

Formulación y Evaluación de Proyectos

Lic. Verónica Arlette
Zepeda Vargas

The image features a green semi-transparent rectangular box in the center. Inside this box, the word "COFIDE" is written in a large, white, sans-serif font, with a registered trademark symbol (®) to its upper right. Below "COFIDE", the words "CAPACITACIÓN EMPRESARIAL" are written in a smaller, white, sans-serif font. The background of the entire image is a photograph of a man in a grey blazer standing in a meeting room, gesturing with his hands. In the foreground, there is a wooden desk with several laptops displaying charts and graphs, and some papers.

Objetivo del Curso

Determinar la rentabilidad económica y financiera de cualquier proyecto o idea.

TEMARIO

1. Estudio Técnico
2. Fuentes de financiamiento y costo de capital
3. Presupuesto de capital
4. Evaluación Financiera
5. Plan de negocio

TEMA 1.

ESTUDIO TÉCNICO

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

¿Qué es la Viabilidad Técnica de un Proyecto?

Busca determinar si es posible, física o materialmente hacer el proyecto.

- Verificar la posibilidad técnica de la realización del proyecto
- Analizar y determinar el tamaño óptimo, la localización óptima, los equipos, las instalaciones y la organización requerida

TAMAÑO ÓPTIMO DEL PROYECTO

**Es la capacidad instalada
con la que cuenta un
proyecto**



ETAPAS DEL PROCESO

Análisis y determinación de la localización óptima del proyecto

Análisis y determinación del tamaño óptimo del proyecto

Análisis de la disponibilidad y el costo de los suministros e insumos

Identificación y descripción del proceso

Determinación de la organización humana y jurídica que requiere para la correcta operación del proyecto

LOCALIZACIÓN OPTIMA

Es un elemento que contribuye en mayor medida a que se logre la mayor tasa de rentabilidad sobre el capital o a obtener el costo unitario mínimo

OBJETIVO

Determinar el sitio donde se instalará la planta.

FACTORES GEOGRÁFICA

Geográficos

Institucionales

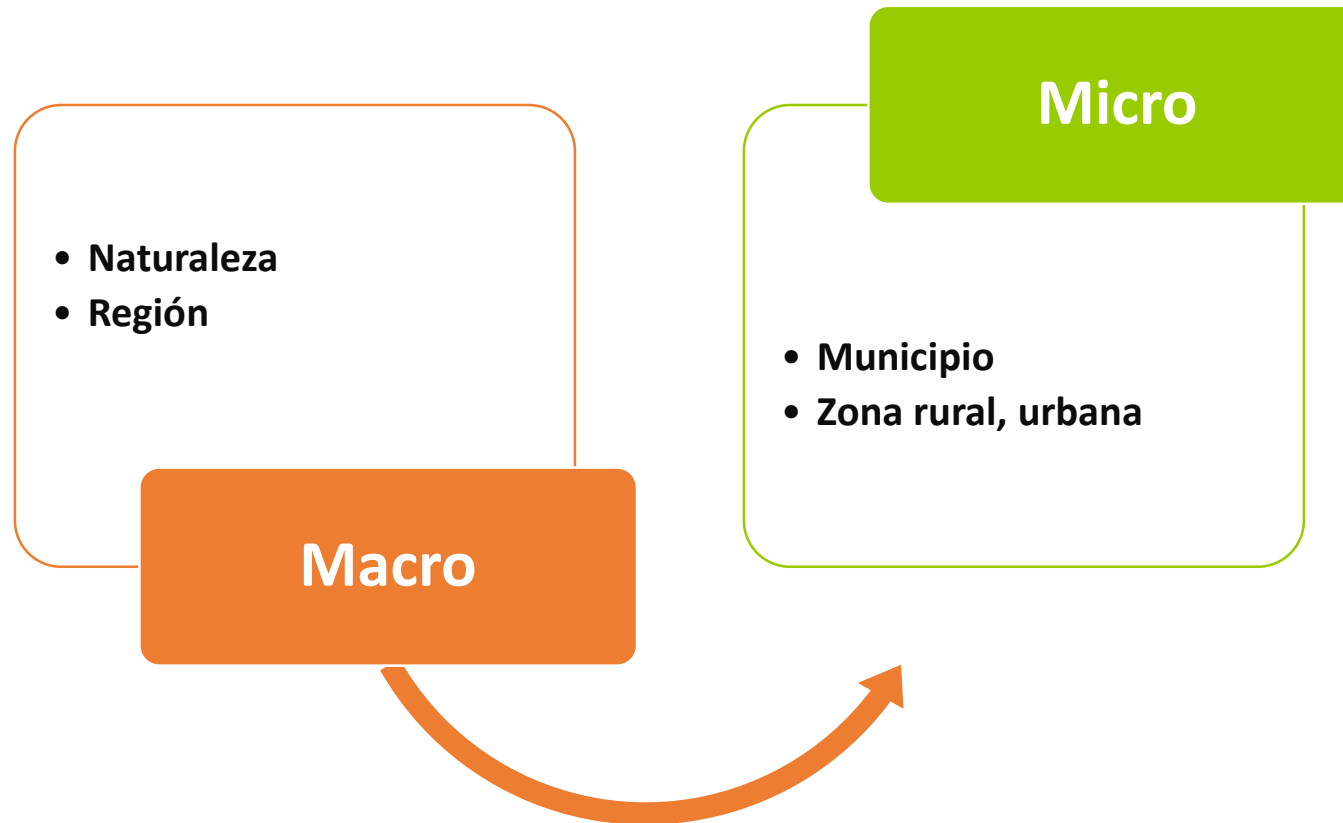
Sociales

Económicos

CRITERIOS PARA LA LOCALIZACIÓN

Seleccionar la ubicación más conveniente para el proyecto, es decir, aquella que frente a otras alternativas posibles produzca el mayor nivel de beneficio para los usuarios y para la comunidad, con el menor costo social, dentro de un marco de factores determinantes o condicionantes.

PROCESO PARA EL ESTUDIO DE LA LOCALIZACIÓN



MACRO-LOCALIZACIÓN

- Factores locacionales: elementos que influyen en el análisis de localización.
- **Parámetros orientadores, determinantes o restrictivos de la decisión.**

FACTORES LOCACIONALES COMUNES

<ul style="list-style-type: none"> Ubicación de la población objetivo 	<ul style="list-style-type: none"> Condiciones climáticas, ambientales y de salubridad 	<ul style="list-style-type: none"> Sistema de circulación y tránsito urbano
<ul style="list-style-type: none"> Localización de las materias primas 	<ul style="list-style-type: none"> Control ecológico 	<ul style="list-style-type: none"> Políticas, planes o necesidades de desconcentración
<ul style="list-style-type: none"> Existencia de vías de comunicación y medios de transporte 	<ul style="list-style-type: none"> Planes reguladores municipales y de ordenamiento urbano 	<ul style="list-style-type: none"> Políticas explícitas de desarrollo local
<ul style="list-style-type: none"> Facilidades de infraestructura y de servicios públicos 	<ul style="list-style-type: none"> Tendencias espaciales de desarrollo del municipio 	<ul style="list-style-type: none"> Políticas sobre distribución urbano-rural de la inversión pública municipal
<ul style="list-style-type: none"> Condiciones topográficas y calidad de suelos 	<ul style="list-style-type: none"> Precio de la tierra 	<ul style="list-style-type: none"> Financiamiento
<ul style="list-style-type: none"> Intereses y presiones político comunales 	<ul style="list-style-type: none"> Protección y conservación del patrimonio histórico cultural 	<ul style="list-style-type: none"> Tamaño y tecnología

MÉTODO CUALITATIVO POR PUNTOS

- Asigna factores cuantitativos a una serie de factores que se consideran relevantes (cualitativos) para la localización.
- Pondera factores de preferencia para el investigador al tomar la decisión.

PROCEDIMIENTO PARA JERARQUIZAR FACTORES

1. Desarrollar una lista de factores relevantes.
2. Asignar un peso a cada factor para indicar su importancia relativa y peso asignado.
3. Asignar una escala común a cada factor y elegir cualquier mínimo.
4. Calificar a cada sitio potencial de acuerdo con la escala designada y multiplicar la calificación por el peso.
5. Sumar la puntuación de cada sitio y elegir el de máxima puntuación.

EJEMPLO

EJEMPLO. UBICACIÓN DE UN ESTACIONAMIENTO

Factor Relevante	Peso asignado	Localización A		Localización B	
		Calificación	Calificación ponderada	Calificación	Calificación Ponderada
Suma	1.00				

EJEMPLO. UBICACIÓN DE UN ESTACIONAMIENTO

Factor Relevante	Peso asignado	Proyecto Polanco		Proyecto Santa Fé	
		Calificación	Calificación ponderada	Calificación	Calificación Ponderada
Zona de oficinas o comercial	0.40	10	4	10	4
Sistemas de circulación	0.20	6	1.2	2	0.4
Precio de la tierra	.0.05	8	0.4	8	0.4
Facilidades de infraestructura y de servicios públicos	0.35	10	3.5	5	1.75
Suma	1.00		9.1		6.55

MÉTODO CUALITATIVO POR PUNTOS

Ventajas

- ❖ Sencillo y rápido

Desventajas

- ❖ El peso y la calificación dependen del investigador.

DETERMINIACIÓN DEL TAMAÑO ÓPTIMO DE PLANTA

Capacidad instalada y se expresa en unidades de producción por año. Se considera óptima cuando opera con menos costos totales o la máxima rentabilidad económica.

FACTORES QUE DETERMINAN LA CAPACIDAD DE LA PLANTA

Demanda

Intensidad de Uso

Cantidad de Horarios

Financiamiento

Equipo

Organización

MÉTODO DE LANGE

Hipótesis: existe una relación funcional entre el monto de la inversión y la capacidad productiva del proyecto, la inversión inicial como medida directa de capacidad de producción

$$\textit{Costo Total} = I_0 + \sum_{t=0}^{n-1} \frac{C}{(1+i)^t} = \textit{mínimo}$$

El costo total alcanzará su nivel mínimo cuando el incremento de la inversión inicial sea igual a la suma descontada de los costos de operación que sea mayor inversión permite ahorra.

EJERCICIO

Determine el tamaño de planta de un proyecto que tiene una inversión inicial de \$1'300,000 y los costos que se presentan en el siguiente cuadro. El costo de capital es TIE a 28 días.

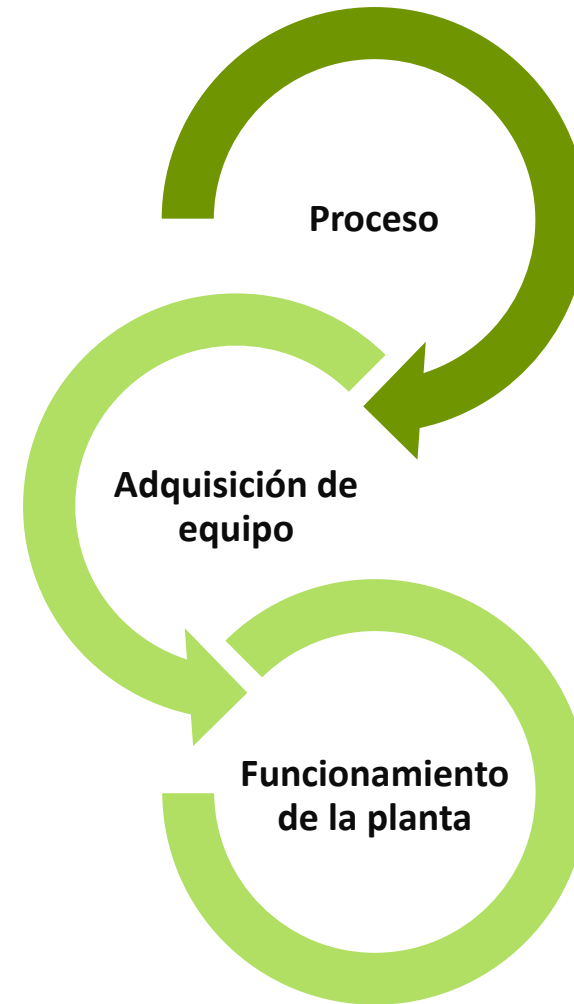
Suponga que la tasa el día de hoy es de 11.5267%.

Año	Importe
1	\$753,000.00
2	\$452,000.00
3	\$689,000.00
4	\$231,097.00
5	\$345,620.00

a. Determine el costo total mínimo

INGENIERÍA DEL PROYECTO

**Resolver todo lo concerniente a la
instalación y el funcionamiento de la
planta**



PROCESO DE PRODUCCIÓN

- Proceso de producción
 - Procedimiento técnico que se utiliza en el proyecto para obtener los bienes y servicios a partir de insumos
 - Transformación de una serie de materias primas para convertirla en artículos

ANÁLISIS DEL PROCESO



DIAGRAMAS

Bloques

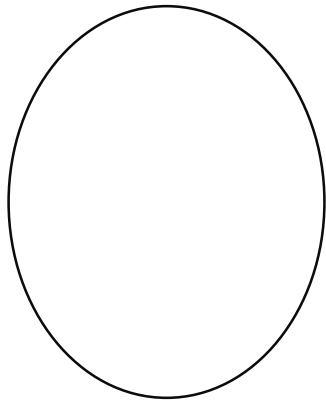
Rectángulo

**Se une con flechas que indican la
secuencia y dirección del flujo**

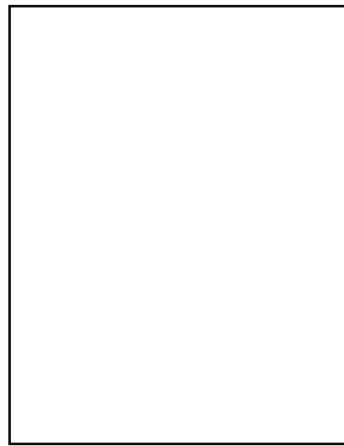
Proceso

**Utiliza simbología de las operaciones
efectuadas**

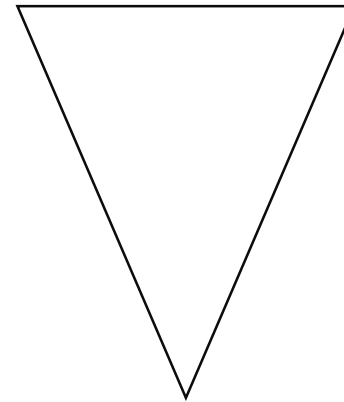
DIAGRAMA DE PROCESO



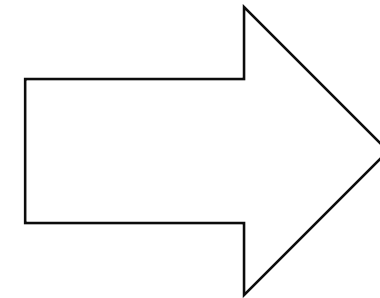
Operación



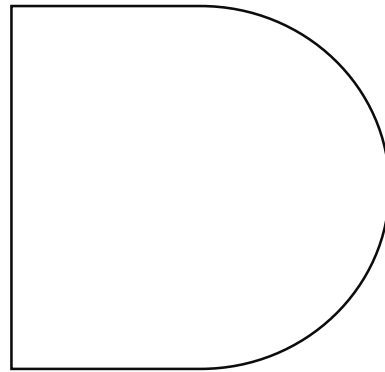
Inspección



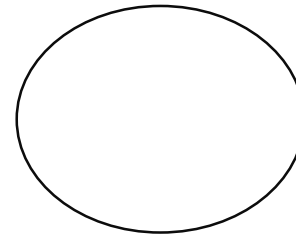
Almacenamiento



Transporte



Demora



**Operación
combinada**

OPERACIÓN	INSPECCIÓN	ALMACENAMIENTO	TRANSPORTE	DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES
●	□	△	→	Compra del mango seleccionado en el galpón de frutas y verduras de Cenabastos y selección preliminar.
○	□	△	→	Transporte del mango en canastas hasta la planta de procesamiento, utilizando un carro montacargas.
○	□	△	→	Inspección y selección manual del mango sobre la mesa de trabajo, eliminando aquellas que se encuentren en mal estado.
○	□	△	→	Transporte del mango por banda transportadora hasta el equipo de lavado.
●	□	△	→	Lavado del mango utilizando la máquina lavadora de rodillos.
○	□	△	→	Transporte del mango sobre por banda transportadora hasta la marmita eléctrica.
●	□	△	→	Escaldado en marmita eléctrica.
●	□	△	→	Vaciado de la marmita eléctrica y alimentación de la despulpadora.
●	□	△	→	Despulpado del mango en máquina despulpadora.
●	□	△	→	Refinado de la pulpa de mango utilizando la máquina despulpadora y tamé menor.
○	□	△	→	Transporte por tubería a tanque de frío utilizando bomba positiva.
●	□	△	→	Enfriamiento mediante la disminución gradual de la temperatura de la pulpa de frutas en el tanque de frío.
○	□	△	→	Transporte por tubería a envasadora semiautomática utilizando bomba positiva.
●	□	△	→	Envasado y sellado en bolsas de polipropileno de media densidad (calibre 3), utilizando envasadora semiautomática.
○	□	△	→	Transporte de la pulpa de mango en canastas a cuarto frío utilizando carro montacargas pequeño.
●	□	△	→	Congelación en cuarto frío.
○	□	△	→	Almacenamiento final en cuarto frío hasta despacho de producto terminado.

ANÁLISIS DEL PROCESO

Diagrama de hilos y recorrido

- Ruta que recorre la materia prima desde el almacén hasta convertirse en producto final

Iconograma

- Representación de un proceso por medio de imágenes estilizados de todos los componentes de un proceso

Diagrama sinóptico

- Representa diagramas complejos

FACTORES QUE DETERMINAN LA ADQUISICIÓN DE EQUIPO Y MAQUINARIA



DISTRIBUCIÓN DE LA PLANTA

Proporciona condiciones de trabajo aceptables y permite la operación más económica, a la vez que mantienen las condiciones óptimas de seguridad y bienestar para los trabajadores

OBJETIVOS Y PRINCIPIOS BÁSICOS PARA DISTRIBUCIÓN DE LA PLANTA

Integración total

- Integrar en lo posible todos los factores que afectan la distribución para obtener una visión de todo el conjunto

Mínimas distancias de recorrido

- Reducir en lo posible el manejo de materiales, trazando el mejor flujos

TEMA 2.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y COSTO DE CAPITAL

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

DEFINICIÓN DE FUENTE DE FINANCIAMIENTO

Es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o el funcionamiento de una empresa

¿Cuántos tipos de fuentes de
financiamiento existen?

Internas y Externas

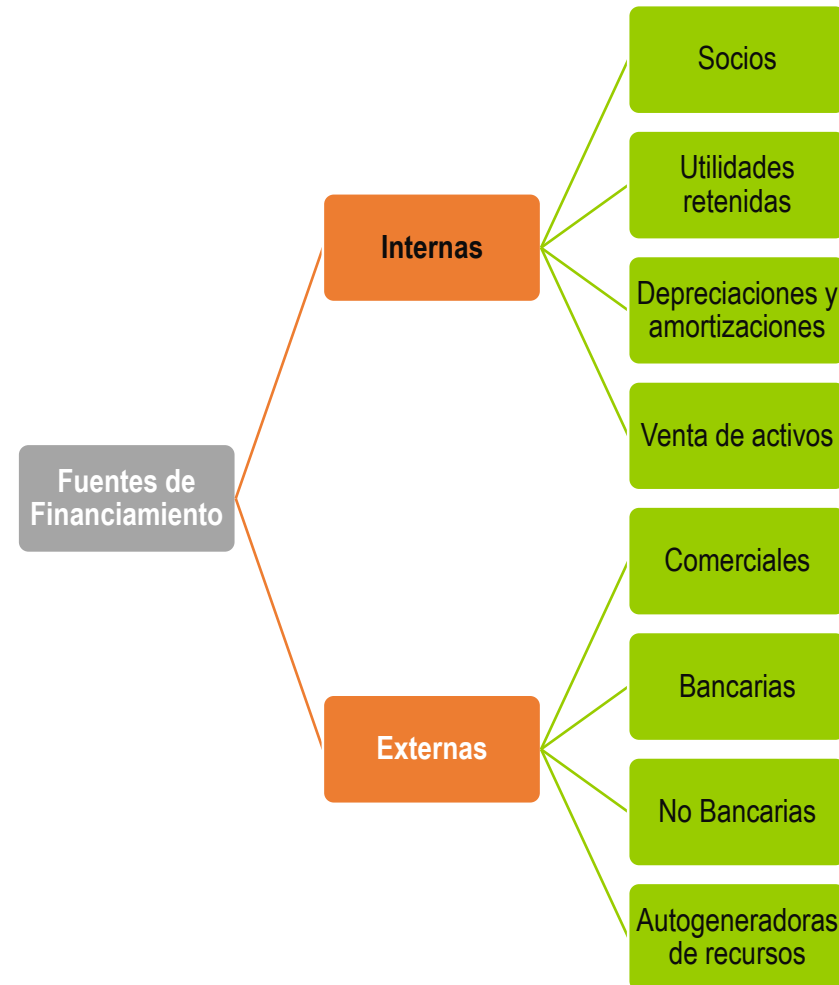
Internas

**Generadas dentro de la empresa,
como resultado de sus
operaciones y promoción**

Externas

**Otorgadas por terceras
personas como
proveedores y créditos
bancarios**

CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO



FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNAS

Préstamo bancario

Arrendamiento Financiero

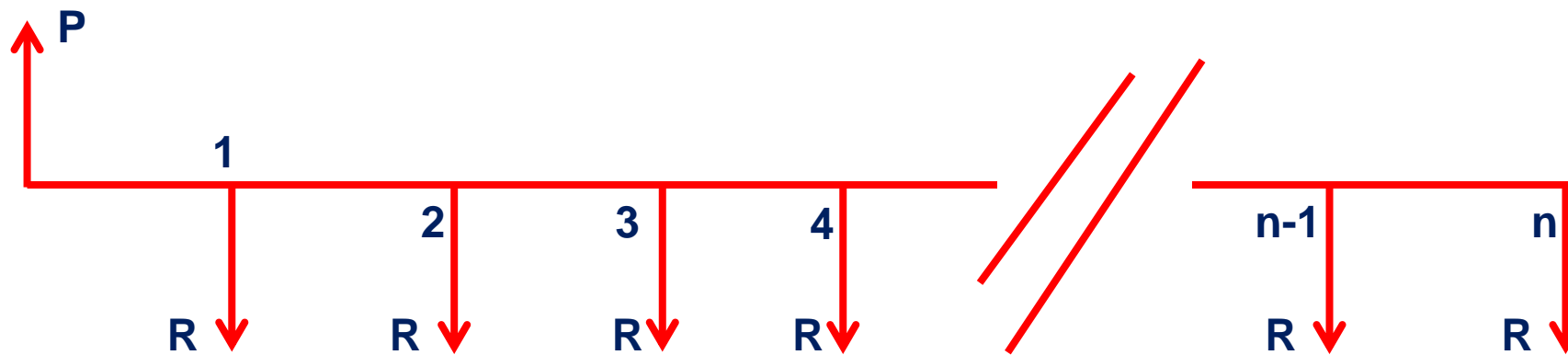
Financiamiento bursátil

PRÉSTAMO BANCARIO

Suponga que usted solicita un crédito bancario por \$700,000.00 con una tasa de 11.74%, los pagos se realizarán al final de cada mes. El préstamo se liquidará en 3 años.

- Determine el pago mensual que tendrá que realizar
- Elabore la tabla de amortización
- Calcule el costo de crédito bancario suponiendo que tiene costos por apertura del 3% y una reciprocidad del 10%.

ESTRUCTURA DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO



P = Valor de adquisición del activo arrendado

R = Renta Periódica (mensual, trimestral, semestral, anual)

n = Número de pagos (dependiendo del plazo)

VR = Valor de rescate del activo

i = tasa de interés

EJEMPLO

Una empresa arrendadora, le ofrece a un cliente las siguientes condiciones para una máquina que tiene un precio de \$650,000

- Tasa de interés anual del 12% anual
- Valor de rescate de \$60,000
- Plazo 2 años
- Pagos trimestrales

¿Cuál será la renta trimestral que debe cubrir el cliente?

¿Cuál será el pago total del cliente al final del arrendamiento, si se queda con la máquina?

FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNAS

Recursos que los inversionistas proporcionan a la empresa para que ésta opere eficientemente

Acciones

Utilidades retenidas

ACCIONES

Representan una parte
alícuota del capital social
de una empresa

Comunes

Preferentes

ACCIONES COMUNES

Representan la propiedad sobre los activos de la empresa con las siguientes características:

- **Prioridad sobre los activos**
 - En caso de liquidación o bancarrota de la empresa tienen la última de las prioridades sobre los activos
- **Prioridad sobre las utilidades**
 - Sólo si hay utilidades y el consejo de la compañía opta or pagar dividendos
- **Derecho de tanto**
 - Proteger el poder de control de accionistas actuales
 - Proteger a los accionistas contra una dilución de valor

ACCIONES PREFERENTES

Son un híbrido entre los bonos y las acciones comunes, tienen las siguientes características:

- **Prioridad sobre los activos**

- Tiene prioridad sobre las acciones comunes pero no sobre los bonos
 - Tienen un monto límite de circulación
 - Requieren el establecimiento de un monto mínimo de utilidades retenidas

- **Prioridad sobre las utilidades**

- Se pagan los dividendos preferentes

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

- Valor a la par
- Dividendos acumulativos
- Derecho de votación
- Vencimiento
- Cláusula de reembolso
- Fondo de amortización



COSTO DE LAS ACCIONES COMUNES

$$K_{ac} = \frac{D}{P} + g$$

Una empresa desea financiarse a través de acciones comunes con un precio de mercado de \$67.2 y paga un dividendo en efectivo de \$2.20. De acuerdo con las proyecciones se estima que los dividendos tendrán un crecimiento anual del 3.5%

Calcule el costo de financiarse con acciones comunes

ACCIONES PREFERENTE

Una empresa desea financiar un proyecto con aportaciones de sus socios por lo que realizará una emisión de acciones nuevas.

El precio de la acción se encuentra en \$87.20 y se espera que pague un dividendo de \$3.5 por acción. La emisión tiene un costo por acción de \$4.26.

Determine el costo de financiarse con acciones preferentes.

$$K_{ap} = \frac{D}{P - G}$$

UTILIDADES RETENIDAS

$$K_{UR} = R(1 - tx)(1 - c)$$

Una empresa registró utilidades por \$1,760,000 millones de pesos. Sin embargo, desea realizar un proyecto por lo que ha considerado financiar parte del proyecto con la utilidades de sus socios. En asamblea se ha determinado que no habrá pago de utilidades y que el costo será el mismo que tienen las acciones comunes más 2 pp. Calcule el costo de financiarse el proyecto con utilidades retenidas, la comisión es de 2%.

EJEMPLO COSTO DE CAPITAL

Suponga que el proyecto requiere una inversión de \$4'150,000. Para llevarlo a cabo se financiará con un préstamo bancario de \$700,000; un arrendamiento de \$650,000; acciones comunes \$1'300,000; acciones preferentes \$500,000 y utilidades retenidas \$1'000,000. Los costos de financiamiento se han determinado a lo largo de la sesión. ¿Cuál es el costo de capital del proyecto?

COSTO PONDERADO DE CAPITAL

$$wacc = w_e k_e + w_d k_d + w_p k_p$$

TEMA 3.

PRESUPUESTO DE CAPITAL

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

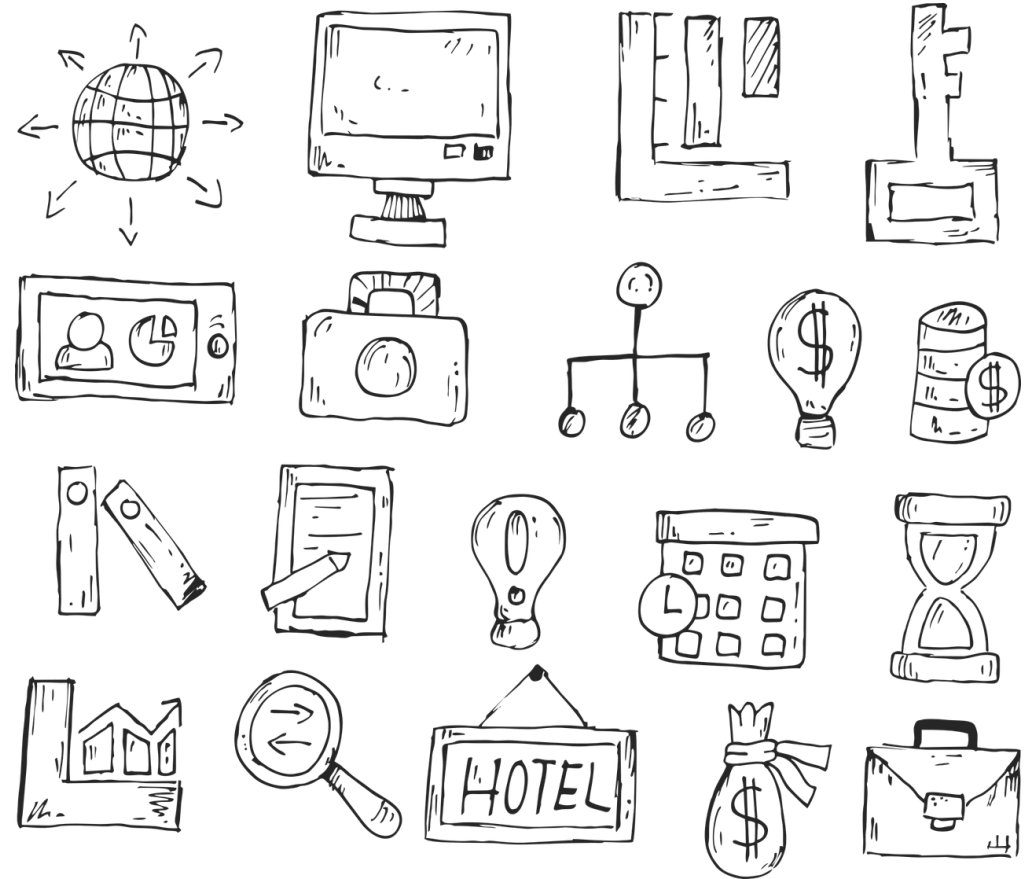
ELEMENTOS DEL PRESUPUESTO

Capital de Trabajo

Programa de adquisiciones y reposiciones de mobiliario

Costo de bienes de capital

¿Qué es el capital de trabajo?



CAPITAL DE TRABAJO

- Es la cantidad de recursos con los que cuenta la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo.
- El Capital de trabajo se clasifica en:
 - Bruto
 - Neto

MÉTODOS DE CÁLCULO

Contable

**Ciclo
productivo**

**Déficit
acumulado**

MÉTODO CONTABLE

- Proyecta los niveles promedios de activos circulante (caja, cuentas por cobrar a clientes e inventarios) y de pasivos de corto plazo (crédito bancario de corto plazo, proveedores y otras cuentas por pagar corto plazo)

$$\textit{Capital de Trabajo Neto} = \textit{Activo circulante} - \textit{Pasivo de corto plazo}$$

- Se utiliza en proyectos de negocios en marcha
- Prefactibilidad

MÉTODO CONTABLE

Capital de Trabajo = Activos Circulantes – Pasivo Circulante

MÉTODO DE DÉFICIT ACUMULADO

1. Elaborar el flujo de caja mensual para el primer año
2. Calcular los saldos acumulados mensuales
3. Identificar el déficit acumulado máximo
4. Calcular los saldos incluyendo el capital de trabajo

EJEMPLO

Concepto	1	2	3	4
Ingresos	1,000	1,890	2,000	2500
Egresos	1,200	798	2,189	1800
Balance	-200	1'092	-189	700
Balance acumulado	-200	892	703	1,403

CAPITAL DE TRABAJO EN FLUJOS DE EFECTIVO

Concepto	1	2	3	4
Ingresos	1,000	1,890	2,000	2500
Capital de Trabajo	200			
Egresos	1,200	798	2,189	1800
Balance	0	1'092	-189	700
Balance acumulado	0	1'092	903	1,603

PROGRAMA DE ENTRADAS

VENTAS del Mes 2 1'200,000

Ventas	1	2	3	4	5
Contado	50,000		60,000		
Crédito					
45 días		200,000		240,000	
60 días			1'000,000		900,000
Total de ingreso	50,000	200,000	1'600,000	240,000	900,000

:

PROGRAMAS DE SALIDAS O EGRESOS

Concepto	1	2	3	4
Compras (Materia prima)				
Contado	175,000	200,000		
Crédito				
30 días		175,000	200,000	
60 días			350,000	400,000
Préstamos (mensuales)		50,000		
Impuestos				
Salarios		250,000		
Pago de renta				
Total	175,000	675,000	550,000	400,000

FLUJO DE EFECTIVO

Concepto	1	2	3	4	5	6
Entradas	50,000	200,000	1'600,000	240,000	900,000	
Salidas	175,000		675,000		550,000	400,000
Saldos	-125,000	200,000	135,000	240,000	350,000	-400,000
Saldos acumulados	-125,000	75,000	210,000	450,000	800,000	400,000

Capital de trabajo \$125,000

PROGRAMA DE ADQUISICIONES Y REPOSICIONES DE MOBILIARIO

Balance de equipos						
Ítem	Cantidad (unidades)	Costo unitario (\$)	Costo total (\$)	Vida útil (años)	Valor de liquidación (\$)	Ingreso total (\$)
Tractor TL80	1	\$30.000	\$30.000	8	\$1.000	\$1.000
Pulverizador	2	\$400	\$800	4	\$100	\$200
Arado de vertedera	1	\$5.000	\$5.000	10	\$500	\$500
Motobomba	1	\$1.200	\$1.200	6	\$2.000	\$2.000
Carro esparcidor	1	\$7.000	\$7.000	8	\$1.200	\$1.200
Carro remolque	1	\$3.000	\$3.000	8	\$200	\$200

Calendario de inversiones de reposición										
Ítem	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Tractor TL80								\$30.000		
Pulverizador				\$800				\$800		
Arado de vertedera										\$5.000
Motobomba						\$1.200				
Carro esparcidor								\$7.000		
Carro remolque								\$3.000		
Total				\$800		\$1.200		\$40.800		\$5.000

Fuente: Sapag. p.127

ELEMENTOS DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL



PRESUPUESTO DE CAPITAL

Considera todas las erogaciones que se realizan en la adquisición de bienes que se espera que generen beneficios después de un año.

PROCESO PARA ELABORA EL PRESUPUESTO DE CAPITAL



ESTADOS PRO-FORMA

Los estados financieros proforma son estados que contienen, en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.

OBJETIVO DE LOS ESTADOS PROFORMA

Mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales o bien, cuya posibilidad de ocurrir suficientemente cierta a la fecha de preparación de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA

Concepto	0	1	2	3
Ventas				
Costo de ventas				
Utilidad bruta				
Gastos de operación				
Gastos de venta				
UAIDI				
Intereses				
UADI				
Depreciación				
Utilidad antes de impuestos				
Impuestos				
Utilidad neta				

PRESUPUESTO DE CAPITAL O FLUJO DE EFECTIVO

Concepto	0	1	2	3	4	5	6
Utilidad							
Depreciación							
Flujo							
Activos fijos							
Gastos de instalación							
Capital de trabajo							
Financiamiento							
Flujo de Efectivo							

TEMA 4.

EVALUACIÓN FINANCIERA

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

EJEMPLO

El ejemplo se tomará del caso que se elaboro en el presupuesto del capital de trabajo.

EVALUACIÓN FINANCIERA

1. Valor actual neto (VAN)
2. Tasa Interna de rendimiento (TIR)
3. Periodo de Recuperación de la inversión (PRI)
4. Índice de rentabilidad (IR)

VALOR ACTUAL NETO (VNA)

VAN. Es la suma de los flujos generados por el proyecto traídos a valor presente.

$$VNA = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Flujos de Efectivo } n}{(1+i)^n} - I_0 = \frac{FE_1}{(1+i)^1} + \frac{FE_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{FE_n}{(1+i)^n} - I_0$$

$$\text{Factor de Descuento} \frac{1}{(1+I)^n}$$

Regla de Decisión

- Si el VAN > 0 se acepta el proyecto
- Si el VAN ≥ 0 se rechaza el proyecto

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

$$TIR = \sum_{I=1}^n \frac{F_n}{(1 + I)^n} - I_0 = 0$$

TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

TIR. Mide la rentabilidad en porcentaje. Es la tasa que hace que el VNA sea igual a cero.

$$TIR = VNA = 0$$

Métodos de cálculo

- Interpolación
- Medios electrónicos
 - Excel

Regla de Decisión

- **SI $TIR > wacc$ se acepta el proyecto**
- Si $TIR < wacc$ se rechaza el proyecto

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)

$$PRI = \text{No. de año antes de la recuperación total de la } I_0 + \left(\frac{\text{Cantidad de la } I_0 \text{ no recuperada al principio del año de recuperación}}{\text{FE total generado durante el año de recuperación}} \right)$$

- El PRI puede calcularse con los flujos originales y/o con los flujos descontados.
- **Este indicador deberá de compararse con las expectativas que tengan los inversionistas para saber si se acepta o se rechaza el proyecto.**

ÍNDICE DE RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN (IRI)

IRI= Representa la Cantidad de dinero por cada peso que se invierte.

$$IRI = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{\text{Flujos de Efectivo}_n}{(1+i)^n}}{I_0}$$

Regla de Decisión

- Si el $IRI > 1$ se acepta el proyecto
- Si el $IRI = 1$ puede ser viable el proyecto
- Si el $IRI < 1$ el proyecto se rechaza

TEMA 5.

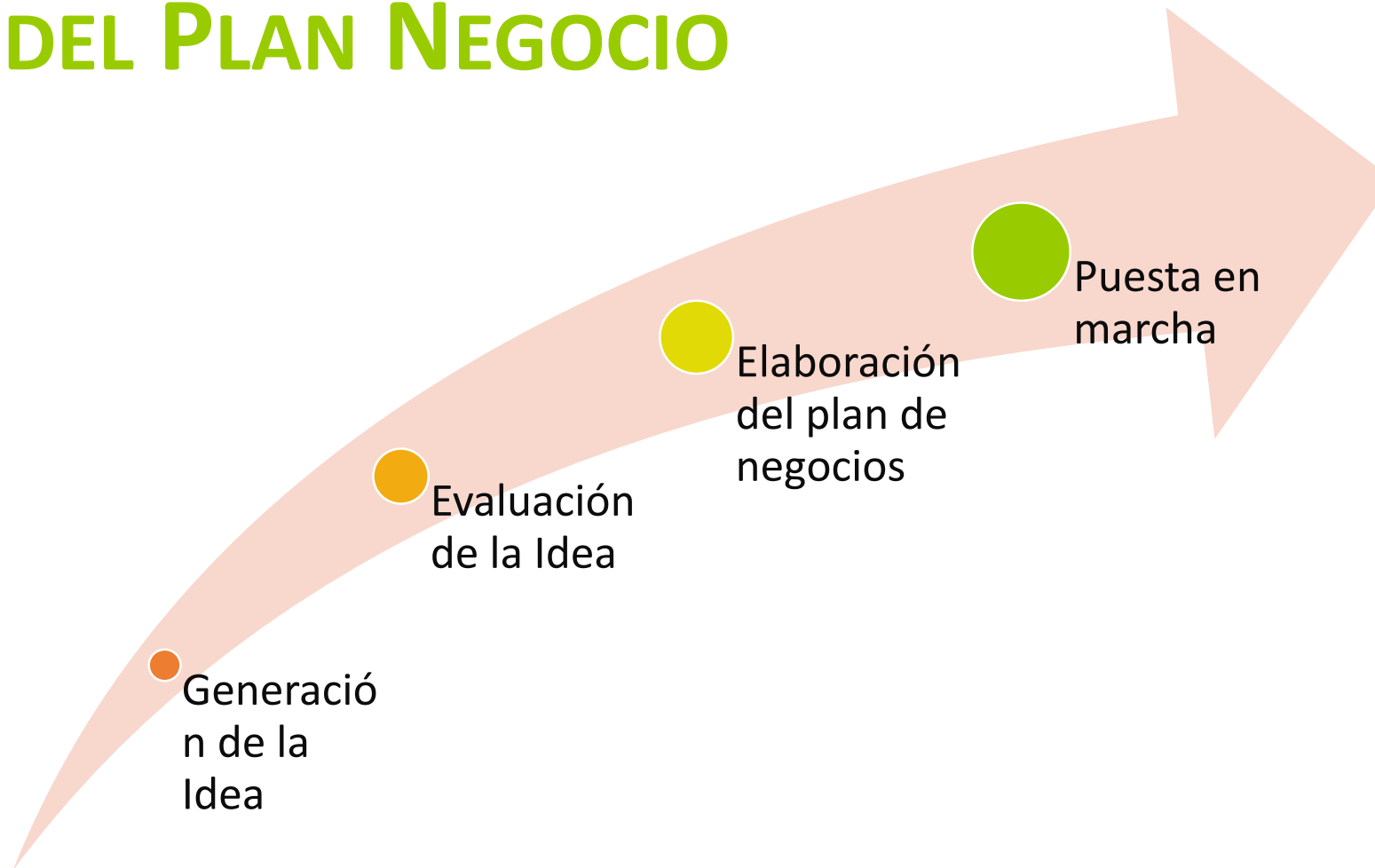
PLAN DE NEGOCIOS

FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

PLAN DE NEGOCIOS

Estudio de la información donde se describe un negocio, se analiza la situación del mercado y se establecen las acciones que se realizarán en el futuro, junto a las correspondientes estrategias que serán implementadas, tanto para la promoción como para la fabricación del producto; contiene entre sus puntos principales la evaluación sistemática e integral del proyecto y un análisis de su factibilidad.

FASES DEL PLAN NEGOCIO



GENERACIÓN DE LA IDEA

Una idea se concreta mediante un proyecto, es decir, un conjunto de acciones integradas en fases secuenciales que se interrelacionan y coordinan con la finalidad de alcanzar una meta específica.

- ❖ Tipo de producto que ofreceremos,
- ❖ Necesidad a partir de la cual surge el proyecto,
- ❖ Posible competencia existente,
- ❖ Recursos económicos y humanos que serán requeridos y un
- ❖ Estimado de tiempo que tomará poner en marcha el proyecto

EVALUACIÓN DE LA IDEA

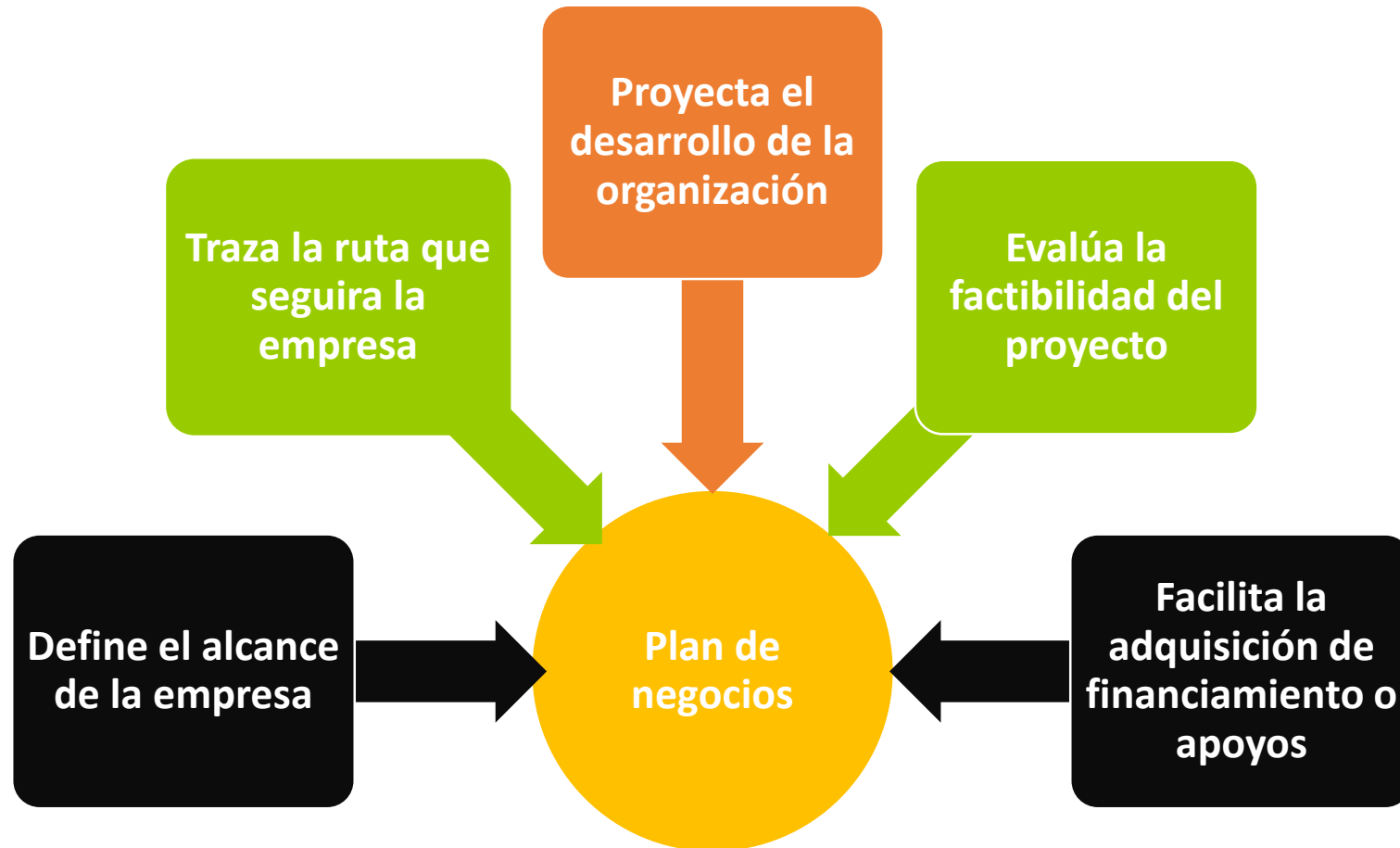
Antes de elaborar cualquier documento formal, asumir compromisos que impliquen algún tipo de inversión es necesario someramente analizar la viabilidad de la idea y estimar si en primera instancia es posible y rentable seguir con el proyecto.

1. ¿La idea es diferente?
2. ¿Existe demanda y mercado para el producto o servicio?
3. ¿cuánto se requiere para realizar el producto o prestar el servicio?

ELABORACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIO

- Consiste en describir detalladamente la idea y considerando las respuesta.
- Plasma la configuración y funcionamiento de la empresa o negocio a corto, mediano y largo plazo.
- Es la ruta que deberá seguir la organización para alcanzar los objetivos

FUNCIONES DEL PLAN DE NEGOCIOS



ESTRUCTURA DEL PLAN DE NEGOCIOS

1. Resumen ejecutivo
2. Concepto del Negocio, Antecedentes
3. Descripción del producto
4. Misión y Visión de la empresa
5. Perfil del cliente y mercado potencial
6. Plan de mercadotecnia y Ventas
7. Sistema de negocio y organización
8. Plan de implementación
9. Plan de recursos humanos
10. Plan financiero
11. Aspectos legales
12. Oportunidades y Riesgos



RIESGO VS INCERTIDUMBRE

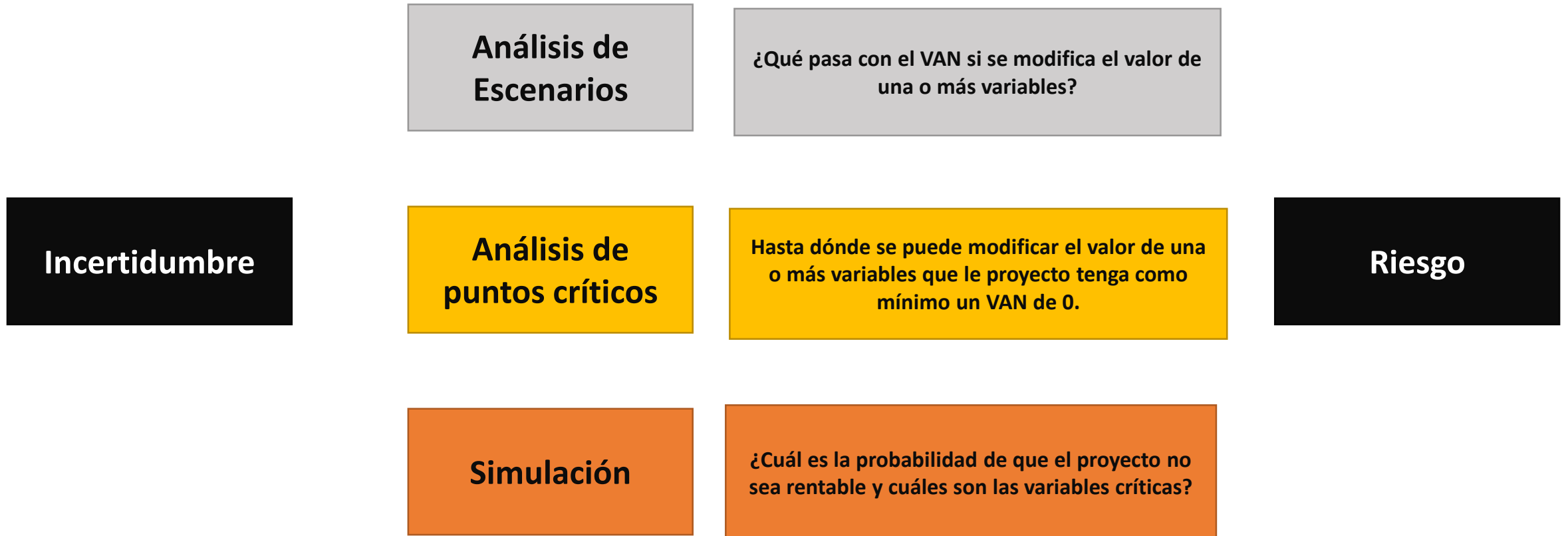
Riesgo

El riesgo considera que los supuestos de la proyección se basan en probabilidades de ocurrencia que se pueden estimar.

Incertidumbre

La incertidumbre se refiere a una serie de eventos futuros a los que es imposible asignar una probabilidad.

METODOLOGÍAS PARA LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS BAJO INCERTIDUMBRE



EJEMPLO ANÁLISIS DE ESCENARIOS

Para una inversión de \$25,000 la empresa identifica tres escenarios que pueden condicionar el valor actual de los flujos netos proyectados a los que se les asigna una probabilidad de ocurrencia.

Escenario	Probabilidad	VA Flujo de Efectivo	Inversión Inicial
Expansión	40%	\$26,000	25,000
Normal	45%	\$22,000	25,000
Recesión	15%	\$16,000	25,000

DETERMINACIÓN DEL VPN ESPERADO

Escenario	(1) Probabilidad	(2) VA Flujo de Efectivo	(3) Inversión Inicial	(4)=(2)-(3) VPN
Expansión	40%	\$26,000	25,000	1,000
Normal	45%	\$22,000	25,000	-3,000
Recesión	15%	\$16,000	25,000	-9,000
		Flujo promedio		-2,300



**POR SU
ATENCIÓN
¡GRACIAS!**

COFIDE®
CAPACITACIÓN EMPRESARIAL

CONTÁCTANOS



PÁGINA WEB

www.cofide.mx



TELÉFONO

01 (55) 46 30 46 46



DIRECCIÓN

Av. Río Churubusco 594 Int. 203,
Col. Del Carmen Coyoacán, 04100
CDMX

SIGUE NUESTRAS REDES SOCIALES



COFIDE



Cofide SC



Cofide SC



@cofide.mx