

Tema 8. Proyectos de inversión

Introducción

De la contabilidad financiera obtenemos el ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez. Las actividades que se realizan en los procesos contables de registro de transacciones y ajustes se llevan a cabo con el principal objetivo de elaborar los estados financieros.

Las proyecciones financieras se obtienen de toda la información reunida y analizada a partir de los estados financieros, y sirven para visualizar el negocio en el futuro y poder decidir qué acciones tomar hoy para lograr un resultado óptimo. Otro criterio que ayuda a tomar estas decisiones es evaluar si un proyecto se debe aprobar desde una perspectiva de inversión para generar utilidades o no.



Explicación

Subtema 1. Definición y clasificación de proyectos de inversión

Los proyectos de inversión necesitan recursos para llevarse a cabo, por lo que se evalúan financieramente para conocer su factibilidad económica, contrastada con la viabilidad técnica, ambiental, social y jurídica.

Estos comienzan en toda organización sin jerarquías, ya que las empresas funcionan en sistemas. Esto indica que, si un subsistema no trabaja como debería, toda la organización se ve afectada. Por ello, es importante crear una cultura empresarial y de inversiones para que las compañías obtengan ganancias y esto se traduzca en efectivo líquido para las empresas.

También se requieren recursos propios, tales como recursos humanos, materiales y técnicos, para lograr la inversión que se espera y obtener beneficios de dichos proyectos.

Estudio de mercado.

Provee datos cuantitativos históricos y actuales en los que se estudia un posible futuro.

Estudio técnico.

Determina el modo y los recursos con los que se llevará a cabo la producción, desde la compra de la materia prima, las máquinas y los métodos de trabajo, hasta el perfil ideal de los colaboradores.

Estudio financiero.

Determina la economía de la organización y de las estrategias para evitar pérdidas.

Estudio de organización.

Analiza todas las operaciones de la empresa; los medios que se han evaluado y aceptado hasta el momento.

Subtema 2. Fuentes de financiamiento de un proyecto de inversión

En el análisis financiero es importante preguntarnos sobre el futuro de la organización. Wild, Subramanyam y Halsey (2007) proponen las siguientes cuestiones: ¿La compañía cuenta con los recursos para ser exitosa y crecer?, ¿tiene recursos para invertir en nuevos proyectos?, ¿cuáles son sus fuentes de financiamiento?, ¿cuál es su capacidad de producir utilidades a futuro?

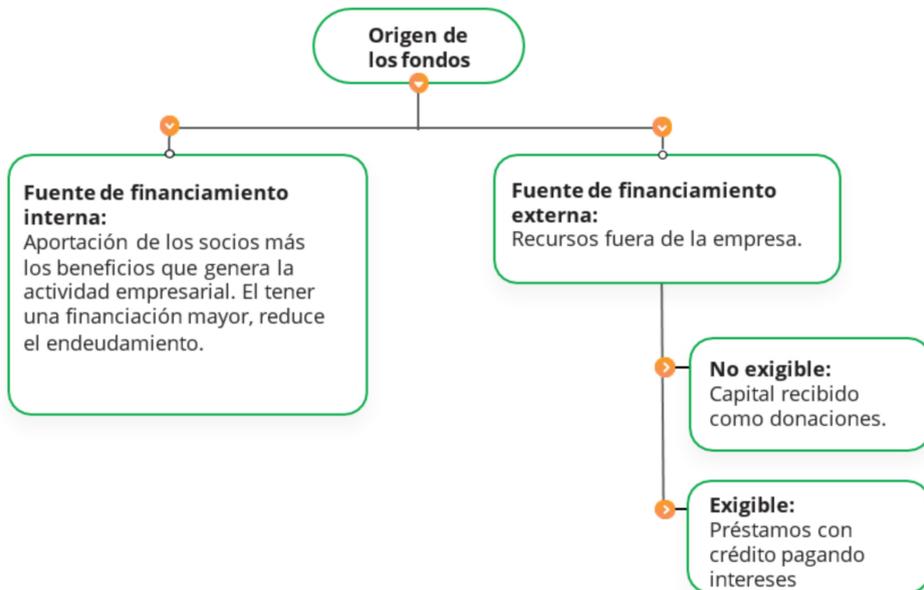
El financiamiento consiste en obtener fondos para comenzar, continuar o invertir en los negocios y se puede obtener de distintas fuentes, a corto o largo plazo.

Corto plazo

Deben amortizarse en un plazo menor a un año. Se dedican a cubrir pequeñas inversiones y gastos corrientes.

Largo plazo

El dinero tiene un periodo de permanencia superior al año. Se suele emplear para inversiones importantes con plazos de devolución o amortización a lo largo de varios años.



Subtema 3. El ciclo de proyectos de inversión

El ciclo de proyectos de inversión es la agrupación de fases a través de las cuales se analiza un proyecto de inversión desde el punto de inicio y se propone un plan para resolver un problema o una necesidad. Después se estudia, se realizan planes de acción, se dan soluciones y se prosigue a la inversión e implementación de las ideas.

Sus fases son las siguientes:

1

Prefactibilidad

Se formula y evalúa un plan para solucionar un problema; se analiza si es factible para llevar a cabo o no el proyecto.

2

Inversión

Se elabora la ejecución del plan, lo cual lleva un mayor número de horas en relación con el resultado final, ya que este proceso requiere un análisis y ejecución detallados de todos los recursos que se necesitarán mientras se lleva a cabo.

3

Operación

En esta fase se ponen en marcha las acciones (realizando mediciones) de acuerdo con los resultados que se están obteniendo. El proyecto tiene una vida útil, según los expertos, de 5 a 15 años en función del monto de la inversión y del riesgo percibido.

4

Evaluación

El ciclo se cierra con la evaluación, no solo a lo largo de la operación del proyecto, sino también una vez terminada la vida útil del mismo. Esto con el fin sustancial de comprobar el proyecto.

Los criterios de evaluación de inversiones más importantes son:

- VAN (Valor Actual Neto): Mide la cantidad de dinero que el inversionista ganará en la realización de un buen proyecto.
- TIR (Tasa interna de retorno): Es la máxima rentabilidad que puede entregar un proyecto y depende de la estructura de los flujos del proyecto.

Cierre

Fajardo y Soto (2018) definen la evaluación financiera como el proceso de selección de proyectos de inversión, aunado al conocimiento que la compañía posee sobre los criterios que se consideran para decidir la inversión. Por lo que, la evaluación financiera es crucial para el logro de los objetivos financieros de la empresa.

Checkpoint

Antes de finalizar el tema, asegúrate de:

- Conocer la definición de un proyecto de inversión.
- Identificar distintas fuentes de financiamiento.
- Reconocer las fases de los proyectos de inversión.

Bibliografía

- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador: Ediciones UTMACH. ISBN: 978-9942-24-110-8
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill Interamericana. ISBN-13: 978-970-10-6112-1 ISBN-10: 970-10-6112-8
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas*. España: Editorial Área de Innovación y Desarrollo. ISBN: 978-84-120057-6-9

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACIÓN SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.