FINANZAS II

CONCEPTOS GENERALES PARA DECISIONES FINANCIERAS

Estados financieros

**Elementos de matemáticas
financieras**

Evaluación financiera

Riesgos financieros

Decisiones financieras

Evaluación Financiera

Indicadores Económicos

Los inversionistas estén bien informados conozcan variables económicas a nivel macro o micro, que puedan estar relacionadas con el proyecto, los cuales serán de gran utilidad en su evaluación y toma de decisiones

Evaluación Financiera

Indicadores Económicos

Entre ellos destacan:

Tasa de inflación

Tasa de interés

Tasa de descuento

Tasas de impuestos

Nivel de endeudamiento

Reparto de utilidades y de dividendos

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Entre ellos destacan:

Índice de Rentabilidad

Valor Actual Neto (VAN)

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Relación Beneficios / Costos

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Valor Actual Neto

Es la suma de los flujos futuros de una inversión actualizados a una tasa de rendimiento

El VAN considera los créditos solicitados para complementar la inversión contemplada

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Valor Actual Neto

$$VAN_0 = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+i)^t} + \frac{VR_n}{(1+i)^n}$$

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Valor Actual Neto

En evaluación de inversiones, se tiene que:

Si el VAN es mayor o igual que 0
el proyecto debe aceptarse

Cuando se comparan alternativas de inversión
seleccionar aquella cuyo VAN, sea mayor

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

De una inversión productiva se pretenden obtener el cash flow de 2.000, 6.000 y 10.000 Um`s durante los tres próximos año, siendo la tasa de descuento del 3%.

Calcular:

$$VPN = 2.000/(1+3\%) + 6.000/(1+3\%)^2 + 10.000/(1+3\%)^3$$

$$VPN = 16.748 \text{ UM}$$

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

De una inversión productiva se pretenden obtener el cash flow de 2.000, 6.000 y 10.000 Um`s durante los tres próximos año, siendo la tasa de descuento del 3%.

Calcular:

$$VPN = 2.000/(1+3\%) + 6.000/(1+3\%)^2 + 10.000/(1+3\%)^3$$

$$VPN = 16.748 \text{ UM}$$

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Brealey & Myers

Es el tipo de descuento al cual el VAN de un proyecto, sería igual a 0

Hernández Ch.

Es la máxima tasa de interés que puede pagarse a que gana el capital no amortizado en un período de tiempo y que conlleva a la recuperación o consumo del capital

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Tasa Interna de Retorno (TIR)

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Tasa Interna de Retorno (TIR)

En evaluación de inversiones, se tiene que:

Segundo criterio más usado

Se debe seleccionar el proyecto cuya TIR, sea mayor que el costo de oportunidad

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

De una inversión productiva de 36.000 UM se pretenden obtener el cash flow de 18.000; 24.000 y 30.000 Um`s durante los tres próximos años, Hallar la VAN y la TIR con una td del 10%

	Período 0	Período 1	Período 2	Período 3
Inversion Inicial	36000			
Flujo	-36000	18000	24000	30000
Td =	10%			
VAN	22.737,79 €			
TIR	40%			

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Relación Beneficios - Costos

Brealey & Myers

Es el valor actual de los flujos de tesorería previstos divididos entre la inversión inicial

Evaluación Financiera

Índices para la Evaluación

Relación Beneficios - Costos

Se aceptará aquel proyecto de inversión que tengan una Relación Beneficio/Costo, B/C, mayor que 1

Considerando que ésta relación es mayor que 1, entonces el VAN, es mayor que la inversión inicial y por lo tanto el proyecto debe tener un VAN positivo