

Proyecto de Inversión

TIM 64 Tecnólogo Industrial Mecánico

Inversiones – tipos

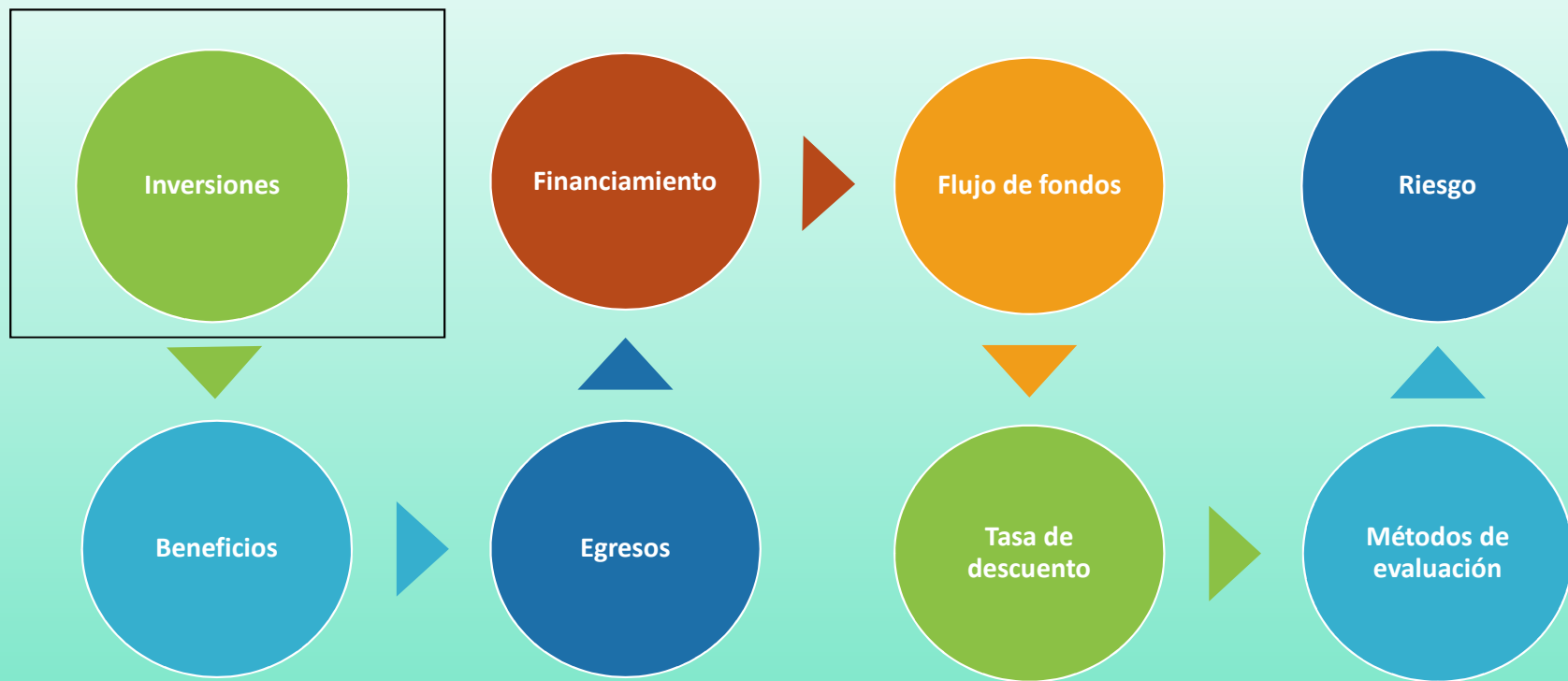
Contenido

- **Definición de Inversión**
- **Determinación de Costos e Inversiones**
- **Inversiones en Activos Fijos**
- **Inversiones en Activos Intangibles**
- **Inversiones en Capital de Trabajo**

Definición de Inversión

Es una **colocación de capital para obtener una ganancia futura**, resignando un beneficio inmediato por uno futuro bajo un cierto riesgo.





Al evaluar un proyecto solo se deben tener en cuenta los costos e inversiones diferenciales que surgen como consecuencia directa de llevar a cabo el proyecto.

Clasificación de las Inversiones

**Según su
Momento
de
Realización**

Inversiones Pre-Operativas

Inversiones durante la Operación

**Según su
Tipo**

Activos Fijos

Activos Intangibles

Capital de Trabajo

Inversiones Pre-Operativas

Son todas las inversiones realizadas antes de la puesta en marcha del proyecto.

Para la evaluación del proyecto deben ser incluidas en los flujos de fondo todas juntas en el momento cero.

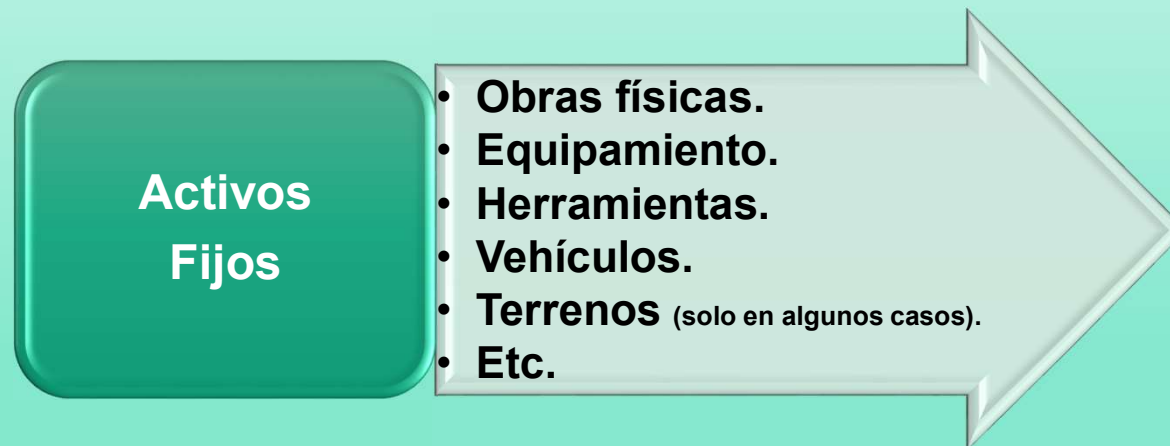
Inversiones durante la Operación

Son todas las inversiones realizadas después de la puesta en marcha del proyecto.

Para la evaluación del proyecto deben ser incluidas dentro de los flujos de fondos en el momento que se realizan.

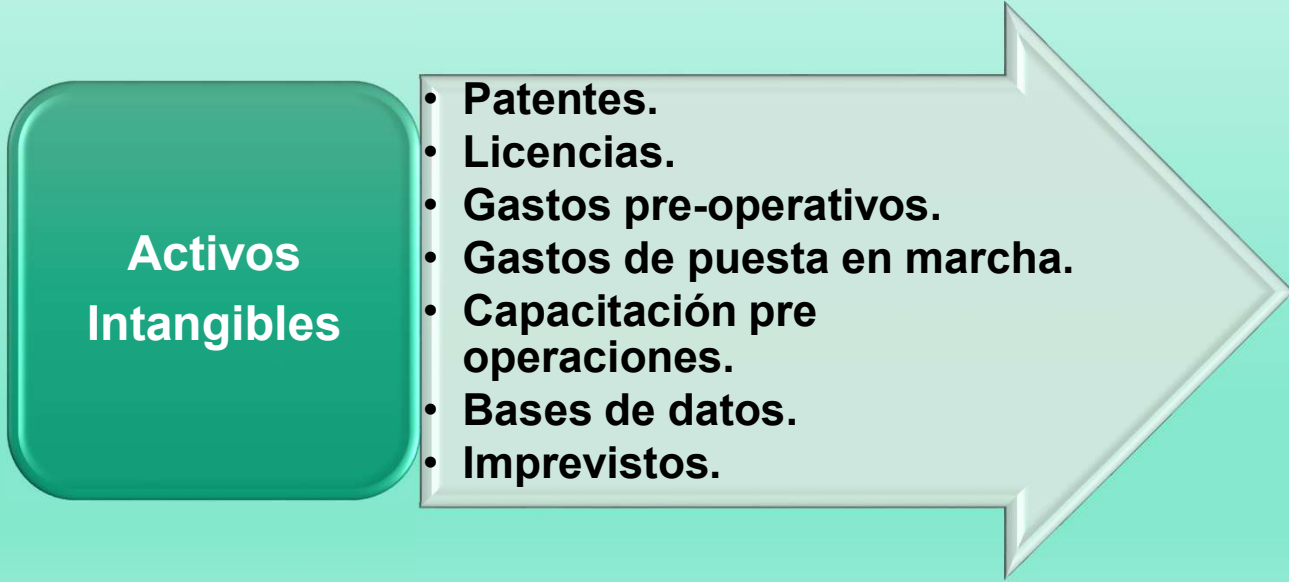
Inversiones en Activos Fijos

Son inversiones realizadas sobre bienes tangibles que a los efectos contables están sujetos a depreciación.



Inversiones en Activos Intangibles

Son inversiones realizadas sobre servicios o derechos adquiridos que a los efectos contables están sujetos a amortización.



**Activos
Intangibles**

- **Patentes.**
- **Licencias.**
- **Gastos pre-operativos.**
- **Gastos de puesta en marcha.**
- **Capacitación pre operaciones.**
- **Bases de datos.**
- **Imprevistos.**

Depreciación

Depreciación

- Representa el deterioro de los activos fijos.

$$\text{Depreciación: } \frac{\text{Costo del Activo Fijo}}{\text{Vida útil del AF}}$$

Amortización

Amortización

- Representa la pérdida de valor de los intangibles por el paso del tiempo.

$$\text{Amortización: } \frac{\text{Costo del Activo Intangible}}{\text{Vida útil del AI}}$$

Inversiones en Gastos Pre-Operativos

Todos los costos generados previamente a la puesta en marcha del proyecto se considerarán inversiones intangibles, que serán susceptibles de amortización y deben ser acumuladas en el momento cero al momento de evaluar el proyecto.

Inversión para Imprevistos

La mayoría de los proyectos consideran un ítem especial para imprevistos para afrontar inversiones no consideradas y posibles contingencias.

La magnitud de estos imprevistos suele calcularse como un porcentaje del total de las inversiones.

Inversiones en Capital de Trabajo

Son inversiones realizadas en recursos necesarios, en forma de activos corrientes, para asegurar la operación normal del proyecto durante un ciclo productivo.

El CT son inversiones en dinero, cuentas a cobrar e inventarios

$$CT = AC - PC$$

Capital Activo Pasivo
De Trabajo Corriente Corriente

Inversiones en Capital de Trabajo

Métodos
de
cálculo
del
Capital
de
Trabajo:

Método Contable

**Método del Periodo
de Desfase**

**Método del Déficit
Acumulado Máximo**

Método Contable

Cuantifica la inversión requerida en cada uno de los rubros del activo corriente, considerando que parte de estos activos pueden financiarse por pasivos de corto plazo como créditos de proveedores o préstamos bancarios.

Activos Corrientes:

- **Saldo óptimo en efectivo.**
- **Nivel de cuentas por cobrar.**
- **Volumen de existencias.**
- **Deuda promedio a corto plazo.**

Método Contable

Saldo óptimo en efectivo:

- **Costos de saldos insuficientes.**
- **Costos de saldos excesivos.**
- **Costo de administrar el efectivo.**

Método de Baumol:

$$S \text{ Óptimo} = \sqrt{\frac{2bt}{i}}$$

- **b = Costo de transacción**
- **t = Valor de desembolso**
- **i = Tasa de interés vigente**

Método Contable

Nivel de Cuentas por Cobrar:

- Costo de cobranza.
- Costo de capital.
- Costo de morosidad e incumplimientos.
- Beneficios por incremento de ventas.

$$\text{Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{365} * PPR$$

PPR = Periodo Promedio de Recupero

Método Contable

Volumen de Existencias:

- Costos de pedidos.
- Costos de mantenimiento.
- Costos de información.
- Costos por faltantes.

$$\text{Nivel Óptimo} = \sqrt{\frac{2dp}{s}}$$

- p: costo orden de compra
- s: precio unitario.
- d: demanda anual

Método Contable

Deudas a Corto Plazo:

- Préstamos.
- Otras formas de financiamiento.

Tasa Corriente:

$$TC = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

El valor medio es 2,5 y si $TC < 1$ significa que corre riesgo de no poder pagar las deudas a corto plazo.

Método del Período de Desfase

Determina el valor de la inversión en CT como los costos de operación que deben financiarse desde el primer pago por la materia prima hasta que se recauda el ingreso por ventas para financiar el próximo periodo de desfase.

$$ICT = \frac{CA}{365} * n$$

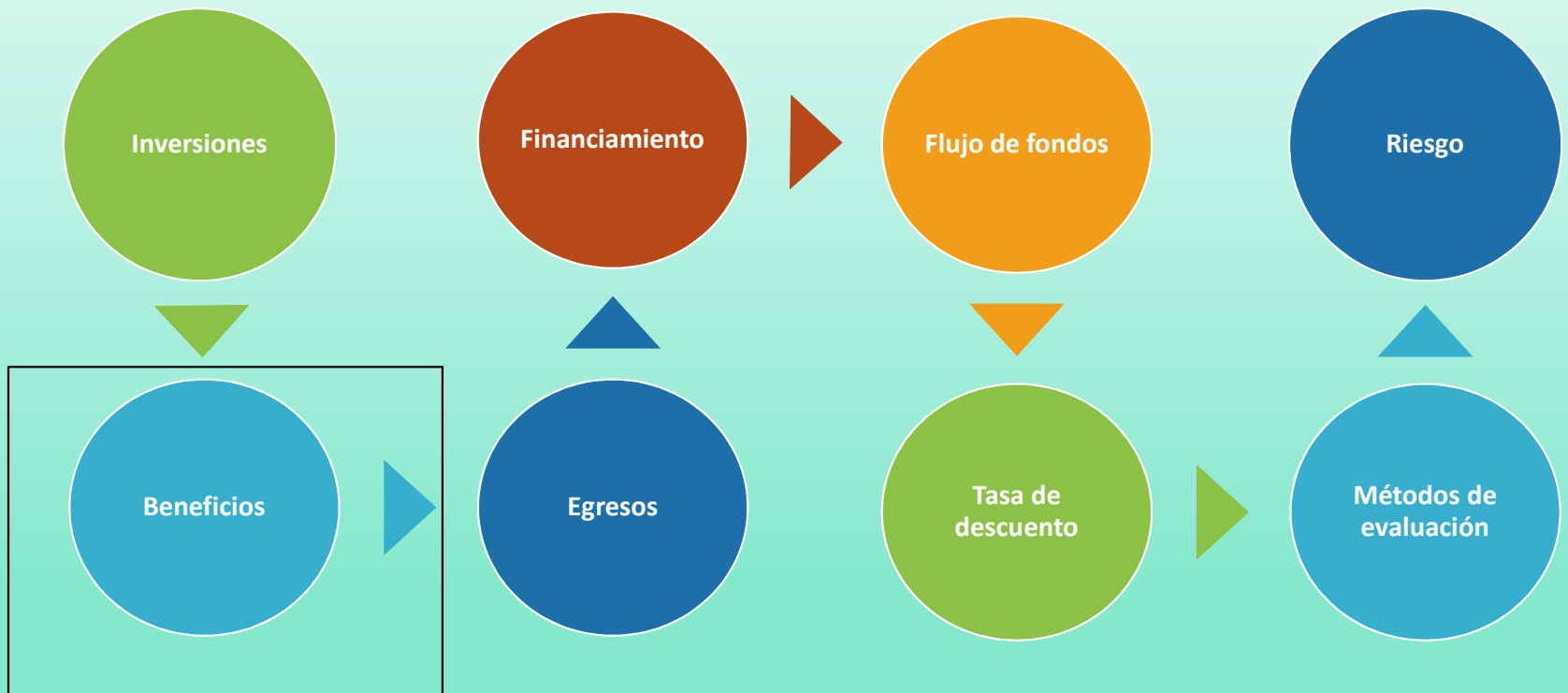
- **ICT: Inversión en Capital de Trabajo**
- **CA: Costo anual**
- **n: Número de días de desfase**

Método del Déficit Acumulado

El método calcula para cada mes los flujos de ingresos y egresos proyectados y determina la inversión en CT como el equivalente al déficit máximo acumulado.

Ingresos	-	-	-	40	50	110	200
Egresos	- 50	- 60	- 60	- 150	- 150	- 150	- 60
Saldo	- 50	- 60	- 60	- 110	- 100	- 40	140
Saldo Acumulado	- 50	- 110	- 170	- 280	- 380	- 420	- 280

**Máximo Déficit
Acumulado**



Fin de esta presentación

Muchas gracias

