20 | 71,10 | 70 | 127,28 | 140 | 188,88 | 240 | 274,24 | 340 | 360,77 | 440 | 410,99 | 925 | 547,79 |
| 21 | 72,56 | 71 | 128,54 | 142 | 190,58 | 242 | 276,10 | 342 | 362,55 | 442 | 411,55 | | |
| 22 | 74,02 | 72 | 129,80 | 144 | 192,27 | 244 | 278,01 | 344 | 364,33 | 444 | 412,11 | 950 | 550,79 |
| 23 | 75,47 | 73 | 131,06 | 146 | 193,97 | 246 | 279,93 | 346 | 366,10 | 446 | 412,67 | | |
| 24 | 76,93 | 74 | 132,32 | 148 | 195,67 | 248 | 281,84 | 348 | 367,88 | 448 | 413,23 | 975 | 560,47 |
| 25 | 78,36 | 75 | 133,55 | 150 | 197,40 | 250 | 283,72 | 350 | 369,64 | 450 | 413,43 | 1000 | 570,15 |
| 26 | 79,35 | 76 | 134,42 | 152 | 198,92 | 252 | 285,57 | 352 | 371,22 | 452 | 413,56 | 1025 | 579,83 |
| 27 | 80,33 | 77 | 135,24 | 154 | 200,46 | 254 | 287,40 | 354 | 372,81 | 454 | 413,85 | | |
| 28 | 81,32 | 78 | 136,06 | 156 | 201,99 | 256 | 289,21 | 356 | 370,40 | 456 | 414,13 | 1050 | 589,51 |
| 29 | 82,30 | 79 | 136,89 | 158 | 203,52 | 258 | 291,01 | 358 | 375,98 | 458 | 414,41 | | |
| 30 | 83,29 | 80 | 137,71 | 160 | 205,05 | 260 | 292,82 | 360 | 377,41 | 460 | 414,87 | 1075 | 599,19 |
| 31 | 84,27 | 81 | 138,53 | 162 | 206,70 | 262 | 294,62 | 362 | 378,83 | 462 | 415,52 | | |
| 32 | 85,26 | 82 | 139,35 | 164 | 208,34 | 264 | 296,43 | 364 | 380,25 | 464 | 416,16 | 1100 | 611,35 |
| 33 | 86,24 | 83 | 140,17 | 166 | 209,98 | 266 | 298,24 | 366 | 381,68 | 466 | 416,83 | | |
| 34 | 87,34 | 84 | 140,99 | 168 | 211,62 | 268 | 300,04 | 368 | 383,10 | 468 | 417,51 | 1125 | 621,09 |
| 35 | 88,43 | 85 | 141,81 | 170 | 213,26 | 270 | 301,68 | 370 | 384,36 | 470 | 418,18 | | |
| 36 | 89,53 | 86 | 142,80 | 172 | 214,91 | 272 | 303,33 | 372 | 385,62 | 472 | 418,46 | 1150 | 630,83 |
| 37 | 90,62 | 87 | 143,78 | 174 | 216,60 | 274 | 304,97 | 374 | 386,68 | 474 | 419,15 | 1175 | 640,56 |
| 38 | 91,72 | 88 | 144,77 | 176 | 218,30 | 276 | 306,61 | 376 | 387,83 | 476 | 419,84 | 1200 | 650,23 |
| 39 | 92,81 | 89 | 145,75 | 178 | 220,00 | 278 | 308,25 | 378 | 388,79 | 478 | 420,54 | 1225 | 659,97 |
| 40 | 93,96 | 90 | 146,74 | 180 | 221,69 | 280 | 309,89 | 380 | 389,75 | 480 | 421,23 | 1250 | 669,71 |
| 41 | 95,11 | 91 | 147,72 | 182 | 223,39 | 282 | 311,54 | 382 | 390,71 | 482 | 421,92 | 1275 | 679,44 |
| 42 | 96,26 | 92 | 148,71 | 184 | 225,09 | 284 | 313,18 | 384 | 391,66 | 484 | 422,62 | 1300 | 688,91 |
| 43 | 97,52 | 93 | 149,80 | 186 | 226,78 | 286 | 314,82 | 386 | 392,68 | 486 | 423,31 | 1325 | 698,64 |
| 44 | 98,78 | 94 | 150,95 | 188 | 228,48 | 288 | 316,46 | 388 | 393,77 | 488 | 424,00 | 1350 | 708,37 |
| 45 | 100,03 | 95 | 152,10 | 190 | 230,18 | 290 | 318,10 | 390 | 394,87 | 490 | 424,70 | 1375 | 718,10 |
| 46 | 101,29 | 96 | 153,25 | 192 | 231,87 | 292 | 319,80 | 392 | 396,07 | 492 | 425,39 | 1400 | 727,83 |
| 47 | 102,55 | 97 | 154,40 | 194 | 233,57 | 294 | 321,50 | 394 | 397,27 | 494 | 426,08 | 1425 | 737,56 |
| 48 | 103,81 | 98 | 155,60 | 196 | 235,27 | 296 | 323,19 | 396 | 398,48 | 496 | 426,80 | 1450 | 747,29 |
| 49 | 105,07 | 99 | 156,81 | 198 | 236,96 | 298 | 324,89 | 398 | 399,68 | 498 | 427,52 | 1475 | 757,02 |
| 50 | 106,32 | 100 | 158,00 | 200 | 238,66 | 300 | 326,60 | 400 | 400,82 | 500 | 428,28 | 1500 | 766,75 |

E STADIA: \$ 57,38 por hora después de las 24 hs del primer turno hábil.



Anexo 2



SINDICATO DE CHOFERES DE CAMIONES
Obreros y Empleados del Transporte de Cargas por Automotor, Servicios, Logística
y Distribución de la Ciudad Autónoma y Provincia de Buenos Aires

Personería Gremial N° 6

FILIAL DE LA F.N.T.C. y O.T.A.C.L. y S. ADHERIDA A LA C.G.T

SAN JOSÉ 1781, CIUDAD DE BS. AS. (CP 1136) – TEL. 4378-1000 / 5552-5700

www.camioneros.org.ar info@camioneros-ba.org.ar

CONVENIO COLECTIVO DE TRABAJO 40/89 PLANILLA N° 181 \$
Escala salarial vigente a partir del 1° de marzo de 2015 emergente
del C.C.T. aludido, Items 6.1.1. y 6.2.13.

| ITEM 6.1.1. - SALARIOS BÁSICOS | POR MES | POR DÍA | LÍQUIDO CAJA | |
|--|-----------|---------|--------------|--------|
| | | | 50% | 100% |
| PERSONAL OPERATIVO Ver Ref. 15, 24, 105, 106, 202 | | | | |
| Conductores - Ver ref. 1, 2, 8, 9, 12, 13, 14, 16, 17, 20, 25, 26, 103, 201, 203, 204, 304, 501 | | | | |
| a) De Primera Categoría | 6.958.77 | 289.95 | 54.37 | 72.49 |
| b) De Segunda Categoría | 6.834.75 | 284.78 | 53.40 | 71.20 |
| c) De Tercera Categoría | 6.710.62 | 279.61 | 52.43 | 69.90 |
| d) De grúas móviles, Autogrúas o grúas montadas sobre chasis de camión y tractocargadores y/o palas cargadoras y similares | | | | |
| - Grúa h/ 10 T y autoelevadores | 7.082.82 | 295.12 | 55.34 | 73.78 |
| - Grúa más de 10 y h/ 20 T | 7.791.10 | 324.63 | 60.87 | 81.16 |
| - Grúa más de 20 y h/ 35 T | 8.102.74 | 337.61 | 63.30 | 84.40 |
| - Grúa más de 35 y h/ 45 T | 8.426.85 | 351.12 | 65.84 | 87.78 |
| - Grúa más de 45 y h/ 55 T | 8.763.92 | 365.16 | 68.47 | 91.29 |
| - Grúa más de 55 y h/ 70 T | 9.202.12 | 383.42 | 71.89 | 95.86 |
| - Grúa más de 70 y h/ 90 T | 9.662.23 | 402.59 | 75.49 | 100.65 |
| - Grúa más de 90 y h/ 110 T | 10.145.34 | 422.72 | 79.26 | 105.68 |
| - Grúa más de 110 y h/ 140 T | 10.652.61 | 443.86 | 83.22 | 110.97 |
| - Grúa más de 140 y h/ 170 T | 11.185.24 | 466.05 | 87.38 | 116.51 |
| - Grúa más de 170 y h/ 300 T | 11.744.50 | 489.35 | 91.75 | 122.34 |
| - Grúa más de 300 T | 12.684.06 | 528.50 | 99.09 | 132.13 |
| e) Encargado - Ver Ref. 25, 26 | 6.540.26 | 272.51 | 51.10 | 68.13 |
| f) Recibidor y/o Clasificador de guías - Ver Ref. 25, 26 | 6.477.87 | 269.91 | 50.61 | 67.48 |
| g) Embaladores. Peones especializados de mudanza y/o reparto - Ver Ref. 19, 21, 25, 26, 27, 101, 102, 501 | 6.416.77 | 267.37 | 50.13 | 66.84 |
| h) Recolectores de residuos y limpieza - Ver. Ref. 10 | 6.416.77 | 267.37 | 50.13 | 66.84 |
| i) Peones - Ver Ref. 25, 26 | 6.355.52 | 264.81 | 49.65 | 66.20 |
| j) Peones generales de Barrido y Limpieza - Ver Ref. 11 | 6.355.52 | 264.81 | 49.65 | 66.20 |
| k) Ayudantes mayores de 18 años | 6.233.72 | 259.74 | 48.70 | 64.94 |
| PERSONAL OPERATIVO DEL TRANSPORTE DE CLEARING, CARGA POSTAL Y CORREO PRIVADO | | | | |
| l) Operador de Servicios - Ver Ref. 23 | 7.404.40 | 308.52 | 57.85 | 77.13 |
| ll) Distribuidor domiciliario - Ver Ref. 23 | 6.739.44 | 280.81 | 52.65 | 70.20 |
| m) Auxiliar Operativo de 1ª - Ver Ref. 23 | 6.937.61 | 289.07 | 54.20 | 72.27 |
| n) Auxiliar Operativo de 2ª - Ver Ref. 23 | 6.602.84 | 275.12 | 51.59 | 68.78 |
| PERSONAL OPERATIVO DEL TRANSPORTE DE CAUDALES - Ver Ref. 5 | | | | |
| ñ) Chofer de camión blindado | 7.481.56 | 311.73 | 58.45 | 77.93 |
| o) Chofer con firma | 8.035.02 | 334.79 | 62.77 | 83.70 |
| o bis) Custodio de unidad blindada | 6.486.45 | 270.27 | 50.68 | 67.57 |
| p) Auxiliar Operativo de 1ª | 9.562.54 | 398.44 | 74.71 | 99.61 |
| q) Auxiliar Operativo de 2ª | 6.661.17 | 277.55 | 52.04 | 69.39 |
| PERSONAL DE TALLER Y/O MANTENIMIENTO - Ver Ref. 3, 4, 6, 7, 18, 22, 501 | | | | |
| r) Oficial de Primera | 7.750.18 | 322.92 | 60.55 | 80.73 |
| s) Oficial completo de taller | 7.348.65 | 306.19 | 57.41 | 76.55 |
| t) Oficial | 6.986.66 | 291.11 | 54.58 | 72.78 |
| u) Medio Oficial | 6.600.02 | 275.00 | 51.56 | 68.75 |
| v) Oficial Gomero | 6.986.66 | 291.11 | 54.58 | 72.78 |
| w) Medio Oficial gomero | 6.600.02 | 275.00 | 51.56 | 68.75 |
| x) Lavadores. Engrasadores y Ayudantes de Taller | 6.600.02 | 275.00 | 51.56 | 68.75 |
| PERSONAL ADMINISTRATIVO - Ver Ref. 22, 23, 25, 26, 501 | | | | |
| y) Administrativo de Primera Categoría | 6.924.90 | 288.54 | 54.10 | 72.14 |
| z) Administrativo de Segunda Categoría | 6.661.17 | 277.55 | 52.04 | 69.39 |
| z1) Administrativo de Tercera Categoría | 6.416.77 | 267.37 | 50.13 | 66.84 |
| z2) Administrativo de Cuarta Categoría | 6.294.68 | 262.28 | 49.18 | 65.57 |
| z3) Maestranza y/o serenos - Ver Ref. 21 | 6.294.68 | 262.28 | 49.18 | 65.57 |



| PLANILLA N° 181 | | \$ | | |
|---|---|--|-----------|-----------|
| Antigüedad - Ver Item 6.1.5.: UNO (1%) por cada año de antigüedad, calculado sobre la totalidad de los rubros remunerativos de este C.C.T. | | | | |
| Día del Trabajador Camionero: 15 de Diciembre de cada año. Ver Item 3.3.3. Dicha jornada de trabajo debe abonarse con 100% de recargo (si coincide con sábado o domingo y es trabajado con 200% de recargo) | | | | |
| Vacaciones ordinarias - Ver Item 3.3.2.: Todos los trabajadores comprendidos en el presente Convenio Colectivo de Trabajo percibirán un adicional fijo por cada día de vacaciones gozadas de \$ 162,55 | | | | |
| OTRAS REMUNERACIONES Y VIÁTICOS | | | | |
| ITEM | DENOMINACIÓN | MONTO SEGÚN ZONA | | |
| | | GENERAL | COEF. 1,2 | COEF. 1,4 |
| Remuneraciones complementarias | | | | |
| 5.5.2. | Calentamiento asfalto o similar | 289.95 | 347.94 | 405.93 |
| | | Por cada viaje en que realice la operación | | |
| 6.2.1. | Limpieza de pozos, depósitos o tanques | 2 jornales de su categoría por pozo, depósito o tanque | | |
| Remuneraciones complementarias para personal Larga Distancia | | | | |
| 4.2.3. | Horas extra por kilometraje recorrido Ver Ref. 301, 302 | 0.52193 | 0.62632 | 0.73070 |
| | | Por kilómetro | | |
| 4.2.5. inc. b) | Permanencia fuera residencia habitual Ver. Ref. 303 | 196.97 | 236.62 | 236.62 |
| | | Por día y persona | | |
| 4.2.6. | Control descarga / Reparto | 289.95 | 347.94 | 405.93 |
| | | Por día | | |
| 4.2.9. | Transporte de automóviles | 289.95 | 347.94 | 405.93 |
| | | Por cada viaje con carga realizado | | |
| Viáticos - No sufrirán descuento ni carga social alguna según lo establecido en el Item 4.2.11. | | | | |
| # Personal Corta Distancia y Locales → Ver Ref. 408, 409 | | | | |
| 4.1.12. | Comida (<i>ver nota al pie</i>) | 106.49 | 127.79 | 149.09 |
| | | Por cada comida en cada día efectivamente trabajado | | |
| 4.1.13. | Especial (<i>ver nota al pie</i>) | 53.43 | 64.12 | 74.80 |
| | | Por cada día efectivamente trabajado | | |
| 4.1.14. | Pernotada Ver. Ref. 15 | 124.02 | 148.82 | 173.63 |
| | | Por día y persona | | |
| # Especial por Transporte de Caudales | | | | |
| 5.1.15. | Servicio eventual larga distancia | 181.12 | 217.34 | 253.57 |
| | | Por día de labor | | |
| # Personal Larga Distancia | | | | |
| 4.2.4. | Viático por kilometraje recorrido Ver Ref. 402, 403, 404, 405 | 0.52193 | 0.62632 | 0.73070 |
| | | Por kilómetro | | |
| 4.2.5. inc. a) | Permanencia fuera residencia habitual Ver. Ref. 406 | 375.78 | 451.69 | 451.69 |
| | | Por día y persona | | |
| 4.2.17. | Cruce de frontera Ver Ref. 407 | 258.79 | 295.09 | 295.09 |
| | | Por cada cruce | | |
| Subsidio por fallecimiento familiares (Item 6.2.5.) - Cónyuge o hijos: Monto equivalente a 8 jornales de la categoría ocupada por el beneficiario Padres o hermanos: Monto equivalente a 4 jornales de la categoría ocupada por el beneficiario | | | | |
| Suplemento no remunerativo: A partir del 01 de marzo de 2008 los trabajadores beneficiarios de la asignación por hijo discapacitado percibirán además un suplemento no remunerativo equivalente a 3 (tres) jornales básicos de su categoría (Item 6.2.16.) | | | | |
| POR REFERENCIAS Y OTROS DETALLES CONSULTAR "CARTILLA AMPLIATORIA" | | | | |
| NOTA: A partir del 01 de marzo de 2008 todo el personal comprendido en el C.C.T. 40/89 (a excepción del abarcado por el capítulo 4.2.) percibirá los items 4.1.12. y 4.1.13. en forma acumulativa y conjunta , cualquiera sea la ubicación geográfica del lugar donde desempeñe su labor | | | | |



Anexo 3

BIENES DE USO

| CONCEPTOS | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | | VALOR RESIDUAL NETO Ejercicio 1 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| | AL COMIENZO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | BAJAS | VALOR AL CIERRE | AC. AL COMIENZO | BAJAS | DEL EJERCICIO | AC. AL CIERRE | |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 | | | 28.212,40 | | | 2.821,24 | 2.821,24 | 25.391,16 |
| Rodados | 358.478,51 | | | 358.478,51 | | | 71.695,70 | 71.695,70 | 286.782,81 |
| Rodados recibidos en Leasing | 969.230,77 | | | 969.230,77 | | | 184.153,85 | 184.153,85 | 785.076,92 |
| TOTALES | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 258.670,79 | 258.670,79 | 1.097.250,89 |

| CONCEPTOS | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | | VALOR RESIDUAL NETO Ejercicio 2 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| | AL COMIENZO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | BAJAS | VALOR AL CIERRE | AC. AL COMIENZO | BAJAS | DEL EJERCICIO | AC. AL CIERRE | |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 | | | 28.212,40 | 2.821,24 | | 2.821,24 | 5.642,48 | 22.569,92 |
| Rodados | 358.478,51 | | | 358.478,51 | 71.695,70 | | 71.695,70 | 143.391,40 | 215.087,11 |
| Rodados recibidos en Leasing | 969.230,77 | | | 969.230,77 | 184.153,85 | | 184.153,85 | 368.307,69 | 600.923,08 |
| TOTALES | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 1.355.921,68 | 258.670,79 | 0,00 | 258.670,79 | 517.341,58 | 838.580,10 |

| CONCEPTOS | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | | VALOR RESIDUAL NETO Ejercicio 3 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| | AL COMIENZO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | BAJAS | VALOR AL CIERRE | AC. AL COMIENZO | BAJAS | DEL EJERCICIO | AC. AL CIERRE | |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 | | | 28.212,40 | 5.642,48 | | 2.821,24 | 8.463,72 | 19.748,68 |
| Rodados | 358.478,51 | | | 358.478,51 | 143.391,40 | | 71.695,70 | 215.087,11 | 143.391,40 |
| Rodados recibidos en Leasing | 969.230,77 | | | 969.230,77 | 368.307,69 | | 184.153,85 | 552.461,54 | 416.769,23 |
| TOTALES | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 1.355.921,68 | 517.341,58 | 0,00 | 258.670,79 | 776.012,36 | 579.909,31 |

| CONCEPTOS | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | | VALOR RESIDUAL NETO Ejercicio 4 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|
| | AL COMIENZO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | BAJAS | VALOR AL CIERRE | AC. AL COMIENZO | BAJAS | DEL EJERCICIO | AC. AL CIERRE | |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 | | | 28.212,40 | 8.463,72 | | 2.821,24 | 11.284,96 | 16.927,44 |
| Rodados | 358.478,51 | | | 358.478,51 | 215.087,11 | | 71.695,70 | 286.782,81 | 71.695,70 |
| Rodados recibidos en Leasing | 969.230,77 | | | 969.230,77 | 552.461,54 | | 184.153,85 | 736.615,38 | 232.615,39 |
| TOTALES | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 1.355.921,68 | 776.012,36 | 0,00 | 258.670,79 | 1.034.683,15 | 321.238,53 |

| CONCEPTOS | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | | VALOR RESIDUAL NETO Ejercicio 5 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|
| | AL COMIENZO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | BAJAS | VALOR AL CIERRE | AC. AL COMIENZO | BAJAS | DEL EJERCICIO | AC. AL CIERRE | |
| Muebles y Útiles | 28.212,40 | | | 28.212,40 | 11.284,96 | | 2.821,24 | 14.106,20 | 14.106,20 |
| Rodados | 358.478,51 | | | 358.478,51 | 286.782,81 | | 71.695,70 | 358.478,51 | 0,00 |
| Rodados recibidos en Leasing | 969.230,77 | | | 969.230,77 | 736.615,38 | | 184.153,85 | 920.769,23 | 48.461,54 |
| TOTALES | 1.355.921,68 | 0,00 | 0,00 | 1.355.921,68 | 1.034.683,15 | 0,00 | 258.670,79 | 1.293.353,94 | 62.567,74 |

Anexo 4

Mercedes-Benz Financiera



Mercedes-Benz Compañía Financiera

Mercedes-Benz Financiera

Simulaciones

Consultas

Documentos

Costos, cargos y gastos vigentes

Página 1 de 2

Preguntas Frecuentes Contactenos

Inicio Servicios a clientes Concesionarios Mercedes-Benz Argentina

Mercedes-Benz Financiera

Simulaciones



Resultado de la simulación

Marca: MERCEDES BENZ (camiones)

Modelo: ATRON 1634-45
Línea: ATRON
Año: 2015



Propuesta

Número de simulación: 187901
Plan: Leasing Camiones con Sub P.J - No Mipyme-2 Canon - Leasing
Valor de la unidad (siIVA): \$ 969230.77
Anticipo: \$ 0.00
Valor Residual: \$ 48461.54
Capital a financiar: \$ 920769.23
Plazo: 36 cuotas
TNA: 27.50 %
TEM: 2.26 %
TEA: 31.25 %
CFT: 27.45 %
Vencimiento primera cuota: 2015-06-11
Gastos de Otorgamiento: \$ 17591.54
Depósito en Garantía: \$ 93010.06

Composición de la cuota

Capital + intereses: \$ 38433.91
Gastos: \$ 5180.66
IVA: \$ 8203.50
Seguro automotor: \$ 5517.86
IVA seguro: \$ 1038.31
Total: \$ 58374.24

Datos del seguro

Compañía de seguro: SANCOR COOPERATIVA DE SEGUROS LIMITADA
Tipo de cobertura: Todo Riesgo c/Franq. Fija

Atrás Desarrollo Cuotas Imprimir Guardar



Mercedes-Benz Financiera

Desarrollo de cuotas

Simulación Nro.: **187901**

Tipo de Financiación: **Leasing**

Plan: **Leasing Camiones con Sub PJ - No Mipyme-2 Canon**

Marca: **MERCEDES BENZ (camiones)**

Modelo: **ATRON 1634-45**

Año: **2015**

Capital a financiar: **969230.77**

Plazo: **36** TNA: **27.50%** TEA: **31.25%** CFT: **27.45%**

| Nro. Cuota | Vencimiento | Capital | Interes | Gastos | IVA | Seguro Autom. | IVA Seguro | Total Cuota | Saldo Capital |
|------------|-------------|----------|----------|---------|---------|---------------|------------|-------------|---------------|
| 1 | 2015-06-11 | 38433.91 | 0.00 | 5180.66 | 8203.50 | 0.00 | 0.00 | 51818.07 | 969230.77 |
| 2 | 2015-07-13 | 15992.78 | 22441.13 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 930796.86 |
| 3 | 2015-08-13 | 17067.60 | 21366.31 | 5180.66 | 8203.51 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.25 | 914804.08 |
| 4 | 2015-09-14 | 16789.85 | 21644.06 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 897736.48 |
| 5 | 2015-10-14 | 18522.10 | 19911.81 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 880946.63 |
| 6 | 2015-11-16 | 16991.44 | 21442.47 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 862424.53 |
| 7 | 2015-12-16 | 19324.81 | 19109.10 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 845433.09 |
| 8 | 2016-01-18 | 17894.37 | 20539.54 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 826108.28 |
| 9 | 2016-02-18 | 19557.13 | 18876.78 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 808213.91 |
| 10 | 2016-03-18 | 21202.30 | 17231.61 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 788656.78 |
| 11 | 2016-04-18 | 20509.12 | 17924.79 | 5180.66 | 8203.51 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.25 | 767454.48 |
| 12 | 2016-05-18 | 21550.90 | 16883.01 | 5180.66 | 8203.50 | 5517.86 | 1038.31 | 58374.24 | 746945.36 |
| 13 | 2016-06-21 | 19851.89 | 18582.02 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 725394.46 |
| 14 | 2016-07-21 | 22486.71 | 15947.20 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 705542.57 |
| 15 | 2016-08-22 | 21965.71 | 16468.20 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 683055.86 |
| 16 | 2016-09-22 | 22993.38 | 15440.53 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 661090.15 |
| 17 | 2016-10-24 | 23049.66 | 15384.25 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 638096.77 |
| 18 | 2016-11-24 | 24068.77 | 14365.14 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 615047.11 |
| 19 | 2016-12-26 | 24185.67 | 14248.24 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 590978.34 |
| 20 | 2017-01-26 | 25195.81 | 13238.10 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 566792.67 |
| 21 | 2017-02-27 | 25376.23 | 13057.68 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 541596.86 |
| 22 | 2017-03-27 | 27543.78 | 10890.13 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 516220.63 |
| 23 | 2017-04-27 | 27020.29 | 11413.62 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 488676.85 |
| 24 | 2017-05-29 | 27303.56 | 11130.35 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 461656.56 |
| 25 | 2017-06-29 | 28289.09 | 10144.82 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 434353.00 |
| 26 | 2017-07-31 | 28643.88 | 9790.03 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 406063.91 |
| 27 | 2017-08-31 | 29618.83 | 8815.08 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 377420.03 |
| 28 | 2017-10-02 | 30048.57 | 8385.34 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 347801.20 |
| 29 | 2017-11-02 | 31012.43 | 7421.48 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 317752.63 |
| 30 | 2017-12-04 | 31520.72 | 6913.19 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 286740.20 |
| 31 | 2018-01-04 | 32472.96 | 5960.95 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 255219.48 |
| 32 | 2018-02-05 | 33063.58 | 5370.33 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 222746.52 |
| 33 | 2018-03-05 | 34432.38 | 4001.53 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 189682.94 |
| 34 | | 34807.85 | 3626.06 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 155250.56 |



ceces-Benz Financiera

Página 2 de 2

| | | | | | | | | | |
|----|------------|----------|---------|------|----------|---------|---------|----------|-----------|
| | 2018-04-05 | | | | | | | | |
| 35 | 2018-05-07 | 35530.09 | 2903.82 | 0.00 | 8071.12 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.20 | 120442.71 |
| 36 | 2018-06-07 | 36451.08 | 1983.23 | 0.00 | 8071.21 | 5517.86 | 1038.31 | 53061.69 | 84912.62 |
| 37 | 2018-07-09 | 48461.54 | 0.00 | 0.00 | 10176.92 | 5517.86 | 1038.31 | 65194.63 | 48461.54 |



Anexo 5

Temas tratados en entrevista con el encargado de Logística de la empresa Bunge Argentina S.A.

- Operatoria de la empresa
- Funciones del área
- Manejo Plataforma web
- Perspectivas de futuro



Anexo 6

Encuesta para productores agropecuarios

Estimado señor (a)

La presente encuesta es de carácter voluntario y tiene como único objetivo la recopilación de datos para el análisis del servicio de transporte de carga,.

Al contestar, escriba sobre las líneas de puntos; o marque con un círculo la respuesta correcta.

1. Tipo de Actividad que realiza.....
2. Provincia/ Zona en la cual se encuentra su empresa.....
3. ¿Cuál es el volumen de cosecha de los últimos años?.....
4. Contrata servicio de transporte

| | |
|----|----|
| Si | No |
|----|----|

5. ¿Cuáles son los principales costos que maneja?.....
.....
.....
6. ¿Ha visto modificaciones en la demanda del servicio de transporte? ¿De qué forma?
.....
.....
.....
7. ¿Lo considera un negocio rentable? ¿Por qué?
.....
.....
.....

Le agradecemos el tiempo que dedicó a contestar esta encuesta, si desea agregar algún comentario, el espacio a partir del último punto es suyo.

.....

.....

.....

.....



Anexo 7

| Concepto | Ejercicio 1 | | | | | | | | | | | | TOTALES |
|------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | |
| Ingresos | 63.259,80 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 126.519,60 | 1.454.975,40 |
| Impuesto sobre ventas | -759,12 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -4.086,58 | -45.711,53 |
| Comunal (0,53 %) | | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 670,55 | 7.376,09 |
| Convenio Multilateral (1,5 %) | | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 1.897,79 | 20.875,73 |
| Bancarios (1,2 %) | 759,12 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 1.518,24 | 17.459,70 |
| Gastos | -33.109,18 | -90.624,60 | -72.086,12 | -72.086,12 | -72.086,12 | -72.086,12 | -72.086,12 | -90.624,60 | -72.086,12 | -72.086,12 | -72.086,12 | -72.086,12 | -863.133,48 |
| Costos Filios | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 12.068,69 | 144.824,32 |
| Costos Variables | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 21.040,49 | 252.485,86 |
| Sueldos y Contribuciones | | 57.515,42 | 38.976,94 | 38.976,94 | 38.976,94 | 38.976,94 | 38.976,94 | 57.515,42 | 38.976,94 | 38.976,94 | 38.976,94 | 38.976,94 | 465.823,30 |
| Deudas Bancarias | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -43.614,57 | -523.374,84 |
| Amortización Capital | 38.433,91 | 15.992,78 | 17.067,60 | 16.789,85 | 18.522,10 | 16.991,44 | 19.324,81 | 17.894,37 | 19.557,13 | 21.202,30 | 20.509,12 | 21.550,90 | 243.836,31 |
| Intereses | | 22.441,13 | 21.366,31 | 21.644,06 | 19.911,81 | 21.442,47 | 19.103,10 | 20.539,54 | 18.876,78 | 17.231,61 | 17.924,79 | 16.883,01 | 217.370,61 |
| Gastos | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 5.180,66 | 62.167,92 |
| Depreciación | -258.670,79 | | | | | | | | | | | | -258.670,79 |
| Utilidad del Ejercicio | -272.893,86 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | -235.915,24 |
| Depreciación | 258.670,79 | | | | | | | | | | | | 258.670,79 |
| Flujo de efectivo operativo | -14.223,07 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 22.755,55 |
| Inversión en Activo Fijo | 386.690,91 | | | | | | | | | | | | 386.690,91 |
| Flujo de Efectivo Totales | -400.913,98 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | -11.806,15 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | 6.732,33 | -363.935,36 |



| Concepto | Ejercicio 2 | | | | | | | | | | | | MAYO | TOTAL | |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--|
| | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | | | |
| Ingresos | 131.478,00 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 136.436,40 | 1.632.278,40 | |
| Impuesto sobre ventas Comunal (0,53 %) | -4.146,08 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -4.406,90 | -52.621,94 | |
| Convenio Multilateral (1,5 %) | 670,55 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 723,11 | 8.624,80 | |
| Bancarios (1,2 %) | 1.897,79 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 2.046,55 | 24.409,80 | |
| | 1.577,74 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 1.637,24 | 19.587,34 | |
| Gastos | -74.532,73 | -93.556,04 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -93.556,04 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -74.862,94 | -935.411,29 | |
| Costos Fijos | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 12.411,25 | 148.935,05 | |
| Costos Variables | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 23.144,54 | 277.734,45 | |
| Sueldos y Contribuciones | 38.976,94 | 58.000,25 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 58.000,25 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 39.307,15 | 508.741,79 | |
| Deudas Bancarias | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -461.206,92 | |
| Amortización Capital | 19.851,89 | 22.486,71 | 21.965,71 | 22.993,38 | 23.045,66 | 24.068,77 | 24.185,67 | 25.195,81 | 25.376,23 | 27.543,78 | 27.020,29 | 27.303,56 | 27.303,56 | 291.041,46 | |
| Intereses | 18.582,02 | 15.947,20 | 16.468,20 | 15.440,53 | 15.384,25 | 14.365,14 | 14.248,24 | 13.238,10 | 13.057,68 | 10.890,13 | 11.413,62 | 11.130,35 | 11.130,35 | 170.165,46 | |
| Depreciación | -258.670,79 | | | | | | | | | | | | | -258.670,79 | |
| Utilidad del Ejercicio | -244.305,51 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 183.038,26 | |
| Impuesto a las Ganancias + Ant. Depreciación | 258.670,79 | | | | | | | 10.269,76 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 22.593,48 | |
| Flujo de efectivo operativo | 14.365,27 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 441.709,05 | |
| Inversión en Activo Fijo | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujo de Efectivo Totales | 14.365,27 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 39,55 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 18.732,65 | 441.709,05 | |



| Ejercicio 3 | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Concepto | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | TOTALES |
| Ingresos | 141.132,60 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 1.745.249,40 |
| Impuesto sobre ventas | -4.463,25 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -56.276,22 |
| Comunal (0,53 %) | 723,11 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 9.224,93 |
| Convenio Multilateral (1,5 %) | 2.046,55 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 26.108,30 |
| Bancarios (1,2 %) | 1.693,59 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 20.942,99 |
| Gastos | -77.319,83 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -969.165,46 |
| Costos Fijos | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 153.169,10 |
| Costos Variables | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 302.983,03 |
| Sueldos y Contribuciones | 39.307,15 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 513.013,33 |
| Deudas Bancarias | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -38.433,91 | -461.207,32 |
| Amortización Capital | 28.289,09 | 28.643,88 | 29.618,83 | 30.048,57 | 31.012,43 | 31.520,72 | 32.472,96 | 33.063,58 | 34.432,38 | 34.807,85 | 35.530,09 | 36.451,08 | 385.891,46 |
| Intereses | 10.144,82 | 9.790,03 | 8.815,08 | 8.385,34 | 7.421,48 | 6.913,19 | 5.960,95 | 5.370,33 | 4.001,53 | 3.626,06 | 2.903,82 | 1.983,23 | 75.315,86 |
| Depreciación | -258.670,79 | | | | | | | | | | | | -258.670,79 |
| Utilidad del Ejercicio | -237.755,18 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,20 | 258.600,39 |
| Impuesto a las Ganancias + Ant. | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 3.080,93 | 28.140,26 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 80.394,15 |
| Depreciación | 258.670,79 | | | | | | | | | | | | 258.670,79 |
| Flujo de efectivo operativo | 20.915,61 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,20 | 517.271,18 |
| Inversión en Activo Fijo | | | | | | | | | | | | | |
| Flujo de Efectivo Totales | 20.915,61 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 6.186,88 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,60 | 25.034,20 | 517.271,18 |



| Concepto | Ejercicio 4 | | | | | | | | | | | | TOTALES | |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | | |
| Ingresos | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 1.749.945,60 |
| Impuesto sobre ventas | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -56.523,24 |
| Comunal (0,53 %) | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 9.274,71 |
| Convenio Multilateral (1,5 %) | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 26.249,18 |
| Bancarios (1,2 %) | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 20.999,35 |
| Gastos | -77.319,83 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -968.165,46 |
| Costos Fijos | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 153.169,10 |
| Costos Variables | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 302.983,03 |
| Sueldos y Contribuciones | 39.307,15 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 513.013,33 |
| Deudas Bancarias | -48.461,54 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -48.461,54 |
| Opción de Compra | 48.461,54 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 48.461,54 |
| Intereses | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depreciación | -258.670,79 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -258.670,79 |
| Utilidad del Ejercicio | -243.333,63 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 417.124,57 |
| Impuesto a las Ganancias + Ant. | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 8.442,08 | 37.368,18 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 132.859,30 |
| Depreciación | 258.670,79 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 258.670,79 |
| Flujo de efectivo operativo | 15.337,16 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 675.795,35 |
| Inversión en Activo Fijo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Flujo de Efectivo Totales | 15.337,16 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 675.795,35 |



| Concepto | Ejercicio 5 | | | | | | | | | | | | TOTALES |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | |
| Ingresos | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 145.828,80 | 1.749.945,60 |
| Impuesto sobre ventas Comunal (0,53 %) | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -4.710,27 | -56.523,24 |
| Convenio Multilateral (1,5 %) | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 772,89 | 9.274,71 |
| Bancarios (1,2 %) | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 2.187,43 | 26.249,18 |
| | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 1.749,95 | 20.999,35 |
| Gastos | -77.319,83 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -96.497,74 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -77.650,02 | -969.165,46 |
| Costos Fijos | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 12.764,09 | 153.169,10 |
| Costos Variables | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 25.248,59 | 302.983,03 |
| Sueldos y Contribuciones | 39.307,15 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 58.485,06 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 39.637,34 | 513.013,33 |
| Deudas Bancarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depreciación | -258.670,79 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -258.670,79 |
| Utilidad del Ejercicio | -194.872,09 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 465.586,11 |
| Impuesto a las Ganancias + Ant. | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 11.209,66 | 57.738,14 | 12.432,02 | 12.432,02 | 12.432,02 | 12.432,02 | 174.724,19 |
| Depreciación | 258.670,79 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 258.670,79 |
| Flujo de efectivo operativo | 63.798,70 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 724.256,89 |
| Inversión en Activo Fijo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Flujo de Efectivo Totales | 63.798,70 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 44.620,79 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 63.468,51 | 724.256,89 |



I NSTITUTO
U NIVERSITARIO
A ERONAUTICO

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

Anexo 8