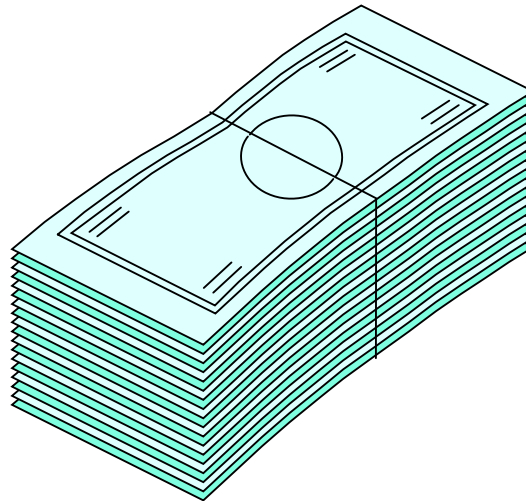


UNIDAD I

PROYECTO, EMPRESA, INVERSIONES Y RECUPERO



1.5.- INVERSIONES DEL PROYECTO



ECONOMÍA E INVERSIÓN PRIVADA



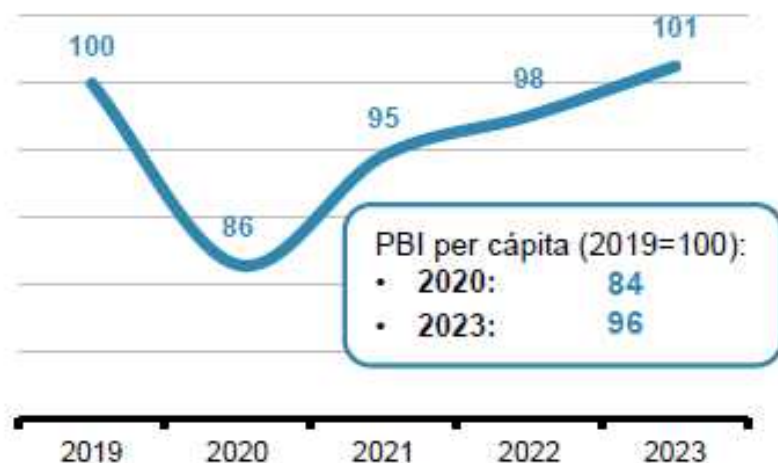
ECONOMÍA E INVERSIÓN PRIVADA

MEDIANO PLAZO

Recién en el 2023 recuperaremos los niveles de producción pre COVID-19

PBI¹

2019=100

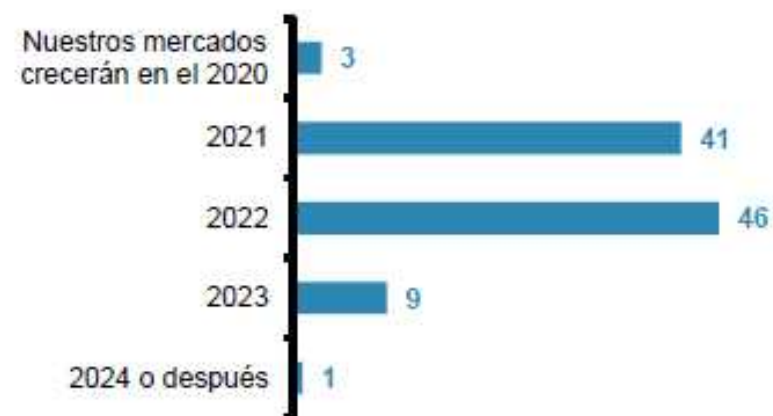


¹ Proyecciones realizadas en agosto de 2020.

FUENTE: BCR, APOYO Consultoría

JUN-20: RECUPERACIÓN DEL TAMAÑO DE MERCADO¹

% del total de respuestas



¹ ¿En qué año estima que los tamaños de los mercados en los que participa su empresa volverán a los niveles del 2019?

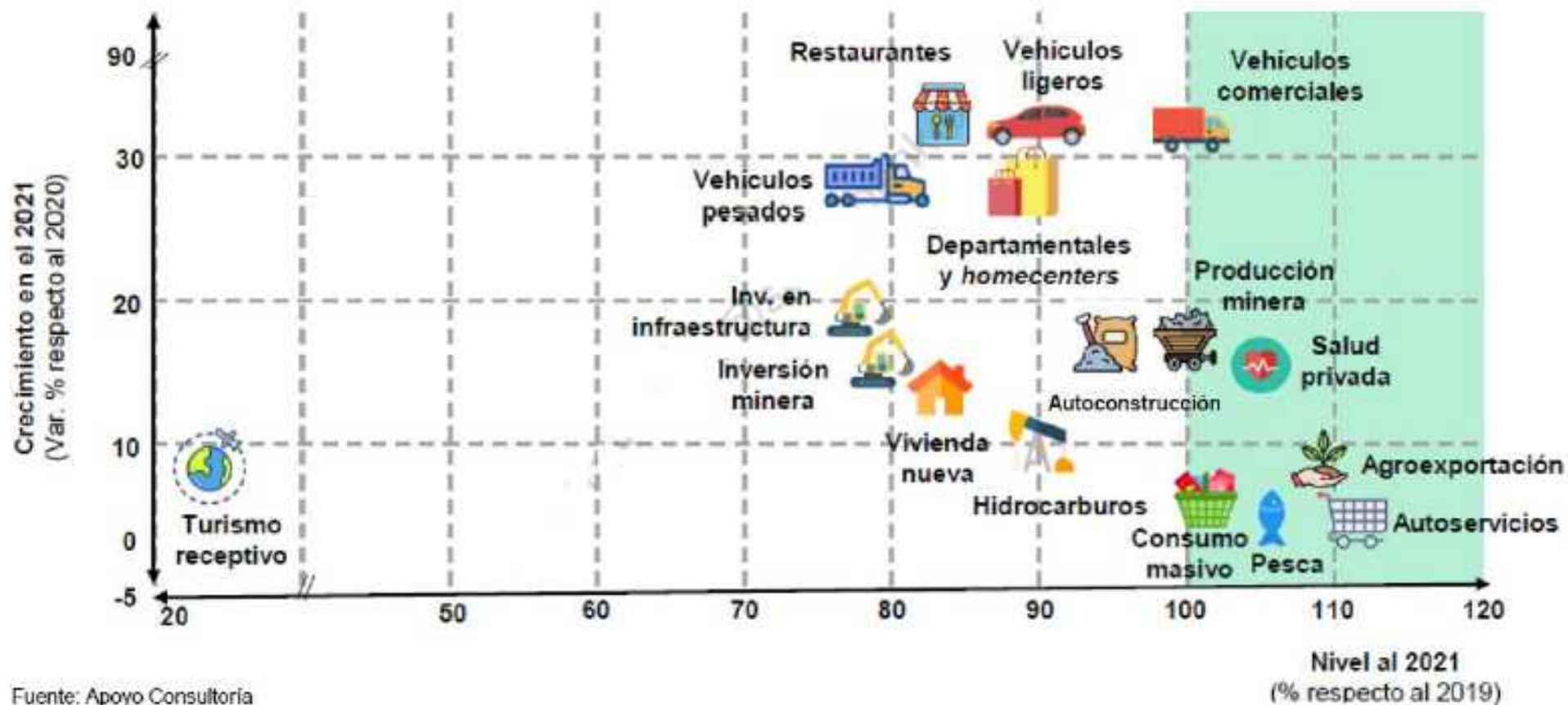
FUENTE: sondeo realizado en junio del 2020 a los clientes SAE de APOYO Consultoría

SAE
SERVICIO DE ASesoría EMPRESARIAL

APOYO
CONSULTORIA

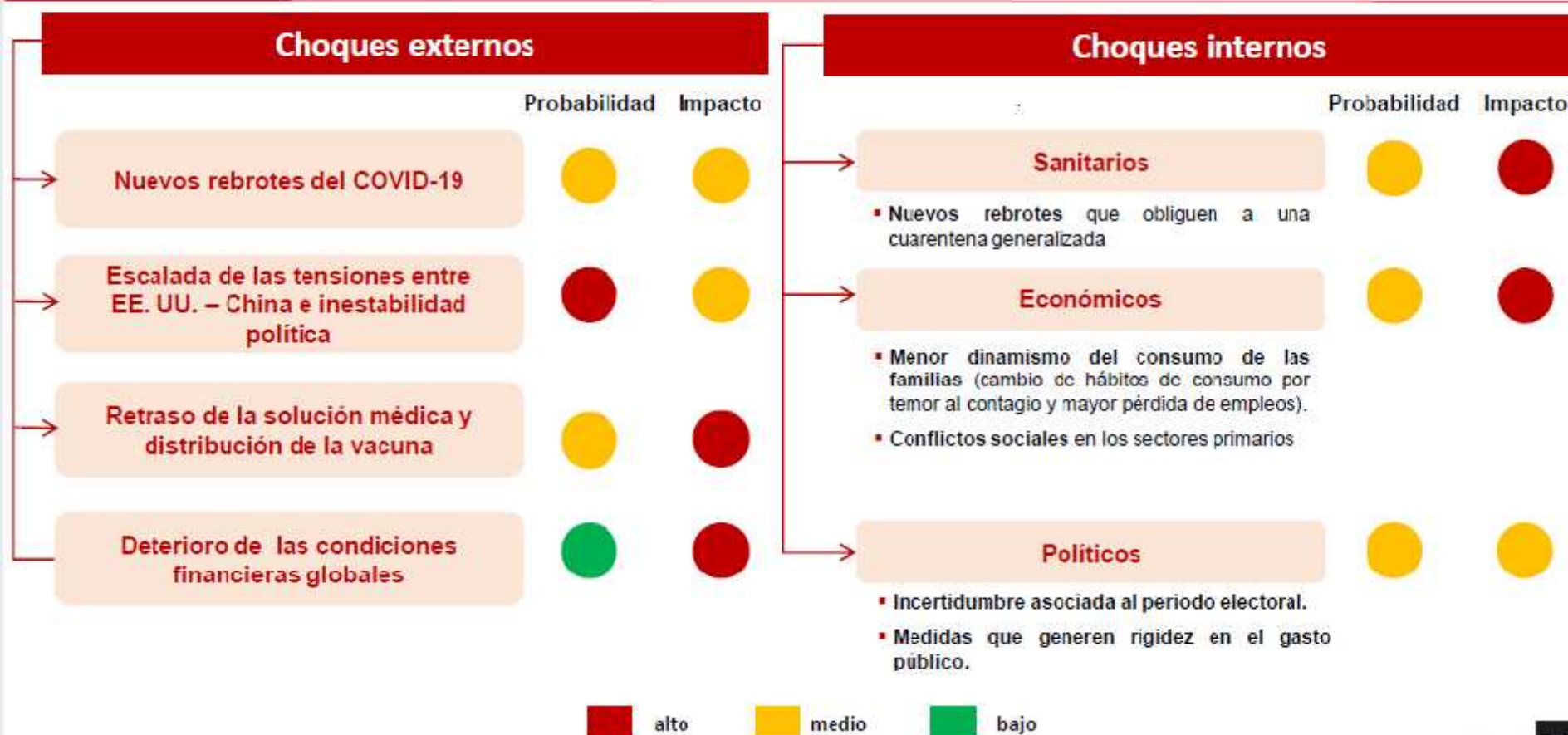
ECONOMÍA E INVERSIÓN PRIVADA

2021: EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SECTORES



ECONOMÍA E INVERSIÓN PRIVADA

Factores de riesgo para el crecimiento económico



LAS INVERSIONES DEL PROYECTO

Los **costos** de **inversión** de un **proyecto** son, por definición, los recursos que se asignan a la **inversión** fija y capital de trabajo, tanto al inicio del **proyecto como**, ocasionalmente, a lo largo de su vida útil.





Tipos de Inversiones



**Activos
Fijos**

**Capital
de
Trabajo**



TIPOS DE INVERSIONES

Las inversiones efectuadas pueden agruparse en tres tipos:

1.- Inversiones en Activos Fijos

2.- Inversiones en Activos Intangibles

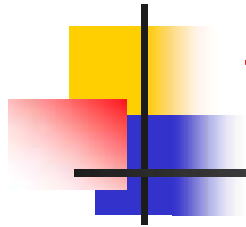
3.- Inversiones en Capital de Trabajo

TIPOS DE INVERSIONES



ACTIVOS FIJOS TANGIBLE: Constituyen activos fijos como:

- ✓ Terrenos
- ✓ Construcciones o edificaciones
- ✓ Maquinarias y equipos
- ✓ Herramientas y utensilios
- ✓ Muebles y enseres
- ✓ Equipos informáticos
- ✓ Vehículos



TIPOS DE INVERSIONES

Para efectos contables los activos fijos están sujetos a depreciación lo cual es importante por su efecto fiscal. Los terrenos no se deprecian, muchas veces se revalorizan al avanzar el desarrollo urbano. Otros disminuyen su valor al agotarse sus recursos o al contaminarse (mina). En todo caso lo común es considerar su valor como constante.



TIPOS DE INVERSIONES

ACTIVOS INTANGIBLES: Son necesarios para la puesta en marcha del proyecto. Lo Constituyen:

- Constitución y formalización
- Licencias
- Certificaciones
- Capacitaciones previas a la puesta en marcha
- Montaje y pruebas, entre otros

Las inversiones intangibles son susceptibles de amortizar.



TIPOS DE INVERSIÓN

ACTIVOS INTANGIBLES: En un proyecto nuevo el costo de los estudios del proyecto no son parte de la inversión, pues se consideran costos hundidos (se pagarán así el proyecto no se ejecute). Pero si se considera relevante el efecto tributario del costo contable del estudio si se crea la empresa.

Por otro lado, toda la inversión pre-operativa debe expresarse a fecha valor cero. Por ello, si la etapa pre-operativa es muy espaciada (ejemplo: en una mina, en la construcción de un edificio) los flujos de inversión deben descontarse a fin de mostrar una cifra realista.



Horizonte de evaluación

- Si el horizonte de evaluación coincide con la vida útil del proyecto, entonces es el mismo.
- Si no coincide, se puede considerar horizontes de evaluación distintos, y considerar valores de recuperación.



DEPRECIACIONES

- La inversión fija tangible se deprecia de acuerdo a las tablas de SUNAT, con excepción de los terrenos.
- La depreciación es el proceso de asignar a gastos la pérdida de valor de un activo fijo durante su vida útil.
- Para calcular la depreciación de un activo fijo es necesario conocer el valor del activo (sin IGV), y la tasa de depreciación que le corresponde según SUNAT
- En Perú se aplica la depreciación lineal en un proyecto.



DEPRECIACIONES

TABLA DE DEPRECIACIONES Y VALOR DE RECUPERO

| ACTIVO FIJO | Valor de compra | Vida útil (años) | Tasa de Depreciacion | Depreciación anual | Depreciación Acumulada | Valor de Recupero |
|---------------------------|-----------------|------------------|----------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Infraestructura | | | | | | |
| Maquinaria y equipos | | | | | | |
| Herramientas y utensilios | | | | | | |
| Equipos informaticos | | | | | | |
| Muebles y enseres | | | | | | |
| Vehiculos | | | | | | |
| Total | | | | | | |

La columna de depreciación acumulada y valor de recupero se explicará mas adelante



DEPRECIACIONES

| Activo fijo | Vida útil | Tasa |
|-------------------------------------|-----------|--------|
| Edificaciones y construcciones (*) | 5 | 20% |
| Maquinarias y equipos (**) | 5 | 20% |
| Equipos procesamiento de datos (**) | 2 | 50% |
| Vehículos | 3 | 33.33% |
| Muebles y enseres | 5 | 20% |
| Otros bienes de activo fijo | 10 | 10% |
| | | |

(*) Si la construcción es a partir de 01 enero 2020 hasta 31 de enero 2022.
Sino 3%

(**)Aplicable a partir del 2021 para bienes adquirido en 2021