INSTITUTO DE CIENCIAS HUMANISTICAS Y ECONOMICAS

TEMA DE TESIS:

EVALUACIÓN DE UN PORTAL DE FINANZAS PERSONALES EN LA WEB

INTEGRANTES:

HECTOR GONZALEZ [1]
JAVIER SUSSMANN [2]
AURA PEREZ [3]

Director de Tesis
Ec. Emilio Pfister

Resumen Ejecutivo

Título.- **Evaluación de un Portal de Finanzas Personales en la Web**

Autores.- Javier Sussmann[1] — [1] Economista 2001
Héctor González[2] — [2] Economista 2001
Aura Pérez[3] — [3] Economista 2001

Director del Proyecto.-

Emilio Pfister[4] — [4] Economista 1970

[4] Director del Proyecto, Economista en la Universidad de Chile, 1970, Ing. Comercial, Universidad de Chile, 1970, Profesor de ESPOL desde 1977.

Resumen.-

El siguiente trabajo tiene como objetivo el análisis de un Portal de Finanzas Personales en el Internet. Considera el estudio de dos aspectos básicos como son: El Comercio Electrónico y El Mercado de Valores.
La Viabilidad de este proyecto se analiza mediante la realización de 5 estudios que son: Técnico, Legal, Mercado, Administrativo y Financiero.
La Página tiene dos objetivos básicos:

a) Brindar al usuario del Portal información económica de calidad, actualizada y veraz.
b) Poner a disposición del usuario tres servicios que son: Servicio de Subasta de Papeles, Consultoría Personalizada y Publicidad.

Realizado los análisis correspondiente se llegó a la conclusión de que el proyecto es rentable y que impulsará al mercado de Valores mediante la negociación de papeles On-Line.

Introducción.-

Antecedentes

Durante los últimos 10 años, se ha tratado de incorporar las finanzas y el mercado de capitales al Internet, ya que presta muchos beneficios en la transmisión y captación de información, dando lugar a la intermediación. Existe una gran cantidad de portales financieros a nivel mundial, principalmente en los Estados Unidos de Norteamérica y desde 1,996 en Latinoamérica.

En su mayoría tratan de ubicar inversionistas en cualquier parte del mundo, para permitirle negociar en la compra y venta de títulos en una bolsa de valores residente en el país de origen del portal financiero, resumiendo su función a una Casa de Valores.

Todos estos portales de finanzas personales revelan que esta nueva industria está desarrollándose y dentro de los principales portales, podríamos mencionar a Dineronet, Lineinvest, LatinStocks, Patagon, LatinTrade y Zona financiera en Latinoamérica, en los Estados Unidos E*trade y Ameritrade.

Justificación

Las transacciones que se dan en el mercado de valores deberían satisfacer las necesidades de los agentes que participan en él, pero la forma en que éste se encuentra formado y su escaso desarrollo limita la participación de todos aquellos quienes quisieran hacerlo.

Las ventajas del Internet y los beneficios del comercio electrónico hacen posible crear un portal al que accederán todos aquellos agentes financieros, es decir cualquier miembro de una economía, ya sea éste una persona natural o jurídica, que tenga en su poder un título valor que desee vender o que desee comprar un similar.

Teniendo un acceso directo a un lugar donde se conozcan las opciones disponibles, todo quien participe estará en las mismas condiciones de negociar y acceder a una de ellas, según sea su necesidad, de una forma ágil y eficiente.

Las operaciones que se dan en el mercado de valores vía Internet son similares a las que se realizan en el mercado de valores en su lugar físico, la diferencia radica en que por Internet tienen un mayor alcance.

El mercado del Internet en nuestro país se ésta desarrollando. Esto permite la viabilidad de nuestra propuesta.

Debido a la escasa cultura financiera existente, brindaremos asesoría financiera, contribuyendo así a eliminar una de las principales causas que impide el desarrollo y difusión de las actividades bursátiles.

Con la ejecución del proyecto vamos a incentivar la participación de las empresas poniendo a su disposición otra alternativa de financiamiento a largo plazo, posibilidades de reinversión de excedentes y difusión de información estándar sobre distintos parámetros financieros que las empresas tienen que considerar para participar en el proceso de negociación de valores.

Por otra parte, con el objeto de flexibilizar el proceso para negociar en el mercado de valores, este trabajo propone la estandarización y difusión de un mecanismo sencillo y práctico que permita el fácil acceso del usuario al servicio, considerando alternativas complementarias.

Contenido.- El siguiente estudio tiene como finalidad la Evaluación de un Portal de Finanzas Personales en el Internet. Este estudio considera dos aspectos básicos en la realización de un e-business de esta naturaleza:

a) El comercio Electrónico
b) El Mercado de Valores

Con la finalidad de determinar la viabilidad de un proyecto de esta categoría se realizaron los siguientes estudios:

- Estudio de Mercado
- Estudio Legal
- Estudio Organizacional
- Estudio Técnico
- Estudio Financiero

A continuación se describirá cada estudio en sus puntos más relevantes:

Estudio de Mercado.- Estudio que tiene como finalidad determinar el mercado del proyecto. En este estudio se define la estructura de mercado, se analiza el medio donde se desenvuelve y se establecen las estrategias necesarias para posicionar el servicio en la mente del usuario on-line. Uno de los principales aspectos de esta etapa consiste en la definición del servicio que ofrece este portal, el mismo que se puede resumir en 3 puntos:

1) Servicio de Subasta de Valores
2) Servicio de Consultoría Personalizada
3) Servicio de Publicidad

Una vez establecida la estrategia de marketing idónea para la página, se procedió a la estimación de la demanda de cada servicio y a la determinación de sus ingresos, que estaban en un promedio de $15000 mensuales.

Estudio Legal.- Estudio que realiza varios análisis sobre el marco legal donde se desenvuelve proyecto, ámbito que se resume en el análisis de:

a) Proyecto de Ley del Comercio Electrónico en el Ecuador
b) Análisis de la Propiedad Intelectual
c) Análisis de la Ley de Mercado de Valores y Tributación

También realiza un desglose de los principales rubros de Costo de Constitución del proyecto que en la actualidad bordea un promedio de $320

Estudio Organizacional.- Estudio que se encarga de definir la estructura organizacional del negocio, el recurso humano requerido y las políticas y procedimientos del proyecto. Básicamente considera la creación de 5 áreas que son:

- Area de Gerencia
- Area de Contenido
- Area de Tecnología
- Area de Marketing
- Area Financiera

Se define en esta parte la Administración Estratégica del proyecto y se hace un desglose de los principales rubros de gastos en lo referente al recurso humano contratado, rubro que en promedio bordea los $4500 más las comisiones de venta.

Estudio Técnico.- En este estudio se realiza una descripción de la infraestructura técnica y logística del negocio, se analiza el tipo de tecnología que utiliza la página y se describe el cronograma de actividades para la puesta en marcha del proyecto. Básicamente el análisis de las infraestructuras utilizadas consiste en la descripción de los hardwares, softwares y demás equipos que utiliza el negocio. La infraestructura de logística determina la manera o forma en la que se define el manejo y procedimientos de los servicios. La infraestructura de logística realiza el análisis de los siguientes procesos:

A) Logística del servicio de Subasta
  1) Logística de Subasta
  2) Logística del Proceso de Oferta
  3) Logística del Proceso de Venta
B) Logística del Servicio Publicitario
C) Logística del Servicio en Consultoría

También se realiza un desglose de todas las necesidades de recursos de inversión inicial técnica del proyecto, la cual está en un promedio de $30000

Estudio Financiero.- Estudio que realiza la determinación y cálculo de las principales variables financieras que determinan la viabilidad económica del proyecto. Se determina el flujo de caja del proyecto y su correspondiente análisis de sensibilidad. También se realiza una evaluación privada y social del mismo. A continuación se presenta un resumen financiero del estudio:

a) Inversión Inicial	$40300
b) Tasa de Descuento	4.84% mensual o 58.02% anual
c) Pto. Muerto o de Equilibrio Financiero	1180 usuarios al mes
d) Financiamiento	Mezcla de 60% accionistas–40% deuda.

Rentabilidad del Proyecto.- Aquí se considera el análisis de dos de los principales instrumentos financieros que determinan la rentabilidad de un proyecto como son:

- TIR	106.79% anual
- VAN	$55320

Como se puede apreciar el proyecto presentado es altamente rentable con una TIR del 106,79%, justificada por el alto riesgo que un negocio de esta naturaleza presenta.

Conclusiones.-

1. El proyecto es viable en función de tres factores que son: la tecnología utilizada, el recurso humano contratado y el capital requerido, lo que permitirá establecer y mantener la comunidad que el portal necesita para su funcionamiento óptimo.

2. El proyecto presenta dos tipos de seguridades: interna y externa. Seguridad interna está en función de los softwares adquiridos, tipos de redes que se

manejan, base de datos y el personal encargado de su control. La seguridad externa está garantizada por el servicio de webhosting contratado y los certificados adquiridos.

3. El proyecto presenta tres fuentes de ingresos que se definen de la siguiente manera:

   a) Ingreso por Servicio de Subasta de Valores
   b) Ingreso por Consultoría Personalizada
   c) Ingreso por Publicidad

4. El usuario del portal podrá recibir información económica y financiera, del ámbito nacional e internacional, que le permitirá desarrollar un criterio técnico económico que a su vez le servirá como soporte para tomar decisiones financieras óptimas. La adquisición de este conjunto de conocimientos se realizará a través de las ediciones virtuales y del contenido propio del portal.

5. Existe un mercado potencial para el proyecto que representa aproximadamente un 44% del empresariado nacional, este mercado está compartido con otras empresas que brindan servicios sustitutos, competencia que se manejará estratégicamente con un agresivo plan de marketing.

6. El proyecto tendrá una infraestructura física y virtual que le permitirá un desarrollo eficiente y que a su vez garantizará al usuario de la página el fácil acceso a los servicios brindados.

7. El actual Marco Legal en el que se desenvuelve el proyecto carece de normas que afecten directamente la viabilidad del mismo.

8. La determinación del proceso organizativo está acorde con las funciones, políticas y procedimientos definidos para el negocio, permitiendo una completa integración de la cadena de valor y capacitándolo para brindar un servicio de calidad.

9. El proyecto es rentable y auto – sustentable considerando las fuentes y rubros de gastos definidos, con un VAN positivo de USD 55,320.67 dólares americanos y con una Tasa Interna de Retorno de 106.59% que se justifica por el alto riesgo inherente en proyectos de esta naturaleza.

10. El análisis financiero del proyecto se realizó con base a una estructura de financiamiento del 60% patrimonio a través de los posibles accionistas del proyecto y un 40% deuda a través de un crédito comercial con la tasa más baja del mercado