



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACION**

EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

PROYECTOS II

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
LICENCIADA EN ADMINISTRACION**

PRESENTADO POR:

KAREN FABIOLA MONTOYA INUMA

CONTAMANA, PERÚ

2019



UNAP

Universidad Nacional de la Amazonía Peruana

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN

"OFICINA DE ASUNTOS ACADEMICOS"



**ACTA DE EXAMEN ORAL DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA**

En la ciudad de Contamana, a los 29 días del mes de AGOSTO del 2019, a horas 8:00 PM. se ha constituido en la Filial de Contamana, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N° 1282 -UNAP-DFACEN/19**, integrado por el **CPC. LENER TUESTA CÁRDENAS, Dr. (Presidente)**, **Lic. Adm. EDWIN SARABIA MURRIETA, Mg. (Miembro)** y el **Lic. Adm. LUIS ABRAHAM TORREJÓN VILLACORTA, Mg. (Miembro)**, para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica de la Bachiller en Ciencias Administrativas **KAREN FABIOLA MONTOYA INUMA**, tendiente a optar el Título Profesional de **LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos y sustentado en la Ley N°30220, el jurado procedió al examen oral sobre la Balota N° 10: "PROYECTOS II".

El acto público fue aperturado por el Presidente del Jurado, dándose lectura a la resolución que fija la realización del examen oral.

De inmediato procedió a invitar a la examinada a realizar una breve exposición sobre el tema del examen y posteriormente a los señores del jurado a formular las preguntas que crean convenientes relacionadas al acto. Luego de un amplio debate y a criterio del Presidente del Jurado, se dio por concluido el examen oral pasando el jurado a la evaluación y deliberación correspondiente en privado; concluyendo que la examinada ha sido:

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en Acordado, siendo las 8:56 PM. se dio por terminado el acto académico.

CPC. LENER TUESTA CÁRDENAS, Dr.
Presidente

Lic. Adm. EDWIN SARABIA MURRIETA, Mg.
Miembro

Lic. Adm. LUIS ABRAHAM TORREJÓN VILLACORTA, Mg.
Miembro

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonía del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: facenunap@yahoo.es
Teléfonos: #065-243644 / #065-234364 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



DEDICATORIA

*A mi hija, por ser mi fuente de
motivación todos los días.*

AGRADECIMIENTO

- **A Lener Tuesta Cárdenas, por su asesoría y enseñanza.**
- **A mi padre, por su apoyo y soporte incondicional.**

ÍNDICE

	PÁGINA
PORTADA	1
ACTA DE SUSTENTACIÓN	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
ÍNDICE	5
RESUMEN	6
INTRODUCCIÓN	7
EVALUACION DE PROYECTOS	9
I. Concepto de Proyecto de Inversión	9
II. Clasificación de los Proyectos de Inversión	9
a) Teniendo en cuenta la entidad inversionista	9
b) Teniendo en cuenta el sector de la economía	9
c) Teniendo en cuenta la actividad económica	9
III. Ciclo de un Proyecto de Inversión	10
❖ Fase de Pre inversión	
❖ Fase de Inversión	
❖ Fase de Operación	
IV. Estudio de Mercado y Localización	10
V. Inversiones Estimadas	11
❖ Inversión	12
❖ Financiamiento	12
VI. Evaluación Privada del Proyecto	12
VII. Presupuesto de Ingresos y Egresos	18
❖ Presupuesto de ingresos	18
❖ Presupuesto de Egresos	18
VIII. Estados Financieros	19
❖ Balance general	19
❖ Flujo de caja	20
❖ Estado de resultados	20
CONCLUSION	21
BIBLIOGRAFIA	22

RESUMEN

Un **proyecto** surge de la necesidad de resolver problemas y un **proyecto de inversión** surge de la necesidad de algunos individuos o empresas de aumentar las ventas de productos o servicios. Actualmente existen muchas herramientas como evaluación de proyectos, que permiten establecer sus desventajas además de establecer si no es rentable o si no es factible.

El proyecto de inversión se puede definir como un conjunto de actividades sin objetivos y sin trayectorias organizadas para la resolución de pocos problemas con recursos públicos ilimitados. También se define como el paquete de inversiones, insumos y actividades diseñadas con el fin de eliminar o reducir varias restricciones del desarrollo, para lograr productos, servicios o beneficios en términos del aumento de la productividad y del mejoramiento de la calidad de vida de un grupo de beneficiarios. La importancia del proceso de Planeación dentro de la construcción de un proyecto de inversión es indispensable.

La evaluación de proyectos es una herramienta económica que nos auxilia en el análisis de un proyecto de inversión, arrojará varios resultados con los que la toma de decisiones será más sencilla, aunque existan varios tipos de proyectos la metodología tiende a ser la misma.

INTRODUCCIÓN

Un proyecto surge de la necesidad de resolver problemas y un proyecto de inversión surge de la necesidad de algunos individuos o empresas de aumentar las ventas de productos o servicios. Actualmente existen muchas herramientas como evaluación de proyectos, que permiten establecer sus desventajas además de establecer si no es rentable o si no es factible.

El proyecto de inversión se puede definir como un conjunto de actividades sin objetivos y sin trayectorias organizadas para la resolución de pocos problemas con recursos públicos ilimitados. También se define como el paquete de inversiones, insumos y actividades diseñadas con el fin de eliminar o reducir varias restricciones del desarrollo, para lograr productos, servicios o beneficios en términos del aumento de la productividad y del mejoramiento de la calidad de vida de un grupo de beneficiarios. La importancia del proceso de Planeación dentro de la construcción de un proyecto de inversión es indispensable.

La evaluación de proyectos es una herramienta económica que nos auxilia en el análisis de un proyecto de inversión, arrojará varios resultados con los que la toma de decisiones será más sencilla, aunque existan varios tipos de proyectos la metodología tiende a ser la misma.

Todo proyecto de inversión genera efectos o impactos de naturaleza diversa, directos, indirectos, externos e intangibles. Estos últimos rebasan con mucho las posibilidades de su medición monetaria y sin embargo no considerarlos resulta pernicioso por lo que representan en los estados de ánimo y definitiva satisfacción de la población beneficiaria o perjudicada.

En la valoración económica pueden existir elementos perceptibles por una comunidad como perjuicio o beneficio, pero que al momento de su ponderación en unidades monetarias, sea imposible o altamente difícil materializarlo. En la economía contemporánea se hacen intentos, por llegar a aproximarse a métodos de medición que aborden los elementos cualitativos, pero siempre supeditados a una apreciación subjetiva de la realidad.

No contemplar lo subjetivo o intangible presente en determinados impactos de una inversión puede alejar de la práctica la mejor recomendación para decidir, por lo que es conveniente intentar alguna metódica que inserte lo cualitativo en lo cuantitativo.

La evaluación del proyecto nos permitirá contar con elementos de juicio para tomar decisiones, principalmente a través de los indicadores de rentabilidad: VAN y TIR.

Los tipos de evaluación privada más utilizados en proyectos son:

-Evaluación Económica: que mide la rentabilidad del proyecto como tal, sin considerar el origen de los fondos o de la inversión.

-Evaluación Financiera: que mide la rentabilidad del proyecto luego de tener en cuenta en préstamo y las condiciones del financiamiento.

-Evaluación Social: mide la rentabilidad del proyecto para toda la sociedad en su conjunto. Esto se logra comparando los beneficios sociales y costos sociales, atribuibles al proyecto.

✓ **Indicadores de rentabilidad:** estos indicadores más utilizados en los proyectos son:

VAN (se expresan en unidades monetarias)

TIR (se expresan en porcentajes)

El **Valor Presente Neto (VPN)**, también conocido como **Valor Actual neto (VAN)** o Valor Neto Actual (VNA), es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con la misma.

Tasa Interna de Retorno (TIR): Significado

La Tasa Interna de Retorno o TIR nos permite saber si es viable invertir en un determinado negocio, considerando otras opciones de inversión de menor riesgo. La TIR es un porcentaje que mide la viabilidad de un proyecto o empresa, determinando la rentabilidad de los cobros y pagos actualizados generados por una inversión.

EVALUACIÓN DE PROYECTOS:**I. CONCEPTO DE PROYECTO DE INVERSIÓN:**

Conjunto de antecedentes que permiten estimar las ventajas y desventajas económicas que se derivan de asignar recursos para la producción de determinados bienes y servicios.

Es decir se trata de una actividad de cualquier giro que, para su realización, requiere del uso inmediato de algunos recursos escasos (dinero, tecnología), con la expectativa de obtener en el futuro beneficios superiores.

¿QUÉ BUSCA UN PROYECTO DE INVERSIÓN?

Busca una solución inteligente al planteamiento de un problema económico, resolviendo una necesidad humana en cualquiera de sus variantes.

¿CUÁL ES EL OBJETIVO DEL ESTUDIO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN?

Disminuir o minimizar el riesgo de la inversión.

El riesgo es la posibilidad de obtener resultados diferentes a los que consideramos como más probables.

II. CLASIFICACIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN

Existen diversos criterios para clasificar los proyectos de inversión:

a) Teniendo en cuenta la entidad inversionista:

- Proyectos de inversión pública: se refiere a los que ejecuta el Estado en cumplimiento a una función social o estratégica.
- Proyectos de inversión privada: realizados por empresas sin intervención del Estado.
- Proyectos de inversión mixta: cuenta con participación del Estado y de la empresa privada.

b) Teniendo en cuenta el sector de la economía:

- Proyectos del sector minero.
- Proyectos del sector industrial.
- Proyectos del sector agricultura.

c) Teniendo en cuenta la actividad económica:

- Proyectos de producción.
- Proyectos de comercialización.
- Proyectos de servicios.

III. CICLO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN

Conjunto de fases o etapas por las que atraviesa el proyecto desde su concepción como idea hasta que se concrete en una empresa operativa.

- ❖ Fase de Pre inversión: abarca desde la concepción de la idea del proyecto hasta los estudios a nivel de perfil, pre factibilidad y factibilidad.
- ❖ Fase de Inversión: Comprende el período que va desde la aprobación del proyecto hasta el inicio de las operaciones.
- ❖ Fase de Operación: Etapa productiva del proyecto, y se relaciona con las operaciones normales de la empresa durante un periodo denominado “Horizonte”.

IV. ESTUDIO DE MERCADO Y LOCALIZACIÓN

- **Mercado:** Lugar geográfico donde se reúnen las “fuerzas” de la demanda y oferta.
- **Objetivo de estudio de mercado de un proyecto:**
Demostrar o probar que existe una cantidad suficiente de personas, familias o empresas que bajo ciertas circunstancias o condiciones, representarían una demanda, que justifique la puesta en marcha de:
 - Un programa de producción de bienes.
 - Un programa de comercialización de bienes.
 - Un programa de prestación de servicios.
- **Preguntas básicas que se debe desarrollar al plantear un estudio de mercado:**
 - Qué producir.
 - Qué tecnología utilizar.
 - Que cantidad de bienes y servicios deben producirse.
 - Quiénes lo consumirán una vez producidos.
- **Análisis de la demanda potencial:**
En esta parte de la investigación se considera en qué medida el producto o servicio en estudio será aceptado por una determinada cantidad de clientes.
Esta cuantificación es importante en el estudio, porque nos permitirá medir la participación que podría tener el producto o servicio proyectado en el mercado, sus perspectivas de crecimiento y los criterios de calidad que toman en cuenta los clientes potenciales.

Para realizar un análisis de la demanda potencial, se puede utilizar fuentes de información primaria o secundaria.

- Fuente de información primaria: son aquellas que nos permiten recabar información relevante a través del contacto directo con el destinatario de nuestro producto o servicio.
Ejemplo: encuestas, observaciones, degustaciones.
- Fuente de información secundaria: resultados obtenidos por investigaciones realizadas por otras instituciones o personas para diversos fines.
Ejemplo: Información del INEI, ministerios, empresas de sondeo de opinión.

➤ **Estudio de las empresas de la competencia:**

- ❖ **Oferta:** Cantidad de bienes y servicios que los productores están dispuestos a colocar en el mercado, bajo determinadas condiciones de precios.
- ❖ **Factores que pueden influir en la determinación de las cantidades para la venta:**
 - Precios de la competencia.
 - Costos de producción.
 - Nuevas presentaciones del producto.
 - Características técnicas.
 - Valor agregado.
 - Sistemas de venta al crédito.
 - Moda.
 - Variaciones en los gustos y preferencias.
 - Diseños innovadores.

V. INVERSIONES ESTIMADAS

- ❖ **Inversión:** Son recursos asignados para la adquisición de los bienes de capital, los activos intangibles o los activos corrientes necesarios, con los cuales el proyecto producirá los bienes o generará los servicios propuestos.
Las inversiones se destinan principalmente a dos fines: inversión fija y el capital de trabajo.
Inversión Fija Tangible: Monto de dinero necesario para la compra de activos fijos tangibles de la empresa.
Se caracterizan por su materialidad.
Ejemplo:
Máquinas y equipos.
Vehículos.

Obras civiles necesarias para realizar la implementación del proyecto.

Inversión Fija Intangible: Monto de dinero destinado a la adquisición de los activos fijos intangibles.

Ejemplo:

Estudios de pre factibilidad.

Gastos de constitución legal (elaboración de la minuta, trámite notarial, inscripción en SUNARP).

Patentes.

Capital de trabajo: es la inversión requerida en los activos corrientes que nos permitirá el normal funcionamiento para cumplir con el primer ciclo operativo de la empresa.

Se divide en tres rubros:

Existencias: Desembolso que se realizará por concepto de adquisición de materiales.

Disponibles: Efectivo en caja que asegure el pago de las planillas.

Exigible: pago adelantado por los alquileres y garantías la suscribir el contrato de alquiler.

❖ **FINANCIAMIENTO:**

Objetivo: Detectar y evaluar las fuentes de los recursos financieros necesarios para la ejecución y funcionamiento del proyecto.

Fuentes de financiamiento: son:

Internas: Aportes de los socios.

Externas: Donaciones y préstamos que se pueden obtener del sistema financiero o de organismos no gubernamentales.

VI. EVALUACIÓN PRIVADA DEL PROYECTO

La evaluación del proyecto nos permitirá contar con elementos de juicio para tomar decisiones, principalmente a través de los indicadores de rentabilidad: VAN y TIR.

Los tipos de evaluación privada más utilizados en proyectos son:

-Evaluación Económica: que mide la rentabilidad del proyecto como tal, sin considerar el origen de los fondos o de la inversión.

-Evaluación Financiera: que mide la rentabilidad del proyecto luego de tener en cuenta en préstamo y las condiciones del financiamiento.

-Evaluación Social: mide la rentabilidad del proyecto para toda la sociedad en su conjunto. Esto se logra comparando los beneficios sociales y costos sociales, atribuibles al proyecto.

✓ **Indicadores de rentabilidad:** estos indicadores más utilizados en los proyectos son:

VAN (se expresan en unidades monetarias)

TIR (se expresan en porcentajes)

¿Qué es el Valor Presente Neto?

El **Valor Presente Neto (VPN)**, también conocido como **Valor Actual neto (VAN)** o Valor Neto Actual (VNA), es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con la misma.

El **VPN** es, por tanto, una medida del beneficio que rinde un proyecto de inversión a través de toda su vida útil.

Supone el equivalente en unidades monetarias actuales de todos los ingresos y egresos, presentes y futuros que constituyen un proyecto.

El **Valor Presente Neto** es una herramienta central en el descuento de flujos de caja, empleado en el fundamental para la valoración de empresas cotizadas en bolsa.

¿Cómo se calcula el Valor Presente Neto?

Para **calcular** el **Valor Presente Neto (VPN)** se trae todos los flujos de caja al momento presente descontándolos a un tipo de interés determinado.

Por tanto, cada entrada y salida de efectivo se descuenta a su valor presente (VP). Luego se suman, tal y como establece la siguiente **fórmula**:

$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+k)^1} + \frac{Q2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Qn}{(1+k)^n}$$

La **fórmula** del **Valor Presente Neto** o **VAN** depende, por tanto, de las siguientes **variables**:

- **Inversión inicial previa (I₀)**: es el monto o valor del desembolso que la empresa hará en el momento inicial de efectuar la inversión.
- **Flujos netos de efectivo (F_t)**: representan la diferencia entre los ingresos y gastos que podrán obtenerse por la ejecución de un proyecto de inversión durante su vida útil.
- **Tasa de descuento (k)**: también conocida como costo o tasa de oportunidad. es la tasa de retorno requerida sobre una inversión. Refleja la oportunidad perdida de gastar o invertir en el presente.
- **Inversiones** durante la operación.
- **Número de periodos** que dure el proyecto (n).

El **Valor Presente Neto** sirva para generar dos tipos de decisiones: ver si las inversiones son efectuables y ver qué inversión es mejor que otra en términos absolutos. Los **criterios de decisión** se basan en lo siguiente:

- **VAN > 0** : la tasa de descuento elegida generará beneficios.
- **VAN = 0** : el proyecto de inversión no generará beneficios ni pérdidas, por lo que su realización resultará indiferente.
- **VAN < 0** : el proyecto de inversión generará pérdidas, por lo que deberá ser rechazado.

Ejemplo de cálculo del Valor Presente Neto

Suma de los flujos de caja anuales actualizados deducido el valor de la inversión

Si a los flujos de caja (cobros - pagos) le llamamos: Q_1, Q_2, \dots, Q_n a la tasa de descuento seleccionada: k y al desembolso inicial: A

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+k)^1} + \frac{Q_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+k)^n}$$

Siendo:

$$Q_1, Q_2, Q_3 = 5.000, 8.000, 10.000$$

$$k = 5\% (1)$$

$$A = 20.000$$

Tendremos:

$$VAN = -20.000 + \frac{5.000}{(1+0,05)^1} + \frac{8.000}{(1+0,05)^2} + \frac{10.000}{(1+0,05)^3}$$

$$VAN = -20.000 + 4.761,90 + 7.256,24 + 8.638,38$$

$$\mathbf{VAN = 656,52}$$

Lo que hemos hecho, según se muestra a continuación de forma esquemática, es:

- Calcular el Valor actual de cada cobro
- Sumar estos valores actualizados y
- Restarle el importe de la inversión (desembolso inicial)

año	Cobros	dividir por el factor de actualización	Valor actual
1	5.000,00	dividimos por $(1+0,05)^1 =$	4.761,90
2	8.000,00	dividimos por $(1+0,05)^2 =$	7.256,24
3	10.000,00	dividimos por $(1+0,05)^3 =$	8.638,38
	23.000,00		20.656,52

VAN = Suma flujos de caja actualizados - Desembolso inicial= 656,52

VAN = 20.656,52 - 20.000

VAN = 656,52

Tasa Interna de Retorno (TIR): Significado

La Tasa Interna de Retorno o TIR nos permite saber si es viable invertir en un determinado negocio, considerando otras opciones de inversión de menor riesgo. La TIR es un porcentaje que mide la viabilidad de un proyecto o empresa, determinando la rentabilidad de los cobros y pagos actualizados generados por una inversión.

Fórmula de la TIR o Tasa Interna de Retorno

El TIR realiza el mismo cálculo llevando el VAN a cero, por lo cual el resultado de esta ecuación da por resultado un porcentaje, que luego será comparado con el porcentaje de interés que se haya definido como más seguro. Como su nombre lo indica, **la TIR muestra un valor de rendimiento interno** de la empresa expresado en porcentaje, y comparable a una tasa de interés.

Para la siguiente fórmula, describimos a continuación la representación de sus componentes.

Donde:

- **Qn** es el flujo de caja en el periodo n.
- **n** es el número de períodos.
- **I** es el valor de la inversión inicial.

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

Tasa Interna de Retorno (TIR): Análisis de la rentabilidad

Para realizar el análisis de viabilidad de la empresa, la tasa de rendimiento interno debe ser comparada con una “tasa mínima de corte”, que representa el costo de oportunidad de la inversión. Se trata de dos porcentajes que pueden ser comparados de forma directa, y el que sea mayor, representará entonces una mayor rentabilidad.

De esta forma, se puede realizar una comparación simple entre ambos porcentajes y de acuerdo a esta comparación se determina si el proyecto se debe o no se debe llevar a cabo. El **análisis de la TIR** es el siguiente, donde r es el costo de oportunidad:

- Si $TIR > r$ entonces se rechazará el proyecto.
- Si $TIR < r$ entonces se aprobará el proyecto.

Tasa Interna de Retorno (TIR): ¿Cuándo utilizar la TIR?

“La tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero”

Se trata, pues, de despejar la “ k ” de la siguiente fórmula:

$$0 = -20.000 + \frac{5.000}{(1+k)^1} + \frac{8.000}{(1+k)^2} + \frac{10.000}{(1+k)^3}$$

Este cálculo, que se hace bastante complejo cuando supera las ecuaciones de 2º grado, queda resuelto de una forma sencilla con las calculadoras financieras o las hojas de cálculo.

En Hoja de cálculo:

Si hemos anotado en las celdas:

B2: el desembolso inicial (en negativo)

B3 a B5: cada uno de los 3 cobros

Escribiremos en cualquier celda:

= TIR (B2:B5)

	A	B
1		
2	-	20.000,00
3		5.000,00
4		8.000,00
5		10.000,00
6		3.000,00

Y comprobaremos que nos devolverá el valor 6,5650%

Supongamos que tienes la oportunidad de invertir en una nueva empresa, y a la vez tu banco te ofrece un producto financiero de bajo riesgo con un 5% de interés. Bajo esta circunstancia, decides calcular el TIR de la nueva empresa, obteniendo por resultado un 8,7%. Con estos resultados, conviene invertir en la empresa, ya que obtendrás una rentabilidad mayor.

Tasa Interna de Retorno (TIR): Consejos finales.

Es importante tener en cuenta que **la TIR se basa en estimaciones de rendimiento futuro**, las cuales pueden variar en el tiempo. Un proyecto depende de muchos factores, como el precio de los insumos, materiales, tecnología y otros.

Tasa Interna de Retorno (TIR): Conclusiones

En síntesis, **la TIR es una herramienta muy importante** para tomar la decisión de llevar a cabo un nuevo proyecto, ya que permite ponderar otras opciones de rentabilidad con menor riesgo y determinar si el proyecto es viable o no.

Es importante considerarla como una herramienta más dentro de otros medios existentes para evaluar un proyecto, ya que por sí sola puede perder de vista otros aspectos que generen valor al proyecto.

Al generar un valor cuantitativo que puede ser comparado con otras opciones de rentabilidad, es una valoración de gran utilidad en tiempos como este, donde los cambios del mercado nos obligan a revisar constantemente nuestras inversiones.

VII. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS

Presupuesto de Ingresos

Los ingresos proyectados son cálculos anticipados de entradas de efectivo por la venta de los productos, sub productos en el periodo establecido.

Ingresos por Venta de Productos

Proviene de ventas de productos generados por el proyecto en el periodo, son registrados contablemente como efectivos cobrados por expedido de productos a un precio establecido en el mercado.

Ingresos por venta de Subproductos

Estos ingresos son conocidos como otros ingresos, no son inherentes al giro principal del proyecto, conformados por prestación de servicios, alquileres, regalías y comisiones.

Presupuesto de Egresos

Calculo anticipados del valor monetario estimado de los recursos naturales, financieros y humanos, los cuales son utilizados para las diferentes etapas del proyecto.

Los cálculos de los gastos se realizan con el objetivo de medir el valor de la inversión o costo de oportunidad del capital, frente a los ingresos o beneficios esperados en un tiempo determinado.

Los costos del proyecto según la clasificación por objeto de gastos está conformado por:

Costos de Fabricación: Aquellos gastos destinados exclusivamente a la fabricación o producción de bienes y/o servicios, considerados como el negocio principal.

Gastos de Operación: Se destinan para gastos de venta o distribución del producto, para gastos generales y de administración.

Los Gastos de ventas son destinadas para la distribución oportuna del producto principal al mercado consumidor.

Los gastos generales y de administración permiten cumplir con las remuneraciones de los trabajadores, útiles de oficina, alquileres, seguros, etc.

Gastos Financieros: Son recursos monetarios destinados al pago periódico del préstamo adquirido a las instituciones financieras.

VIII. ESTADOS FINANCIEROS

Estos permiten vigilar tres condiciones financieras básicas de la organización:

Liquidez: capacidad de convertir activos en dinero.

Situación financiera general: equilibrio a Largo Plazo entre endeudamiento y capital contable.

Rentabilidad: capacidad de obtener utilidades constantes en un largo período.

BALANCE GENERAL

Es el estado financiero en donde se muestra la situación económica de la empresa en un momento determinado. El balance general se utiliza para mostrar la estructura económica estimada del proyecto en los futuros años.

Elementos:

Activos: El activo puede definirse como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del balance, que deber ser aplicado a ingresos futuros.

Pasivo: El pasivo puede definirse como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios.

Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas.

Patrimonio: Conformado por el capital contable, el cual está conformado por:

Capital Social: El capital social es el conjunto de aportaciones de los socios.

Utilidades Retenidas: Las utilidades retenidas por la empresa que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservadas en la empresa y forman parte del capital contable.

Utilidad o Pérdida del Ejercicio: La utilidad o pérdida del ejercicio debe considerarse como una parte de las utilidades retenidas pendientes de aplicar. Dado el valor informativo de esta cifra y la conexión con el estado de ingresos y gastos con el Balance General, es necesario que la utilidad o pérdida del ejercicio o periodo sea presentada por separado.

FLUJO DE CAJA

Es el movimiento de Liquidez de entradas y salidas de dinero. Se dividen en:

Flujo de Caja Económico: Es la liquidez que tiene el negocio sin considerar las fuentes de financiamiento. Cuando me rinde el negocio antes de la deuda.

Flujo de Caja Financiera: Es la liquidez que tiene el negocio después de cumplir las obligaciones financieras. Es decir haber recibido préstamos y haber pago dicho préstamo.

ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Ganancias y Pérdidas también conocido como Estado de Resultados, es el segundo en importancia de todos los Estados Financieros, pues en este se refleja los saldos de las cuentas de ingresos y gastos de transacciones realizadas en un determinado periodo de tiempo. Muestra con detalle si se obtuvo utilidad o pérdida en un ejercicio contable.

CONCLUSION

Todo proyecto de inversión genera efectos o impactos de naturaleza diversa, directos, indirectos, externos e intangibles. Estos últimos rebasan con mucho las posibilidades de su medición monetaria y sin embargo no considerarlos resulta pernicioso por lo que representan en los estados de ánimo y definitiva satisfacción de la población beneficiaria o perjudicada.

En la valoración económica pueden existir elementos perceptibles por una comunidad como perjuicio o beneficio, pero que al momento de su ponderación en unidades monetarias, sea imposible o altamente difícil materializarlo. En la economía contemporánea se hacen intentos, por llegar a aproximarse a métodos de medición que aborden los elementos cualitativos, pero siempre supeditados a una apreciación subjetiva de la realidad.

No contemplar lo subjetivo o intangible presente en determinados impactos de una inversión puede alejar de la práctica la mejor recomendación para decidir, por lo que es conveniente intentar alguna metódica que inserte lo cualitativo en lo cuantitativo.

BIBLIOGRAFÍA

- Andres E. Miguel. “Proyectos de Inversión”
- Arturo Morales, Jose Antonio. “Proyectos de Inversion”
- Gabriel, Baca Urbina. “Evaluación de Proyectos”
- Julian, Perez Porto. “Proyectos de Inversion”