



Título del documento			
Importancia estudio financiero en gestión de proyectos			
Nombre del docente			
Indira Guadalupe Rodríguez Cervantes			
Fecha de producción	Lugar		
Abril 2023	Querétaro, Qro.		
Programa educativo (Marque un solo programa con una X):			
<input type="checkbox"/>	P1. TSU en Administración Área Capital Humano - Intensivo	<input type="checkbox"/>	P.6. TSU en Logística Área Cadena de Suministros - Intensivo
<input type="checkbox"/>	P2. TSU en Administración Área Capital Humano - Flexible	<input type="checkbox"/>	P.7 Licenciatura en Gestión del Capital Humano - Intensivo
<input type="checkbox"/>	P3. TSU en Desarrollo de Negocios Área Servicio Posventa - Intensivo	<input type="checkbox"/>	P.8 Licenciatura en Innovación de Negocios y Mercadotecnia - Intensivo
<input checked="" type="checkbox"/>	P4. TSU en Desarrollo de Negocios Área Mercadotecnia - Intensivo	<input type="checkbox"/>	P.9 Licenciatura en Diseño y Gestión de Redes Logísticas - Intensivo
<input type="checkbox"/>	P5. TSU en Desarrollo de Negocios Área Mercadotecnia - Flexible	<input type="checkbox"/>	
Nombre de la asignatura		Unidad Temática	
Gestión de proyectos		IV. Estudio financiero a nivel perfil	
Propósito			
Proporcionar información de un caso práctico de gestión de proyectos.			
Referencia (en formato APA):¹			
Morales, A., & Morales, J. (2009). <i>Proyectos de inversión. Evaluación y formulación. México: McGrawHill.</i>			

¹ Se recomienda consultar: Centro de Escritura Javeriano. (2020). *Normas APA, séptima edición*. Cali, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana. [https://www2.javerianacali.edu.co/centro-escritura/recursos/manual-de-no....](https://www2.javerianacali.edu.co/centro-escritura/recursos/manual-de-no...)



Licencia Creative Commons:

(Conoce más aquí: <https://creativecommons.org/licenses/?lang=es>)



IMPORTANCIA ESTUDIO FINANCIERO EN GESTIÓN DE PROYECTOS

Por medio de los pronósticos de venta se estima el número de productos que se pretende fabricar. A partir de este punto se determina la cantidad de activos necesarios para llevar a cabo el proceso de fabricación, como de materias primas y de mano de obra. Para la compra de activos se buscan recursos en las diferentes fuentes de financiamiento.

La cantidad de inversiones realizadas, así como los recursos obtenidos de las diferentes fuentes de financiamiento se reflejan en el estado de situación financiera. En tanto, los ingresos que se obtienen por la venta de los productos vendidos, los costos y los gastos efectuados para lograr ese nivel de producción se presentan en el estado de resultados. Por otra parte, los estados financieros se calculan para un periodo futuro específico, durante el cual se considera que funcionará el proyecto de inversión.

El estudio financiero de los proyectos de inversión comprende dos fases: la primera consiste en elaborar la información financiera del funcionamiento del proyecto de inversión y la segunda corresponde a la evaluación financiera.

Tanto el estado de situación financiera como el estado de resultados proyectado proporcionan información financiera acerca de la cantidad de inversión y de fuentes de financiamiento. Con base en estos elementos se calcula el costo de capital promedio ponderado, el cual es útil para fijar la tasa mínima de rendimiento que se espera obtener del proyecto.

Para llevar a cabo la evaluación financiera se usan diversos indicadores: periodo de recuperación, tasa simple de rendimiento, tasa promedio de rendimiento, valor presente neto, tasa interna de rendimiento, índice de rendimiento, costo-beneficio y tasa interna de rendimiento modificada.

El periodo de recuperación mide el tiempo en que se recupera la inversión, la tasa simple de rendimiento expresa cuánto se recupera de la inversión con el flujo neto de efectivo, mientras que la tasa promedio de rendimiento muestra la cantidad que el flujo neto de efectivo recupera de la inversión promedio. Estos indicadores tienen la desventaja de no incorporar la pérdida del poder adquisitivo del dinero en sus resultados.

La tasa mínima de rendimiento que debe recuperarse en un proyecto se determina a partir del costo de capital promedio ponderado, el cual incorpora los costos que se pagan por el uso de las diferentes fuentes de financiamiento que proporcionan los recursos para adquirir los activos necesarios para el proyecto de inversión.

Por otro lado, el valor presente neto muestra la cantidad de recursos que se obtienen después de recuperar la tasa mínima de rendimiento y la inversión. En el caso de la tasa interna de rendimiento señala la tasa máxima de rendimiento que se logra en la inversión; el índice de rendimiento muestra la cuantía de los flujos de efectivo descontados con la tasa mínima de rendimiento con respecto a la inversión del proyecto de inversión; el costo-beneficio muestra la utilidad que se obtiene después de recuperar la tasa mínima de rendimiento y la inversión realizada, expresados en relación con la inversión inicial que se efectuó en el proyecto.

Las decisiones en los proyectos de inversión se basan principalmente en la medida que se recuperan dos elementos básicos: la tasa mínima de rendimiento y la cantidad de inversión que se usó en el funcionamiento del proyecto de inversión.

ESTUDIO FINANCIERO CASO TOYOTA

Durante el estudio financiero es importante elaborar las proyecciones de diferentes aspectos que influyen en los resultados financieros por el funcionamiento del proyecto de inversión, situación que se ilustra con el caso de Toyota en México.

Las operaciones de Toyota en México mantienen su dinamismo. La armadora registró un crecimiento en ventas de 12.3% en el primer semestre de 2018, con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que la industria en su conjunto va a la baja a pesar de que la empresa tuvo que elevar sus precios debido al aumento del costo de los insumos y ajustar sus expectativas de venta para lo que resta de 2018. Después de seis años de operaciones en el país, Toyota mantiene sus planes de crecimiento a nivel nacional, de ahí que se tomará la decisión de comercializar la marca Lexus, su automóvil de lujo, lo cual implicaría crear la infraestructura necesaria. En el primer semestre de 2018 se vendieron 32 mil 166 vehículos, cifra que se considera positiva si se toma en cuenta que la industria registró un descenso aproximado de 1.6% durante ese periodo, debido a la incertidumbre de la economía de Estados Unidos, el alza del precio del acero y el petróleo y a una caída de la confianza del consumidor.

En general, para el cierre de este año, el sector automotor prevé registrar una caída de ventas de entre 1.5 y 2%, con lo cual llegaría a un millón 90 mil unidades. La proyección inicial era de un millón 110 mil unidades. Todo ello ha provocado que Toyota ajuste sus proyecciones de ventas de este año, llevándolas de 73 mil 500 unidades a 70 mil. Asimismo, la empresa aumentó sus precios en México y en el mundo debido al alza de los costos de insumos como el acero y el petróleo. En nuestro país, el incremento fue de entre 1.5 y 1.7%

Referencia

Morales, A., & Morales, J. (2009). *Proyectos de inversión. Evaluación y formulación*. México: McGrawHill.

Licencia Creative Commons

