



Sirviendo a la Comunidad

# Licenciatura en Banca y Finanzas

## Curso

### Finanzas III

#### Evaluación Sumativa

#### Estructuración del Estudio Financiero de un Proyecto de Inversión

#### I- Presentación

A lo largo del curso Finanzas III, hemos trabajado con el propósito de desarrollar en las/los participantes, habilidades para:

- a. Comprender la relación entre las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento y su vínculo a través del costo de capital.
- b. La aplicación de las técnicas más comunes empleadas en la formulación del Estudio Financiero de alternativas de inversión.
- c. El desarrollo de un pensamiento reflexivo que les ayude a valorar la importancia del estudio de estas técnicas desde la perspectiva del perfil de su profesión.

Por tanto, se propone la realización de este trabajo como forma de culminación del curso, el cual consiste en el desarrollo de los componentes de un Estudio Financiero para una idea de proyecto de inversión propuesta por las/los participantes del curso.

#### II- Instrucciones

Para la realización de este trabajo tome en cuenta las siguientes orientaciones:

1. Busque a tres compañeros/as del grupo para desarrollar este trabajo.
2. Con su equipo de trabajo, piense en una idea de proyecto (a nivel de micro empresa) que pudiera desarrollarse en el departamento de Rivas. Pregunte al resto de sus compañeros de equipo sobre otras posibles alternativas de inversión que ellos/as hayan considerado.
3. Después de analizar rápidamente cada alternativa propuesta por el grupo, seleccionen una idea para trabajar con ella.
4. Realice el plan de inversión de su proyecto. Para esto calcule la cantidad de fondos que necesitará invertir en **capital de trabajo** (fondos en caja, bancos, inventarios y otros que requiera); en **inversiones fijas** (terrenos, edificaciones, mobiliarios, equipos, maquinaria, etc) e **inversiones en activos intangibles** (investigación, organización, instalación, patentes,

derechos de autor, etc). Resuma todos estos datos en la Tabla # 1 del archivo “formatos” que se encuentra disponible en: [www.yeslymora.blogspot.com](http://www.yeslymora.blogspot.com)

5. Realice una estimación sobre la cantidad de productos que usted considera que puede vender anualmente en su proyecto. Presente estos datos utilizando el formato de la Tabla # 2 del archivo “formatos”. Agregue a la tabla, notas explicativas sobre sus estimaciones.
6. Realice un detalle sobre los costos que tendrá en su proyecto anualmente. Clasifique estos costos en fijos y variables.
7. Represente sus costos variables utilizando la Tabla # 3 y los costos fijos en la Tabla # 4. En cada caso incluya las notas explicativas correspondientes.
8. Realice un programa de depreciación de los activos de su proyecto. Emplee para esto la Tabla # 5.
9. Describa las fuentes de financiamiento que utilizará en su proyecto y sus costos específicos. Resuma este punto en la Tabla # 6.
10. Realice la Tabla de amortización de la deuda en caso de que haya.
11. Construya el flujo de caja de su proyecto. Utilice el formato de la Tabla # 8.
12. Calcule los índices de evaluación financiera para su proyecto (PRI, VPN, TIR y R B/C). Para mayor información sobre cómo calcular el VPN y la TIR con Microsoft Excel descargue la presentación VPN y TIR que se encuentra disponible en la sección de Finanzas III en el blog: [www.yeslymora.blogspot.com](http://www.yeslymora.blogspot.com)
13. Con base en el punto anterior escriba su valoración del proyecto.
14. Redacte el documento final de su trabajo. En su estructura tome en cuenta los siguientes componentes:
  - a. Portada (logo de la universidad, carrera que estudia, asignatura, nombre de la asignación , facilitador, autores y fecha)
  - b. Índice (puede utilizar la función de: *Referencias > Tablas de Contenido* de Microsoft Word)
  - c. Introducción (en qué consiste el trabajo, quiénes y cómo lo hicieron y los objetivos que lograron con el trabajo)
  - d. Objetivos propios (lo que el grupo se propone con la realización del trabajo. Considere un objetivo general y tres específicos)
  - e. Plan de inversión
    - i. Balanza de Inversión Inicial (Tabla # 1 y sus notas explicativas)
  - f. Plan de Financiamiento
    - i. Fuentes de financiamiento.
    - ii. Costos de las fuentes. Incluya en este punto la tabla de amortización de la deuda (puede utilizar la herramienta “Amortizaciones” disponible en la sección de Finanzas III del blog: [www.yeslymora.blogspot.com](http://www.yeslymora.blogspot.com))
    - iii. Costo de Capital Promedio Ponderado (Tabla # 6) y su interpretación
  - g. Proyecciones
    - i. Proyección de ingresos (Tabla # 2 y sus notas explicativas)
    - ii. Proyección de Costos Variables (Tabla # 3 y sus notas explicativas)
    - iii. Proyección de Costos Fijos (Tabla # 4 y sus notas)
    - iv. Programa de depreciación de activos y amortización de intangibles (Tabla # 5 y sus notas)

- h. Evaluación económica del proyecto
    - i. Flujo de caja del proyecto
    - ii. Cálculo de índices de evaluación financiera (PRI, VPN, TIR y R B/C
    - iii. Valoración de la inversión (es recomendable o debe rechazarse y por qué)
  - i. Conclusiones de su trabajo (deben estar en relación con sus objetivos)
15. Presente y defienda su trabajo el lunes 16 de septiembre de 2013.

### **III- Orientaciones Metodológicas**

Presente su trabajo escrito tomando en cuenta las siguientes orientaciones:

1. Engargolado o en carpeta plástica.
2. Para títulos utilizar letra Calibri 16, estilo Título 1.
3. Para subtítulos utilizar letra Calibri 14, estilo Título 2.
4. Para el cuerpo del trabajo utilizar letra Calibri 11.

### **IV- Criterios de Evaluación**

Para la asignación de la calificación se tomarán en cuenta los siguientes aspectos:

1. En el trabajo escrito:
  - a. La presentación de acuerdo a las orientaciones metodológicas.
  - b. La coherencia lógica de las ideas en la redacción.
  - c. La inclusión de todos los componentes orientados en las instrucciones.
2. En la defensa del trabajo:
  - a. La fluidez y claridad de la exposición.
  - b. La seguridad en la argumentación.

Antes de entregar su trabajo se sugiere que revise y se asegure que cumple con todos los componentes que se han estipulado en esta guía.

Puede enviar sus avances para revisión a [yeslym@live.com](mailto:yeslym@live.com)

¡Éxito!