

SEGUNDO PASO: Elaboración del Estado de Posición Financiera
Estado de Posición Financiera Proyectado a 2013, 2014 y 2015

Nota: Aportación Inicial de Capital 200,000
 Capital de Trabajo- Activo Circulante de arranque de 30,000

Activo Circulante	30,000	Pasivo Circulante	290,000
Fijo	460,000	Capital Aportación Inicial	200,000
Total de Activo	490,000	Total de Pasivo y Capital	490,000

TERCER PASO: Elaboración del Estado de Resultados

Estado de Resultados			2013	2014	2015
Ingresos Proyectados	506880		2,400,000	2,880,000	3,744,000
Costo de Ventas Proyectado	66000		600,000	660,000	726,000
Costo de Ventas en Consultoría	87120				
Inversiones en Investigación	506880	460,800.00	600,000.00	660000	726000
Renta Mensual Ofna.	66000	60,000			
Inversión en software	87120	79,200.00			
Utilidad Bruta Proyectada			1,800,000	2,220,000	3,018,000
Depreciación	años		121,400	121,400	121,400
Software	79,200.00	3	26,400	26,400	26,400
Equipo de transporte	380,000.00	4	95,000	95,000	95,000
Costos Fijos			1,200,000	1,320,000	1,452,000
Utilidad de Operación			478,600	778,600	1,444,600
Gastos Financieros por préstamo bancario			29,000	29,000	29,000
Utilidad ante de ISR y PTU			449,600	749,600	1,415,600
Impuestos	30%		134,880	224,880	424,680
PTU	10%		44,960	74,960	141,560
Utilidad Neta			269,760	449,760	849,360

CUARTO PASO: Determinación del Flujo Neto de Efectivo

Utilidad Neta			269,760	449,760	849,360
FLUJO NETO DE EFECTIVO					
Más:					
Gastos que no representan salida de efectivo		Depreciación y Amortización	121,400	121,400	121,400
Presupuesto de Capital a 3 años de préstamo bancario					
Menos: Flujo Negativo por Pago de Intereses bancarios					
Amortización del Préstamo Bancario	3	290,000	96,667	96,667	96,667
Flujo Neto de Efectivo (FNE Positivo/Negativo)			294,493	474,493	874,093
			FNE1	FNE2	FNE3

FNE1	294,493	360	días por año
Io	200,000	X	
		72,000,000	244.4877077 días
PRI	X=	294,493	8.149590257 meses

MÉTODO TPR Tasa Promedio de Rendimiento	Rendimiento
Fórmula Sumatoria de FNE1,2,3 / 3 (media aritmética)	547,693
Io Inversión original	200,000
	273.85% Rendimiento en %

MÉTODOS AVANZADOS DE CÁLCULO

VALOR PRESENTE NETO

$$VPN = -I_0 + \frac{FNE_1}{(1+i)^1} + \frac{FNE_2}{(1+i)^2} + \frac{FNE_3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FNE_n}{(1+i)^n}$$

i = equivale a la inflación anual en este caso 2011 (redondeada)
Tasa anual cobrada por el Banco al que se le solicitó el préstamo
Total de i

4%
 10%
 14%

se sustituyen valores

$$VPN = \frac{-200,000}{(1+14\%)^0} + \frac{294,493}{(1+14\%)^1} + \frac{474,493}{(1+14\%)^2} + \frac{874,093}{(1+14\%)^3}$$

$$VPN = -200,000 + 258,327 + 365,107 + 589,988$$

VPN = 1,013,423 si es mayor o igual a cero se acepta el proyecto
 si es menor a cero se debe rechazar el proyecto

	FNE1	FNE2	FNE3								
	294,493	474,493	874,093								
VPN =	2,8300	8,0089	22,66519								
	104,061.25	59,245.76	38,565	201,872.46299799	183	201,872	-200,000	1,872.46	0,0008456387	1,5834	184,5834
1.83	-200000										
	294,493	474,493	874,093								
VPN =	2,8500	8,1225	23,14913								
	103,330.99	58,417.15	37,759	199,507.38670828	185	199,507	-200,000	-492.61	0,0008456387	-0,4166	184,5834
1.85	-200000			2,365.07628971	2			2,365.08			
				SUMA ABSO							