



Universidad
Tecmilenio®





Seguridad de Bases de Datos

Presupuestos de capital
y determinación de flujos
de efectivo





Antes de tomar la decisión de inversión para un proyecto es necesario realizar cálculos involucrando la información contable y financiera, sobre todo, conociendo las diversas variables necesarias para determinar los presupuestos de capital.

En este tema conocerás las técnicas de flujo de efectivo, y aprenderás que aplicando el proceso correspondiente, tendrás una herramienta para llevar a cabo la decisión correcta.





Presupuesto de capital (importancia)



El efecto del presupuesto de capital es a largo plazo



Inversiones excesivas = fuertes gastos innecesarios



Preparar el presupuesto a tiempo



El presupuesto establece la disposición de los fondos necesarios de la organización para la adquisición de los activos fijos



Análisis marginal

1

Buscar oportunidades
de inversión

2

Recolectar datos

3

Evaluar y tomar la
decisión

4

Reevaluar y ajustar



Tipo de Flujos de Efectivo (FE)

FE relevantes



- FE después de impuestos.
- FE adicionales para la aceptación o rechazo.

FE vs ingreso contable



- Los FE y las utilidades contables pueden ser muy diferentes.

FE adicionales



- Costos hundidos.
- Costos de oportunidad.

Cuestiones externas



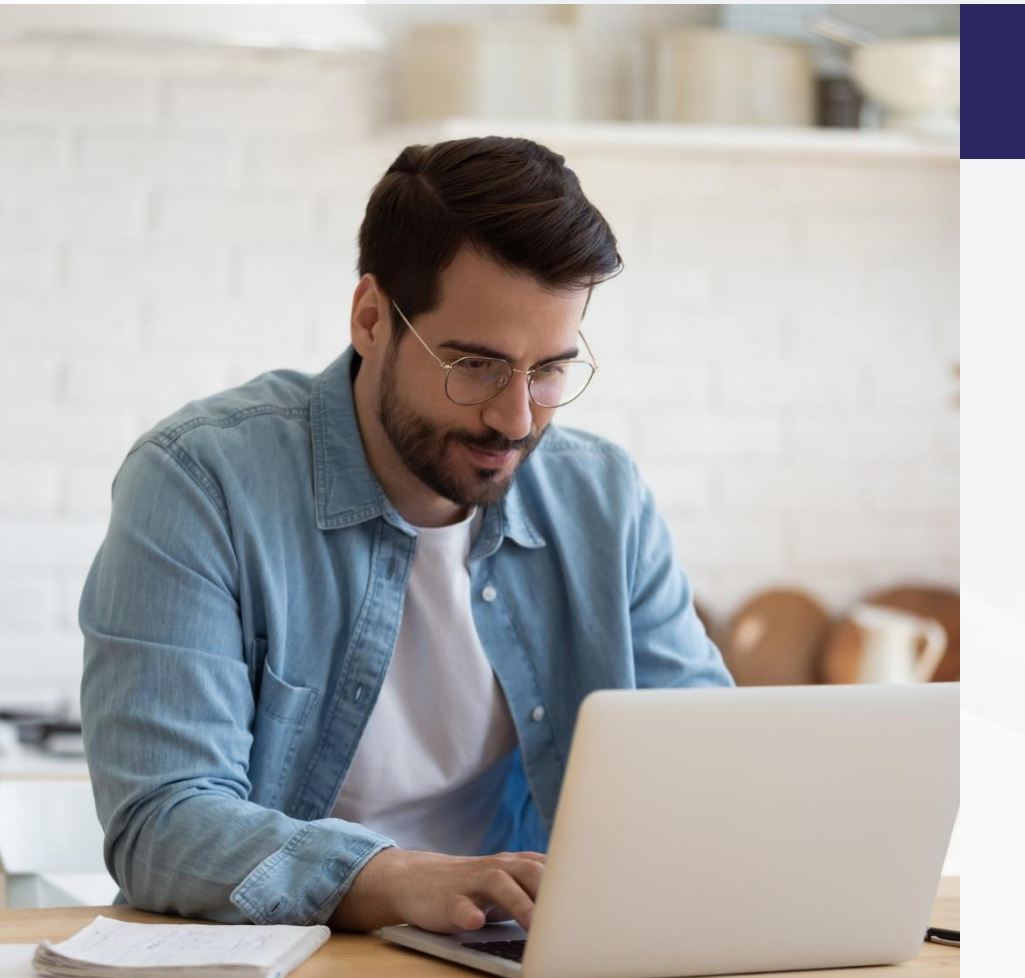
- Efectos sobre otras áreas de la empresa.
- En el caso anterior.
- Costos de embarque e instalación.
- Inflación.





Investiga ejemplos de costos hundidos y costos de oportunidad, revisa cada uno de ellos e identifica cuáles se han dado en las organizaciones en las que has trabajado.





Se deben usar los flujos de efectivo y no las utilidades en las decisiones de presupuesto de capital.

Una decisión de presupuesto de capital es una decisión de inversión a largo plazo por lo que la organización queda comprometida y sus operaciones se ven afectadas durante ese lapso.





Universidad
Tecmilenio®





Seguridad de Bases de Datos

Métodos de evaluación financiera de proyectos



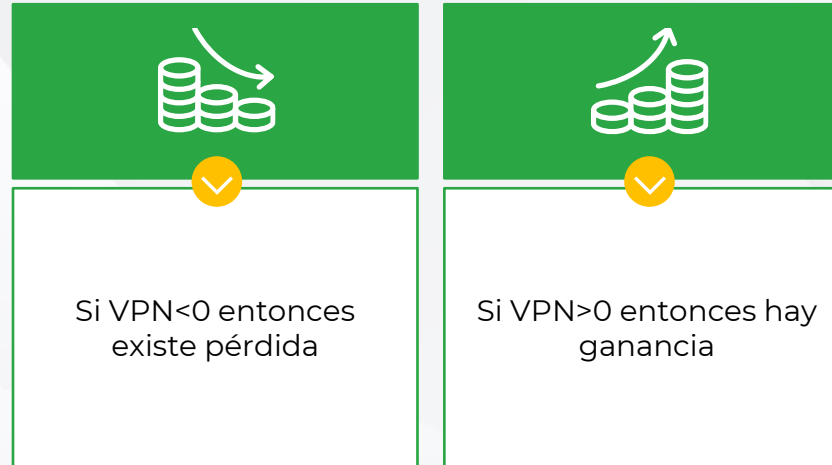


El uso óptimo del recurso financiero en un proyecto de inversión es una de las metas del director de proyecto. Para ello, debe conocer técnicas de evaluación y de integración de información para una correcta toma de decisiones.

Los indicadores de evaluación financiera permiten analizar la viabilidad del proyecto para garantizar a los inversionistas la generación de valor.



El valor presente neto (VPN) o valor actual neto (VAN) ayuda a determinar si los ingresos son mayores que los egresos, por lo que:



Fórmula:

$$VPN = -P + \sum_{t=1}^n \frac{FNE_t}{(1+i)^t}$$




Donde:

P = Inversión Inicial
 FNE = Flujos Netos de Efectivo
 i = tasa de interés
 t = tiempo o período
 N = total de períodos



La tasa interna de retorno (TIR) hace que el valor actual neto sea igual a cero y la incógnita en la ecuación es i (tasa de interés).

Si la TIR es mayor que la tasa de interés (i), se acepta la inversión.


$$0 = -P + \sum_{t=1}^n \frac{FNE_t}{(1+i)^t}$$



Índices más conocidos

Índice de precios y cotizaciones (IPC)



- Principal indicador del comportamiento del mercado accionario de la BMV.

Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)



- Diseñado específicamente para medir el cambio promedio de los precios en el tiempo.

Índice del tipo de cambio (ITC)



- Relación que existe entre el peso mexicano y los diferentes tipos de monedas extranjeras.



Utilizando las fórmulas de Excel obtén el VPN (fórmula VAN) y la TIR (fórmula) de los siguientes proyectos para decidir cuál de los dos es viable y el más conveniente para invertir, considerando una tasa del 1.0%

Año	Proyecto A	Proyecto B
0	-\$337,500.00	-\$337,500.00
1	\$101,250.00	\$168,750.00
2	\$101,250.00	\$135,000.00
3	\$101,250.00	\$67,500.00
4	\$101,250.00	\$67,500.00
5	\$101,250.00	\$67,500.00
6	\$101,250.00	\$67,500.00
VPN		
TIR		





El valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno ayudan a determinar la viabilidad de un proyecto.

El VPN indica la rentabilidad de forma monetaria asumiendo que los flujos se reinvierten a la misma tasa, mientras que la TIR la da en porcentaje y no considera que los flujos se reinvierten.

