



**Nombre del alumno: Miguel Angel Gonzalez Pulido**

**Nombre de la profesora: Yaneth Del Roció Espinosa Espinosa.**

**Maestría: Contaduría Pública Y Finanzas.**

**Materia: Evaluación de Proyectos de Inversión.**

**Modalidad: Semi-escolarizado**

**Cuatrimestre: 9°**

**Nombre del trabajo: Súper Nota.**

Comitán de Domínguez, Chiapas a 14 de JUNIO de 2022

## ESTUDIO FINANCIERO

### Objetivos.

Un estudio financiero comprende dos etapas:  
\*Formulación de los estados financieros proyectados.

\*LA RENTABILIDAD DE ACTIVOS  
CAPITAL

\*Evaluación financiera de los resultados proyectados de la operación del proyecto, a través de indicadores financieros.



### Presupuestos.

Es un estado financiero dinámico, ya que la información que proporciona corresponde a un periodo determinado (por lo general un año).

De los ingresos se deducen los costos y los gastos, con lo cual, finalmente, se obtienen las utilidades o pérdidas, así como el monto de los impuestos y repartos sobre utilidades.



### De ventas.

Presupuesto de Ventas es el eje de los demás presupuestos, por lo que debe primeramente, cuantificarse en unidades, en especie, por cada tipo o línea de artículos, para proceder a su valuación, de acuerdo con los precios del mercado.

Presupuesto de ventas					
Ventas totales proyectadas					
	Ventas por unidad	Precio de venta neto	Valor neto	Impuestos	Valor bruto
Mayo	5000	\$400	\$3,000,000	\$450,000	\$3,790,000
Junio	5100	\$420	\$3,177,890	\$507,987	\$3,578,780
Julio	5202	\$420	\$3,180,540	\$517,121	\$3,577,960
Total			\$9,358,430	\$1,475,108	\$10,946,740

Regidos por la oferta y la demanda, o cuando no sea así, por el precio de venta unitario determinado con lo cual se tiene el monto de ventas en valores monetarios.



### De producción.

Conjunto de actividades que permitan crear una serie de producto y servicios. Este proceso se desarrolla a través de la transformación de materias primas en productos terminados.

Es el presupuesto de venta proyectado y ajustados por el cambio en el inventario.



### Costos

Representan todas las erogaciones realizadas desde la adquisición de la materia prima hasta su transformación en artículos finales para el consumo.



Incluyen a los servicios que se venden a los consumidores, como es el caso de la energía eléctrica, servicio de televisión, servicio de telefonía, etc.

Los costos de producción se dividen en gastos directos y gastos indirectos.



### Gastos

Gastos administrativos se incluyen sueldos de directivos, ejecutivos, auxiliares y empleados



Prestaciones sociales, los gastos de oficina y de representación para la promoción de la empresa y relaciones públicas, la depreciación de los muebles, máquinas, equipos e instalaciones de oficinas.

### Estados financieros presupuestados.

Es la integración de los diferentes presupuestos que forman el presupuesto de operación.



Los balances proyectados son estados que suministran información interna y externa sobre el valor probable del patrimonio y sus variaciones a una cierta fecha futura, y en base a los planes previstos en los presupuestos.



## EVALUACIÓN DE PROYECTOS

### Métodos de evaluación.

Evaluar la viabilidad de los proyectos implica una decisión que comprende varios aspectos, que en este caso involucran criterios de mercado, técnicos, administrativos, financieros y ecológicos.



En el momento de emitir una opinión acerca de la posibilidad de éxito del proyecto de inversión convergen varios factores o elementos que ayudan a decidir su aceptación o rechazo.

### Flujo de efectivo.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene.



Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo.

### Valor Presente Neto.

Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros, originados por una inversión.

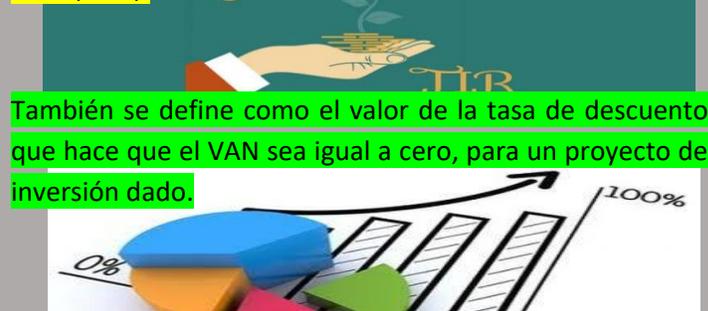


El Valor Actual Neto de un proyecto es el valor actual/presente de los flujos de efectivo netos de una propuesta.



### Tasa Interna de Rendimiento.

Es una medida utilizada en la evaluación de proyectos de inversión que está muy relacionada con el valor actualizado neto (VAN).



También se define como el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado.

La tasa interna de retorno (TIR) nos da una medida relativa de la rentabilidad, es decir, va a venir expresada en tanto por ciento.

### Tasa de rendimiento mínima atractiva.

La tasa de interés: El pago de intereses se debe de considerar como la ganancia productiva consecuencia del uso eficaz del dinero, es en lo esencial una medida de la productividad que se espera del dinero.



La tasa de rendimiento: Es el retorno que se obtiene de una inversión y toma en consideración todos los flujos que se obtienen y se pagan en el proceso.

## Efectos de la inflación en la evaluación del proyecto.

La inflación es el aumento sostenido y generalizado del nivel de precios de bienes y servicios, medido frente a un poder adquisitivo estable.



La inflación está formada por varios niveles de gravedad. De ahí que se analicen mediante la siguiente distribución: inflación moderada, galopante e hiperinflación.

## Toma de decisiones.

Para inversiones independientes cuyos flujos de efectivo consisten en uno o más flujos seguidos de uno o más positivos, la utilización del VPN y la TIR permite determinar la conveniencia de aceptar o rechazar el proyecto.



## Análisis de sensibilidad de riesgo.

Indicará las variables que más afectan el resultado económico de un proyecto y cuáles son las variables que tienen poca incidencia en el resultado final.

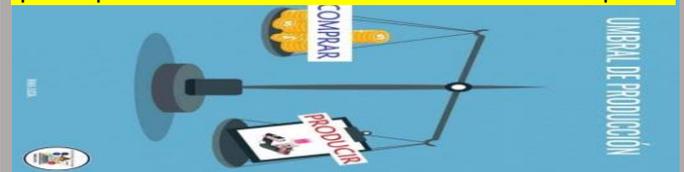


En un proyecto individual, la sensibilidad debe hacerse con respecto al parámetro más incierto; en nuestro caso, la demanda.



## Comprar o producir.

El comprar o fabricar es una de las decisiones a tomar que se presentan más frecuentemente en una empresa.



Para tomar la decisión correcta es necesario llevar a cabo el análisis de ciertos parámetros generales como lo son, la calidad, el costo y el servicio.



## Análisis de costo.

El Análisis Costo / Beneficio es el proceso de colocar cifras en dólares en los diferentes costos y beneficios de una actividad. Al utilizarlo, podemos estimar el impacto financiero acumulado de lo que queremos lograr. Se debe utilizar el Análisis Costo / Beneficio al comparar los costos y beneficios de las diferentes decisiones.



## Demanda

La demanda es "El deseo que se tiene de un determinado producto que está respaldado por una capacidad de pago". Según Laura Fisher, autora del libro "Mercadotecnia", la demanda se refiere a "las cantidades de un producto que los consumidores están dispuestos a comprar a los posibles precios del mercado".



# **Bibliografía**

**Toda aquella información que se redactó, se obtuvo mediante la antología proporcionada por la institución UDS.**