

**CASO PRÁCTICO SOBRE UN PROYECTO DE INVERSIÓN EN UNA CONSULTORÍA
CON LA APLICACIÓN DE DIVERSAS FÓRMULAS PARA SU EVALUACIÓN FINANCIERA**

PRIMER PASO: Establecimiento de las Variables del Proyecto a evaluar

12

	Núm. Ase. por mes	Ingreso Prom. por	Total de Ingresos Proy. Mensual	Proy. Anual de Ingresos
Duración del Proyecto			3 años	
Non por Asesoría	10	20,000.00	200,000.00	2,400,000.00
Aportación Inicial de Capital			200,000	con incremento anual 20% y 30%
Inversión en Lap Tops con costo mensual de 80000	No. de Unidades 4	Costo Unitario 20,000.00	Total de Inversión 80,000.00	460,000.00
Se obtiene un financiamiento total por	No. de Unidades 10%	Costo Unitario 290,000		
Equipo de Transporte	2	190,000	380,000.00	Entre 4 años=25%
Inversiones en Investigación de Mercados como Costo Vtas	12	38,400	460,800.00	
Renta Mensual Oficina	12	5,000	60,000.00	Edo de Result C.Vtas
Inversión en software	1	79,200	79,200.00	Entre 3 años=3
Depreciación vehículos anual		4 años		
Depreciación Computadoras y software anual		3 años		
Costos Fijos Mensuales	12	100,000	1,200,000.00	
Gastos Financieros anuales por préstamo	10%	290,000	29,000.00	
INFLACIÓN ESTIMADA	4%			

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		2016	2017	2018
Ingresos Proyectados	506880	2,400,000	2,880,000	3,744,000
Costo de Ventas Proyectado	66000			
	87120	600,000	660,000	726,000
Costo de Ventas en Consultoría				
Inversiones en Investigación	506880	460,800.00	600,000.00	660000
Renta Mensual Ofna.	66000	60,000		726000
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
Equipo de transporte	380,000.00	4	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
Flujo Neto de Efectivo (FNE Positivo/Negativo)		294,493	474,493	874,093
		FNE1	FNE2	FNE3

QUINTO PASO: Determinar los datos base para evaluar el proyecto

DATOS BASE PARA EVALUAR EL PROYECTO

Inversión Original **Io** **200,000**

Flujo Neto de Efectivo	FNE1	294,493
Flujo Neto de Efectivo	FNE2	474,493
Flujo Neto de Efectivo	FNE3	874,093

200,000	294,493	474,493	874,093
Io	FNE1	FNE2	FNE3

SEXTO PASO: Aplicación de Métodos de Evaluación Simples y Complejos (alguno de ellos)

Métodos de Evaluación de Proyectos Simples

Período de Recuperación de la Inversión | **PRI**
Tasa Promedio de Rendimiento | **TPR**

Métodos de Evaluación de Proyectos Complejos

Valor Presente Neto | **VPN**
Tasa Interna de Retorno | **TIR**

MÉTODO PRI Período de Recuperación de la Inversión

Se aplica una regla de 3 simple

	FNE1	294,493	360	días por año
	Io	200,000	X	
		72,000,000		244.4877077 días
PRI		X= 294,493		8.149590257 meses
		0.149590257	30	4.487707701 días
		0.487707701	24	11.70498483 horas
		0.704984833	60	42.29908996 minutos

8 meses, 4 días 11 horas 42 minutos = 8 meses 5 días 3 horas 42 minutos

MÉTODO TPR Tasa Promedio de Rendimiento

Rendimiento

Fórmula Sumatoria de FNE1,2,3 / 3 (media aritmética) **547,693** **273.85%**

Io Inversión original **200,000**

MÉTODOS AVANZADOS DE CÁLCULO

VALOR PRESENTE NETO

$$VPN = -Io + \frac{FNE1}{(1+i)^1} + \frac{FNE2}{(1+i)^2} + \frac{FNE3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FNE_n}{(1+i)^n}$$

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

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

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

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												
1.83	-200000	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			
	FNE1	FNE2	FNE3												
	294,493	474,493	874,093												
VPN =	2.8500	8.1225	23.18913												
1.85	-200000	103,330.99	58,417.15	37,759	199,507.38670828	185	199,507	-200,000	-492.61	0.0008456387	-0.4166	184.5834			
					SUMA ABSO	2,365.07628971				0.000845639		2,365.08			
					COCIENTE	168.71116384						383.7111638	comprobación con VPN		
					DE 185	170.71116384						383.7111638	comprobación con VPN		