

887450



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MÉXICO

Centro Universitario Español



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUATITLAN

7

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL
INCORPORACIÓN UNAM 8874

FINANZAS CORPORATIVAS. "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSION PARA LA AMPLIACIÓN DE UN NEGOCIO DE TELEFONÍA CELULAR".

TRABAJO DE SEMINARIO

Que para obtener el Título de:

Licenciado en Contaduría.

P r e s e n t a:

José Carlos Saldaña Durán

Asesor: C.P. Jorge López Marín

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Acapulco, Guerrero. 2002.



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

PAGINACION DISCONTINUA



IMPRESIÓN DE TRABAJO DE SEMINARIO

**C. DIRECTOR GENERAL DE INCORPORACIÓN
Y REVALIDACION DE ESTUDIOS, UNAM
P R E S E N T E**

1. SALDAÑA DURAN JOSE CARLOS
APELLIDO PATERNO MATERO NOMBRE(S)

NÚMERO DE EXPEDIENTE: 978029236

ALUMNO DE LA CARRERA DE: LICENCIADO EN CONTADURÍA

CUMPLE CON LA REVISIÓN DEL TRABAJO DE SEMINARIO DE TITULACIÓN: FINANZAS CORPORATIVAS. "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA LA AMPLIACION DE UN NEGOCIO DE TELEFONIA CELULAR".

POR LO QUE SE AUTORIZA LA IMPRESIÓN DE LA MISMA

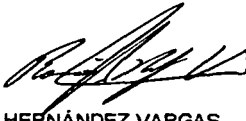
Acapulco, Gro., a 14 de junio de 2002

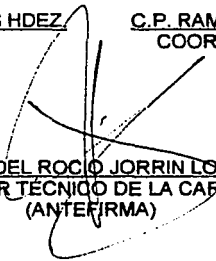


FIRMA DEL SOLICITANTE

Bo. Vo.


LIC. MA. DE LOURDES TORRES HDEZ
ASESOR DEL TRABAJO
(ANTEFIRMA)


C.P. RAMÓN HERNÁNDEZ VARGAS
COORDINADOR DEL SEMINARIO
(ANTEFIRMA)


LIC. MA. DEL ROCÍO JORRIN LOZANO
DIRECTOR TÉCNICO DE LA CARRERA
(ANTEFIRMA)

Agradecimientos.

A Dios:

Gracias padre por haberme prestado la vida y darme la oportunidad de haber llegado hasta este punto; creo que las palabras salen sobrando ya que tú todo poderoso sabes lo tanto que te estoy agradecido, gracias.

A mis padres:

Estela y Amando; por su gran apoyo en todos los sentidos, y por todo aquello que uno como hijo no puede entender hasta que el se convierta en padre, por todo eso muchas gracias a esos dos seres humanos que ocupan todo mi corazón y mi cariño. Por todo eso que me andado y nunca me lo dijeron con palabras gracias.

A mi novia:

A esa persona que me apoyo durante este tiempo el ultimo de mis estudios y en el comienzo de una nueva vida para mi, y que se que nunca dejara de apoyarme, gracias.

A mis profesores:

A aquellas personas que solo quieren lograr algo en la vida el saber que enseñan a los demás sin pensar en todo lo que pueden disfrutar de la vida, ya que su vida es el enseñar y esa es la mejor forma de vivir. "Gracias a todos los profesores que me hicieron esta persona que soy y ser un hombre de provecho para la sociedad".

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán.
FINANZAS CORPORATIVAS. "EVALUACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA DETERMINAR LA AMPLIACIÓN DE UN NEGOCIO DE TELEFONÍA CELULAR".

iii

Objetivos.

Objetivo general:

Elaborar una evaluación de un proyecto de inversión para saber si se podrá realizar una ampliación de un negocio de telefonía celular y determinar así, si es viable o no.

Objetivos específicos:

Conocer el mercado en el cual se desarrolla la entidad y saber si es conveniente realizar una inversión de ampliación del negocio.

Describir en forma concreta, los bienes con los que cuenta la empresa para la realización de sus actividades y si estas serán suficiente para satisfacer las necesidades de uso si se opta por la ampliación del negocio.

Realizar un estudio financiero, para conocer más o fondo la situación actual de la empresa, así como, su situación en un periodo futuro; para ello se aplicaran métodos y procedimientos de cálculo para conocer dicha viabilidad de inversión.

Determinar los recursos necesarios para ampliación.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán.

FINANZAS CORPORATIVAS "EVALUACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA DETERMINAR LA AMPLIACIÓN DE UN NEGOCIO DE TELEFONÍA CELULAR".

iv

Sugerir las fuentes de financiamiento para la ampliación, como puede ser de fuentes internas y externas.

Evaluar si la empresa cuenta con la suficiente liquidez y solvencia para ampliarse sin afectar sus operaciones.

Especificar la rentabilidad del proyecto; calcular la TIR y el flujo neto de efectivo.

Introducción.

En este estudio podremos ver las formas de estructurar y analizar el proyecto de inversión, para determinar si en un negocio es viable la inversión para la ampliación de ese negocio, así mismo, veremos algunas de las cualidades que tienen los contadores públicos para realizar este tipo de trabajos, y no solo eso sino que también podrá establecer medidas eficaces para lograr el mejor rendimiento de los recursos de una entidad. Al igual de hacer todo sus labores o sus obligaciones con un alto nivel de profesionalismo en cada uno de ellos.

Actualmente son numerosos los problemas a los cuales se tiene que enfrentar las empresas de Acapulco, Guerrero, ya sean políticos, sociales y financieros; en este estudio trataremos precisamente este punto los problemas financieros a los cuales tiene que lidiar continuamente las empresas de, el como poder aplicar en forma mas eficaz sus ingresos percibidos para satisfacer los gastos del periodo y el como poder utilizarlos de mejor forma y para esos trabajos, análisis, implementaciones de sistemas de optimización se emplean los conocimientos de un contador publico capaz de realizar estas actividades y poder realizar mejores obras dentro de la empresa, como por ejemplo expansión de la empresa, contratación de mayor personal, etc.

Capítulo 1; podremos encontrar lo que son los aspectos generales de la contabilidad como son antecedentes, su concepto y los principios de contabilidad generalmente aceptados, así podremos fundamentar mejor en los siguientes capítulos.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán.
FINANZAS CORPORATIVAS. "EVALUACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA DETERMINAR LA AMPLIACIÓN DE UN NEGOCIO DE TELEFONÍA
CELULAR".

vi

Capítulo 2; veremos lo que son los estados financieros, los conoceremos y sabremos su concepto, elementos, objetivos, clasificación, características y así como una breve descripción de los estados financieros mas comunes y de mayor importancia, como pueden ser estado de situación financiera, estado de resultado, estado de origen y aplicación de recursos y estado de variación en el capital.

Capítulo 3; conoceremos un poco más a fondo lo que son los aspectos importantes para realizar una inversión dentro de un negocio que se encuentra en marcha y con poco tiempo de haberse inaugurado y para saber si es viable para el crecimiento de esta empresa en los aspectos de crecimiento o expansión. Así mismo podremos irnos dando una idea de cómo podrá realizar en cualquier tipo de negocio ya que estos procedimientos son de aplicación general.

Caso práctico; aquí podremos poner en marcha los conocimientos obtenidos de los capítulos anteriores y también analizaremos una microempresa "Accesorios celulares Durán" es una empresa viable para la inversión y su crecimiento y/o expansión. Así mismo se realizan análisis de los ingresos, egresos, tasa interna de retorno, punto de equilibrio, calculo de sensibilidad, etc. Y después de haber realizado estos procedimientos sabremos si la entidad es viable para la inversión.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán.
FINANZAS CORPORATIVAS. "EVALUACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN PARA DETERMINAR LA AMPLIACIÓN DE UN NEGOCIO DE TELEFONÍA
CELULAR".

vii

Índice.

Agradecimientos	ii
Objetivos	iii
Introducción	v
Capítulo 1. La contabilidad financiera.	
1.1 Antecedentes	2
1.2 Concepto	7
1.3 Principios de contabilidad	8
1.3.1 Entidad	9
1.3.2 Realización	10
1.3.3 Periodo contable	10
1.3.4 Valor histórico original	10
1.3.5 Negocio en marcha	11
1.3.6 Dualidad económica	11
1.3.7 Revelación suficiente	12
1.3.8 Importancia relativa	12
1.3.9 Comparabilidad	12
Capítulo 2. Los estados financieros.	
2.1 Concepto	14
2.2 Elementos de la definición	14
2.3 Objetivos	15
2.4 Clasificación	15
2.5 Características	17
2.6 Estado de situación financiera	17
2.7 Estado de resultados	19
2.8 Estado de origen y aplicación de recursos	20
2.9 Estado de variación en el capital	21
Capítulo 3. Proyectos de inversión.	
3.1 Concepto	24
3.2 Elementos que lo integran	25
3.3 Proyectos independientes y mutuamente excluyentes	25
3.4 Análisis técnico	26
3.4.1 Objetivo general	27
3.5 Análisis de mercado	28
3.6 Análisis financiero	31
3.6.1 Objetivo	33
3.6.2 Presupuestos	34
3.6.2.1 Presupuesto de inversión	35
3.6.2.2 Presupuesto de operación	35
3.6.2.3 Presupuesto de egresos de operación	36
3.7 Métodos de análisis	37

3.7.1 Tasa interna de retorno 37
3.7.2 Valor presente neto 37
3.7.3 Relación beneficio costo 37
3.7.4 Periodo de recuperación de la inversión 37

Caso práctico.

Evaluación de un proyecto de inversión para determinar la viabilidad para la
ampliación de "accesorios celulares duran" 39

Observaciones y recomendaciones 64

Conclusiones 67

Bibliografía 70

Capítulo 1

La contabilidad

Financiera

La contabilidad financiera.

1.1 Antecedentes: breve historia de la contabilidad y su evolución.¹

De acuerdo a la expansión comercial de las grandes civilizaciones de la antigüedad, así como al agrupamiento de individuos en un lugar estableciendo entidades económicas, conjugando esto con la aparición de la escritura, los números y la unidad como medida de valor y con base en antecedentes históricos que datan hacia seis mil años a. de c., podemos deducir que la disciplina contable es una de las más antiguas.

Se ha descubierto a través de exhaustivas investigaciones históricas que las grandes civilizaciones de mesopotámica, Egipto, Grecia y roma practicaban la contabilidad; en esta última existen fehacientes testimonios que muestran indicios de contabilidad con una rudimentaria "partida doble", pues se ha descubierto que usaban dos libros, uno de ellos denominado adversaria (caja) y el otro codex (cuentas corrientes). Lo anterior se manifiesta debido a que los contadores romanos eran en su mayoría esclavos y plebeyos que se agruparon en colegios.

Así también se cuenta con un tablilla de barro considerada como un documento histórico escrito que en la actualidad se conserva en el museo semítico de harvard, en Boston, Massachussets; se calcula que posee una antigüedad aproximada de seis mil años a. de c. la tablilla se considera el documento más antiguo de que se tiene noticia. Su origen sumerio señala a mesopotámica como el lugar donde miles

¹ <http://www.miexamen.com> 26-05-02.

de años antes había existido una civilización y la actividad económica eran tan importante que dio origen a la contabilidad.

Dicha tablilla de barro fue inscrita cuando estaba fresca, con un instrumento puntiagudo o un punzón; las marcas efectuadas son como puntas de flechas o triángulos, de ahí que se les haya dado el nombre de cuneiformes, del latín cuneus (triangular); la marca hecha con el extremo obtuso del punzón formaba un círculo - como resultaría si se enterrara el borrador de un lápiz en el barro haciendo presión solamente con un lado del extremo obtuso- obteniendo números curvilíneos. Algunos investigadores han creído encontrar en esta distinción los ingresos y egresos de la contabilidad por partida simple; otros, más audaces, identifican los números cuneiformes con los cargos de la contabilidad por partida doble, y los números curvilíneos en créditos (Dr. Louis karpinski, la historia de las matemáticas).

Dentro del periodo románico, la contabilidad como simple instrumento mercantil continuó su función informativa. Asimismo en esta época, los musulmanes desarrollando todas sus actividades guerreras, incrementaron y practicaron el comercio, por conclusión también la contabilidad.

En la edad media, la disciplina contable estaba encomendada a los monasterios y los escribanos de los reyes y grandes señores feudales, quienes la practicaban a la usanza romana, es decir utilizando los libros antes mencionados. Durante toda esta época Venecia también fue un gran imperio comercial unido a oriente a través de Constantinopla.

Al iniciarse el siglo XI, las cruzadas trajeron un gran auge comercial a Europa. A partir de esta época las repúblicas italianas se constituyeron en los lugares

comerciales más importantes, donde se empezaron a gestar modificaciones a la contabilidad a la usanza romana. En el siglo XV se empezó la constitución de una técnica muy similar a la que hoy conocemos.

Esta obra es un pequeño tratado indicaciones para la práctica del comercio y donde la contabilidad únicamente se toca de una manera breve en un capítulo; para establecer la identificación de la partida doble, menciona la utilización de tres libros: cuaderno (mayor), giornale (diario) y memoriale (borrador o recordatorio). Sin embargo, a quien se considera inventor y precursor de la partida doble es al franciscano fray luca de pacioli. Nació en el burgo de san sepolco, toscana, hacia 1445 y la obra que publicó en 1494, en Venecia, fue summa de aritmética, geometría, proportioni et proportionalita, dicha edición fue dividida en dos partes; la primera de ellas en aritmética y álgebra, y la segunda, en geometría subdividida en ocho partes, de las cuales la última está dedicada a la contabilidad, en la cual se establecía la base y reglas para su aplicación en los libros diario, mayor, inventario y borrador. El libro de pacioli tuvo éxito, debido principalmente a que se refería al aspecto contable; se elaboró una segunda reimpresión de la summa, en la que exclusivamente se trataba el tema contable en Venecia en 1509. La divulgación de la disciplina contable se inició en el renacimiento. Tomando en cuenta la expansión mercantilista que se desarrolló en las grandes ciudades europeas, éstas se encargaron de exportar al nuevo continente la contabilidad por partida doble. En nuestro país, nuestros antepasados también llevaban un recuento de todas sus transacciones mercantiles, los aztecas hacían cálculo y cuenta de los tributos que imponían a los pueblos sojuzgados, como lo refiere en este caso el código

mendocino. Una vez iniciada la conquista y fundarse el ayuntamiento de Veracruz en 1519, se nombró contador de dicha institución a don Alfonso de Ávila; y el 15 de octubre de 1522, Carlos V, al tener noticia de la consolidación de la conquista emitió en Valladolid, España, una cédula real en la cual nombró contador real a don Rodrigo de albornoz, y le otorgó una cédula de instrucción para la elaboración de los reglamentos de la contabilidad de la nueva España. A partir del siglo XVII, debido al apogeo mercantilista, se originaron los grandes emporios: el holandés, el francés y el inglés. Es entonces cuando empezó la labor de vigilancia y supervisión de los negocios, por personas distintas a los propietarios de las grandes empresas, es decir, éstos designaban a otras personas, generalmente contadores independientes, para la con fiabilidad y veracidad de la información contable. En 1795, edmond legrange revolucionó lo que hasta esa fecha se conocía de la contabilidad, ya que publicó en París un tratado de teneduría de libros, en el cual recomendaba el uso de un libro diario-mayor en columnas; de ahí que podamos mencionarlo como el precursor de los sistemas tabulares de registro. A partir del siglo XIX, la contabilidad ha sufrido importantes modificaciones que bajo el nombre de principios de contabilidad, se continúan acrecentado hoy día. No debemos olvidar también que estados unidos es uno de los países que más ha contribuido al perfeccionamiento de la contabilidad, debido a su auge económico ocurrido en el siglo XIX, luego de su independencia de Inglaterra, pues debido al bloqueo que ésta le impuso tuvo que industrializarse. Hubo entonces importantes inventos realizados por grandes investigadores estadounidenses como mccormick, robert fulton, Morse y otros. En la universidad de Pensilvania se formó la primera escuela de comercio que empleó la contabilidad como una técnica; seis años después nació la agrupación profesional

que se organizó bajo el nombre de american association Of. Public accountants. en 1880, algunos inversionistas ingleses y escoceses que adquirieron intereses en estados unidos, principalmente en el ramo cervecero, mandaron a sus propios auditores, con el objeto de vigilar sus inversiones; se establecieron así dos de las firmas ya americanizadas que son hasta hoy las más importantes en el país: price waterhouse y peat, marwick, mitchell. En 1883 entró en vigor en Italia el código mercantil, que reguló la actividad contable; en nuestro país desde el año de 1845, el tribunal de comercio de la ciudad de México estableció "la escuela mercantil", misma que cerró sus puertas dos años más tarde. Además el general Antonio López de santa anna fundó en 1854 la escuela de comercio, desaparecida durante el imperio de Maximiliano, y en 1868 durante el régimen de benito Juárez, volvió a reanudarse la actividad docente de la contabilidad en la escuela superior de comercio y administración. En 1905, se creó la carrera de contador de comercio; el primer contador egresado de la escuela superior de comercio y administración fue Fernando Díaz Barroso. En 1917 se fundó la asociación de contadores públicos titulados, fecha en que también se crea el instituto americano de contadores públicos en estados unidos de Norteamérica, quien es heredera de la antigua asociación. en 1925 se promulgó la ley de impuesto sobre la renta, y en 1929 se creó la facultad de comercio y administración dependiente de la universidad nacional autónoma de México; en la facultad se encontraba tanto personal docente como alumnado de la antigua escuela superior de comercio y administración, la cual pasó a depender del instituto politécnico nacional. En 1944 en México se expidió la ley reglamentaria del artículo 40. Constitucional y en ella se estableció que la profesión de contador público requiere de un título para su ejercicio. Por lo anteriormente expuesto, podemos

observar que la disciplina que nos ocupa la contabilidad es una materia dinámica y versátil, y nos damos cuenta que ésta ha evolucionado con el tiempo y seguirá haciéndolo, ya que por ningún motivo es estática.

1.2 Concepto de contabilidad.¹

La contabilidad es una disciplina que tiene por objeto llevar la historia económica y financiera de todas las operaciones que realiza una negociación o empresa, con el propósito de brindar una información útil y veraz a todo el personal de la empresa y a todas aquellas personas que estén interesadas en el desarrollo de las actividades que realice la mencionada empresa.

Desde el punto de vista financiero, la contabilidad es una técnica que produce sistemática y estructuradamente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa, y de ciertos eventos económicos que la afectan con el objeto de facilitar a los diversos interesados tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha empresa.

" Es una técnica que produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa expresada en un mitades monetarias sobre los eventos económicos y identificables cuantificables que realizó una entidad a través de un proceso de captación de las operaciones que cronológicamente mida, clasifique registre y resuma con claridad ".

¹ <http://www.miexamen.com> 26-05-02.

"La ciencia que establece las normas y procedimientos para registrar cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afectan el patrimonio de los comerciantes individuales o empresas organizadas bajo una sociedad mercantil".

1.3 Principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los principios de contabilidad según el instituto mexicano de contadores públicos, a.c, son conceptos básicos establece la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

En la 1ª parte de esta definición nos dice que son básicos que establece la delimitación de identificación del ente económico se refiere a los principios de:

1. Entidad.
2. Realización.
3. Período contable.

En la 2ª parte de la definición continúa diciendo que establecen las bases de la cuantificación de las operaciones, es decir establece las bases para valorar las operaciones, por medio de los siguientes principios:

4. Valor histórico original.
 5. Negocio en marcha.
-
-

6. Dualidad económica.

La 3ª parte se refiere a la presentación de la información financiera, por medio del principio de:

7. Revelación suficiente.

8. Importancia relativa.

9. Consistencia.

1. Entidad. "La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos materiales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad."

"A la contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. se utilizan dos criterios para la identificación de una entidad: 1) conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios, y 2) centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas."

2. Realización. "La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad en otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan,"

"Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados: a) cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos; b) cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes o c) cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios."

3. Periodo contable. "La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocupó; por tanto cualquier información contable debe indicar moderadamente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se pague."

4. Valor histórico original. "Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado,

aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca."

5. Negocio en marcha. La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación."

6. Dualidad económica. "Esta dualidad se constituye de:

- Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y
- Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto."

"La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto."

7. Revelación suficiente. "La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad."

8. Importancia relativa. "La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información."

9. Coparabilidad. "Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa."

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Capítulo 2

Los estados Financieros

Los estados financieros.

2.1 Concepto.

Son los documentos contables esencialmente numéricos que presentan la situación financiera de una empresa, a una fecha cierta y los resultados que obtuvo en un periodo determinado.¹

Son el resultado del proceso contable que a través de ello se hace tangible lo acontecido en un periodo dado de actividades, permitiendo evaluar los resultados, y la repercusión de estos en el patrimonio de la organización de que se trate.²

En mi opinión: son los documentos esencialmente numéricos que nos muestra la situación financiera de una entidad, los resultados obtenidos, los movimientos del capital, el origen de aplicación de recursos u otro aspectos de carácter financiero para la toma de decisiones.

2.2 Elementos de la definición de los estados financieros.

1. Esencialmente numéricos.- Son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras

¹ Calvo Languarica Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. 10ª edición.

² Gómez López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de los estados financieros Pág. 15 ed. ecafsa.

2. Informes periódicos o a fechas determinadas.- Ya sea que los datos abarque a un periodo o estos se muestren en un momento dado no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.
3. Estado o desarrollo de la administración.- Cualquier política seguida dentro de una organización deberá quedar reflejada en los estados financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones.

2.3 Los objetivos de los estados financieros.

El objetivo de los estados financieros es informar sobre la situación financiera de la organización a una fecha determinada, el resultado de sus operaciones a demás de los cambios en su situación financiera en un periodo contable.

Cabe mencionar que el periodo contable depende de la legislación fiscal que corresponda de acuerdo al tipo de empresa.¹

2.4 Los estados financieros se clasifican en:

a.- Por su importancia en

Principales o básicos. El estado de resultados y el Estado de Situación Financiera. Secundarios y complementarios. Pueden ser entre otros, el estado origen y aplicación de recursos, estados de cambios y variación en el capital contable, (estado de movimiento de capital) etc.

¹ Gómez López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de los estados financieros. Pág. 15. ecafsa.

b.- Por la fecha a la que se refieren.

Estáticos.- Es conocido como el Estado de Situación Financiera, ya que mantiene antecedentes desde que la empresa se formo, y sus modificaciones hasta la fecha que se esta realizando el análisis, esa decir, nos muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

Dinámicos.- Es conocido como el estado de resultados, ya que cambia en cada periodo y no guarda o arrastra lo información de periodos anteriores.

c.- Por la regularidad en que se preparan.

Periódicos.- Por que se preparan y se presentan cada mes de acuerdo a las necesidades de la organización y en función de las obligaciones fiscales, cuando por alguna razón fuera de lo normal se solicita a su nivel de ingresos.

Extraordinarios.- Realización de los estados financieros por ejemplo: cuando se realizan asambleas de accionistas, para tratar algún punto que involucren aspectos financieros.

d.- Por su presentación.

Simples.- Son los estados financieros normales de cualquier entidad.

Comparativos.- Son aquellos donde se realizan un análisis de estos estados financieros actual con algún estado financiero real, histórico, futuro o proyecto.

Consolidados.- Concentra la información financiera de dos o más organizados del mismo dueño o pertenecientes algunas corporación o con fines fiscales.

e.- Por la naturaleza.

Históricos.- Son aquellos estados financieros reales de periodos pasados.

Proyectados.- Son estados financieros de periodos futuros; también llamando estados financieros proyectados, de la misma organización.

2.5 Características de los estados financieros.¹

Los estados financieros son útiles, en virtud de que están estructurados, de acuerdo de los principios de contabilidad.

Periódico.- Para ser útiles deben ser periódicos, ya que la organización marcha no es estática, sino que es dinámica y cambiante, por lo tanto, deben informar la situación de esta, de acuerdo al periodo contable

Oportunos.- Se refiere al hecho de disponer de los datos necesarios en el momento preciso, para la toma de decisiones, por lo regular en empresas medianas y grandes, los estados financieros deben realizarse mensualmente y entrega para informar y su posterior análisis, a mas tardar el día 5 de cada mes.

Confiables.- Es la característica por la cual se utilizan los estados financieros para poder decidir sin fallo a equivocarse por las cifras que los presentan

2.6 Estado de situación financiera.

Es actualmente conocido como el estado de situación financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con el cual opera una empresa, por eso decimos que es el estado mas completo que se puede formular.²

¹ Gómez López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de los estados financieros Pág. 16 ed. ecafsa.

² Cesar Calvo Langarica. Análisis e interpretación de estados financieros. Pág. 8. décima edición. Ed. Epac.

Las empresas necesitan de información complementaria que les permita coordinar las actividades, conocer los eventos económicos diarios, estudiar las fases del negocio, los proyectos específicos, es por eso que necesitan de un sistema de información oportuna, veraz y confiable.

El estado financiero muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura; en cuanto a su importancia es un estado principal y se considera el estado financiero fundamental.

El estado de situación financiera comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales:

Activo.

El activo son los recursos con los que cuentan las empresas y de las cuales depende la cantidad de utilidades que se puedan generar al combinarse con otras operaciones que realice la empresa.

Activo.- Conjunto o segmento cuantificable de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad representada por efectivo, derechos, bienes o servicios como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos.

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, las deudas contraídas.

Pasivo.- Conjunto o segmento cuantificable de las obligaciones presentes de una entidad particular virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de operaciones o eventos pasados. Por ejemplo proveedores, acreedores diversos, hipotecas por pagar a largo plazo, entre otras.

Capital contable.

Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen por aportaciones de los dueños, transacciones o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

Capital ganado.- Corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otras partidas que le afecten. Por ejemplo; resultado del ejercicio, reserva legal, dividendos, etc.

Capital contribuido.- Lo forman las aportaciones de los dueños y las donaciones recibidas por la entidad.

2.7 Estado de resultados.

Es un documento que nos muestra los resultados obtenidos por la empresa en determinado periodo como consecuencia de sus operaciones.

Estado financiero que nos muestra las ventas, costos variables, costos fijos, utilidad marginal y neta de un ejercicio determinado¹

¹ Planeación financiera para épocas normal y de inflación. Perdomo Moreno ed. ecafsa.

Este estado esclarece la relación entre el ingreso neto obtenido durante un año determinado y cualquier pago de dividendos en efectivo, y en el cambio de las utilidades retenidas entre el principio y final de ese año. ¹

Se va a mostrar al igual que el estado de situación financiera que el estado de resultados se muestra en un periodo determinado. y se analiza que al terminar un ejercicio, todo comerciante no sólo le interesa conocer la situación financiera de su negocio, sino el total de la utilidad o pérdida que arroje el ejercicio y la forma en que se ha obtenido dicho resultado.

En el Estado de Situación Financiera aparece el valor de la utilidad o pérdida del ejercicio, según sea el caso, pero no la forma en que se ha obtenido que es precisamente lo más interesante. Por consiguiente, resulta la necesidad de un estado que complemente la información del Estado de Situación Financiera. Precisamente, el documento que proporciona con todo detalle dicha información es el estado de pérdidas y ganancias, el cual es llamado "estado resultados"

2.8 Estado de origen y aplicación de recursos.

Documento que nos muestra el origen y aplicación de recursos de una entidad en un periodo determinado.

¹ Introducción a la administración financiera Pág. 62 Lawrence J. Gitman. Tercera edición

Estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado.¹

2.9 Estado de variación en el capital.²

Nuestra legislación mercantil establece que las sociedades anónimas deben formular anualmente, entre otra información, un estado que muestre los cambios habidos en las partidas que integran el patrimonio social.

El contenido de dicho estado financiero interesa tanto a socios como a los acreedores sociales, pues da a conocer no solo la política de dividendos que se tiene instituida, si no también la practica seguida por la empresa en los casos de: conversión de deuda a capital, amortización de acciones, perdidas sufridas, incrementos al capital social fijo, incrementos a reservas voluntarias de capital; e informa de los conceptos que durante el ejercicio social derivaron capital adicional pagado; y finalmente, con todo ello, explica la variación sufrida en el valor contable de las acciones.

Alistado estado también se le denomina Estado de Movimientos del Haber Social, Estado de Variaciones en las cuentas de Inversión de los Accionistas o Estados de Cambios en el Patrimonio Social. El Estado de Variaciones en el Capital Contable substituye con ventajas el Estado de Superávit, dado que además reseña los movimientos habidos en las cuentas de capital social, fijo y variable, común y preferente. Y se presenta de la siguiente manera:

¹ Planeación financiera para épocas normal y de inflación. Perdomo Moreno ed. Ecafsa. Pág. 175.

² Curso de contabilidad de sociedades. Gustavo Baz González. Ed. Offset s.a de c.v. Pag. 358.

<u>Concepto</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2000</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2001</u>
Capital Social:				
1500 acciones comunes nominativas con valor nominal de \$1,000.00 cada una.	1,500,000.00			1,500,000.00
Superávit				
Ganado aplicado a:				
Reserva Legal	180,500.00	12,410.50		192,910.50
Reserva de Prevision	225,750.00	19,856.80		245,606.80
Ganado por Aplicar	<u>432,300.00</u>	<u>110,942.70</u>		<u>543,242.70</u>
	<u>2,338,550.00</u>	<u>143,210.00</u>		<u>2,481,760.00</u>
Utilidades Netas	<u>248,210.00</u>	<u>326,110.00</u>	1 <u>248,210.00</u>	<u>326,110.00</u>
	<u>2,586,760.00</u>	<u>469,320.00</u>	<u>248,210.00</u>	<u>2,807,870.00</u>

Nota 1: distribución de utilidades:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas efectuada el 27 de marzo de 2001, se acuerdo aplicar las utilidades reactivas al ejercicio social de 2000, como sigue:

Reserva Legal	12,410.50
Reserva de Prevision	19,856.80
Dividendos Decretados	105,000.00
Utilidades Pendientes de Aplicación	<u>110,942.70</u>
	<u>248,210.00</u>

Capítulo 3

Proyectos de Inversión

Proyectos de inversión.¹

3.1 Concepto.

Las decisiones de inversión deben tomarse en concordancia con los objetivos de la empresa, puede haber empresas cuya mayor preocupación sea poder ir incrementando su participación en el mercado, otras que se interesen especialmente en el crecimiento aumentando los activos de la empresa, o en otros, casos cuya meta sea aumentar el número de obreros y empleados enfocándose en cumplir con una función social. Aunque el objetivo predominante de las empresas lucrativas, es precisamente la maximización de las utilidades, hay algunas, que en épocas de crisis es posible que el objetivo sea tan sólo poder subsistir.

En una visión macroeconómica, el proceso de inversión es la secuencia de acciones de los empresarios para llevar a cabo sus ideas. El proceso de inversión, en su concepción macroeconómica, es la agregación de las iniciativas individuales de múltiples empresarios en diversos sectores y regiones de actividad económica.

La formulación y evaluación de proyectos amalgama el trabajo multidisciplinario de administradores, contadores, economistas, ingenieros, psicólogos, etc., en un intento de conocer, explicar y proyectar lo complejo de la realidad en donde se pretende introducir una nueva iniciativa de inversión, con objeto de elevar sus probabilidades de éxito. La intención natural de investigación y análisis de estos profesionistas, es detectar la posibilidad y definir el proceso de inversión en un sector, región o país.

¹ Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión. 1ª edición. Nafinsa.

3.2 Elementos que lo integran.

Los elementos que integran el estudio financiero son los siguientes:

- a) Especificar y definir los objetivos del análisis que se llevarán a cabo.
- b) Describir cualitativa y cuantitativa mente la metodología a seguir y los criterios que se considerarán para realizar el ejercicio de simulación de las operaciones del proyecto.
- c) Los criterios macroeconómicos y operacionales con los cuales se desarrollarán las proyecciones financieras. d) los estados financieros proyectados.
- e) El plan de financiamiento, indicando si las fuentes de recursos serán internas y/o externas.
- f) El resumen de los resultados obtenidos, conclusiones, recomendaciones y aclaraciones que se consideren

3.3 Proyectos independientes y mudamente excluyentes.

Al evaluar un grupo de propuestas de inversión es necesario determinar si son independientes entre si. Se dice que una propuesta es mutuamente excluyente si la aceptación de ella evita la aceptación de una o mas propuestas diferentes. Por ejemplo, si la empresa esta estudiando intervenir en uno de dos sistemas de control de temperatura. La aceptación de un sistema impediría la aceptación del otro. No se pueden aceptar dos propuestas mutuamente excluyentes.

Una propuesta continente o dependiente es aquella cuya aceptación de una o varias propuestas. El añadir una gran maquina puede necesitar la construcción de una nueva nave para albergarla. Las propuestas contingentes tienen que ser parte de nuestra forma de pensar cuando se estudia la propuesta original, dependiente. Al reconocer la dependencia se pueden tomar de acuerdo con ello las decisiones de inversión.

3.4 Análisis técnico.

En la formulación de cualquier proyecto de inversión, independientemente del sector económico a que se oriente, una parte tal vez de la misma magnitud en importancia que el estudio de mercado, es el estudio técnico. En el estudio de mercado se busca responder a las preguntas ¿a quien? ¿Qué vender? ¿Cuánto vender? ¿En donde vender? etc.

En el estudio técnico se procura contestar a las preguntas ¿cómo producir lo que el mercado demanda? ¿Cuál debe ser la combinación de factores productivos? ¿Dónde producir? etc.

En la formulación de los proyectos de inversión se debe cumplir, de manera consecutiva, con la estructuración del estudio de mercado y el estudio técnico. El resultado en ambos ya sea unidades y términos son heterogéneos.

El estudio técnico también debe ser congruente con los objetivos del proyecto de inversión y con los niveles de profundidad del estudio en su conjunto. En otros

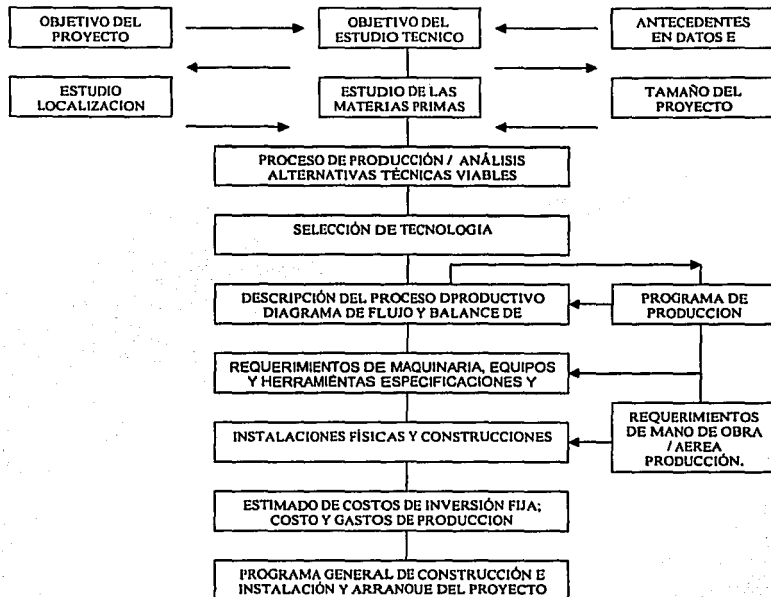
términos, el estudio técnico puede desarrollarse en los niveles de idea, prefasiada, factibilidad y proyecto definitivo.

3.4.1 Objetivo general.

El objetivo general de los estudios técnicos es demostrar si el proyecto de inversión es o no es técnicamente factible, justificando además, desde un punto de vista económico, haber seleccionado la mejor alternativa en tamaño, localización y proceso productivo para establecer el mercado demandante del bien o servicio a reducir. Todo ello en función de la disponibilidad y restricción de los recursos y factores productivos tales como: materias primas y sus fuentes de abastecimiento; alternativas tecnológicas accesibles al proyecto; disponibilidad financiera para el mismo, disponibilidad de los recursos humanos necesarios; y costos y factores exógenos al proyecto como son la política de la empresa o del grupo de inversionistas, la política económica del país, etc.

A continuación se presente un esquema para una mejor referencia:

Diagrama de flujo del análisis



3.5 Análisis de mercado.

Antes de efectuar una inversión y con el fin de determinar su viabilidad en todos los aspectos, es conveniente que se contemple como un requisito indispensable conocer el marco teórico en el cual se creará, desarrollará y desenvolverá el producto que se pretende obtener, para ello se consideran varios fines:

- a) Satisfacer una demanda plenamente identificada.

- b) Crear una necesidad.
- c) Aprovechar recursos disponibles
- d) Agregar valor a determinada materia prima.
- e) Realizar acciones con intenciones políticas.

El análisis de mercado es por lo tanto, uno de los puntos más importantes a considerar en la elaboración del proyecto, ya que tiene como objetivo medir el número de individuos, empresas y otras entidades económicas que presentan una demanda

Que justifica la puesta en marcha de un determinado programa de producción de productos y servicios, en un período determinado.

Los elementos básicos a considerar en la realización del estudio de mercado y que, mas adelante se analizarán profundamente son:

- La identificación del producto o servicio, que consiste en definir desde un punto de vista comercial y económico el tipo de bien o servicio que se pretende lanzar al mercado.
- El análisis de la demanda, mediante el que se examinan las necesidades de los consumidores y el proceso de compra.

- El análisis de la oferta, en el que se estudia la estructura del mercado, las bases en las que se fundamenta la competencia y las limitaciones institucionales.
- La comercialización, que ayuda a definir los elementos de diseño, fijación de precios, distribución y promoción del producto.

El estudio de mercado tiene como finalidad medir el número de individuos, empresas u otras entidades económicas que, dadas ciertas condiciones, presentan una demanda que justifica en marcha de un determinado programa de producción o servicios, en un determinado; sus especificaciones y el precio que los consumidores están dispuestos a pagar.

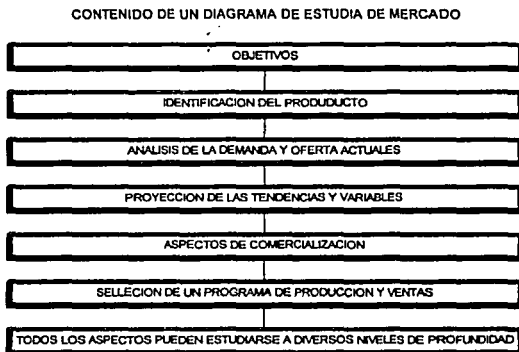
A través del estudio de mercado se determina bajo que condiciones se podrían efectuar la entrada de los volúmenes previstos, así como los factores que podrían modificar la estructura comercial del producto en estudio, incluyendo la localización de los competidores y distribución geográfica de los principales centros de consumo, etc.

El estudio demarcado es fundamental en un proyecto, en atención a que solamente cuando se conoce el ambiente en el cual se introducirá una nueva empresa, se podrán prever las condiciones que enfrentaran esta y los resultados que pueden esperarse.

El estudio de mercado tiene importancia en si mismo, por servir de base para tomar la decisión de llevar adelante o no la idea inicial de inversión; pero además,

proporciona información indispensable para las investigaciones posteriores del proyecto, como son los estudios para determinar su tamaño, localización de integración económica.

Adicionalmente, el estudio de mercado permite identificar importantes elementos que deben ser tomados en cuenta, no solo en la evaluación del proyecto de inversión, sino también en la estrategia de construcción y operación de la unidad económica que se analiza.



3.6 Análisis financiero.

Mediante el estudio financiero se analizan los aspectos contables y financieros, por medio de los cuales se captan, clasifican y registran los datos obtenidos en los estudios técnicos y de mercado y se genera la información en términos monetarios de la vida del proyecto.

Los estados financieros son el producto sintético y final del proceso de registrar la forma exacta, sistemática y cronológica de todas las operaciones de una entidad económica.

Sin embargo, para obtener de los estados financieros pro forma se procede de forma distinta. En este caso al no haber registros, se parte del flujo de caja que deba reflejar los ingresos y su fuente así como las salidas de dinero y deberá elaborarse en base a los supuestos de alguna estructura financiera y de los presupuestos de inversión, ingresos y gastos, tomando en cuenta también, el calendario de inversión y el programa de producción preestimados.

Con base en las conclusiones del estudio de mercado las cantidades y precios probables de venta se sintetizan en una serie cronológica proyectada. El producto obtenido de cantidades y precios permite integrar el presupuesto de ingresos del estudio financiero. De la misma manera, el estudio técnico concluye con una función y un programa de producción, que permite integrar la función de costos del proyecto, que sirve de base para elaborar el presupuesto de egresos en el estudio financiero.

La conjunción de los presupuestos de ingresos y egresos del proyecto programas de inversiones sirven de base para determinar la estructura financiera mas conveniente, y esta con ello en posibilidad de formular el flujo de efectivo, que permite elaborar los estados financieros pro forma y la evaluación correspondiente. Sobre estos aspectos se centrara el estudio financiero.

En general el estudio financiero y en particular cada presupuesto, se pueden elaborar a precios corrientes o a precios constantes. Ambos tipos de precios son útiles, ya

que con los precios corrientes se pueden prever situaciones relacionadas con la liquidez del proyecto, y los precios constantes son la base para evaluar la rentabilidad.

Este estudio, es de suma importancia, ya que los inversionistas efectuarán aportaciones de capital a un proyecto, sólo si esperan en un futuro recibir una cantidad mayor a la erogación realizada, es decir, tiene la esperanza de obtener utilidades.

El estudio financiero tiene como finalidad demostrar que existen recursos suficientes para llevar a cabo el proyecto y que dicho proyecto generará un beneficio o rentabilidad a los inversionistas, además de establecer la estrategia que permita al proyecto allegarse de los recursos necesarios para su implantación y contar con la suficiente liquidez y solvencia para desarrollar ininterrumpidamente sus operaciones.

3.6.1 Objetivo.

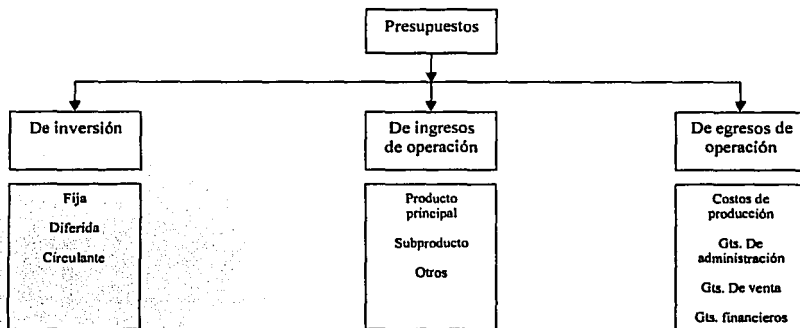
El estudio financiero tiene como finalidad aportar una estrategia que permita al proyecto allegarse los recursos necesarios para su implantación y contar con la suficiente liquidez y solvencia. Para desarrollar ininterrumpidamente operaciones productivas y comerciales. El estudio financiero aporta la información necesaria para estimar la rentabilidad de los recursos que se utilizarán, susceptibles de compararse con la de otras alternativas de inversión.

3.6.2 Presupuestos.

El presupuesto son planes formales escritos en términos monetarios. Determinan la trayectoria futura que se piensa seguir o lograr para algún aspecto del proyecto, como pueden ser las ventas, los costos de producción. Los gastos de administración y ventas, los costos financieros, etc.

Otra forma de definir los presupuestos en el contexto del proyecto de inversión es: cuantificación monetaria de operaciones a futuro, teniendo como marco de referencia las premisas establecidas en el estudio de mercado y en el estudio técnico.

Gráfica de presupuesto para la elaboración de un estudio financiero.



3.6.2.1 Presupuesto de inversión.

Este presupuesto esta integrado por el conjunto de erogaciones que es necesario realizar para conformar la infraestructura física e intangible que le permitirá al proyecto transformar un conjunto de insumos en un producto determinado. Siguiendo la grafica anterior se explicara brevemente cada uno de los conceptos.

Inversión fija: este presupuesto esta formado por todos aquellos bienes tangibles que es necesario adquirir inicialmente y durante la vida útil del proyecto, para cumplir con las funciones de producción, comercialización y distribución de los productos a obtener.

Inversión diferida: la inversión diferida se integra con todas las erogaciones para llevar a cabo la inversión del proyecto, desde el surgimiento de la idea hasta su ejecución y puesta en marcha.

Circulante o capital de trabajo: se refiere a los recursos requeridos pro la empresa para operar en condiciones normales. Bajo este concepto se consideran todos los bienes del activo circulante inicial del proyecto.

3.6.2.2 Presupuestos de operación.

El presupuesto de operación del proyecto se forma a partir de los ingresos y egresos de operación y tiene como objeto pronosticar un estimado de las entradas y salidas

monetarias de la empresa, durante uno o varios periodos, mismos que están en relación directa con la vida útil del proyecto.

Producto principal: analizar la estrategia de comercialización establecida en el estudio de mercado, para obtener los niveles estimados de venta propuesto, sin omitir los aspectos técnicos referentes a la capacidad instalada.

Subproducto: hacer el pronóstico de ventas, fundamentado en el conocimiento de la estabilidad y comportamiento del mercado, considerando el estimado de demanda para el proyecto, el mecanismo de ventas y cobranzas, así como los diversos detalles que se observen en el comportamiento del mercado.

Otros: una vez analizada la información referida, se conforma el presupuesto de ingresos que debe contener el volumen, precio y valor de las ventas, tanto para el producto como para los subproductos.

3.6.2.3 Presupuestos de egresos de operación.

Los presupuestos están formados principalmente de los gastos y costos de las operaciones que se desean realizar en la entidad.

Costos de producción: son todas aquellas erogaciones que están directamente relacionadas con la producción.

Gastos de administración: en este rubro se agregan las erogaciones para pago de sueldos del personal del área administrativa, y que son necesarios para su funcionamiento.

Gastos de venta: estas erogaciones incluyen el pago de gastos que sean necesarios para poder promover y cerrar las operaciones.

Gastos financieros: estos gastos se refieren al pago de los intereses sobre créditos presupuestados para el proyecto.

3.7 Métodos de análisis.

3.7.1 Tasa interna de retorno. El indicador mas usual en este análisis es la tasa interna de retorno que refleja el nivel de rentabilidad del proyecto durante el horizonte definido.

3.7.2 Valor presente neto. El valor presente neto, es otro indicador que comprende la actualización de los flujos del proyecto a largo del horizonte en evaluación y considera que todos los beneficios en relación a los costos deben ser comparados en el presente.

3.7.3 Relación beneficio - costo. Significa que por cada peso invertido arroja beneficios actuales lo que ratifica los indicadores anteriores.

3.7.4 Periodo de recuperación de la inversión. El plazo en que la suma de las disponibilidades del proyecto se iguala al mosto invertido

Caso práctico

**Evaluación de un proyecto de inversión
para determinar la viabilidad para la
ampliación de “Accesorios celulares
Durán”.**

Evaluación de un proyecto de inversión para determinar la viabilidad para la ampliación de "Accesorios celulares Durán".

Antecedentes.

Uno de los aspectos más interesantes del teléfono celular es que es solamente un radio extremadamente sofisticado, pero un radio a fin de cuentas. El teléfono fue inventado por alexander graham bell en 1876, y la comunicación inalámbrica tiene sus raíces en la invención del radio por nikolai tesla en la década de 1880 (formalmente presentado en 1894 por un joven italiano llamado guglielmo marconi). Era de esperarse que un día ambas tecnologías fueran combinadas en un mismo aparato.

En la época predecesora a los teléfonos celulares, la gente que realmente necesitaba comunicación móvil tenía que confiar en el uso de radio-telefonos en sus autos. En el sistema radio-telefónico, existía sólo una antena central por cada ciudad, y probablemente 25 canales disponibles en la torre.

Esta antena central significaba que el teléfono en el vehículo requeriría una antena poderosa, lo suficientemente poderosa para transmitir a 50 ó 60 Km. de distancia. Esto también significaba que no muchas personas podrían usar los radio-telefonos simplemente no existían suficientes canales para conectar.

Planeación estratégica.

Misión: proporcionar el mejor servicio que sé de en esta zona en la venta de teléfonos celulares, asistencia técnica y accesoria en general de telefonía.

Visión: ser el mejor negocio de toda esa zona por sí calidad en general.

Estrategias.

- Capacitación constante.
- Contar con el mayor número de accesorios y teléfonos celulares.
- Tener amplia cobertura de diferentes compañías de telefonía celular, para prestar el servicio.
- Renovación constate de equipo para vender.
- Tener un servicio personalizado.

Políticas.

- Atención personalizada y entusiasta para convencer al cliente.
 - Satisfacción total del cliente.
 - Ofrecer competitividad en los precios.
-
-

Planeación financiera.

El primer paso sería ver que tanto se puede utilizar de lo ya instalado en el negocio actual.

concepto	cantidad	sobra	falta
Silla	6	-	2
Escritorio	1	-	1
Mesa Mad.	1	-	1
Herrería	1	-	1
Archivero	1	-	-
Telefono	1	-	-
Agua	1	-	-
Luz	1	-	-
Credensa	1	-	-
Estantería	1	-	1

Bueno después haber realizado este pequeño cuadro podemos darnos cuenta de que es con lo que contamos y cual serían las cosas que nos faltan, ahora si podemos ir viendo aquellos faltantes, para saber cuanto tendríamos que disponer para poder ampliar el negocio "accesorios celulares duran".

Ahora realizaremos lo que son las cotizaciones sobre los objetos faltantes.

Concepto	Cantidad	Costo U	Subtotal	IVA	Total
Silla	2	1,200	2,400	360	2,760
Escritorio	1	3,800	3,800	570	4,370
Mesa Mad.	1	3,500	3,500	525	4,025
Herrería	1	2,900	2,900	435	3,335
Estantería	1	5,000	5,000	750	5,750
Vitrina	1	5,000	5,000	750	5,750
Total					25,990

Todo lo referente a equipo de oficina se cotizó en PM steele s.a. de c.v. sucursal Acapulco. Y con lo relacionado a la herrería en "herrería Hnos. González".

Una vez que se han realizado los dos pasos anteriores se decide comprar los equipos y las instalaciones correspondientes, para instalar la nueva ampliación del negocio.

Marco legal y fiscal.

En lo correspondiente a la estructura legal y fiscal de la empresa es la siguiente; esta registrada como una persona física, en el régimen general de ley vigente en el último trimestre del año 2002.

Estudio de mercado.

Identificación del servicio.

El servicio principal que ofrece "accesorios celulares duran" en le orden que se muestra es el siguiente:

1. Venta, mantenimiento y reparación de equipos de telefonía celular.
2. Venta de tarjetas telefónicas. (telcell, iusacell y unefon)
3. Accesoría básica gratuita de uso de teléfonos celulares, así como recarga de crédito al mismo aparato.
4. Atención personalidad de soporte técnico.

5. Servicio de radio telefonía celular.
6. Distribución de mercancía a otros establecimientos.

Análisis de la demanda.

El establecimiento se encuentra ubicado actualmente en la col. Vicente guerrero o mejor conocida como la "cima", en este lugar hay gran afluencia de personas que pudiesen ser posibles consumidores potenciales. Ya que en este lugar se encuentran varias líneas de transporte urbano colectivo como camiones de pasajeros, rutas de taxis colectivos y taxis de pasaje directo. En total las rutas que pasan por ahí son 17 y las cuales representan un gran medio de conglomeración de personas. Y como dicho establecimiento es el único que se encuentra en dicha colonia la demanda de los consumidores es considerable. Comúnmente una persona asiste al establecimiento 3 veces a la semana lo que habla por sí solo, es que existe una gran demanda de servicios, como ya se había mencionado anteriormente es el único establecimiento de ese tipo que se encuentra ubicado en esa zona.

Publicidad.

La publicidad que se esta manejando actualmente es por medio de volantes que se elaboran en el mismo local y también por medio de mantas, que son puestas a 3.50 de altura entre el la cual y un porte cercano, así se tiene mayor numero de personas que se enteran de las promociones, servicios, etc.

Estudio técnico.

Análisis de gastos de instalación.

Una vez realizo el plan estratégico lo siguiente será saber cuanto necesitamos para poder cubrir los requisitos que estos con llevan, como por primer punto los de gastos de instalación.

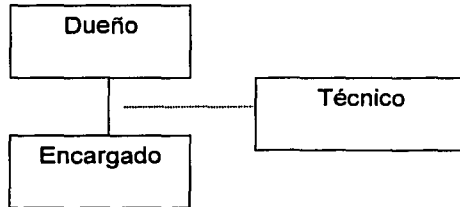
Concepto	Cantidad	Precio	Subtotal	IVA	Total
Cable # 12	25	1.50	37.50	5.63	43
Cable Tel.	12	0.90	10.80	1.62	12
Flete	1	200.00	200.00	30.00	230
Art. Limpieza	2	80.00	160.00	24.00	184
Pintura	1	110.00	110.00	16.50	127
Grapas #3	30	0.10	3.00	0.45	3
Total					599

Suministros de materias primas.

Otro de los puntos importante que se pueden hacer presentes el de los suministros de las materias primas, que en este caso sería aquellos proveedores mayorista de las marcas de telefonía celular se manejan. Y por supuesto que ente este aspecto no existe ningún problema.

Organización.

La organización de este establecimiento es muy sencilla y a continuación se ilustra en un organigrama.



Estudio financiero.

El siguiente estudio financiero tiene como finalidad la viabilidad del proyecto de inversión para la expansión de "Accesorios celulares Durán" así como los suficientes recursos para poner en marcha dicho proyecto y también si tiene la suficiente liquidez para su funcionalidad en forma interrumpidamente.

Fuentes de financiamiento.

Por ser una persona física con actividad empresarial, no está calificado al 100% para poder conseguir un crédito con las instituciones que ofrezcan estos financiamientos. Por consiguiente la expansión de dicho negocio será con las fuentes internas de financiamiento y que serán de la siguiente manera; 70% por parte del dueño y 30% por parte del negocio.

Presupuestos de ingresos.

En la realización de este presupuesto se consideran solo los meses que han transcurridos desde la apertura del negocio y para los meses faltantes se realizara un incremento de acuerdo a los meses que los proveedores presentan promociones y al mes en que se registran mayores ventas del 2002 y para los dos años consiguientes se considera el 4.98% de incremento de inflación dado a conocer por el banco de México el día 6-06-2002.

Año 2002		Año 2003		Año 2004	
Mes	Importe	Mes	Importe	Mes	Importe
Enero	18,200	Enero	19,092	Enero	20,027
Febrero	9,480	Febrero	9,944	Febrero	10,431
Marzo	14,640	Marzo	15,357	Marzo	16,109
Abril	15,016	Abril	15,752	Abril	16,523
Mayo	13,250	Mayo	13,889	Mayo	14,569
Junio	8,500	Junio	8,916	Junio	9,352
Julio	7,800	Julio	8,182	Julio	8,582
Agosto	11,000	Agosto	11,539	Agosto	12,104
Septiembre	18,020	Septiembre	18,902	Septiembre	19,828
Octubre	7,000	Octubre	7,343	Octubre	7,702
Noviembre	9,750	Noviembre	10,227	Noviembre	10,728
Diciembre	19,000	Diciembre	19,931	Diciembre	20,907
Total	151,656	Total	159,074	Total	166,862

Año	Importe
2002	151,656
2003	159,074
2004	166,862
Total	477,592

Estos presupuestos realizados son con base en los incrementos de los ingresos de las balanzas de comprobación de la entidad de un mes a otro, así mismo el incremento porcentual se calculan de diferencia de un mes con otro inferior.

Presupuesto de egresos.

Año 2002.

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Agua	80	75	90	80	75	90
Luz	-	1,400	-	1,450	-	1,500
Teléfono	300	280	310	250	350	275
Drepec. Eq.	-	-	-	-	-	-
Sueldos	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
2% Impuesto	60	60	60	60	60	60
Isr	-	-	2,104	-	-	1,811
Ptu	-	-	-	-	-	-
Imss	200	200	200	200	200	200
Sar	10	10	10	10	10	10
Infonavit	10	10	10	10	10	10
Publicidad	250	-	250	-	250	-
Pasajes	105	105	105	105	105	105
Art. Limpieza	40	150	50	100	80	60
Total	4,055	5,290	6,189	5,265	4,140	6,921

Total 31,860

Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Agua	80	75	90	80	75	90
Luz	-	1,400	-	1,450	-	1,500
Telefono	200	250	305	285	290	500
Deprec. Eq.	-	-	-	-	-	-
Sueldos	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
2% Impuesto	60	60	60	60	60	60
Isr	-	-	2,834	-	-	1,452
Ptu	-	-	-	-	-	7,201
Imss	200	200	200	200	200	200
Sar	10	10	10	10	10	10
Infonavit	10	10	10	10	10	10
Publicidad	250	-	250	-	250	-
Pasajes	80	50	80	50	50	110
Art. Limpieza	75	150	150	80	95	100
Total	3,965	5,205	6,989	5,225	4,040	14,233

Total 39,657

Gran Total

71,517

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

Año 2003.

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Agua	82	77	95	85	70	100
Luz	-	1,450	-	1,450	-	1,800
Teléfono	310	250	345	415	600	275
Deprec. Eq.	-	-	-	-	-	-
Sueldos	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
2% Impuesto	70	70	70	70	70	70
Isr	-	-	-	-	-	-
Ptu	-	-	-	-	-	-
Imss	250	250	250	250	250	250
Sar	13	13	13	13	13	13
Infonavit	13	13	13	13	13	13
Publicidad	260	-	260	-	260	-
Pasajes	110	110	110	110	110	110
Art. Limpieza	50	180	110	145	80	75
	4,658	5,913	4,766	6,051	4,966	6,206
Total	32,560					

Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Agua	77	95	85	100	82	200
Luz	-	1,400	-	1,450	-	1,500
Teléfono	285	250	325	345	390	800
Deprec. Eq.	-	-	-	-	-	-
Sueldos	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
2% Impuesto	70	70	70	70	70	70
Isr	-	-	1,295	-	-	1,589
Ptu	-	-	-	-	-	3,142
Imss	250	250	250	250	250	250
Sar	13	13	13	13	13	13
Infonavit	13	13	13	13	13	13
Publicidad	250	-	250	-	250	-
Pasajes	80	50	80	50	50	110
Art. Limpieza	85	160	160	90	105	110
	4,623	5,801	6,041	5,881	4,723	11,297
Total	38,366					

Gran Total

70,926

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Año 2004.

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Agua	87	82	100	900	75	105
Luz	-	1,350	-	1,450	-	1,500
Teléfono	325	275	370	440	550	290
Deprec. Eq.	-	-	-	-	-	-
Sueldos	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
2% Impuesto	80	80	80	80	80	80
Isr	-	-	-	-	-	-
Ptu	-	-	-	-	-	-
Imss	300	300	300	300	300	300
Sar	15	15	15	15	15	15
Infonavit	15	15	15	15	15	15
Publicidad	380	-	380	-	380	-
Pasajes	80	110	90	100	75	150
Art. Limpieza	60	60	60	60	60	60
	5,342	6,287	5,410	7,360	5,550	6,515

Total 36,464

Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Agua	77	95	85	100	82	200
Luz	-	1,400	-	1,450	-	1,500
Teléfono	285	250	325	345	390	800
Deprec. Eq.	-	-	-	-	-	10,000
Sueldos	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
2% Impuesto	80	80	80	80	80	80
Isr	-	-	1,830	-	-	1,667
Ptu	-	-	-	-	-	3,288
Imss	300	300	300	300	300	300
Sar	15	15	15	15	15	15
Infonavit	15	15	15	15	15	15
Publicidad	380	-	380	-	380	-
Pasajes	70	50	80	115	75	250
Art. Limpieza	60	60	60	60	60	60
	5,282	6,265	7,170	6,480	5,397	22,175

Total 52,769

Gran Total

89,233

Se hace la aclaración de que los gastos principales del negocio no se toman en cuenta puesto que son gastos que ya se están realizando por que habrá que

recordar que el negocio se encuentra en marcha. Se debe considerar que el margen de ganancia es del 30%. Por consiguiente el importe resultante se le sumara a deducciones autorizadas. En lo que concierne al aspecto del cálculo se calcula de acuerdo con el Art. 177 de LISR y sus transitorios para los dos años siguientes.

Cálculo de los impuestos.

Año 2002. 1^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	42,320
Menos	
Gastos deducibles	<u>16,286</u>
Igual	
Base para Impuesto, Tabla 177 LISR	26,034
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	20,881
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	21,036
Tasa	10%
Isr a pagar	2,104

2002. 2^{do}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	36,766
Menos	
Gastos deducibles	<u>15,655</u>
Igual	
Base para Impuesto Tabla 177 LISR	21,111
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	15,958
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	16,113
Tasa	10%
Isr a pagar	1,611

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

José Carlos Saldaña Durán.
Caso práctico.

51

2002. 3^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	36,820
Menos	
Gastos deducibles	<u>3,485</u>
Igual	11,046
Base para impuesto	33,335
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	28,182
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	28,337
Tasa	10%
Isr a pagar	2,834

2002. 4^{to}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	35,750
Menos	
Gastos deducibles	<u>16,230</u>
Igual	
Base para impuesto	19,520
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	14,367
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	14,522
Tasa	10%
Isr a pagar	1,452

2003. 1^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	44,393
Menos	
Gastos deducibles	<u>17,117</u>
Igual	
Base para impuesto	27,276
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	43,739
Igual	
Remanente	- 16,463
Mas	
Cuota fija	4013
Igual	
Resultado	- 12,450
Tasa	17%
Isr a pagar	- 2,117

2003. 2^{do}. Trimestre.

Ingresos acumulables	38,557
Menos	
Gastos deducibles	<u>17,252</u>
Igual	
Base para impuesto	21,305
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	16,152
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	16,307
Tasa	10%
Isr a pagar	1,631
Menos	
Saldo a favor	2,177
Total de Isr a pagar	- 546

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

53

José Carlos Saldaña Durán.
Caso práctico.

2003. 3^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	38,626
Menos	
Gastos deducibles	<u>15,217</u>
Igual	
Base para Impuesto	23,409
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	18,256
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	18,411
Tasa	10%
Isr a pagar	1,841
Menos	
Saldo a favor	546
Total de Isr a pagar	1,295

2003. 4^{to}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	37,501
Menos	
Gastos deducibles	<u>16,612</u>
Igual	
Base para Impuesto	20,889
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	15,736
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	15,891
Tasa	10%
Isr a pagar	1,589

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

54

José Carlos Saldaña Durán.
Caso práctico.

2004. 1^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	46,567
Menos	
Gastos deducibles	<u>17,779</u>
Igual	
Base para impuesto	28,788
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	43,739
Igual	
Remanente	- 14,951
Mas	
Cuota fija	4013
Igual	
Resultado	- 10,938
Tasa	17%
Isr a pagar	- 1,859

2004. 2^{do}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	40,444
Menos	
Gastos deducibles	<u>18,263</u>
Igual	
Base para impuesto	22,181
Tabla 177 LISR	
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	17,028
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	17,183
Tasa	10%
Isr a pagar	1,718
Menos	
Saldo a favor	1,859
Total de Isr a pagar	- 141

2004. 3^{er}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	40,514
Menos	
Gastos deducibles	15,811
Igual	
Base para Impuesto Tabla 177 LISR	24,703
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	19,550
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	19,705
Tasa	10%
Isr a pagar	1,971
Menos	
Saldo a favor	141
Total de Isr a pagar	1,830

2004. 4^{to}. Trimestre.

Ingrsos acumulables	39,337
Menos	
Gastos deducibles	17,668
Igual	
Base para Impuesto Tabla 177 LISR	21,669
Menos	
Lim. Inferior	5,153
Igual	
Remanente	16,516
Mas	
Cuota fija	155
Igual	
Resultado	16,671
Tasa	10%
Isr a pagar	1,667

Cálculo de PTU.

Año	Tasa ptu	Utilidades	Ptu a pagar
2002	10%	72,007	7,201
2003	10%	31,418	3,142
2004	10%	32,879	3,288

Cálculo del valor presente neto.

Para realizar el cálculo del valor presente neto se utiliza la formula siguiente: el factor de descuento es del 35 %.

$$\frac{1}{(1 + i)^n}$$

Aplicando la formula en la tabla siguiente:

Accesorios celulares duran				
Concepto	2002	2003	2004	Total
Ingresos	151,656	159,074	166,862	477,592
Egresos	117,014	118,644	139,292	374,950
Utilidad neta esperada	34,642	40,430	27,570	102,642
Recuperacion de activos fijo	-	-	-	-
Impuesto determinado	8,001	2,884	3,497	14,382
Ptu	7,201	3,142	3,288	13,631
Utilidad despues de impto.	19,440	34,404	20,785	74,629
Depreciaciones	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	19,440	34,404	20,785	74,629
Factor de descuento	0.7407	0.5487	0.4065	
V.P.N.E	14,399	18,877	8,448	41,725

Valor presente de los Ingresos	41,725
Valor presente de los egresos	26,589
Valor presente	15,136

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán,
Caso práctico.

57

Cálculo del periodo de recuperación a valor presente.

Año	Valor presente del flujo neto de efectivo	Importe acum.
2002	19,440	19,440
2003	34,404	53,844
2004	20,785	74,629

Para determinar el cálculo de recuperación se sigue con el procedimiento siguiente:

Años: valor total de la inversión / importe acumulado que rebasa la inversión (numero de años que rebasan la inversión).

Meses: se multiplican los decimales resultados de la operación anterior.

Días: se multiplican los decimales de la operación anterior.

Años	26589						
	53884		=	2		0.986898	
Meses	0.986898	X	12	=	11.84278		
Días	0.84278	X	30	=	25.2834		
<u>Despues de haber realizado las operaciones anteriores podremos ver que la inversion se recupera en un periodo de 11 meses y 25 dias.</u>							

Cálculo de la tasa interna de retorno.

Factor de descuento al 70%.

Año	2002	2003	2004	Total
Flujo neto de efectivo	19,440	34,404	20,785	74,629
Factor de descuento	0.5882	0.3460	0.2035	
Valor presente Ing.	11,435	11,904	4,230	27,568
Valor presente egr.				26,589
valor presente neto				979

Factor de descuento al 76%.

Año	2002	2003	2004	Total
Flujo neto de efectivo	19,440	34,404	20,785	74,629
Factor de descuento	0.5882	0.3228	0.1834	
Valor presente Ing.	11,435	11,106	3,812	26,352
Valor presente egr.				26,589
valor presente neto				237

Polarizando.

Formula:

$$Tir = i1 \left\{ \frac{(i^2 - i^1) \text{vpn} / | \text{vpn}^1 | + | \text{vpn}^2 | \right\}$$

$$TIR = 70 + \left[\left(\begin{matrix} 76 \\ - \end{matrix} \begin{matrix} 70 \\ \end{matrix} \right) \frac{979}{979 + 237} \right]$$

$$TIR = 70 + \left[\left(\begin{matrix} 6 \\ \end{matrix} \right) \frac{979}{1216} \right]$$

$$TIR = 70 + \left[\left(\begin{matrix} 6 \\ \end{matrix} \right) 0.805098684 \right]$$

$$TIR = \underline{\underline{74.83059211}}$$

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

José Carlos Saldaña Durán.
Caso práctico.

59

Comprobación.

Año	2002	2003	2004	Total
Flujo neto de efectivo	19,440	34,404	20,785	74,629
Factor de descuento	0.5720	0.3272	0.1871	
Valor presente ingresos	11,120	11,257	3,889	26,266
Valor presente egresos				26,589
Valor presente neto				- 323

Cálculo del beneficio costo.

La formula correspondiente para el cálculo es la siguiente:

bc = valor presente de los ingresos / valor presente de los egresos

$$BC = \frac{41,725}{26,589} = \underline{\underline{1.57}}$$

Como resultado anterior se puede concluir, que se esta en disponibilidad de cubrir las salidas de efectivo en 1.57 veces, con las entradas que genera el proyecto.

Cálculo del método estadístico.

Año	Xi	Xi-X	(Xi-X) ²
2002	14,399	491	241,081
2003	18,877	4,969	24,690,961
2004	8,448	- 5,460	29,811,600
Sumas	41,724		54,743,642

Desviación estándar.

$$de = \{(x_i - x) / n\}^{1/2}$$

$$DE = \left[\frac{54,743,642.00}{3} \right]^{1/2}$$

$$DE = \left[18,247,880.67 \right]^{1/2}$$

$$DE = \underline{4,272}$$

Coefficiente de variación.

Formula: $cv = de / x$

$$CV = \frac{4,272}{13,908}$$

$$CV = \underline{0.31}$$

Cálculo del método de equivalentes de certidumbre.

Año	f.e.	e.c.	v.e.f	f.v.p. al 40%	v.p.f.
2002	19,440	80%	15,552	0.7407	11,519
2003	34,404	70%	24,083	0.5487	13,214
2004	20,785	60%	12,471	0.4065	5,069
Sumas	<u>74,629</u>		<u>52,106</u>		<u>29,803</u>

Valo presente de los egresos	29,803
Valor presnete de los egresos	<u>26,589</u>
Valor presente neto	<u><u>3,214</u></u>

Aplicación del método de tasa de descuento ajustada al riesgo.

Año	Flujos de efectivo	Factor de descuento 66%	Valor presente de los flujos
2002	19,440	0.6024	11,711
2003	34,404	0.3629	12,485
2004	20,785	0.2186	4,544
Sumas	74,629		28,739
Valor presente de los ingresos			28,739
Valor presente de los egresos			26,580
Valor presente neto			2,159

Cálculo del método de análisis de sensibilidad.

Escenario	2002	2003	2004	Total
Optimista	151,656	159,074	166,862	477,592
Medio	121,325	127,259	133,490	382,074
Pesimista	97,060	101,807	106,792	305,659

A continuación se presentan los tres tipos de escenarios.

Escenario optimista.

Accesorios celulares duran				
Concepto	2002	2003	2004	Total
Ingresos	151,656	159,074	166,862	477,592
Egresos	117,014	118,644	139,292	374,950
Utilidad neta esperada	34,642	40,430	27,570	102,642
Recuperacion de activos fijo	-	-	-	-
Impuesto determinado	8,001	2,884	3,497	14,382
Ptu	7,201	3,142	3,288	13,631
Utilidad despues de impto.	19,440	34,404	20,785	74,629
Depreciaciones	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	19,440	34,404	20,785	74,629
Factor de descuento	0.7407	0.5487	0.4065	
V.P.N.E	14,399	18,877	8,448	41,725

Valor presente de los Ingresos	41,725
Valor presente de los egresos	26,589
Valor presente	15,136

Escenario medio.

Accesorios celulares duran				
Concepto	2002	2003	2004	Total
Ingresos	121,325	127,259	133,490	382,074
Egresos	117,014	118,644	139,292	374,950
Utilidad neta esperada	4,311	8,615	5,802	7,124
Recuperacion de activos fijo	-	-	-	-
Impuesto determinado	-	-	-	-
Ptu	-	-	-	-
Utilidad despues de impto.	4,311	8,615	5,802	7,124
Depreciaciones	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	4,311	8,615	5,802	7,124
Factor de descuento	0.7407	0.5487	0.4065	
V.P.N.E	3,193	4,727	2,358	5,562

Valor presente de los Ingresos	5,562
Valor presente de los egresos	26,589
Valor presente	21,027

Escenario pesimista.

Accesorios celulares duran				
Concepto	2002	2003	2004	Total
Ingresos	97,060	101,807	106,792	305,659
Egresos	117,014	118,644	139,292	374,950
Utilidad neta esperada	-	19,954 -	16,837 -	32,500 -
Recuperacion de activos fijo	-	-	-	-
Impuesto determinado	-	-	-	-
Ptu	-	-	-	-
Utilidad despues de impto.	-	19,954 -	16,837 -	32,500 -
Depreciaciones	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	-	19,954 -	16,837 -	32,500 -
Factor de descuento	0.7407	0.5487	0.4065	
V.P.N.E	-	14,780 -	9,238 -	13,210 -
				37,228

Valor presente de los ingresos	-	37,228
Valor presente de los egresos	-	28,589
Valor presente	-	83,817

Observaciones y Recomendaciones.

Observaciones y recomendaciones.

Después de haber realizado todas las operaciones anteriores en el caso práctico, a continuación podremos, dar en forma más entendible los resultados obtenidos de la misma. Al realizar los anteriores estudios de mercado, técnico y financiero así como al valorar el proyecto por medio de los métodos de evaluación que consideran el valor del dinero en el tiempo y los que además consideran los riesgos y la incertidumbre, se puede concluir que el proyecto objeto de estudio cuenta con un mercado potencial amplio pero también la oferta va en aumento, por lo que los precios tienden a ser más competitivos. Resumiendo los resultados que arrojaron los métodos de evaluación aplicados a "accesorios celulares Durán" son los siguientes:

El valor presente neto del proyecto es de \$ 15,136 aplicando una tasa de descuento de 35% y recordando que la inversión fue de \$ 26589, al aplicar este método el proyecto resulta muy rentable, ya que en un periodo de 3 años los resultados que dan son a la cantidad invertida inicialmente.

El periodo de recuperación de la inversión se da en 11 meses y 25 días, tiempo que resulta razonable, ya que en los siguientes 2 años, 1 mes y 5 días de vida del proyecto se puede decir que serán solo utilidades.

Otro punto es la tasa interna de retorno, es decir que se manejaría para que los ingresos sean iguales a los egresos es del 74.83059211%, que es muy alta, es decir

el proyecto puede soportar hasta una tasa de descuento del 74.83059211%. Además de que el método de beneficio-costos indica que se estará en posibilidad de cubrir los egresos con los ingresos en 1.57 veces.

El método estadístico indica que la desviación estándar del proyecto será de \$ 4,272 pesos y este importe que en porcentaje es del 31%.

Aplicando el método de equivalentes de certidumbre a los ingresos se observa que si solo percibiera en el primer año el 80%, en el segundo año del 70% y del tercer año del 60% de lo esperado inicialmente, el valor presente neto del total del proyecto sería aun muy atractivo.

Considerando una tasa de descuento ajustada al riesgo que sería el 35% esperado mas el 31% obtenido, dará como resultado 66% el valor presente es de \$ 28.739 pesos obtenido con el método de equivalentes de certidumbre.

Por ultimo pero no menos importante es el análisis de sensibilidad, en el concepto que se sensibilizo fue el volumen de las ventas indica en el ambiente optimista es del \$ 151,656.00, el ambiente medio es del \$ 121,325.00 y por ultimo el ambiente pesimista es del \$ 97,060.00, lo cual nos muestra la viabilidad en la realización de este proyecto.

Conclusión

Conclusiones.

- ↓ El Licenciado en Contaduría aporta gran beneficio a la sociedad a través de los estudios profesionales para elaborar, interpretar y aplicar los proyectos de inversión.

- ↓ Actualmente el mercado de la telefonía celular es un gran nicho de oportunidad que tiene suficiente demanda y vida para un periodo razonable de vida.

- ↓ La aplicación de métodos donde se considere el cálculo del dinero en el tiempo nos da una mayor certidumbre en las inversiones que se realiza.

- ↓ Para conseguir recursos necesarios para realizar en microempresas se requiere hacerlo con aportaciones de capital propios, ya que las instituciones de crédito es muy difícil que hagan préstamos a personas físicas, y mucho menos cuando esta va a comenzar o tiene poco tiempo de haber realizado operaciones.

- ↓ Otro punto que cabe mencionar después de haber realizado el estudio es que la empresa tiene la suficiente liquidez, y se llego a la conclusión de que sí s posible realizar el proyecto sin afectar las operaciones ordinarias de la entidad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- ↓ Para poder administrar los recursos financieros es necesario un amplio manejo de la información financiera.
- ↓ La planeación a largo plazo es fundamental llevarla a cabo para evitar errores que difícilmente se puedan corregir y los costos serían muy altos.
- ↓ Debemos estudiar los efectos en el efectivo que se tienen a través del tiempo.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

Bibliografía

Bibliografía.

- Calvo Langarica Cesar.
Análisis E Interpretación De Estados Financieros.
Editorial Pac s.a.de c.v.
Décima Edición.
- Del Río González Cristóbal.
Presupuestos.
Editorial Ecafsa.
- Fernández Arenas José Antonio.
El Proceso Administrativo.
Editorial Diana.
Segunda Edición, México 1977.
- Gitman Lawrance J.
Fundamentos De Administración Financiera.
Editorial Harla.
Séptima Edición, México 1997.
- Gitman Lawrance J.
Principios De Administración Financiera.
Editorial Pearson Educación.
Octava Edición, México 2000.
- Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión.
Primera edición. 1995.
Impreso por nacional financiera.
- Gómez López Ernesto Javier.
Análisis e interpretación de los estados financieros.
Ecafsa.
- Gustavo Baz González.
Curso de contabilidad de sociedades.
Editorial offset s.a de c.v.
- Madroño Cosió Manuel Enrique.
Administración Financiera Del Circulante.
Instituto Mexicano De Contadores Públicos.
Tercera Edición, México.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Montañó Agustín.
Administración De Las Inversiones.
Editorial Pac s.a. de c.v.
Primera Edición, México 1992.
- Perdomo Morales Abraham.
Planeación financiera Para épocas Normal Y de Inflación.
Editorial Ecafsa.
Tercera Edición, México 2000.
- Ramírez Padilla David Agustín.
Contabilidad Administrativa.
Editorial Mc Graw Hill.
Quinta Edición, México 2000.
- Reyes Ponce Agustín.
Administración De Empresas.
Editorial Limusa.
Octava Edición, México 1999.
- Scott Befley Y Eugene F. Prigham.
Fundamentos De administración Financiera.
Editorial Mc Graw Hill.
Doceava Edición, México 2001.
- Van Horne Wachowicz.
Fundamentos De Administración Financiera.
Prentice Hall Hispanoamericana.
Octava Edición, México 2000.

Direcciones de Internet.

- [http\\joramon.com/dicciona/dicciona.htm](http://joramon.com/dicciona/dicciona.htm) 26-05-02.
 - www.mlexamen.com 26-05-02
 - www.rincondelvaqo.com 26-05-02.
-