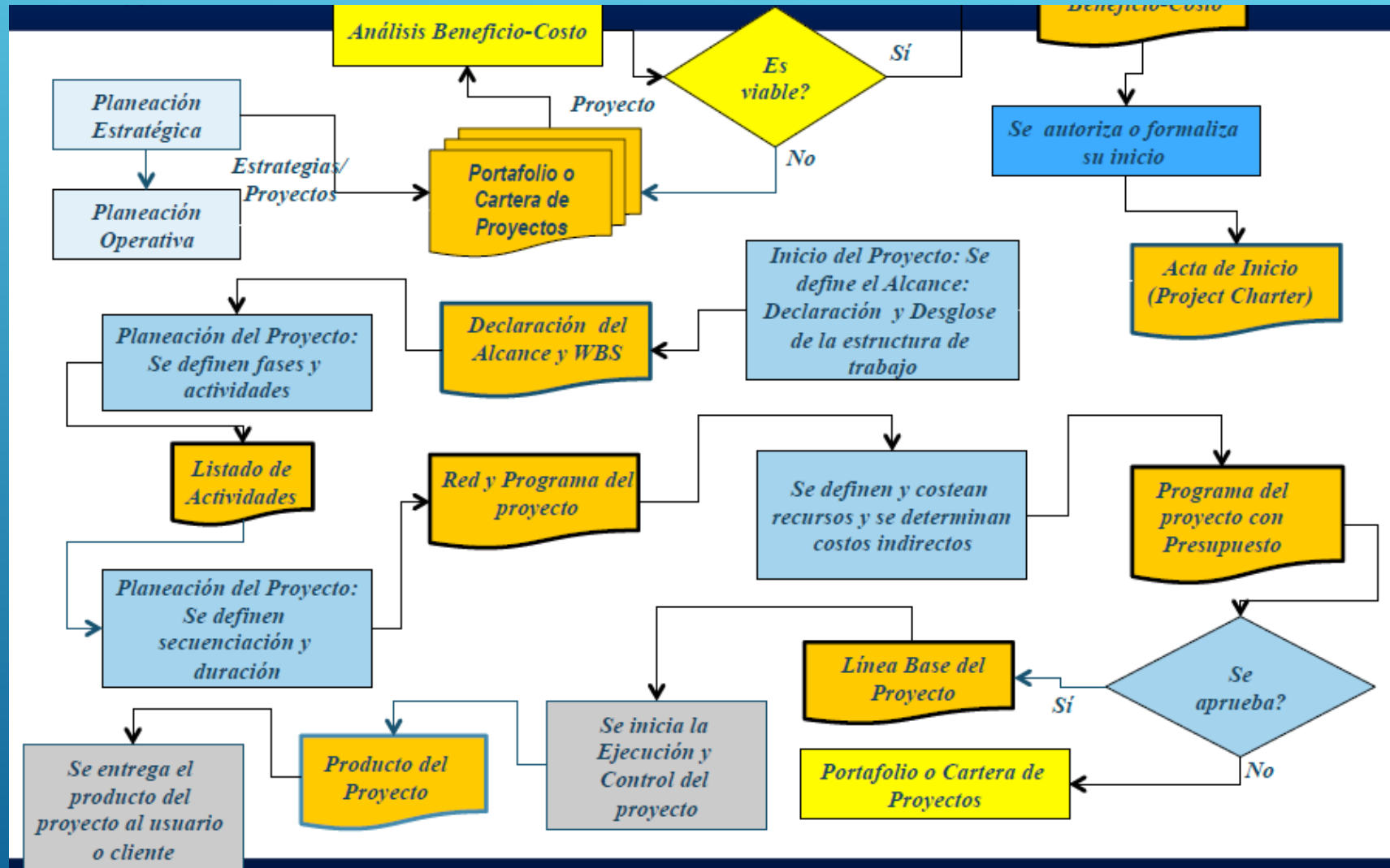


ESTRATEGIA DE INVERSIONES

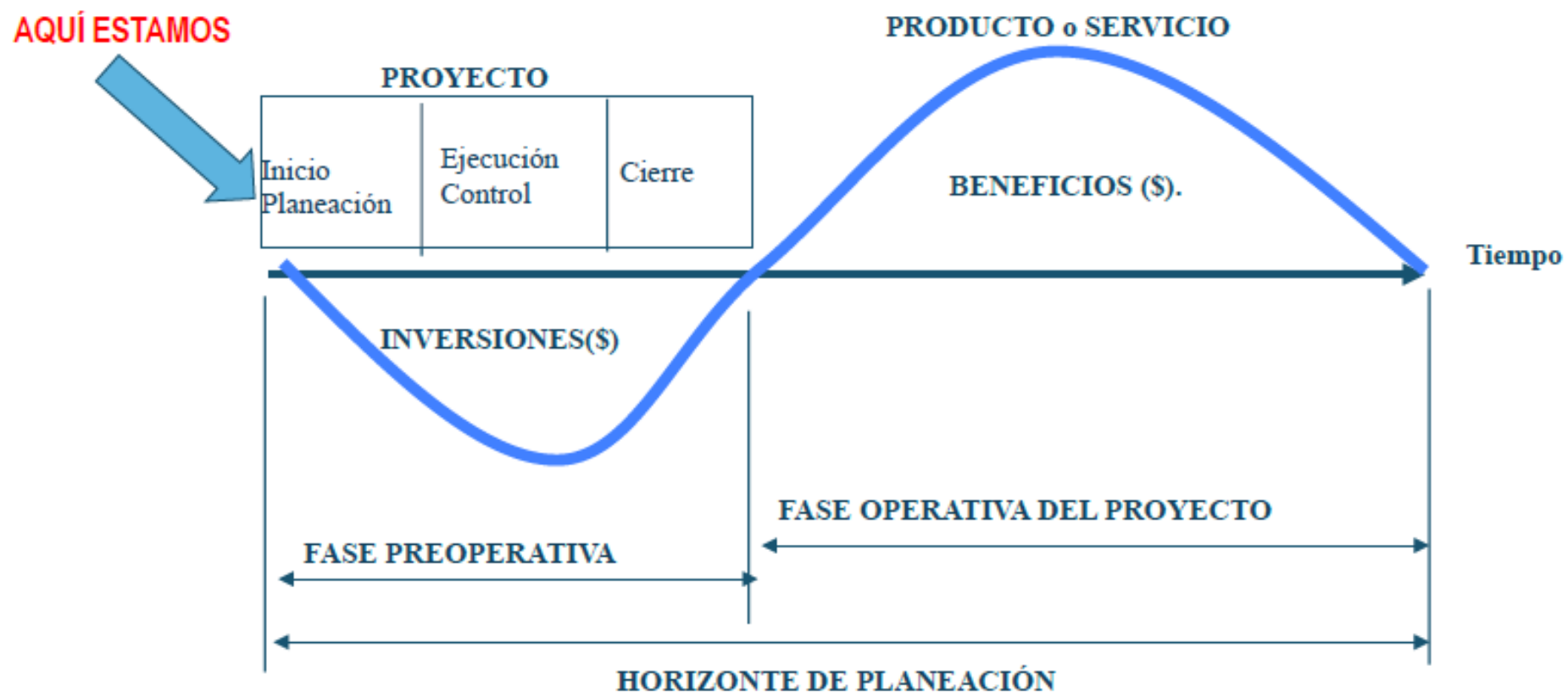
Para la mayoría de las empresas, la primera etapa en el proceso de inversión es la preparación de presupuesto de capital anual, que es la lista de inversiones planeadas por divisiones o áreas organizacionales. Es decir, el presupuesto de capital debe ser una lista de oportunidades rentables para la empresa.

Cuando la lista es aprobada por la alta dirección con criterios derivados de la planeación estratégica, la lista se vuelve un listado de proyectos a realizar en el siguiente año. Esta lista se denomina Portafolio de Proyectos de Inversión.

ANÁLISIS COSTO BENEFICIO



Fases de desarrollo en Proyectos



INTEGRACION Y DOCUMENTACIÓN

ALINEAMIENTO
ESTRATEGICO

ESTUDIO DE
MERCADO (o de
Ingresos)

ESTUDIO TECNICO
(o de egresos)

ESTUDIO
ECONOMICO
FINANCIERO

MOTIVACION

CONTENIDO BÁSICO DE UN BUSINESS CASE.

- DETERMINACION DE INGRESOS O BENEFICIOS
- DETERMINACIÓN DE EGRESOS O COSTOS
- DETERMINACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO
- ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA
- FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO
- EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD
- ANALISIS DE SENSIBILIDAD Y RIESGO

DETERMINACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO

- **Inversiones iniciales: Fija, Diferida y Circulante.**
- **Determinación del horizonte de planeación**
- **Costos y gastos de operación.**
- **Costos financieros.**
- **Gastos por Depreciación y Amortización.**
- **Ingresos proyectados.**
- **Determinación del flujo de efectivo.**

Inversión Fija (tangible)

- *Terreno.*
- *Obra civil, servicios auxiliares.*
- *Equipo de producción.*
- *Equipo para manejo de materiales, herramientas.*
- *Muebles, equipo de oficina.*
- *Equipo de transporte.*

- *Patentes y marcas.*
- *Diseños comerciales o industriales.*
- *Nombres comerciales.*
- *Asistencia técnica, transferencia de tecnología.*
- *Gastos preoperativos y de instalación (puesta en marcha).*
- *Contratos de servicios.*
- *Gastos por estudios de mejora*
- *Estudios de Ingeniería*
- *Estudio de Factibilidad*
- *Capacitación de personal.*

Capital de Trabajo Inicial

Capital para Iniciar el proyectos

- *Caja y bancos (efectivo en caja)*
- *Inventarios (Mat. prima, proceso, producto terminado)*
- *Crédito a clientes*
- *Crédito de proveedores*

Inversión Diferida (Activos Intangibles)

ANÁLISIS COSTO BENEFICIO

La relación costo - beneficio es una herramienta financiera que compara el costo de un producto (proyecto) vs el beneficio que este entrega para evaluar de forma efectiva la mejor decisión en términos de compra.

El análisis costo – beneficio de un proyecto, está constituido de procedimientos que proporcionan las medidas de rentabilidad del proyecto mediante la comparación de los costos previstos con los beneficios esperados al llevarlo a cabo.

ANÁLISIS COSTO BENEFICIO

Para calcular si la balanza costo – beneficio está equilibrada, se utilizan los siguientes pasos:

- Se define el valor monetario de los costos y de los beneficios para la implantación del proyecto.
- Se convierten los costos y los beneficios a un valor actual
- Se halla la relación costo – beneficio (C/B), que es igual a los ingresos totales netos divididos por los costos totales:

$$C/B = \frac{\text{ingresos totales netos}}{\text{costos totales}}$$

- Si el análisis de la relación C/B es mayor a 1, significa que es rentable, mientras que si es igual o menor a 1 indica que no es rentable.
- Se toma el resultado y se compara con otros proyectos
- Se escoge el proyecto con el mayor índice en la relación.