



Universidad
Tecmilenio®





Atención Plena

Te invito a realizar la siguiente actividad de bienestar-mindfulness antes de comenzar a revisar el tema.

<https://youtu.be/r-ctqMZnCd8>



Análisis financiero

Evaluación de proyectos

Semana 10





Se entiende por proyecto al esfuerzo para lograr un objetivo específico a través de un conjunto único de actividades interrelacionadas y la utilización efectiva de recursos.

En la evaluación de proyectos es posible utilizar el presupuesto de capital que según Stephen (2018), es una herramienta que ayuda a planear y a evaluar gastos en activos , cuyos flujos de efectivo se espera que se extiendan más allá de un año . La presupuestación del capital o elaboración del presupuesto de capital es el proceso de analizar proyectos y decidir:

- a** Cuáles son aceptables
- b** Cuales deben realizarse

En el presente tema estarás revisando información en relación a las herramientas que pueden dar claridad a estas decisiones



Los proyectos atraviesan por diferentes etapas, las cuáles se deben considerar derivado del flujo de inversión o flujo final arrojado:

- 01 Inicio
- 02 Planeación
- 03 Realización
- 04 Cierre



Los métodos para evaluar y considerar su aceptación o rechazo son.

a **Periodo de recuperación.** Represente el tiempo que se lleva para recuperar la inversión inicio, es decir “nuestro dinero”.

b **Periodo de recuperación descontado.** En sí representa lo mismo, el periodo para recuperar la inversión, la diferencia está en que considera en cada flujo el valor del dinero en el tiempo, por lo que refleja un periodo más real de recuperación.



c

Valor Presente neto (VPN). Este método es muy utilizado debido a que, es fácil de aplicar y porque todos los ingresos y egresos futuros se transforman en pesos y así puede visualizarse fácilmente si los ingresos son mayores a los egresos o no.

La diferencia entre el valor de mercado y su costo se denomina Valor presente neto (VPN).

Cuando el VPN es menor que cero, implica que hay una pérdida a una cierta tasa de interés, por el contrario, si el VPN es mayor que cero, se presenta una ganancia. Cuando el VPN es igual a cero se dice que el proyecto es indiferente.



d

Tasa Interna de Rendimiento (TIR). Se define como el máximo rendimiento que puede generar el proyecto o la alternativa durante su vida útil, en forma matemática quiere decir que la diferencia de los flujos de efectivo esperados (ingresos), menos el valor actual de la inversión original, ambos descontados a la tasa interna de retorno (TIR) será igual a cero.





Evaluar un proyecto a través de las diversas herramientas que consideran el valor del dinero en el tiempo permite por un lado conocer el impacto del mismo y por otro lado saber si dicho impacto va de acuerdo a la rentabilidad esperada del mismo, La fase inicia y la planeación juegan una gran relevancia en el proceso de decisión, la primera por ser la que detalla lo que se realizará y la segunda específica el cómo se generará, a fin de seguir este plan durante las últimas dos fases, ejecución y cierre.





Evaluación de proyectos:

Instrucciones.

Una empresa desea realizar una inversión productiva que requiere un desembolso inicial de \$8,000,000 y con ello pretende obtener flujos de efectivo de \$1,000,000, \$3,000,000 y \$5,000,000 durante los próximos tres años siendo la tasa de descuento del 3% calcula lo siguiente.

a Periodo de recuperación

b VPN y TIR de la inversión.

A partir de los resultados obtenidos, determina si la empresa debe aceptar el proyecto de inversión.





- Stephen A., Randolph W., y Brandford D. (2018) *Fundamentos de finanzas corporativas* (11ª Ed). México: McGraw-Hill interamericana.
- Brealey, R. (2020). *Principios de finanzas corporativas* (13ª Ed). México: McGraw-Hill Interamericana.

