

# SIMULACION FINANCIERA EVALUACION DE PROYECTOS

M en C. JUAN MANUEL MUÑOZ ARAUJO

# PROYECTO

## ESTADOS FINANCIEROS

1. Descripción cualitativa del proyecto.
2. Descripción cuantitativa del proyecto

# DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

## A. Mercado del producto.

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

# DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

## B. Características del proyecto.

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

# DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

## c. Proveedores.

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

# DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

## **D. Mercado de insumos.**

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

# DESCRIPCIÓN CUALITATIVA DEL PROYECTO

**E. Descripción sintética del proyecto.**

# ESTADOS FINANCIEROS Y ASPECTOS CONTABLES

# ESTADOS FINANCIEROS

- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- FLUJO DE EFECTIVO

# BALANCE GENERAL

## ■ ACTIVO TOTAL

- ACTIVO CIRCULANTE.
- ACTIVO FIJO.
- ACTIVO DIFERIDO

## ■ PASIVO TOTAL

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

## ■ CAPITAL CONTABLE

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

$$A = P + K$$

# ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

# FLUJO DE EFECTIVO

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

# FLUJO NETO DE EFECTIVO CON EL PROYECTO

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

# FLUJO NETO DE EFECTIVO INCREMENTAL CON EL PROYECTO

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

# VALOR DEL PROYECTO

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

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

# NECESIDADES DE INFORMACIÓN PARA PROYECTOS ESTABLECIDOS

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

# NECESIDADES DE INFORMACIÓN PARA PROYECTOS ESTABLECIDOS

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

# 3. Mercado de insumos y productos

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

## 4. Beneficios económicos y aspectos financieros

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

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

# 4. Beneficios económicos y aspectos financieros

## ESTADOS FINANCIEROS

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

# 4. Beneficios económicos y aspectos financieros

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

# 5. Recuperación de recursos

Calendario de recuperación de recursos

## 6. Principales riesgos del proyecto y su administración

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

# 1. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DE LA FICHA

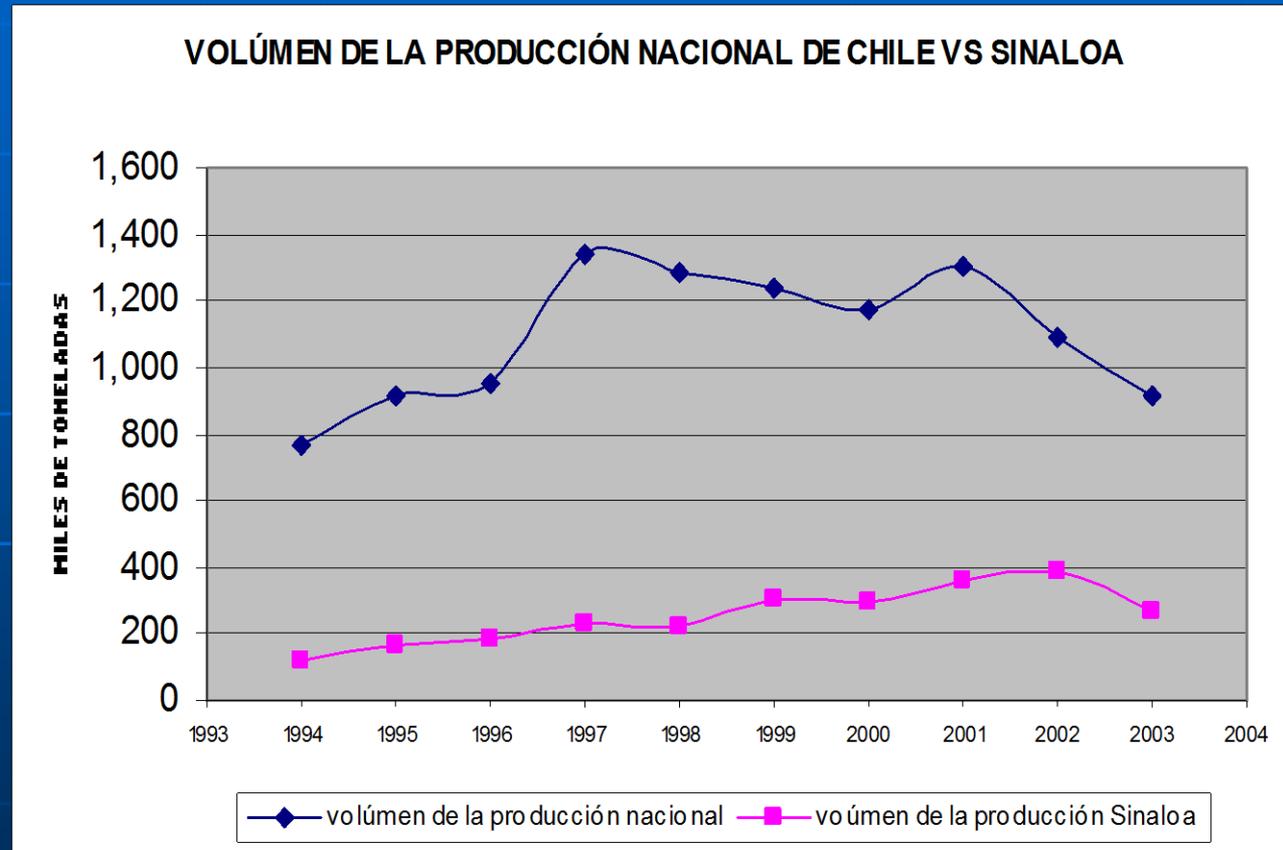
<b>CONCEPTO</b>	<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>
UTILIDAD NETA	RESULTADO DEL EJERCICIO	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	UTILIDAD NETA O UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	DESCONTADAS EN ACTIVO FIJO Y DIFERIDO	COSTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS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

# 1. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DE LA FICHA

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

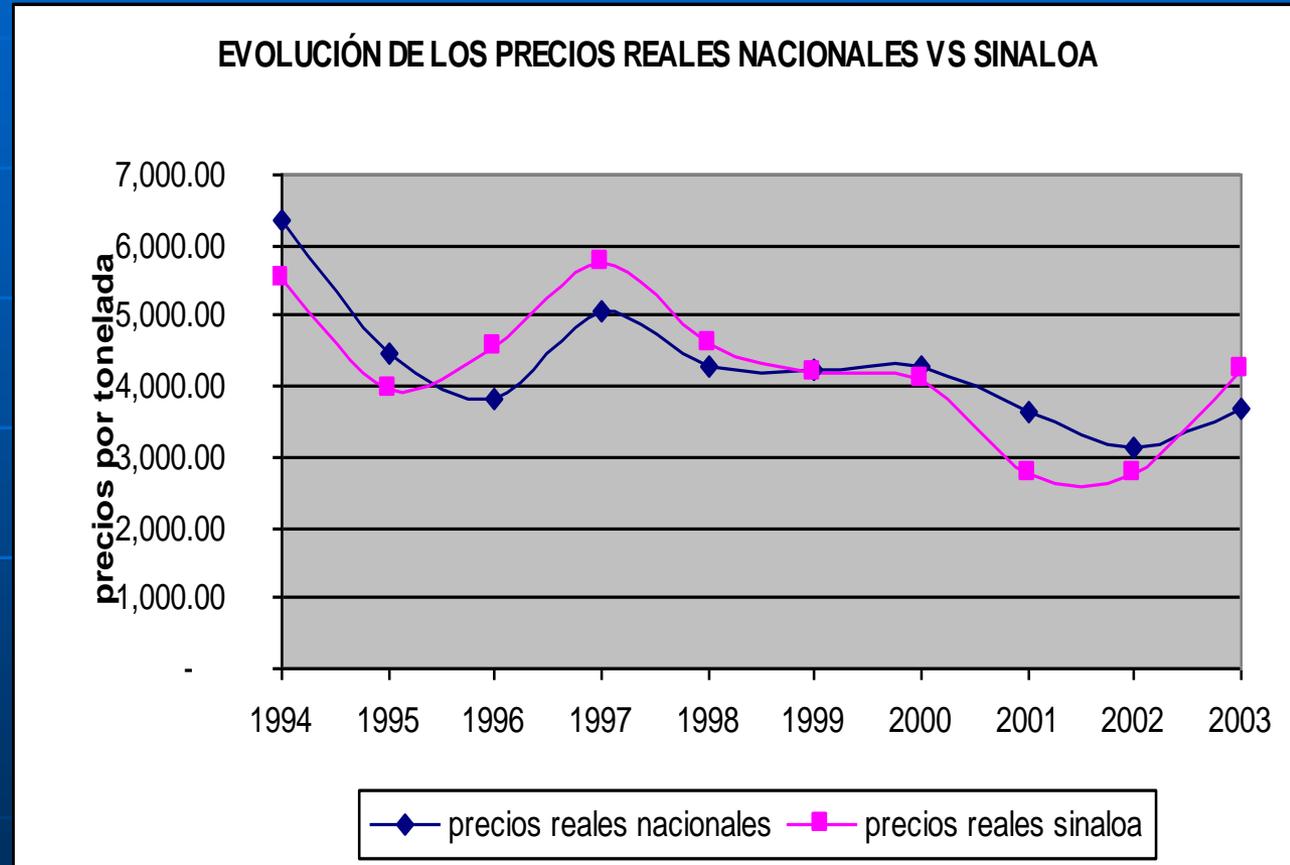
# 2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

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



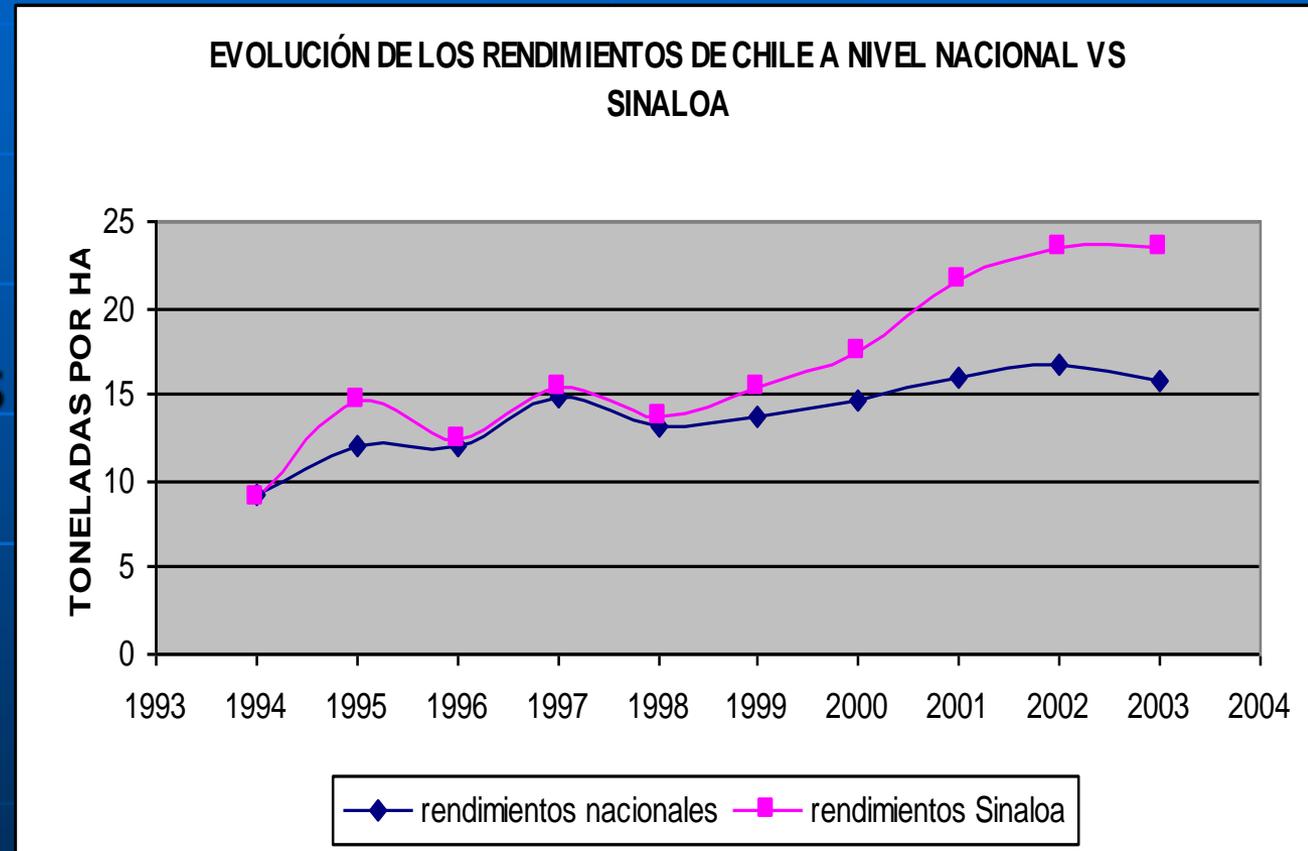
# 2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

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



## 2. CONSISTENCIAS TÉCNICAS DEL PROYECTO

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



**MUCHAS  
GRACIAS**



**3.6 VOLUMEN ANUAL DE VENTA PROMEDIO (a plena operación):**

(49)

No.	PRODUCTO SERVICIO	PRESENTACIÓN			PRECIO UNITARIO (\$)	VENTA TOTAL (\$)	MESES CON VENTAS Y CONDICIONES DE ENTREGA-RECEPCIÓN					MERCADO DESTINO (porcentaje de ventas)	
		ENVASE	CAPA_ CIDAD	CANTI_ DAD			MESES			LUGAR		INTERNO	EXTERNO
							INICIO	FINAL	No.	LAB	CIF		
1	CHILE POBLANO (EXPORTACIÓN)	CAJA DE CARTÓN	20 LIBRAS	288,960	19.9	5,739,054.8	ENERO	ABRIL	4	X			50
2	CHILE POBLANO (NACIONAL)	ARPILLA	20 KILOS	130,080	21.8	2,840,947.2	ENERO	ABRIL	4	X		50	
3						-							
4						-							
5						-							
6						-							
7						-							
8						-							
9						-							
10						-							
<b>SUMA</b>						<b>8,580,002</b>							

**4.8 ESTADO DE RESULTADOS (\$):**

(100)

De la empresa, del dd-mm-aa al dd-mm-aa	CON PROYECTO, PREVISTO PARA EL AÑO							
	0	1	2	3	4	5	6	7
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>		8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000	8,580,000
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN (VTAS):</b>	0	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516	5,296,516



**3.5 PROVEEDORES DE INFRAESTRUCTURA Y EQUIPO:**

(47)

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

**4.7 BALANCE (\$):**

(99 bis)

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

**4.7 BALANCE (\$):** (99 bis)

	De la empresa, al dd-mm-aa	CON PROYECTO, PREVISTO AL FINAL DEL AÑO:						
		0	1	2	3	4	5	6
<b>ACTIVO CIRCULANTE SIN INV.</b>		372,096	813,225	1,335,234	1,938,122	2,621,891	3,386,539	4,232,067
<b>INVENTARIOS</b>								
ACTIVO FIJO		8,550,258	7,892,696	7,235,133	6,577,571	5,920,009	5,262,447	4,604,884
ACTIVO DIFERIDO		421,005	412,455	403,905	395,354	386,804	378,254	369,704
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0</b>	<b>9,343,359</b>	<b>9,118,376</b>	<b>8,974,272</b>	<b>8,911,048</b>	<b>8,928,704</b>	<b>9,027,239</b>	<b>9,206,655</b>
PASIVO A CORTO PLAZO		1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	1,506,600	0
PASIVO A LARGO PLAZO		7,533,000	6,026,400	4,519,800	3,013,200	1,506,600	0	0
PASIVO DIFERIDO								
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>9,039,599</b>	<b>7,533,000</b>	<b>6,026,400</b>	<b>4,519,800</b>	<b>3,013,200</b>	<b>1,506,600</b>	<b>0</b>
CAPITAL SOCIAL		303,760	303,760	303,760	303,760	303,760	303,760	303,760
RESULT. EJERCICIOS ANTERIORS			0	1,281,616	2,644,112	4,087,488	5,611,744	7,216,880
RESULT. DEL EJERCICIO			1,281,616	1,362,496	1,443,376	1,524,256	1,605,136	1,686,015
OTROS								
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>0</b>	<b>303,760</b>	<b>1,585,376</b>	<b>2,947,872</b>	<b>4,391,248</b>	<b>5,915,504</b>	<b>7,520,640</b>	<b>9,206,655</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>9,343,359</b>	<b>9,118,376</b>	<b>8,974,272</b>	<b>8,911,048</b>	<b>8,928,704</b>	<b>9,027,239</b>	<b>9,206,655</b>

## 4.8 ESTADO DE RESULTADOS (\$):

(100)

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

## 4.9 FLUJO DE EFECTIVO (\$):

(101)

**REGRESAR**

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

**4.10 INDICADORES FINANCIEROS:**

TASA DE DESCUENTO: **12%**

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

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

TASA INTERNA DE RETORNO: **24.58%**

RELACIÓN BENEFICIO COSTO: **1.45**

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

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

**4.11 RESULTADO DEL ANALISIS DE SENSIBILIDAD:**

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

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

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

SENSIBILIDAD A OTRO FACTOR (%)

ESPECIFICAR:

**4.12 CRÉDITO VIGENTE:**

(115)

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

**CONTINÚA CRÉDITO VIGENTE:**

No.	INSTITUCIÓN FINANCIERA ACREDITANTE	FUENTE DE FONDEO
1		
2		
3		

**CRÉDITO POR EJERCER:**

(116)

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

**CONTINÚA CRÉDITO POR EJERCER:**

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

## 5.- RECUPERACIÓN DE RECURSOS:

### 5.1 CALENDARIO DE RECUPERACIÓN DE RECURSOS:

(118)

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

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