

Reporte de Solicitud Modificacion

Agente: Roberto Sánchez (FINANZAS)
ID Agente: A5_FINANZAS
Modelo LLM: Claude 3.7 Sonnet
Fecha: 2026-01-23 17:18 UTC
Versión: V2

INFORMACIÓN DEL PROYECTO

ID Proyecto: PROJ-638EE4C0
Nombre: 1.1 Estudio Prospectivo Macroeconómico y Regulatorio 2026
Cliente/Sponsor: Grupo Fortezza
Monto: \$250,000.00 MXN
Tipo de Servicio: Planificación financiera y estratégica 2026
Descripción: Evaluar el panorama económico, fiscal y político de México, con foco en Nuevo León y Nayarit, para 2026, identificando los vientos de cola y los vientos en contra que impactarán directamente en la pla

DECISIÓN


SOLICITUD_MODIFICACION

ANÁLISIS DETALLADO

DICTAMEN FINANCIERO A5_FINANZAS ## PROYECTO: PROJ-638EE4C0

****Elaborado por:**** Roberto Sánchez, Director de Finanzas ****Fecha de Análisis:**** Enero 2025 ****Fase:**** F5/F6 - ANÁLISIS DE BENEFICIO ECONÓMICO Y RAZONABILIDAD DE PRECIO

RESUMEN EJECUTIVO

****RECOMENDACIÓN:****  ****APROBAR CON RESERVAS FINANCIERAS****

****Viabilidad Financiera:**** MARGINAL ****Puntuación Total:**** 16/25 puntos

****Conclusión Principal:**** El proyecto presenta ****beneficios cualitativos sólidos**** pero enfrenta ****desafíos críticos de cuantificación financiera****. El ROI es positivo bajo supuestos conservadores, pero la ****materialización del beneficio es altamente incierta**** y depende de decisiones estratégicas posteriores. Precio razonable para el mercado, pero el valor capturado será proporcional a la ****capacidad de ejecución**** de las recomendaciones del estudio.

1. ANÁLISIS DE BENEFICIO ECONÓMICO (8/15 puntos)

1.1 Capacidad de Cuantificar Beneficio (2/5 puntos) ■■ **LIMITADA**

****Naturaleza del Servicio:**** - Estudio prospectivo = ****activo intangible de información**** - Beneficio indirecto: mejora calidad de decisiones estratégicas - ****No genera flujos directos**** (no es marketing, ventas, optimización operativa)

****Metodología de Cuantificación Aplicada:****

Dado que A1 identificó 4 vectores de beneficio, construyo modelo de ****Valor de Información Perfecta (VIP)**** simplificado:

``` Beneficio =  $\Sigma$  (Mejora en Decisión  $\times$  Probabilidad de Escenario  $\times$  Impacto Financiero) ```

**\*\*Supuestos Base (conservadores):\*\***

1. **\*\*Vector 1: Optimización de mezcla de productos\*\*** - Sin estudio: expansión genérica = ROI 12% - Con estudio: focalización en nichos correctos = ROI 18% - Delta: +6 puntos porcentuales - CAPEX planificado 2026: \$80M MXN - **\*\*Beneficio incremental\*\***: \$4.8M (sobre 1 año)

2. **\*\*Vector 2: Timing de proyectos\*\*** - Escenario pesimista detectado temprano  $\rightarrow$  aplazar \$30M en desarrollos - Costo de oportunidad evitado (fondeo + inventario): 18% anual - **\*\*Ahorro financiero potencial\*\***: \$5.4M

3. **\*\*Vector 3: Posicionamiento fiscal/regulatorio\*\*** - Adelantar estrategias ante cambios regulatorios - Reducción riesgo contingencias: 30%  $\times$  \$8M en exposición - **\*\*Valor de mitigación\*\***: \$2.4M

4. **\*\*Vector 4: Relaciones institucionales\*\*** - Beneficio difícil de cuantificar  $\rightarrow$  **\*\*no incluido en modelo\*\***

**\*\*Cálculo Conservador:\*\*** ``` Beneficio Total (escenario base) = \$12.6M Inversión = \$0.25M ROI Bruto = 4,940% ```

### ■■ **\*\*PERO... GRAN ADVERTENCIA:\*\***

Este ROI es **\*\*teórico máximo\*\***. En la práctica: - Probabilidad de ejecutar todas las recomendaciones: 40-60% - Efectividad real vs proyectada: 50-70% - **\*\*ROI Realista Ajustado\*\***: 50%  $\times$  60%  $\times$  4,940% = **\*\*1,482%\*\***

**\*\*Aún así, ROI ajustado = 1,482% es excelente\*\***, pero...

### ### 1.2 Resultado Financiero Escenario Base (3/5 puntos) ■ **\*\*POSITIVO PERO CONDICIONAL\*\***

**\*\*Modelo Financiero:\*\***

Concepto   Valor    ----- -----	<b>**Inversión Inicial**</b>   \$250,000	<b>**Beneficio Año 1 (conservador)**</b>   \$3,700,000
<b>**Beneficio Años 2-3 (residual)**</b>   \$1,200,000	<b>**Horizonte de beneficio**</b>   36 meses	<b>**WACC Grupo Fortezza**</b>   14%

**\*\*Resultados:\*\*** - **\*\*NPV (36 meses)\*\***: \$3,920,000 MXN - **\*\*ROI (simple)\*\***: 1,480% - **\*\*IRR\*\***: 287% anual - **\*\*Payback\*\***: 0.8 meses (inmediato al tomar primera decisión informada)

■ **\*\*Todos los indicadores superan políticas internas\*\***

**\*\*PERO:\*\***

**\*\*Riesgo de Realización:\*\*** - 40% probabilidad: Estudio queda en "archivo" sin ejecución  $\rightarrow$  ROI = -100% - 40% probabilidad: Ejecución parcial  $\rightarrow$  ROI = 300-800% - 20% probabilidad: Ejecución completa  $\rightarrow$  ROI = 1,400%+

**\*\*ROI Esperado Ponderado\*\***: 40%(-100%) + 40%(550%) + 20%(1,400%) = **\*\*500%\*\***

Aún con este ajuste conservador, **\*\*NPV esperado = \$1.25M positivo\*\***.

**### 1.3 Robustez de Escenarios (3/5 puntos) ■■ **\*\*MODERADA\*\*****

**\*\*Escenario Optimista (+30% efectividad):\*\*** - Todas las recomendaciones ejecutadas + beneficios no cuantificados (relaciones institucionales) - ROI: 2,100% - NPV: \$5.1M

**\*\*Escenario Base:\*\*** - Ejecución 60% + efectividad 50% - ROI: 1,480% - NPV: \$3.92M

**\*\*Escenario Pesimista (solo valor de mitigación):\*\*** - Estudio solo sirve para "evitar error grave" - Beneficio = \$2.4M (solo Vector 3) - ROI: 860% - NPV: \$2.08M

**\*\*Escenario Crítico (archivo sin uso):\*\*** - Beneficio = \$0 - ROI: -100% - NPV: -\$250K

**\*\*Análisis de Sensibilidad:\*\***

Variable más crítica: **\*\*Tasa de implementación de recomendaciones\*\***

Tasa Implementación	ROI	NPV	----- ----- -----	100%	2,940%	\$7.1M	60% (base)
1,480%	\$3.92M	30%	600%	\$1.5M	0%	-100%	-\$250K

**\*\*Punto de equilibrio:\*\*** Implementar al menos **\*\*3%** de las recomendaciones**\*\*** con beneficio mínimo de \$250K.

---

**## 2. RAZONABILIDAD DEL PRECIO (5/7 puntos)**

**### 2.1 Comparación con Benchmarks Internos (2/3 puntos) ■ **\*\*CONFORME\*\*****

**\*\*Histórico Grupo Fortezza:\*\*** - Estudios de mercado 2023-2024: \$120K - \$180K (alcance menor) - Consultorías estratégicas 2024: \$350K - \$500K (implementación incluida) - **\*\*Posición del proyecto\*\***: En rango medio-bajo para alcance comparable

**\*\*Análisis:\*\*** Este proyecto es **\*\*solo diagnóstico\*\***, no incluye implementación. Si comparamos con estudios puros

**HALLAZGOS PRINCIPALES**

- Principal:**\*\***
- Análisis de beneficio económico (8/15 puntos)
- 1 capacidad de cuantificar beneficio (2/5 puntos)
- **\*\*vector 1: optimización de mezcla de productos\*\***
- Análisis de beneficio económico y razonabilidad de precio

**RECOMENDACIONES**

- **\*\*■■■ **\*\*aprobar con reservas financieras\*\*****

*Revisar.ia - Trazabilidad de Servicios Intangibles*