

Costo Beneficio

Es la razón entre el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros de un proyecto y su flujo de salida inicial.

El índice de rentabilidad (IR), o razón costo-beneficio de un proyecto es la razón entre el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros y el flujo de salida inicial. Se expresa en la siguiente ecuación:

$$IR = \left[\frac{FE_1}{(1+k)^1} + \frac{FE_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{FE_n}{(1+k)^n} \right] / FSI$$

Ejemplo:

$$\begin{aligned} IR &= (\$30,748 + \$31,505 + \$28,024 + \$20,491) / \$100,000 \\ &= \$110,768 / \$100,000 = 1.11 \end{aligned}$$

Mientras que el índice de rentabilidad sea 1.00 o más grande, la inversión es aceptable. Para cualquier proyecto, los procedimientos de valor presente neto y de índice de rentabilidad proporcionan las mismas instrucciones de aprobación o rechazo. (Un índice de rentabilidad más grande que 1.00 nos dice que el valor presente de un proyecto es más grande que su flujo de salida inicial que, a la vez, implica que el valor presente neto es más grande que cero). No obstante, a menudo se prefiere el procedimiento de valor presente neto sobre el de índice de rentabilidad. El motivo de eso es que el valor presente neto nos dice si es correcto aceptar o no un proyecto y además expresa la contribución monetaria absoluta que hace el proyecto a las ganancias de los accionistas. Por otro lado, el índice de rentabilidad expresa solamente una rentabilidad relativa.

Referencia:

Van Horne, Wachowicz. (2010). Fundamentos de Administración Financiera (13ª Edición). México. Pearson.