

SIMULACION FINANCIERA EVALUACION DE PROYECTOS

M en C. JUAN MANUEL MUÑOZ ARAUJO

PROYECTO

ESTADOS FINANCIEROS

1. Descripción cualitativa del proyecto.

2. Descripción cuantitativa del proyecto

DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

A. Mercado del producto.

- Características del consumidor.
- Circunstancias del consumidor.
- Cliente directo.

DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

B. Características del proyecto.

- **Costos tradicionales.**
- **Costos de producción.**
- **Espacio.**
- **Tiempo.**
- **Forma.**
- **Costos del consumidor.**

DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

c. Proveedores.

- **¿Porque el proveedor se interesa en que al proyecto le vaya bien?**
- **Que gana el proveedor.**
- **Calidad y precio**

DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

D. Mercado de insumos.

- **Tendencias**
- **Calidad y precio.**
- **Competencia**

DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

E. Descripción sintética del proyecto.

ESTADOS FINANCIEROS Y ASPECTOS CONTABLES

ESTADOS FINANCIEROS

- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- FLUJO DE EFECTIVO

BALANCE GENERAL

■ ACTIVO TOTAL

- ACTIVO CIRCULANTE.
- ACTIVO FIJO.
- ACTIVO DIFERIDO

■ PASIVO TOTAL

- PASIVO A CORTO PLAZO
- PASIVO A LARGO PLAZO.
- PASIVO DIFERIDO

■ CAPITAL CONTABLE

- CAPITAL SOCIAL
- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES
- RESULTADO DEL EJERCICIO

$$A = P + K$$

ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

FLUJO	CONCEPTO	OBSERVACIONES
+	INGRESOS POR VENTAS	
-	COSTO DE PRODUCCIÓN O VENTAS	
=	UTILIDAD BRUTA	
-	GASTOS DE OPERACIÓN	
=	UTILIDAD DE OPERACIÓN	
-	GASTOS FINANCIEROS	
=	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	
-	ISR, PTU Y OTROS IMPUESTOS	
=	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	UTILIDAD NETA O RESULTADO DEL EJERCICIO

FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO	CONCEPTO	OBSERVACIONES
+	Utilidad neta del estado de resultados	
+	Depreciaciones y amortizaciones	
-	Inversión del proyecto	Solo se toma inversión fija y diferida.(se excluye garantías líquidas)
+	Aportaciones para el proyecto	
-	Pago de recursos externos	Solo pagos a principal
=	INGRESOS MENOS EGRESOS	

FLUJO NETO DE EFECTIVO CON EL PROYECTO

FLUJO	CONCEPTO	OBSERVACIONES
+	Utilidad neta del estado de resultados	
+	Gastos financieros del estado de resultados	Pago de intereses
+	Depreciaciones y amortizaciones	
-	Inversión del proyecto	Solo toma capital fijo y diferido
+	Valor residual	Sólo se recupera en el último año
+	Recuperación del capital de trabajo	Sólo se recupera en el último año
+	Otros beneficios netos con el proyecto	
-	Inversión anterior del proyecto	
=	FLUJO NETO DE EFECTIVO CON EL PROYECTO	

FLUJO NETO DE EFECTIVO INCREMENTAL CON EL PROYECTO

FLUJO	CONCEPTO	OBSERVACIONES
+	Flujo Neto de Efectivo con el Proyecto	
-	Flujo Neto de Efectivo sin el Proyecto	
=	FLUJO NETO DE EFECTIVO INCREMENTAL DEL PROYECTO	

VALOR DEL PROYECTO

$$VP = \frac{\text{FLUJO DE EFECTIVO}}{\text{TASA DE INTERÉS LIBRE DE RIESGO}}$$

$$VP = \frac{1,000,000}{0.05} = 20,000,000$$

NECESIDADES DE INFORMACIÓN PARA PROYECTOS ESTABLECIDOS

- ✓ CONOCER EL BALANCE ANTES DEL PROYECTO.
 - LOS ACTIVOS DESGLOSADOS.
 - CUALES SON LAS DEPRECIACIONES ACUMULADAS.
 - EL % DE DEPRECIACIÓN DE ESOS ACTIVOS.
 - FECHA DE ADQUISICIÓN DE ACTIVOS.
 - EN LO POSIBLE CONTAR CON UN ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A ESE EJERCICIO.

NECESIDADES DE INFORMACIÓN PARA PROYECTOS ESTABLECIDOS

- ✓ CONOCER EL BALANCE CON QUE INCIARA EL PROYECTO PARA PODERLO SUMAR CON EL BALANCE ANTERIOR AL PROYECTO.
- ✓ DETERMINAR CON EL PRODUCTOR O DESPACHO CUALES SON LOS COSTOS FIJOS Y VARIABLES DEL PROYECTO

3. Mercado de insumos y productos

- Materia prima; Características, requerimientos, disponibilidad y proveeduría.
- Proveedores de infraestructura y equipo.
- Producto o servicio del proyecto; características, volumen de vtas. Mensuales y ventajas
- Clientes y mercado

4. Beneficios económicos y aspectos financieros

Este bloque contiene 63 numerales, que indican el llenado de:

- Beneficios sin el proyecto.
- Beneficios con el proyecto.

4. Beneficios económicos y aspectos financieros

ESTADOS FINANCIEROS

- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Flujo de Efectivo

4. Beneficios económicos y aspectos financieros

- ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD E INDICADORES DE RENTABILIDAD
- SITUACIÓN DE LOS CRÉDITOS

5. Recuperación de recursos

Calendario de recuperación de recursos

6. Principales riesgos del proyecto y su administración

- En este bloque se consideran los principales riesgos a los que está expuesto el proyecto y las medidas preventivas para anticiparse a sus efectos

1. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DE LA FICHA

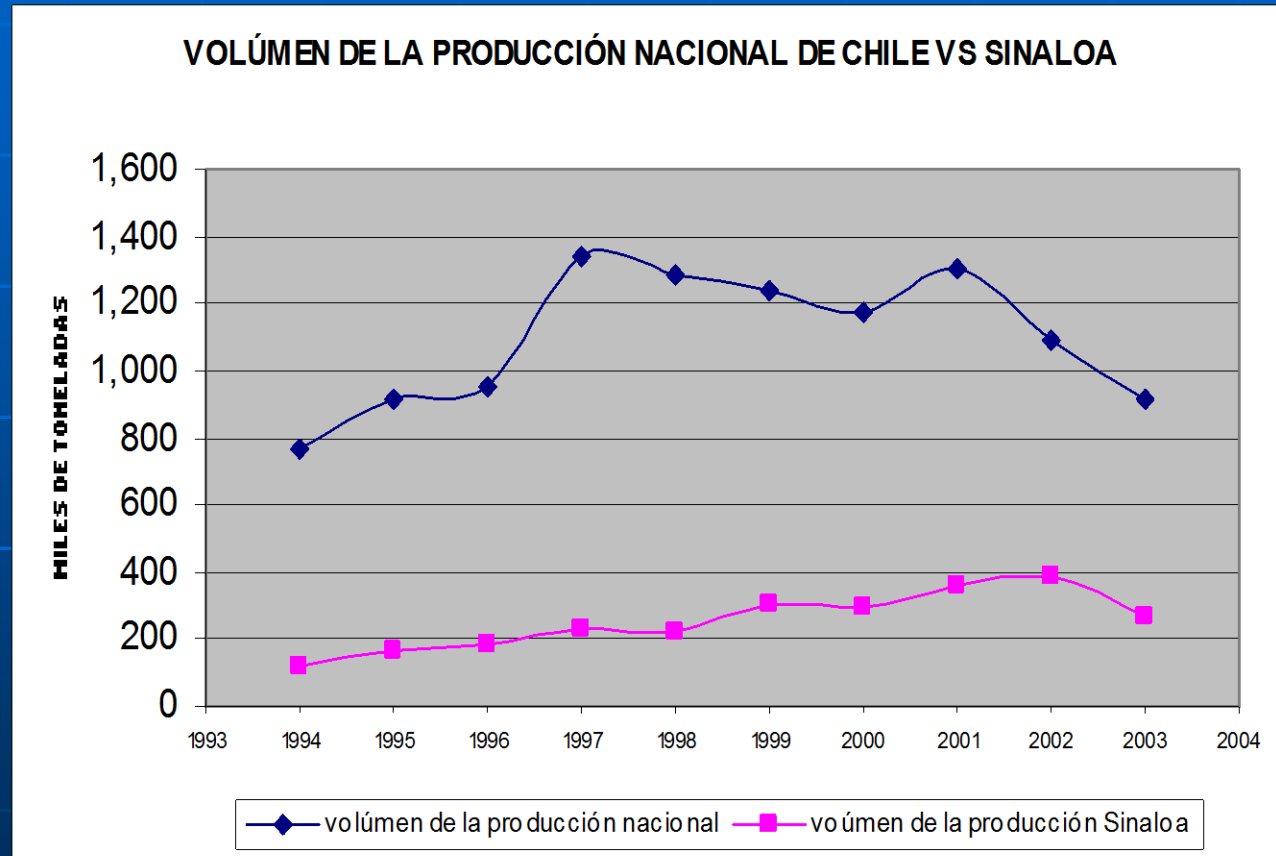
CONCEPTO	BALANCE GENERAL	ESTADO DE RESULTADOS	FLUJO DE EFECTIVO
UTILIDAD NETA	RESULTADO DEL EJERCICIO	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	UTILIDAD NETA O UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	DESCONTADAS EN ACTIVO FIJO Y DIFERIDO	COSTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS DE OPERACIÓN	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
FLUJO DE EFECTIVO	SE ACUMULA EN EL ACTIVO CIRCULANTE		INGRESOS MENOS EGRESOS
FINANCIAMIENTO	PASIVO TOTAL + CAPITAL		APORTACIONES PARA EL PROYECTO
INVERSIONES	TOTAL DEL ACTIVO		INVERSIÓN DEL PROYECTO

1. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DE LA FICHA

- EL RESULTADO DE LA MATERIA PRIMA DEBE SER MENOR QUE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS.
- EL VALOR ANUAL DE VENTA PROMEDIO DEBE SER IGUAL O MENOR QUE EL INGRESO POR VENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.
- EL VALOR DE COMPRA DE INFRAESTRUCTURA Y EQUIPO DEBE SER IGUAL O MENOR AL ACTIVO FIJO DEL BALANCE GENERAL.

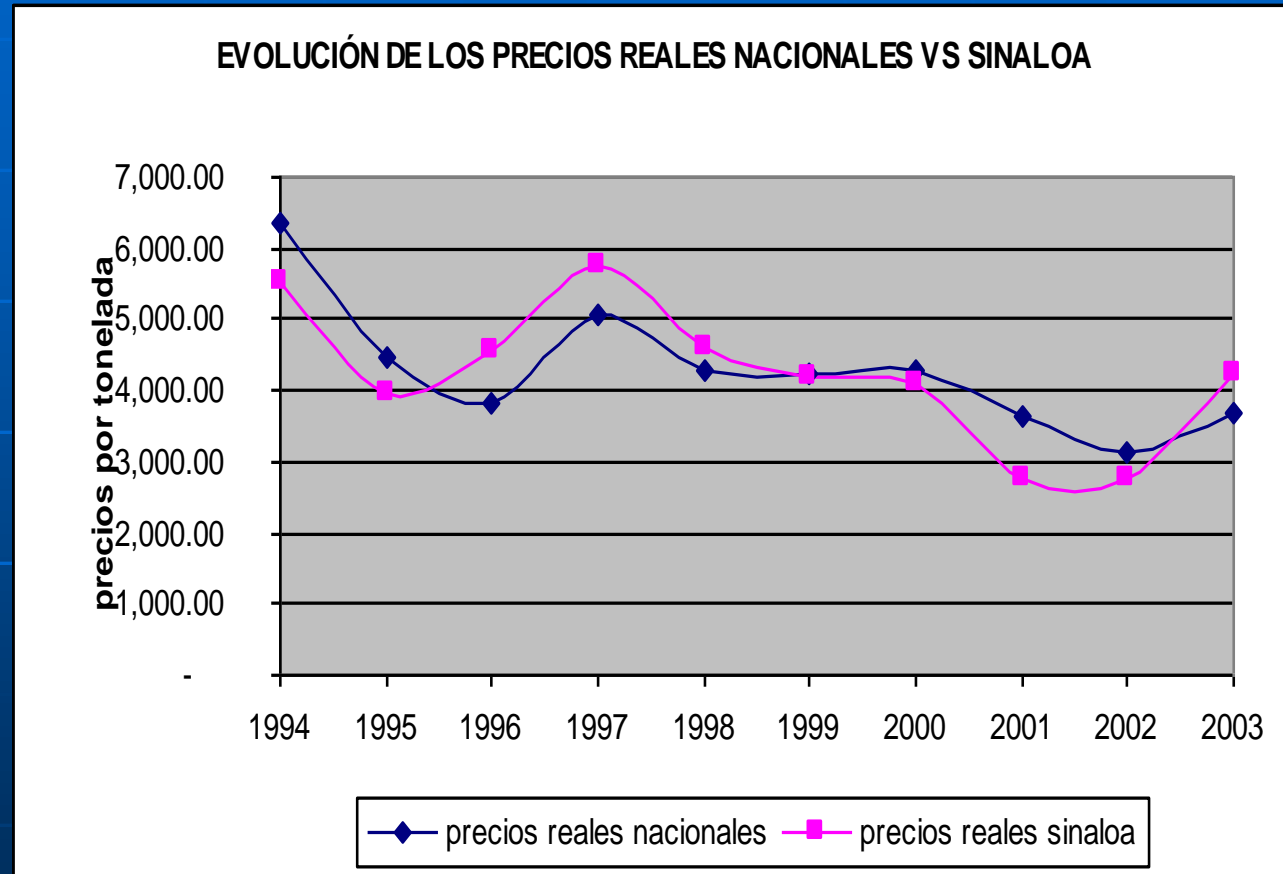
2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

- Volumen producido del bien (chile poblano), debe estar dentro de los valores nacionales y estatales



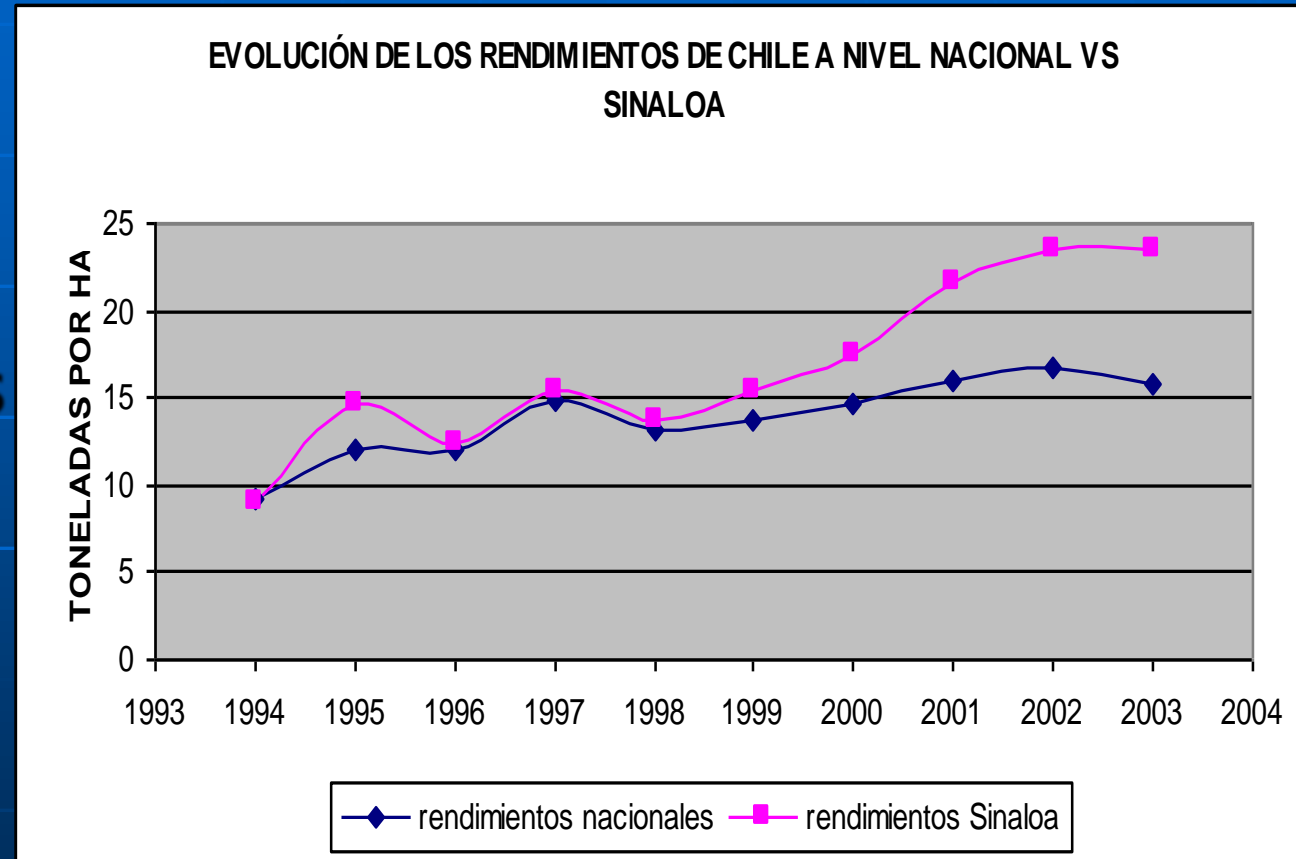
2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

- Los precios del proyecto deben ser referenciados con respecto a los nacionales y estatales



2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

- Los rendimientos del proyecto deben ser referenciados con respecto a los nacionales y estatales



**MUCHAS
GRACIAS**

3.5 PROVEEDORES DE INFRAESTRUCTURA Y EQUIPO:

(47)

No.	NOMBRE	DOMICILIO Y TELÉFONO	INFRAESTRUCTURA O EQUIPO	PRECIO POR UNIDAD (\$)	VOLUMEN DE VENTA
1			EQUIPO LIMPIADOR SELECCIONADOR	1,964,908.00	1
2			CUARTO FRIO	1,756,512.00	1
3			MONTACARGAS	238,500.00	1
4			BASCULA PARA CAMIONES	359,878.00	1
				4,319,798.00	

4.7 BALANCE (\$):

(99 bis)

	De la empresa, al dd-mm-aa	CON PROYECTO, PREVISTO AL FINAL DEL AÑO:							
		0	1	2	3	4	5	6	7
ACTIVO CIRCULANTE SIN INV.		372,096	910,531	1,514,104	2,182,813	2,916,660	3,715,643	4,579,764	9,817,498
INVENTARIOS									
ACTIVO FIJO		8,550,258	7,892,696	7,235,133	6,577,571	5,920,009	5,262,447	4,604,884	
ACTIVO DIFERIDO		421,005	412,455	403,905	395,354	386,804	378,254	369,704	
TOTAL ACTIVO	0	9,343,359	9,215,682	9,153,142	9,155,739	9,223,473	9,356,344	9,554,352	9,817,498

4.7 BALANCE (\$): (99 bis)

De la empresa, al dd-mm-aa	CON PROYECTO, PREVISTO AL FINAL DEL AÑO:						
	0	1	2	3	4	5	6
ACTIVO CIRCULANTE SIN INV.	372,096	813,225	1,335,234	1,938,122	2,621,891	3,386,539	4,232,067
INVENTARIOS							
ACTIVO FIJO	8,550,258	7,892,696	7,235,133	6,577,571	5,920,009	5,262,447	4,604,884
ACTIVO DIFERIDO	421,005	412,455	403,905	395,354	386,804	378,254	369,704
TOTAL ACTIVO	0	9,343,359	9,118,376	8,974,272	8,911,048	8,928,704	9,206,655
PASIVO A CORTO PLAZO	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	0
PASIVO A LARGO PLAZO	7,533,000	6,026,400	4,519,800	3,013,200	1,506,600	0	0
PASIVO DIFERIDO							
TOTAL PASIVO	0	9,039,599	7,533,000	6,026,400	4,519,800	3,013,200	1,506,600
CAPITAL SOCIAL	303,760	303,760	303,760	303,760	303,760	303,760	303,760
RESULT. EJERCICIOS ANTERIORS		0	1,281,616	2,644,112	4,087,488	5,611,744	7,216,880
RESULT. DEL EJERCICIO		1,281,616	1,362,496	1,443,376	1,524,256	1,605,136	1,686,015
OTROS							
CAPITAL CONTABLE	0	303,760	1,585,376	2,947,872	4,391,248	5,915,504	7,520,640
PASIVO + CAPITAL	0	9,343,359	9,118,376	8,974,272	8,911,048	8,928,704	9,206,655

4.8 ESTADO DE RESULTADOS (\$):

(100)

	De la empresa, del dd-mm-aa al dd-mm- aa		CON PROYECTO, PREVISTO PARA EL AÑO					
	0	1	2	3	4	5	6	
INGRESOS POR VENTAS			8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000
COSTO DE PRODUCCIÓN (VTAS):	0	0	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516
COSTO VARIABLE			4,594,368	4,594,368	4,594,368	4,594,368	4,594,368	4,594,368
COSTO FIJO (sin dep. ni amort.)			48,141	48,141	48,141	48,141	48,141	48,141
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZ.			654,007	654,007	654,007	654,007	654,007	654,007
UTILIDAD BRUTA:	0	0	3,283,484	3,283,484	3,283,484	3,283,484	3,283,484	3,283,484
GASTOS DE OPERACIÓN	0	0	338,658	338,658	338,658	338,658	338,658	338,658
GASTOS DE VENTAS:	0	0	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
COSTO VARIABLE								
COSTO FIJO (sin dep. ni amort.)			3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZ.								
GASTOS ADMVOS:	0	0	335,658	335,658	335,658	335,658	335,658	335,658
COSTO VARIABLE								
COSTO FIJO (sin dep. ni amort.)			323,553	323,553	323,553	323,553	323,553	323,553
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZ.			12,105	12,105	12,105	12,105	12,105	12,105
UTILIDAD DE OPERACIÓN:	0	0	2,944,825	2,944,825	2,944,825	2,944,825	2,944,825	2,944,825
GASTOS FINANCIEROS:			808,798	673,999	539,199	404,399	269,599	134,800
UTILIDAD A. IMPUESTOS	0	0	2,136,027	2,270,827	2,405,627	2,540,426	2,675,226	2,810,026
ISR			640,808	681,248	721,688	762,128	802,568	843,008
PTU			213,602.71	227,082.68	240,562.65	254,042.62	267,522.60	281,002.57
OTROS IMPUESTOS								
UTILIDAD D. IMPUESTOS:	0	0	1,281,616	1,362,496	1,443,376	1,524,256	1,605,136	1,686,015

4.9 FLUJO DE EFECTIVO (\$):

(101)

REGRESAR

	PROYECTADO AL FINAL DEL AÑO:						
	0	1	2	3	4	5	6
<u>VALORES CON EL PROYECTO</u>							
DEPREC. Y AMORTIZ.	-	666,113	666,113	666,113	666,113	666,113	666,113
INVERSIÓN DEL PROYECTO:	9,343,359	0	0	0	0	0	0
EN ACTIVO FIJO	8,550,258						
EN ACTIVO DIFERIDO	421,005						
INCREMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO	372,096		0	0	0	0	0
APORTACIONES PARA EL PROYECTO	9,343,359	0	0	0	0	0	0
CRÉDITOS BANCARIOS	6,739,986						
FOMAGRO	2,299,613						
OTROS	303,760						
PAGO RECURSOS EXTERNOS	0	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600
CRÉDITOS BANCARIOS		1,123,331	1,123,331	1,123,331	1,123,331	1,123,331	1,123,331
FOMAGRO		383,269	383,269	383,269	383,269	383,269	383,269
OTROS							
VALOR RESIDUAL							4,974,588
RECUP. CAP. TRABAJO:							372,096
INGRESOS MENOS EGRESOS	372,096	441,129	522,009	602,889	683,768	764,648	845,528
OTROS BENEFICIOS NETOS CON PROYECTO							
INVERSIÓN ANTERIOR EN EL PROYECTO:							
FLUJO NETO EFECTIVO CON PROYECTO	-9,343,359	2,756,527	2,702,607	2,648,687	2,594,767	2,540,848	7,833,612
<u>VALORES SIN EL PROYECTO</u>							
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS, MÁS DEPREC Y AMORT, MÁS GASTOS FINANCIEROS							
OTROS BENEFICIOS NETOS SIN PROYECTO							
FLUJO NETO DE EFECTIVO SIN PROYECTO	0	0	0	0	0	0	0
<u>FLUJO NETO DE EFECTIVO INCREMENTAL DEL PROYECTO</u>	-9,343,359	2,756,527	2,702,607	2,648,687	2,594,767	2,540,848	7,833,612

4.10 INDICADORES FINANCIEROS:

TASA DE DESCUENTO: **12%**

HORIZONTE DE ANÁLISIS DEL PROYECTO (AÑOS) **6**

VALOR ACTUAL NETO (\$): **\$ 4,217,129**

TASA INTERNA DE RETORNO: **24.58%**

RELACIÓN BENEFICIO COSTO: **1.45**

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6
(107) PUNTO DE EQUILIBRIO (VENTAS EN PESOS):	#DIV/0!	\$ 2,240,578	\$ 2,240,578	\$ 2,240,578	\$ 2,240,578	\$ 2,240,578	\$ 2,240,578
(108) PUNTO DE EQUILIBRIO (EN % DE VENTAS):	#DIV/0!	26%	26%	26%	26%	26%	26%

PERIODO DE RECUPERACIÓN DEL CAPITAL (AÑOS): **5.1**

4.11 RESULTADO DEL ANALISIS DE SENSIBILIDAD:

REDUCCIÓN MÁXIMA DEL PRECIO DEL PRODUCTO O SERVICIO (%) **20**

INCREMENTO MÁXIMO DEL PRECIO DE MATERIA PRIMA (%) **48**

REDUCCIÓN MÁXIMA DEL VOLUMEN DE VENTAS (%) **20**

SENSIBILIDAD A OTRO FACTOR (%)

ESPECIFICAR:

4.12 CRÉDITO VIGENTE:

(115)

No.	TIPO DE CRÉDITO	MONTO AUTORIZADO (\$)	FECHA DE MINISTRACIÓN			AMORTIZACIÓN (PERIODOS)		FECHA INICIO DE PAGO			FECHA ÚLTIMO PAGO			INTERÉS ANUAL (%)	MONTO EJERCIDO (\$)	MONTO MINISTRADO (\$)	FECHA DE CORTE				
			dd	mm	aa	AÑOS	MESES	dd	mm	aa	dd	mm	aa				dd	mm	aa		
1													12.0								
2													-								
3																					
SUMA		-														SUMA	-	-			

CONTINÚA CRÉDITO VIGENTE:

No.	INSTITUCIÓN FINANCIERA ACREDITANTE	FUENTE DE FONDEO
1		
2		
3		

CRÉDITO POR EJERCER:

(116)

No.	TIPO DE CRÉDITO	MONTO REQUERIDO (\$)	CUENTA CON CARTA DE:	DE FECHA			FECHA PROBABLE DE MINISTRACIÓN			AMORTIZACIÓN (PERIODOS)		INTERÉS ANUAL (%)
				dd	mm	aa	dd	mm	aa	AÑOS	MESES	
1	REFACCIONARIO	6,739,986.0							6		12.0	
2	AVIO	2,299,613.5							6		-	
3												
SUMA		9,039,599.5										

CONTINÚA CRÉDITO POR EJERCER:

No.	INSTITUCIÓN FINANCIERA ACREDITANTE	FUENTE DE FONDEO
1	BANCOMER	
2	FOMAGRO	
3		

5.- RECUPERACIÓN DE RECURSOS:

5.1 CALENDARIO DE RECUPERACIÓN DE RECURSOS:

(118)

No.	APORTACIÓN DIRECTA		GARANTÍAS LÍQUIDAS		
	FECHA	MONTO (\$)	FECHA	MONTO	(\$)
1		383,268.91			
2		383,268.91			
3		383,268.91			
4		383,268.91			
5		383,268.91			
6		383,268.91			
7					
8					
9					
10					

No.	APORTACIÓN DIRECTA			GARANTÍAS LÍQUIDAS		
	FECHA	MONTO	(\$)	FECHA	MONTO	(\$)
11						
12						
13						
14						
15						
16						
17						
18						
19						
20						
TOTAL		2,299,613.48				0.00