



Tema 5. Proyecciones Financieras

Introducción

Los **Estados financieros** son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado **Ciclo contable**.

Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez. Las diferentes actividades que se realizan en los procesos contables de registro de transacciones y ajustes se efectúan con el objetivo final de elaborar los estados financieros.

Una vez que se tiene la balanza de comprobación ajustada se procede a elaborar los estados financieros básicos, que se interrelacionan. Las proyecciones financieras nos sirven para visualizar cómo se ve el negocio en el futuro y qué necesitamos hacer hoy para poder lograr el resultado mañana.



Subtema 1. Definición y clasificación de Proyectos de inversión

Ya no es solo tema del administrador financiero o del contador de la empresa, sino que es algo que nos preocupa a todos en general, desde el obrero de la empresa hasta el director general, ya que muchas veces no cuidamos el dinero y en hacer mejores prácticas corporativas se nota de inmediato el beneficio que trae. Las empresas ya empiezan a vender sus desperdicios a implementar políticas de austeridad y mejora continua y por el simple hecho de llevar una disciplina en hábitos de trabajo, se traduce en efectivo líquido para la empresa.



La mejor manera en controlar el flujo de efectivo y mejorar los resultados de la empresa es saber en dónde estamos parados actualmente y poder evaluar si conviene seguir en dicha ruta o ajustar y poder definir qué es lo que nos conviene, ya es una práctica diaria, ya no nos esperamos a los resultados mensuales, ya los evaluamos semanalmente y por qué no, en algunas organizaciones se evalúa hasta diariamente. Todo lo anterior se traduce en resultados, rentabilidad, liquidez y mejora continua.

Los **Estados financieros proyectados** llegaron para quedarse ya que nos dicen más que un estado financiero que es del pasado, el proyectado parte del pasado e incluye los resultados que previamente se estudiaron y se pueden ver en un estado financiero ya sea para poder calcular indicadores financieros, utilidades del negocio y cualquier dato que necesites.

Un estado financiero proyectado es indispensable en toda empresa que quiere ir a la vanguardia y ser pionera en su ramo o sector en el que participa, te mantiene al tanto del negocio y te dice en qué momento tienes que ajustar para poder acertar y seguir creciendo.



Subtema 2. Fuentes de financiamiento de un Proyecto de inversión

Los pronósticos sirven para anticipar los resultados de la empresa en cuanto a ventas, producción, ingresos, costos y gastos. Van dirigidos siempre a corto, mediano y largo plazo y anticipan la tendencia del mercado, previendo caídas, capitalizando alzas en precios y en volúmenes de ventas, generan el consumo. Dentro de un pronóstico podemos ver un sin número de variables a considerar tanto internas como externas ya que las mismas nos pueden evitar pérdidas en el futuro.



Una parte esencial del proceso de planeación son los proyectos de inversión, los cuales se dividen en las distintas áreas que tiene la empresa siendo el más importante el pronóstico de ventas, no sin ello hay que elaborar el de producción, mercadotecnia, contabilidad, recursos humanos y logística, entre otros.

¿Qué pensarías si te ofrezco que inviertas 10,000 USD y te ofrezco 100,000 USD dentro de 5 años? este proyecto te ofrece el 200% de rentabilidad por año, pero tenemos que ver las garantías del proyecto, los riesgos y recordemos la **regla en finanzas que dice a mayor riesgo mayor rendimiento**. Por lo cual no podemos tomar decisiones por un proyecto solo por la rentabilidad que ofrece, debemos ver las alternativas que lo rodean, tanto factores internos como factores externos y entonces sí, proyectar nuestra seguridad a través del tiempo y poder tomar la mejor decisión.

Como dice **Warren Buffet** (está en el Top 5 de los hombres más ricos del mundo y no es el número 1 porque donó la mitad de su fortuna a la fundación de Bill y Melinda Gates), comenta: hay que ser ambicioso cuando todo mundo es miedoso y miedoso cuando todo mundo es ambicioso, también se cuestiona lo siguiente: ¿los beneficios de la empresa son consistentes?, ¿tiene demasiada deuda?, ¿los márgenes son crecientes?, ¿cuántos años lleva la empresa en el mercado?, ¿vende productos diferenciados?, por lo cual antes de tomar decisiones de financiamiento o inversión en un proyecto debemos de medir los beneficios que tiene y ver las posibles fallas del proyecto y entonces sí poder evaluar el FODA (Fuerzas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) y tomar la decisión.

Subtema 3. Elaboración del Presupuesto maestro operativo y financiero



¿Sabías que el presupuesto de operación forma parte del presupuesto maestro? El presupuesto de operación es muy importante para las empresas ya que en él se pronostican los ingresos, mismos que sirven de soporte para todas las operaciones. Normalmente este presupuesto es el que sufre mayores cambios antes de ser aprobado, es útil porque planea el comportamiento del giro principal del negocio en cuanto a ventas, costos y gastos se refiere.

La planeación estratégica debe partir de la visión y misión de la empresa, respondiendo a preguntas como:

- ¿Dónde queremos estar en cinco años?
- ¿Quiénes son nuestros competidores?
- ¿Qué mercado queremos conquistar?



Las empresas se plantean su visión, la cual es generada por líderes.

Un presupuesto es “un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia” (Ramírez, 2008). Los presupuestos pasan por tres etapas importantes:

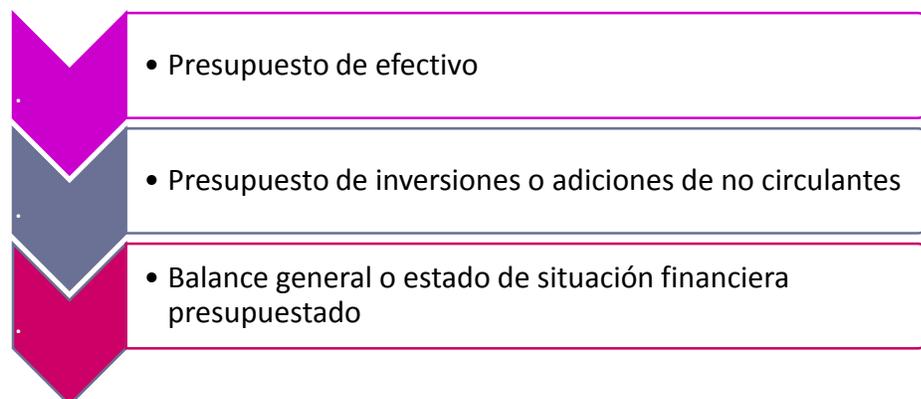


La secuencia del presupuesto operativo es: ventas, producción (materia prima, mano de obra, gastos indirectos de fabricación), costo de ventas, gastos de operación, estado de resultados presupuestado.



¿Sabías que el presupuesto de efectivo es uno de los elementos más importantes en el presupuesto financiero? Debido a la importancia del manejo del efectivo, el presupuesto financiero es útil para planear qué hacer con los excedentes o faltantes de efectivo que se presenten en el periodo a presupuestar. La segunda parte que concluye el presupuesto maestro es el presupuesto financiero, derivado del presupuesto de operación; toma su importancia en el hecho de que la alta dirección de la empresa finca sus objetivos con él; es decir, a dónde quieren llevar a la empresa.

Son tres las partes que conforman el presupuesto financiero:



Las proyecciones financieras son el mapa para poder llegar del punto A al punto B y consideran una serie de variables que nos ayudan a predecir cómo lograr el resultado deseado, ya somos capaces de seleccionar el proyecto de inversión más rentable para los objetivos del valuador.



¡Quiero más!

Para conocer más ideas sobre **Warren Buffett** revisa este enlace:

http://www.economia.com.mx/warren_buffett.htm

Las proyecciones financieras nos ayudan a ver cómo podríamos estar en el futuro, si lo que proyectamos se cumple, es importante darle seguimiento a nuestros presupuestos y proyecciones para poder tener una variabilidad mínima contra los resultados reales.

Te invitamos a ver los siguientes videos para ampliar el tema **Proyecciones financieras**:

- **Proyecciones financieras para emprendedores.**
<http://www.youtube.com/watch?v=oXSEUfkTV7I>
- **Proyecciones financieras y análisis de sensibilidad.**
<http://www.youtube.com/watch?v=Ry8enKBL8pk>
- **¿Cómo invertir en la bolsa de valores?** <http://www.youtube.com/watch?v=pJgaTNmlyQM>
- **¿Cómo definir metas financieras?** http://www.youtube.com/watch?v=ZM4ksDx_KVI

Mi Reflexión

Debemos siempre pensar en el futuro, pero sin perder el presente, hay una frase que define el presente como todo aquello que dejas pasar por estar planeando el futuro. Adicionalmente hay otra frase para los economistas, que son aquellas personas que saben mañana porque lo que dijeron ayer no sucedió **HOY**, ¿pueden entonces las proyecciones financieras funcionar como una herramienta de planeación y control?, ¿qué hacer cuando lo único constante es el cambio?

Bibliografía

Baca, G. (2001). *Evaluación de proyectos* (4ª Ed.). México: Mc – Graw Hill.
ISBN: 970103001X

Burbano, J. (2005). *Presupuestos. Enfoque de gestión, planeación y control de recursos* (3ª Ed.). Colombia: Mc – Graw Hill.
ISBN: 9584103598

Canada, John R.; Sullivan, William G. & White, John A. (1997). *Análisis de la inversión de capital para ingeniería y administración*. México: Prentice Hall.
ISBN 968880956x.

Van Horne, James C; Wachowicz, John M. (2010). *Fundamentos de la administración financiera* (13ª Ed.). México: Ed. Editorial Pearson.
ISBN: 9786074429480

Ramírez, D. (2000). *Contabilidad administrativa*. México: McGraw Hill.



La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACION 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.