



UNAP



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

PROYECTOS II

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

PRESENTADO POR:

MARCO ANTONIO CESPEDES SABOYA

CONTAMANA, PERÚ

2021

ACTA DE SUSTENTACIÓN



UNAP

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN

“COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS”



ACTA DE EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA N°010-CCGyT-FACEN-UNAP-2021

En la ciudad de Iquitos, a los 12 días del mes de enero del 2021, a horas 11:00 a.m. se ha constituido en la Plataforma: Zoom, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N°0022-2021-FACEN-UNAP**, integrado por el LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg. (Presidente), LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg. (Miembro) y el LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA (Miembro), para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica del Bachiller en Ciencias Administrativas MARCO ANTONIO CESPEDES SABOYA, tendiente a optar el Título Profesional de LICENCIADO 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 virtual sobre el tema: "PROYECTOS II".

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

De inmediato procedió a invitar al examinado 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 el examinado ha sido: **APROBADO POR MAYORÍA**.

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en **ACTO PÚBLICO**, siendo las 1:15 p.m. se dio por terminado el acto académico.


LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg.
Presidente


LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg.
Miembro


LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA
Miembro

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

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



MIEMBRO DEL JURADO

TEMA: "PROYECTOS II"

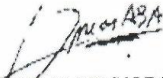
MIEMBROS DEL JURADO



LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg.
Presidente
CLAD-01972



LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg.
Miembro
CLAD-23774



LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA
Miembro
CLAD-04187

ÍNDICE

| | Pág. |
|--|-----------|
| PORTADA..... | 1 |
| ACTA DE SUSTENTACIÓN | 2 |
| MIEMBRO DEL JURADO | 3 |
| ÍNDICE..... | 4 |
| RESUMEN..... | 5 |
| INTRODUCCIÓN | 6 |
| I. EVALUACIÓN DE PROYECTOS: ECONÓMICA, SOCIAL Y FINANCIERA..... | 7 |
| 1.1. Definición de proyecto | 7 |
| 1.2. Viabilidad de un proyecto | 7 |
| 1.3. Fases de un proyecto | 7 |
| 1.3.1. Fase de pre – inversión..... | 8 |
| 1.3.2. Fase de inversión | 8 |
| 1.3.3. Fase de operación..... | 8 |
| 1.4. Evaluación de proyectos | 9 |
| 1.4.1. Evaluación económica de proyecto de inversión..... | 9 |
| 1.4.2 Evaluación financiera | 15 |
| Ejemplo de precios corrientes..... | 16 |
| Secuencia metodológica de Evaluación Financiera..... | 16 |
| Balance general proyectado | 19 |
| 1.4.2. Evaluación social..... | 21 |
| II. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS..... | 22 |
| 2.2. Egresos. | 23 |
| 2.2.1. Presupuesto de costos..... | 23 |
| 2.2.2. Presupuesto de gastos operativos | 24 |
| III. ESTADOS FINANCIEROS..... | 25 |
| 3.1 Clases de estados financieros..... | 25 |
| 1. Balance general..... | 25 |
| 2. Estado de resultados u operaciones..... | 26 |
| 3. Estado de flujos de efectivo | 27 |
| 3.2 Flujo de fondos | 28 |
| 3.3 Flujo neto de efectivo | 28 |
| CONCLUSIONES | 29 |
| BIBLIOGRAFIA..... | 30 |

RESUMEN

La evaluación de proyectos es un proceso por el cual se determina el establecimiento de cambios generados por un proyecto a partir de la comparación entre el estado actual y el estado previsto en su planificación. La evaluación económica consiste en comparar los beneficios y los costos del proyecto con miras a determinar si el cociente que expresa la relación entre unos y otros presenta o no ventajas mayores que las que se obtendrían con proyectos distintos igualmente viables.

La evaluación financiera de proyectos es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial. En la evaluación social se aplica indistintamente a proyectos generados por un afán de lucro o un objeto meramente social, su objetivo es el medir la eficiencia de los recursos invertidos en el proyecto, pero a diferencia de las evaluaciones económica y financiera con criterios y parámetros macroeconómicos y de tipo social.

El presupuesto de ingreso permite proyectar los ingresos que la empresa va generar en cierto periodo de tiempo. Mientras que el presupuesto de egresos son todos aquellos desembolsos que realiza la empresa en la producción tales como: materiales, capital humano, materias primas, etc.

Los estados financieros representan en soles constantes los recursos generados o utilidades en la operación.

INTRODUCCIÓN

Los proyectos de inversión generan impactos en la sociedad y los beneficios pueden de carácter personal o colectivo, todo proyecto de inversión se somete a la evaluación económica, social y financiera, lo cual permite tomar decisiones acertadas para la ejecución o no de un proyecto de inversión.

Para los inversionistas del sector privado los estudios económicos son una herramienta esencial que les permite jerarquizar las oportunidades de inversión en diferentes proyectos.

Así mismo, a nivel general, se reconoce que las pequeñas y micro empresas representan unos de los sectores clave para mejorar los niveles de empleo en la mayor parte de las economías.

El presente informe responde a la conceptualización propuesta en el Capítulo I. Evaluación de proyectos referente a un proyecto, donde se desarrolla la evaluación económica, social y financiera del mismo; el Capítulo II. Estado de Ingresos y Egresos, referente a los resultados financieros después de la ejecución y puesta en marcha para su funcionamiento u operación; el contenido del Capítulo III Estados Financieros, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período.

I. EVALUACIÓN DE PROYECTOS: ECONÓMICA, SOCIAL Y FINANCIERA

1.1. Definición de proyecto

Un proyecto, es una tarea innovadora que involucra un conjunto ordenado de antecedentes, estudios y actividades planificadas y relacionadas entre sí, que requieren la decisión sobre el uso de recursos que apuntan a alcanzar objetivos definidos, efectuada en un cierto período, en una zona geográfica delimitada y para un grupo de beneficiarios, solucionando problemas, mejorando una situación o satisfaciendo una necesidad y de esta manera contribuir a los objetivos de desarrollo de un país.

Un proyecto de inversión es la formalización de una idea de negocio que tiene por objetivo encontrar una solución inteligente al planteamiento de un problema que ayuda a resolver una necesidad humana. Una idea de negocio aparece cuando una persona observa en el mercado la posibilidad de desarrollar e introducir un producto o servicio que beneficie al consumidor y que genere rentabilidad al inversionista.

1.2. Viabilidad de un proyecto

La viabilidad de un proyecto determina la posibilidad de llevarlo a la práctica, analizando para tal fin aspectos de naturaleza comercial, técnica, legal, ambiental y financiera.

1.3. Fases de un proyecto

➤ Pre – Inversión:

- ✓ Idea
- ✓ Perfil
- ✓ Pre – factibilidad
- ✓ Factibilidad

➤ Inversión:

- ✓ Implementación
- ✓ Diseño
- ✓ Ejecución

➤ **Operación:**

- ✓ Funcionamiento

1.3.1. Fase de pre – inversión

En esta fase se debe efectuar:

- La formulación del proyecto: Se refiere a la presentación de la idea de negocio y al estudio pormenorizado de la viabilidad comercial, técnica y legal.
- La evaluación del proyecto: Se centra en la viabilidad financiera, mediante la determinación del flujo de caja.

En esta fase, la formulación y evaluación pueden realizarse a diferentes niveles de análisis, diferenciándose unos de otros en el grado de profundidad y el tipo de información que utilizan.

- ✓ **Nivel idea:** identifica el problema a solucionar.
- ✓ **Nivel perfil:** Se intenta sustentar su viabilidad comercial.
- ✓ **Nivel pre – factibilidad:** se busca definir las principales variables referidas al mercado y, las alternativas técnicas de producción.
- ✓ **Nivel factibilidad:** Constituye el paso final del estudio de pre – inversión, que se elabora sobre la base de información obtenida mayoritariamente a través de fuentes primarias.

1.3.2. Fase de inversión

- **Diseño:** En esta fase se realizan los estudios de ingeniería.
- **Ejecución:** Se adquieren los activos fijos e intangibles y se contratan los servicios necesarios para que quede listo e inicien las operaciones.

1.3.3. Fase de operación

En esta fase la empresa inicia operaciones e ingresa a competir en el mercado.

1.4. Evaluación de proyectos

La evaluación de proyectos es un proceso por el cual se determina el establecimiento de cambios generados por un proyecto a partir de la comparación entre el estado actual y el estado previsto en su planificación. Es decir, se intenta conocer qué tanto un proyecto ha logrado cumplir sus objetivos o bien qué tanta capacidad poseería para cumplirlo.

En una evaluación de proyectos siempre se produce información para la toma de decisiones, por lo cual también se le puede considerar como una actividad orientada a mejorar la eficacia de los proyectos en relación con sus fines, además de promover mayor eficiencia en la asignación de recursos. En este sentido, cabe precisar que la evaluación no es un fin en sí mismo, más bien es un medio para optimizar la gestión de los proyectos.

1.4.1. Evaluación económica de proyecto de inversión

La evaluación constituye un balance de las ventajas y desventajas de asignar al proyecto analizado los recursos asignados. La evaluación económica consiste en comparar los beneficios y los costos del proyecto con miras a determinar si el cociente que expresa la relación entre unos y otros presenta o no ventajas mayores que las que se obtendrían con proyectos distintos igualmente viables.

La evaluación económica consiste en estudiar los indicadores económicos del proyecto: liquidez, rentabilidad y riesgo independientemente de cómo se vaya a financiar.

Liquidez: es el tiempo que se tarda en recuperar una inversión. Se reúnen los flujos de caja generados para ver en cuanto tiempo igualan a los absorbidos.

Rentabilidad: es el excedente bruto, es la diferencia entre los fondos generados y los fondos absorbidos, pero sin utilizar la actualización, por tanto, es un método no tan recomendable. El método que calcula el beneficio actual del proyecto es el del valor actual neto, o sea, es el valor actual usando el descuento financiero de los flujos y es la diferencia entre el valor actual de los fondos generados menos el valor actual de los fondos absorbidos.

Riesgo económico. No se puede evitar que en todo proyecto de inversión nos veamos expuestos a un riesgo el cual debemos determinar con un análisis de sensibilidad, el riesgo en la evaluación de un proyecto es la incertidumbre que se tiene sobre la Tasa Interna de Retorno –TIR. Es necesario evaluar los diferentes escenarios de un proyecto para analizar si se va a cumplir esa tasa interna de retorno o no. Este análisis de sensibilidad se hace en dos etapas:

1. Análisis de recalculación de la Tasa Interna de Retorno bajo diferentes hipótesis para averiguar la sensibilidad, es decir, cuáles son las variables con mayor repercusión en la Tasa Interna de Retorno del proyecto.
2. Una vez hecho lo anterior se plasman distintos escenarios con los resultados y tendríamos no una medida matemática, pero si una idea de aproximación al riesgo del proyecto.

Entre los criterios de evaluación de proyectos tenemos:

❖ **Flujo de efectivo descontado o método de valor actual**

Consiste en determinar si el Valor Actual de los flujos futuros esperados, justifica el desembolso original. Si el Valor Actual es mayor o igual que el desembolso original, el proyecto propuesto se acepta, en caso contrario, se rechaza. El valor actual se calcula por la siguiente expresión.

$$VA = \sum_{t=1}^n \frac{Q_t}{(1+K)^t} + \frac{S}{(1+K)^N}$$

❖ **Valor actual neto (VAN)**

Consiste en actualizar a valor presente los flujos de caja futuros, que va a generar el proyecto, descontados a un cierto tipo de interés (la tasa de descuento), y compararlos con el importe inicial de la inversión: como la tasa de descuento se utiliza normalmente, el costo promedio ponderado del capital de la empresa que hace la inversión.

Si VAN mayor a cero (0): el proyecto es rentable, se acepta.

El VAN es un parámetro que indica la viabilidad de un proyecto basándose en la estimación de los flujos de caja que se prevé tener. Por decirlo de forma sencilla, el VAN toma los ingresos de cada año, le resta los gastos netos (hallando así el flujo de caja) y en base a eso calcula en cuántos años se podría recuperar la inversión, más un pequeño interés (el porcentaje que obtendríamos si hubiéramos puesto la inversión a renta fija en lugar de invertir en un proyecto empresarial). El valor actual neto (también conocido como Valor Actualizado Neto o Valor Presente Neto) se calcula utilizando la siguiente fórmula matemática.

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{V_t}{(1+k)^t} - I_0$$

Donde:

Vt: representa los flujos de caja en cada periodo t.

Io: es el valor del descuento inicial de la inversión.

N: es el número de periodos considerados.

❖ Tasa interna de retorno

La tasa interna de retorno es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión. Es decir, es el porcentaje de beneficio o pérdida que tendrá una inversión para las cantidades que no se han retirado del proyecto. Es una medida utilizada en la evaluación de proyectos de inversión que está muy relacionado con el VAN. También se define como el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado.

La tasa interna de retorno nos da la medida relativa de la rentabilidad, es decir, va a venir expresada en tanto por ciento. El principal problema radica en su cálculo, ya que el número de periodos dará el orden de la ecuación a resolver.

Este método presenta más dificultades y es menos fiable que el Valor Actual Neto, por eso suele usarse como complementario al VAN. **Si TIR es mayor que la tasa de descuento (r): el proyecto es aceptable**

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+TIR)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+TIR)} + \frac{F_2}{(1+TIR)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+TIR)^n} = 0$$

F_t son los **flujos de dinero** en cada periodo t

I_0 es la inversión realiza en el momento inicial ($t = 0$)

n es el número de periodos de tiempo

Criterio de selección de proyectos según la Tasa Interna de Retorno

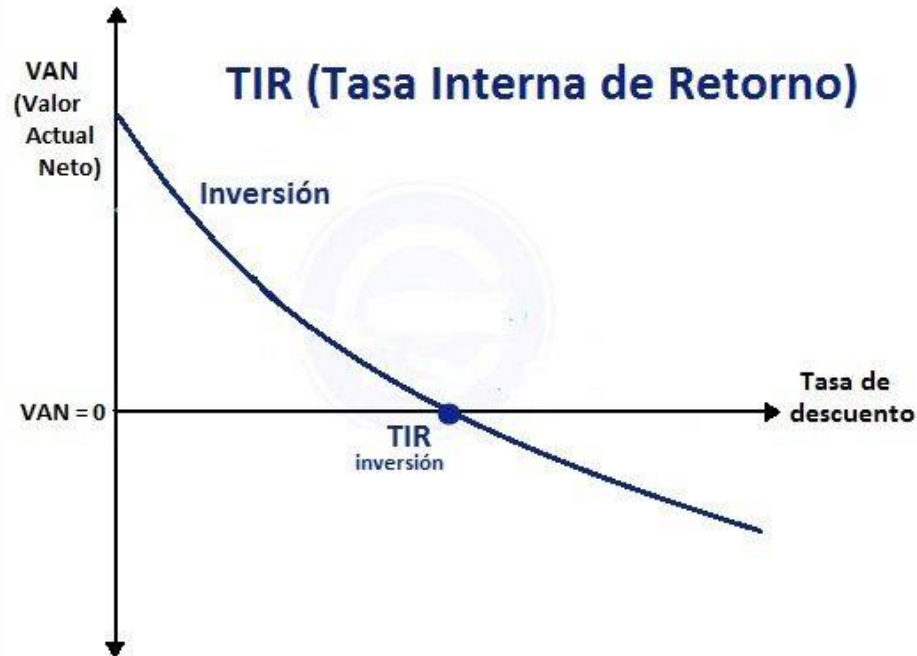
El criterio de selección será el siguiente donde “ k ” es la tasa de descuento de flujos elegida para el cálculo del VAN:

- **Si $TIR > k$ (es la tasa de descuento de flujos), el proyecto de inversión será aceptado.** En este caso, la tasa de rendimiento interno que obtenemos es superior a la tasa mínima de rentabilidad exigida a la inversión.
- **Si $TIR = k$, estaríamos en una situación similar a la que se producía cuando el VAN era igual a cero.** En esta situación, la inversión podrá llevarse a cabo si mejora la posición competitiva de la empresa y no hay alternativas más favorables.
- **Si $TIR < k$, el proyecto debe rechazarse.** No se alcanza la rentabilidad mínima que le pedimos a la inversión.

Representación gráfica de la TIR

Figura 1

Representación gráfica de la TIR



Nota. La Tasa Interna de Retorno es el punto en el cuál el VAN es cero. Por lo que si dibujamos en un gráfico el VAN de una inversión en el eje de ordenadas y una tasa de descuento (rentabilidad) en el eje de abscisas, la inversión será una curva descendente. La TIR será el punto donde esa inversión cruce el eje de abscisas, que es el lugar donde el VAN es igual a cero.

❖ Razón Beneficio – Costo (B/C)

Compara de forma directa los beneficios y los costos. Para calcular la relación beneficio/costo primero se halla la suma todos los beneficios descontados, traídos al presente y se divide entre la suma de los costos también descontados.

Para una conclusión acerca de la viabilidad de un proyecto, bajo este enfoque, se debe tener en cuenta la comparación de la relación B/C hallada en comparación con 1, así tenemos lo siguiente:

- $B/C > 1$ indica que los beneficios superan los costos, por consiguiente el proyecto debe ser considerado.

- $B/C=1$ Aquí no hay ganancias, pues los beneficios son iguales a los costos.
- $B/C < 1$, muestra que los costos son mayores que los beneficios, no se debe considerar.

Ventajas

- Muy sencilla de trabajar.
- Muy usada en las bases de datos y en las hojas de cálculo.

Desventajas

- Se tiene que usar una medida común, para, también poder cuantificar los beneficios cualitativos. Ejemplo: si se hace un proyecto que beneficie a los trabajadores, ¿Cómo anotaría como beneficio la satisfacción de los trabajadores?, o el aumento de productividad por el mismo.
- Se deben revisar con acuciosidad los beneficios, porque los beneficios son fáciles de conteo doble. Ejemplo, si se evalúa una carretera, se podría tomar como beneficios el aumento de las propiedades aledañas, y además la reducción de tiempo de viaje, hecho que está implícito en el valor de ubicación de las propiedades.

❖ Valor Terminal

El valor terminal separa con más claridad las entradas y salidas de efectivo y se basa, en la suposición de que cada ingreso se reinvierte en un nuevo activo, desde el momento en que se recibe hasta la terminación del proyecto, a la tasa de rendimiento que impere. Esto indicaría a dónde van los flujos después de recibidos. La suma total de los ingresos se descuenta luego de nuevo a la tasa K y compara con el valor actual de las salidas. Si el Valor Actual de la suma de los flujos reinvertidos, es mayor que el Valor Actual de las Salidas, el proyecto se debe aceptar. La ventaja del Método Terminal, es que permite conocer cómo se reinvierten los flujos de efectivo, una vez que se reciban y evita cualquier influencia del costo de capital en la serie de flujos. La dificultad radica, en saber cuáles serán en el futuro, las tasas de rendimiento.

❖ Tasa de Rendimiento Promedio

La tasa de rendimiento promedio es una forma de expresar con base anual, la utilidad neta que se obtiene de la inversión promedio. La idea es encontrar un rendimiento, expresado como porcentaje, que se pueda comparar con el costo de capital. La forma de determinarla sería.

$$TRP = \frac{UNP}{\frac{(A + S)}{2}}$$

UNP: Utilidad Promedio Anual Neta (después de impuestos)

(A+S)/2: inversión promedio

S: Valor de desecho

1.4.2 Evaluación financiera

La evaluación financiera de proyectos es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación permite determinar la rentabilidad de un proyecto. Antes que mostrar el resultado contable de una operación en la cual puede haber una utilidad o pérdida, tiene como propósito principal determinar la conveniencia de emprender o no un proyecto de inversión.

En el ámbito de la evaluación financiera de un proyecto se discute permanentemente si las proyecciones de ingresos y gastos deben hacerse a precios corrientes o a precios constantes; es decir si se debe considerar en las proyecciones de ingresos y gastos el efecto inflación, o si debe ignorarlo.

En la evaluación financiera tenemos dos tipos de precios y estos son:

Precios corrientes, llamados también precios nominales o absolutos, hablamos de precios corrientes cuando nos referimos a los precios actuales, se tienen en cuenta el papel y la influencia de la inflación en sus mediciones, ya que establecen para cada periodo de tiempo la evolución de los precios.

Ejemplo de precios corrientes

Hablamos de precios corrientes si imaginamos que el precio de una bicicleta en particular en el año 2014 son 200 soles, mientras que en precios corrientes de 2016 veríamos que la misma bicicleta en el año 2016 cuesta 325 soles. Para analizar y comparar sus precios tomaríamos como referencia el precio respectivo de cada año, porque en precios corrientes se tiene en cuenta la inflación.

Precios relativos, es Cuando relacionamos el precio de un bien con el de otro bien, obtenemos lo que se denomina "Precios Relativos".

La evaluación financiera se realiza en proyectos privados, juzga el proyecto desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y juzga el flujo de fondos generado por el proyecto. Esta evaluación es pertinente para determinar la llamada "Capacidad Financiera del proyecto" y la rentabilidad de Capital propio invertido en el proyecto. La información de la evaluación financiera debe cumplir tres funciones:

1. Determinar hasta donde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento.
2. Mide la rentabilidad de la Inversión.
3. Genera la información necesaria para hacer una comparación del proyecto con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión.

Secuencia metodológica de Evaluación Financiera.

Al nivel de una evaluación financiera básica, el contenido de la misma, los pasos a seguir son:

- Elaborar el flujo de caja
- Elaborar el estado de pérdidas y ganancias

- Estimar los principales indicadores financieros y contables: Valor actual neto (VAN), Tasa interna de retorno (TIR).

a) **Flujo de caja**

| |
|--|
| + Ingresos afectos a impuestos |
| - Gastos no desembolsados |
| = Utilidad antes de impuestos |
| - Impuestos |
| = Utilidad después de impuestos |
| + Ajustes por gastos no desembolsados (Amortizaciones y provisiones) |
| - Ingresos no afectos a impuestos |
| + Beneficios no afectos a impuestos |
| = Flujo de caja |

b) **Estados financieros proyectados**

- Estados de ganancias y perdidas

Tabla 1

Estados de Ganancia y Pérdidas

| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | |
|--|--|
| INGRESOS | |
| 1. Ingresos por ventas | Ingresos generados por la venta de un bien o servicio. Se consideran las ventas al contado y las cobranzas de las ventas al crédito. |
| Total ingresos | |
| Egresos | |
| 2. Compre de materia prima | |
| 2. mano de obra directa | |
| 3. Costo indirecto de fabricación | |
| 4. Sub total de costo de producción | 2+3+4 |
| Utilidad bruta | |
| 5. Gasto de administración | |
| 6. Gastos de venta | |
| Utilidad operativa | Utilidad bruta – gastos de administración – gastos de ventas |
| 7. Ingresos financieros | |
| 8. Otros ingresos | |
| Utilidad antes de intereses e impuestos | Utilidad operativa + ingresos financieros + otros ingresos |
| Intereses de préstamo | |
| Utilidad antes de impuestos | Utilidad antes de intereses e impuestos – intereses del préstamo |
| Impuestos | Se calcula sobre la utilidad proyectada |
| UTILIDAD NETA | Utilidad antes de impuestos – impuestos |

Balance general proyectado

Tabla 2
Balance general

| BALANCE GENERAL | |
|--|---|
| <p style="text-align: center;">ACTIVOS</p> <p style="text-align: center;">ACTIVO CORRIENTE</p> <p style="text-align: center;">1. Caja y bancos</p> <p style="text-align: center;">2. Cuentas por cobrar</p> <p style="text-align: center;">3. Inventarios</p> <p style="text-align: center;">ACTIVO NO CORRIENTE</p> <p style="text-align: center;">4. Inmuebles, maquinarias y equipos netos</p> <p style="text-align: center;">OTROS ACTIVOS</p> <p style="text-align: center;">5. Activos intangibles netos</p> <p style="text-align: center;">TOTAL ACTIVOS</p> <p style="text-align: center;">PASIVOS</p> <p style="text-align: center;">PASIVO CORRIENTE</p> <p style="text-align: center;">6. Deuda de corto plazo</p> <p style="text-align: center;">7. Parte corriente de una deuda de largo plazo</p> <p style="text-align: center;">8. Cuentas por pagar comerciales</p> | <p>Son todos aquellos bienes materiales o intangibles que la empresa posee y que han sido financiadas por dos tipos de fuentes: los pasivos y el patrimonio.</p> <p style="text-align: center;">Dinero en efectivo</p> <p>Importe que le deben a la empresa por las ventas a sus clientes que se realicen durante el año.</p> <p>Incluye los bienes que tiene la empresa para las ventas, para la fabricación de sus productos y al mantenimiento de sus servicios.</p> <p>Valor neto de los terrenos, edificios, maquinarias, mobiliario, etc.</p> <p>Bienes materiales y servicios necesarios para la puesta en marcha del negocio.</p> <p style="text-align: center;">1 + 2 + 3 + 4 + 5</p> <p>Préstamos bancarios de corto plazo tomados por la empresa</p> <p>Incluye la parte corriente de las deudas a largo plazo por préstamos, arrendamientos financieros, etc.</p> <p>El total que la compañía le debe a sus acreedores por suministros e insumos.</p> |

| | |
|----------------------------------|---|
| 9. Otros pasivos corrientes | Detallar remuneraciones y participaciones de los trabajadores. |
| PASIVO NO CORRIENTE | |
| 10. Deuda a largo plazo | Incluye la parte no corriente de todas las deudas a largo plazo tomados por la empresa. Se debe considerar préstamos. |
| PATRIMONIO | El capital social y las utilidades |
| 11. Capital social | Constituye el aporte de los accionistas, es una de largo plazo. |
| 12. Donaciones | Monto entregado por personas de manera gratuita. |
| 13. utilidad del ejercicio- | Monto de utilidad obtenida durante el actual periodo |
| 14. Utilidad acumulada | Suma de utilidades de los ejercicios anteriores al periodo actual. |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14 |

c) Indicadores financieros de rentabilidad

➤ Valor Actual Neto (VAN)

$$VAN = -INV + \frac{FLUJO\ 1}{(1+i)} + \frac{FLUJO\ 2}{(1+i)^2} + \frac{FLUJO\ 3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FLUJO\ n}{(1+i)^n}$$

➤ Tasa Interna de Retorno (TIR)

$$0 = -INVERSIÓN + \frac{FLUJO\ 1}{(1+i)} + \frac{FLUJO\ 2}{(1+i)^2} + \frac{FLUJO\ 3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FLUJO\ n}{(1+i)^n}$$

➤ **Periodo de Recuperación de Capital (PRC)**

Es un instrumento que permite medir el plazo del tiempo que se requiere para los flujos netos de efectivo de una inversión recuperen su costo o inversión inicial. Se efectúa por tanteos utilizando los valores VAN hasta obtener un valor negativo y uno positivo. NO se considera un método adecuado si se toma como criterio único, pero puede ser utilizado complementariamente con el VAN.

➤ **Coeficiente Beneficio Costo (BC)**

Se obtiene con los datos del VAN, cuando se divide la sumatoria de todos los beneficios entre la sumatoria de los costos.

- ✓ Si $BC > 1$: El proyecto es rentable.
- ✓ Si $BC = 0$; cercano a 1 el proyecto es postergado.
- ✓ Si $BC < 1$: el proyecto no es rentable.

1.4.2. Evaluación social

Esta evaluación se aplica indistintamente a proyectos generados por un afán de lucro o un objeto meramente social. Su objetivo es el medir la eficiencia de los recursos invertidos en el proyecto pero, a diferencia de las evaluaciones económica y financiera, con criterios y parámetros macroeconómicos y de tipo social. Ejemplos de tales criterios serían: la disponibilidad al consumo global, la liberalización de los recursos productivos; el crecimiento económico, y la redistribución del ingreso, entre otros. Se hablará de evaluación social cuando: Además de considerar las evaluaciones financiera y económica se pretenda medir el rendimiento de la inversión total mediante los beneficios sociales netos que genera el proyecto.

II. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS

2.1. Ingresos

Es la cantidad de dinero que recibe la empresa por suministrar bienes o servicios. También es llamado volumen de negocios.

El ingreso no significa beneficio, los ingresos se originan principalmente, de la interacción entre la cantidad de las ventas de bienes o servicios por el precio de venta de cada unidad, durante un periodo de tiempo determinado.

Fuente de Ingresos

Existen diversas fuentes de ingresos, entre las que se pueden nombrar son las siguientes:

Venta de productos principales = ingreso principal o permanente

Venta de subproductos = ingreso de menor volumen y a veces esporádico.

Para el cálculo de los ingresos es indispensable:

Contar con el pronóstico de ventas procedentes del estudio de mercado, expresado en unidad físicas por periodo de tiempo y por tipo de producto (bien o servicio), y el precio unitario de cada uno. Así también para el cálculo de los ingresos es indispensable lo siguiente:

Se calcula el costo de producción unitario como (materia prima, recursos humanos, etc.) se obtiene del estudio técnico y de las cotizaciones de los referidos requerimientos.

Presupuesto de ingresos.

Es aquel presupuesto que permite proyectar los ingresos que la empresa va a generar en cierto periodo de tiempo. Para poder proyectar los ingresos de una empresa es necesario conocer las unidades a vender, el precio de los productos y la política de ventas implementadas.

Las políticas de ventas, son disposiciones que se fijan en cuanto a la forma de realizar los cobros de los productos vendidos, teniendo en cuenta que lo

ideal es vender al contado, pero como estrategia de ventas bajas y de bajo poder adquisitivo de los agentes económicos, se procede a vender al crédito.

Presupuesto de otros ingresos

Se refiere a ingresos propios y ajenos que no son los normales que tiene una entidad como son: Préstamos y operaciones financieras, en las que se integran aspectos bancarios, emisión de obligaciones, aumentos de capital por entregas en efectivo.

2.2. Egresos.

Los egresos son todos aquellos desembolsos que realiza la empresa en la producción tales como: materiales, capital humano, materias primas, etc.

- Mano de obra directa
- Mano de obra indirecta
- Materiales industriales
- Costos directos de producción.

Los costos de producción se obtienen del estudio técnico y de las cotizaciones de compra de los requerimientos.

Así también se tiene los gastos de venta como son:

- Laborales
- Comisiones
- Publicidad
- Empaque
- Almacén
- Transporte

2.2.1. Presupuesto de costos

En toda actividad productiva al ofrecer, fabricar un producto o prestar un servicio se generan costos, entendiéndose que los costos son desembolsos monetarios relacionados justamente con la fabricación del producto o la prestación del servicio ya sea en forma directa o indirectamente.

Dentro de los elementos del costo tenemos (los cuales constituyen el costo de producción)

a) Costo de mano de obra directa

Relacionado con el personal que trabaja directamente con la fabricación del producto y la remuneración que percibe por dicha actividad, a si tenemos a los operarios, obreros, ayudantes, etc.

b) Costo de insumo

Constituida por el monetario de la materia prima o insumos que se consume en el proceso de producción.

c) Costos indirectos de fabricación

Son aquellos recursos que participan indirectamente en la fabricación del producto o del servicio, así tenemos: seguros, mantenimiento, artículos de limpieza, depreciaciones.

2.2.2. Presupuesto de gastos operativos

Los gastos operativos son desembolsos monetarios relacionados con la parte administrativa de la empresa y la comercialización del producto o del servicio. Por tanto estos gastos operativos pueden ser:

a) Gastos administrativos

Estos gastos comprenden por ejemplo el sueldo del gerente, las secretarias, auxiliares de oficina, contador, útiles de oficina, servicios públicos, etc.

b) Gastos de Ventas

Loa gastos de ventas están relacionados con la distribución y comercialización del producto o del servicio, a sí tenemos a los vendedores, gastos de publicidad, comisiones, etc.

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros representan en soles constantes los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. La expresión “soles constantes”, representa soles del poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos). A continuación se menciona algunos estados financieros:

- **Estado Financiero Proyectado**

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimados de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

- **Estados Financiero Auditados**

Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos de la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

- **Estados Financieros Consolidados**

Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.

3.1 Clases de estados financieros

1. Balance General
2. Estado de Resultados u Operaciones
3. Estado de Flujos
4. Otros.

1. Balance general

Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, **activo y pasivo**. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo

detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

El activo suele dividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deuda a corto plazo). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

1.1 Balance General Comparativo

Estado financiero en el que se comparan los diferentes elementos que lo integran en relación con uno o más periodos, con el objeto de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de una empresa y facilitar su análisis.

1.2 Balance General Consolidado

Es aquel que muestra la situación financiera y resultados de operación de una entidad compuesta por la compañía tenedora y sus subsidiarias, como si todas constituyeran una sola unidad económica.

Se formula sustituyendo la inversión de la tenedora en acciones de compañías subsidiarias, con los activos y pasivos de éstas, eliminando los saldos y operaciones efectuadas entre las distintas compañías, así como las utilidades no realizadas por la entidad.

2. Estado de resultados u operaciones

Estado de Resultados. Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la

utilidad neta de la empresa generalmente a compañía a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y

los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos.

Estado de Operaciones. Presupuestariamente son aquellos compromisos de pago de las dependencias con cargo al presupuesto de egresos a favor de terceros, por importes retenidos derivados de relaciones contractuales y legales, como son los impuestos, cuotas, primas y aportaciones que dé lugar el pago de remuneraciones a favor de los siguientes beneficiarios: servicios sociales de los trabajadores entre otros.

3. Estado de flujos de efectivo

Movimiento o circulación de cierta variable en el interior del sistema económico.

Las variables de flujo, suponen la existencia de una corriente económica y se caracterizan por una dimensión temporal; se expresan de manera necesaria en cantidades medidas durante un periodo, como, por ejemplo, el consumo, la inversión, la producción, las exportaciones, las importaciones.

Se entiende por Estado de Flujo de Efectivo al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados, es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

1.1 Flujo de Efectivo

Estado que muestra el movimiento de ingreso y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada.

Movimiento de dinero dentro de un mercado o una economía en su conjunto.

3.2 Flujo de fondos

Movimiento de entrada y de salida de efectivo que muestra las interrelaciones de los flujos de recursos entre los sectores privado, público y externo, que se dan tanto en el sector real como a través del sistema financiero.

3.3 Flujo neto de efectivo

Es la diferencia entre los ingresos netos y los desembolsos netos, descontados a la fecha de aprobación de un proyecto de inversión con la técnica de “valor presente”, esto significa tomar en cuenta el valor del dinero en función del tiempo.

CONCLUSIONES

En el presente trabajo desarrollado se llegó a las siguientes conclusiones:

- Los proyectos de inversión se someten a una evaluación para tomar la mejor decisión de inversión.
- Todo tipo de proyecto de inversión que se pone en marcha debe ser formulado y evaluado, para determinar su viabilidad técnica, económica y social.
- Los proyectos de inversión deben ser sostenibles.
- Los egresos en que incurre un proyecto depende de la magnitud del mismo, es decir el tamaño del proyecto.
- Los ingresos que pueda generar un proyecto de inversión, depende de la adecuada ejecución y operación.
- Los Estados Financieros, son los documentos contables que reflejan la situación patrimonial de una empresa.
- La información dada por el Estado de Flujo de Efectivo reduce la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones de una empresa.

BIBLIOGRAFIA.

Grande, I. y. (s.f.). *FUNDAMENTOS Y TECNICAS DE INVESTIGACIÓN COMERCIAL E. 200*. MADRID: Esic.

Guía Metodológica general para la Preparación y Evaluación de proyectos de Inversión. (SF). SN, 5.

MAKATE, R. C. (SF de SF de SF). *EVALUACIÓN ECONÓMICA Y SOCIL DE PROYECTOS DE INVERSIÓN*. (M. ANTONIO, Entrevistador) SF.

MIRANDA, J. J. (SF de SF de SF). *GESTION DE PROYECTOS* . (M. ANTONIO, Entrevistador)

ORTIZ ANAYA, H. (1997). *FLUJO DE CAJA Y PROYECCIONES FINANCIEROS* . BOGOTA COLOMBIA.