INTRODUCION

En este proyecto vamos a hablar que tan viable o rentable fue el sector de las papelerías ya que se vieron afectadas entre los años 2020 y 2021 debido a las bajas ventas de útiles escolares y el incremento en las materia primas para la elaboración de dichos productos productos, las ventas se han visto afectadas también por las nuevas herramientas tecnológicas que se están usando en el momento, ya que todo se maneja a través de la internet y se ha dejado de usar algunos productos para contribuir con la no contaminación del medio ambiente.

Es por eso que con los diferentes cálculos financieros que se presenta en este informe como lo son el WACC, VPN, TIR, PRI, se verá reflejado la viabilidad de los diferentes años hasta la fecha y así poder deducir si este fue o no rentable, es por ello que antes de poner en práctica o funcionamiento un negocio, se debe hacer los diversos cálculos para lograr la rentabilidad y tener en cuenta las mejoras, negociaciones, inversiones adecuadas con un servicio o producto de calidad .

RESUMEN

En el presente trabajo damos a conocer que tan viable es un proyecto de inversión, este análisis se basa a través de indicadores financieros como lo son: VPN (valor presente neto), TIR (tasa interna de retorno), RBC (relación costo beneficio), y el PRI (periodo de recuperación de la inversión, para este desarrollo nos basamos en la empresa conocida como ABC, al cual se dará desarrollo a dichos datos obtenidos y de los mismos sacar el análisis de los anteriormente mencionados.

En este también se debe tener en cuenta el flujo de calibre en un determinado tiempo que pueden ser meses o años, de la cual se verificara la información que en este caso veremos el análisis de cinco años que van desde 2019 a 2023, de nuestra empresa conocida como ABC , ese analizara cada uno de los indicadores financieros del proyecto de inversión como también ver el análisis de sensibilidad del mismo, para ver cuál es la viabilidad de este, si es optimista o no de acuerdo a los diversos resultados.

Figura 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | **EMPRESA COMERCIAL** | | | | | |  |
|  | **FLUJO DE CAJA PROYECTADO** | | | | | |  |
|  |  |  | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** |  |
|  | (+) | Utilidad Operacional | 894 | 1.168 | 1.245 | 1.327 |  |
|  | (-) | Impuestos | 295,0 | 385,4 | 410,8 | 438,0 |  |
|  | (+) | Depreciaciones | 97 | 102 | 109 | 116 |  |
|  | (+) | Amortizaciones | 14 | 15 | 16 | 17 |  |
|  | **(=)** | **Flujo de Caja Bruto** | 709,3 | 899,5 | 958,9 | 1.022,3 |  |
|  | (+/-) | Incremento/Decremento capital de trabajo | - 1.121 | - 82 | - 74 | - 100 |  |
|  | (+/-) | Incremento/Decremento activos fijos | 381 | - 24 | - 25 | - 34 |  |
|  | **(=)** | **Flujo de caja libre** | **- 30** | **793** | **860** | **889** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |

Aquí tenemos algunos datos de los cuales tomaremos para el desarrollo de la siguiente información

Figura 2

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **EMPRESA COMERCIAL** | | | | | |
| **Costo de Capital** | | | | | |
|  | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** |
| Deuda con costo financiero | 510 | 337 | 352 | 367 | 396 |
| Patrimonio | 449 | 1.911 | 2.051 | 2.088 | 2.187 |
| Total Capital Invertido | 959 | 2.248 | 2.403 | 2.455 | 2.583 |
| Gastos financieros | 460 | 345 | 366 | 390 | 416 |
| Costo de la Deuda gastos financieros/deuda con costo | 90,2% | 102,4% | 104,0% | 106,3% | 105,0% |
| Tasa de impuestos | 33% | 32% | 31% | 35% | 34% |
| KDT | 60,4% | 69,6% | 71,7% | 69,1% | 69,3% |
| Costo del Patrimonio |  |  |  |  |  |
| Tasa libre de riesgos Rf | 4,35% | 4,64% | 2,59% | 0,51% | 0,55% |
| Rendimiento del mercado RM | 14,02% | 14,34% | 16,98% | 13,59% | 15,56% |
| Beta desapalancado de la industria (comercio al por mayor) | 0,59 | 0,59 | 0,59 | 0,59 | 0,59 |
| Beta apalancado Bo\* (1+((D/P)\*(1-Tx))) | 1,04 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| Ke | 10,06% | 10,36% | 11,08% | 8,23% | 9,41% |
| |  | | --- | | Riesgo País | | 3,96% | 3,96% | 3,96% | 3,96% | 3,96% |
| KE +Rp | 14,02% | 14,32% | 15,04% | 12,19% | 13,37% |
| CPPC | 38,70% | 22,61% | 23,34% | 20,69% | 21,94% |

Al realizar los diferentes cálculos decimos que tenemos lo siguiente:

|  |
| --- |
| **Inversión Inicial** |
| **-1312** |
|
|

|  |  |
| --- | --- |
| **Tasa de Descuento** | **25,46%** |

una inversión inicial de -1312 y una tasa de descuento de 25.46%, donde para sacar el porcentaje de descuento se usó la siguiente formula **=PROMEDIO(Y66:AC66),** y para la inversión inicial se toma lo siguiente: - inversión del activo bruto + el capital de trabajo **=-(Y38+Y24).**

**Siguiente a esto deducimos los siguientes valores**

|  |  |
| --- | --- |
| **Inversión inicial** | -1312 |
| ** de los flujos de caja libre a VA** | 1274 |
| **VPN** | **-38** |
| **TIR** | 28% |
| **RBC** | 795 |
| **PRI NO DESCONTADO** | -0,41 |
| **PRI DESCONTADO** | 2,67 |

**NO VIABLE  
Presentamos un VPN negativo, esto significa que el proyecto no es viable, sin embargo, la TIR es mayor que la tasa de descuento, significa que el proyecto habría sido competitivo.**

El **TIR** nos muestra en resultado positivo del 28%, por lo que se deduce que este pudo haber sido viable, mientras que con el resultado del **VPN** que esta con un negativo del -38%, se deduce que este no fue para nada rentable, con respecto al **PRI** es un método que acorto plazo algunas personas prefieren para calcular su inversión o recuperación de la misma, viendo a que riesgo se expone, es uno de los más fácil de aplicar pues en este se consolida el año de recuperación de la inversión y la inversión inicial, para este se usa la siguiente formula **=2+AB45** de acuerdo a la siguiente figura.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 1 | 2 | 3 | 4 |
|  |  | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** |
| **FCL** | **-1312** | **-30** | **793** | **860** | **889** |
|  | 1312 | -22,0 | 412,3 | 322,4 | 240,1 |
|  |  |  | **763** | * **2,41** |  |
|  |  |  | 712,7 | **0,7** |  |