



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO
FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN



Material visual
Proyectos de Inversión y Planes
de Negocios.

Para usar en la unidad de aprendizaje:
Estudio Financiero.

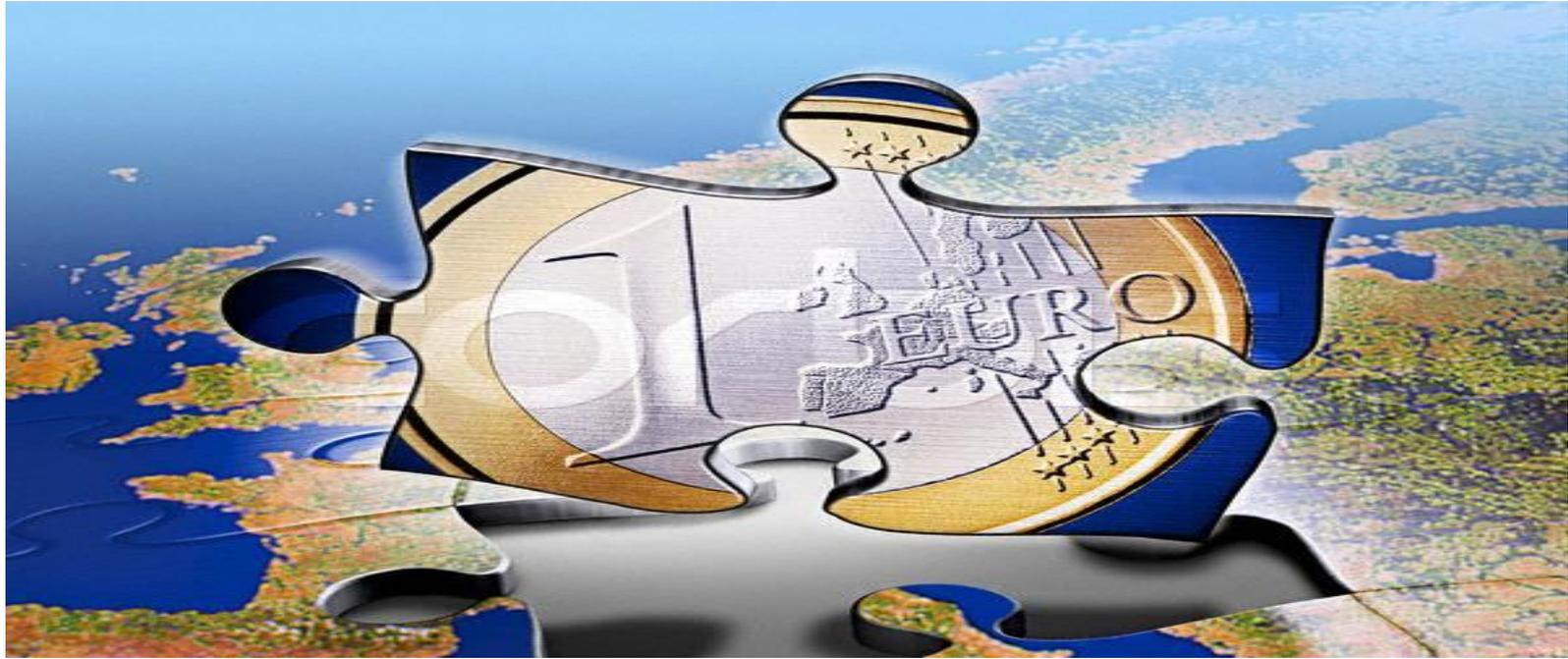
Laura Leticia Laurent Martínez

Agosto 2015



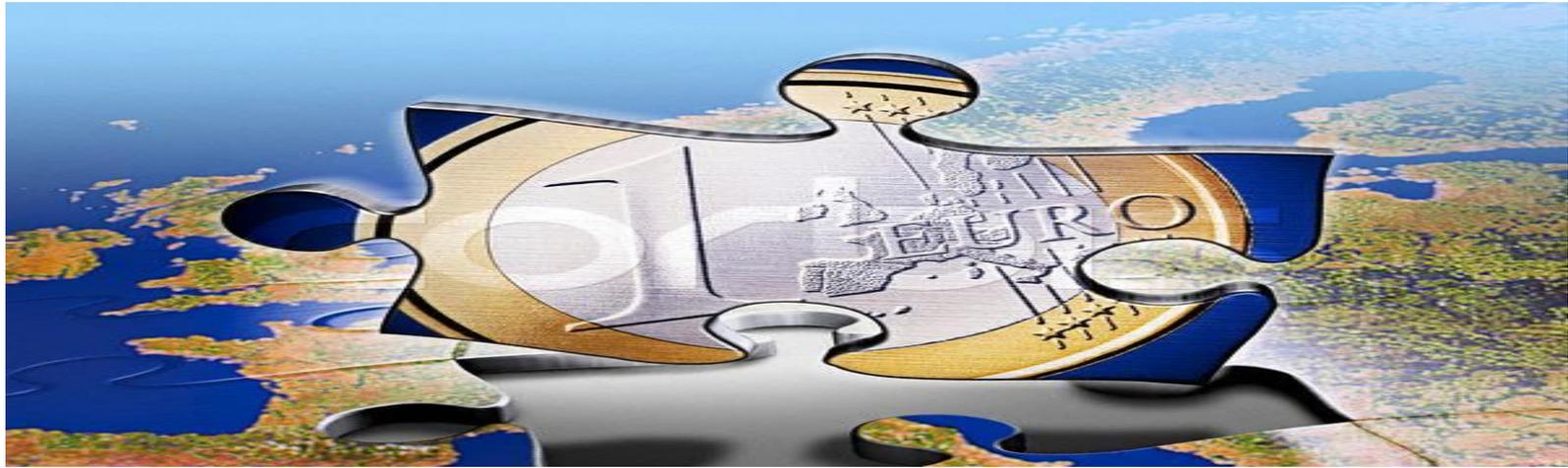
Proyectos de Inversión y Planes de Negocios Estudio y Evaluación Financiera.

Unidad V



Primera Parte

- **Presupuesto de inversión**
- **Presupuesto de operación**



Estados Financieros

Los Estados Financieros son la síntesis del proceso de registrar de forma exacta, cronológica y sistemática de todas las operaciones de una entidad económica.



Estados Financieros Proforma

Se parte del flujo de caja o del presupuesto de caja, el cual debe reflejar los ingresos y su fuente, así como las salidas de dinero es decir su aplicación.



•Estados Financieros Proforma.

El registro de los ingresos y salidas de efectivo deben tener como base los supuestos de una estructura financiera y los presupuestos de inversión, ingresos y gastos, tomando en cuenta también, el calendario de inversión y el programa de producción pre estimado.



Presupuesto de Ingresos.

Con base en las conclusiones del estudio de mercado, las cantidades y precios de venta se sintetizan en una serie cronológica proyectada.

Así el producto obtenido de cantidades y precios permite integrar el presupuesto de ingresos del “Estudio Financiero”



Presupuesto de Egresos

De la misma manera, el estudio técnico concluye con un programa de producción, que permite integrar la función de costos del proyecto. Siendo este la base para elaborar el presupuesto de egresos.



Flujo de Efectivo

La conjunción de los presupuestos de ingresos y egresos del proyecto, el presupuesto o programación de inversiones, sirven de base para determinar la estructura financiera mas conveniente, y nos permite formular un **“flujo de efectivo”**



Flujo de Efectivo

El flujo nos va a permitir elaborar los “**Estados Financieros Proforma**” y la evaluación correspondiente, siendo este el objetivo del estudio financiero.



Estudio Financiero

En general el estudio financiero y en particular cada presupuesto, se pueden elaborar a precios corrientes o a precios constantes. Siendo ambos útiles, ya que con los primeros se puede prever situaciones relacionadas con la liquidez del proyecto, y los precios constantes son la base para evaluar la rentabilidad.



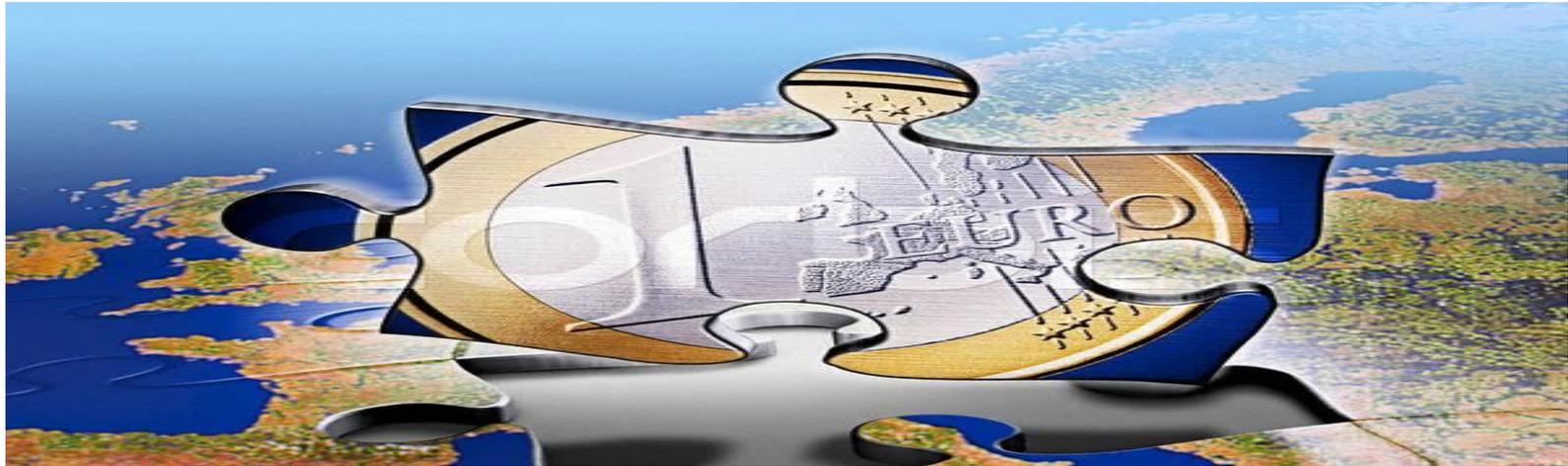
Precios Corrientes

Son los precios de mercado o nominales. Se toman en un momento determinado para valorar los insumos y los productos del proyecto. Estos precios se ven afectados en el futuro por las estimaciones del comportamiento de la inflación.



Precios Constantes

El uso de precios constantes supone de manera implícita que la inflación futura afectará de manera similar tanto a los precios de venta de productos como a los de adquisiciones de insumos.



Precios corrientes y constantes

Alternativamente se pueden utilizar precios constantes que contemplan variaciones discretas en el tiempo, únicamente para un reducido grupo de insumos o de productos. Importante es mencionar que aquellos relacionados con importaciones o exportaciones serán tratados de manera especial.



Estudio Financiero.

Tiene como finalidad además de las mencionadas aportar una estrategia que permita al proyecto allegarse de los recursos necesarios para su implantación y contar con la suficiente liquidez y solvencia, para desarrollar ininterrumpidamente las operaciones programadas.



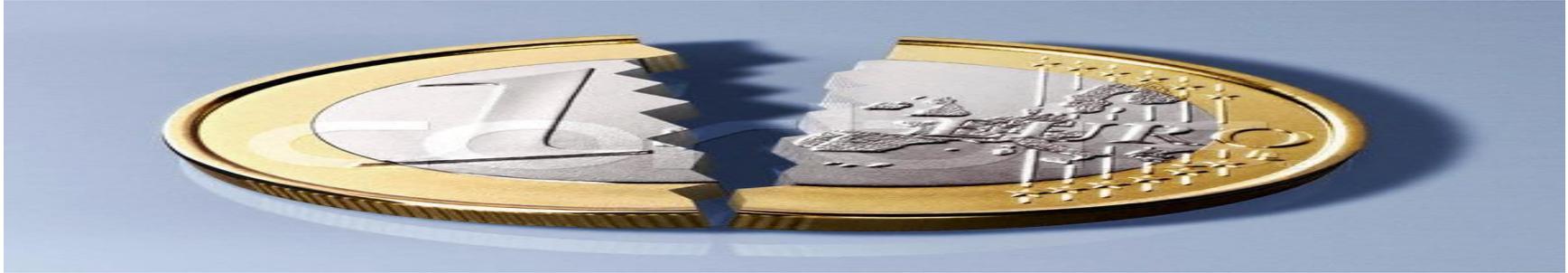
Presupuestos

Son planes formales escritos en términos monetarios, determinan la trayectoria futura que se piensa seguir o lograr para algún aspecto del proyecto.



Presupuestos

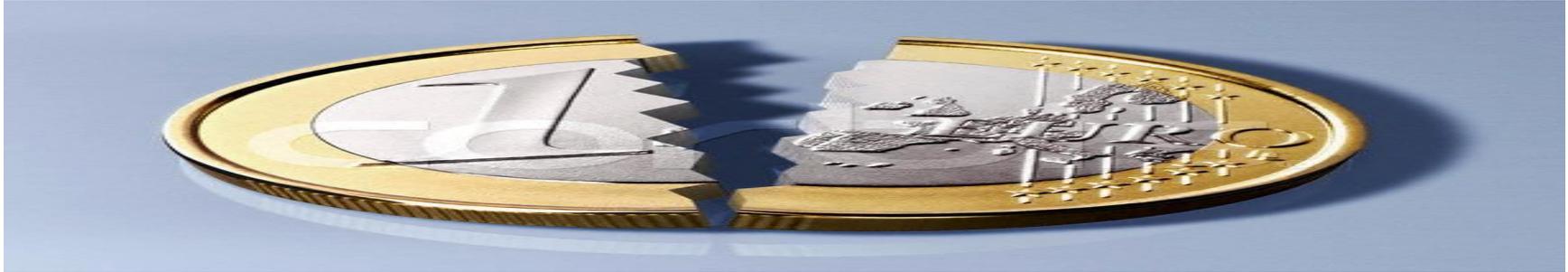
La cuantificación monetaria de las operaciones a futuro, teniendo como marco de referencia las premisas establecidas en el estudio de mercado y el estudio técnico. Con la finalidad de mostrar una visión objetiva de los movimientos de ingresos y egresos que se generaran al realizar la ejecución, puesta en marcha y ejecución del proyecto.



Presupuestos para la elaboración de un Estudio Financiero

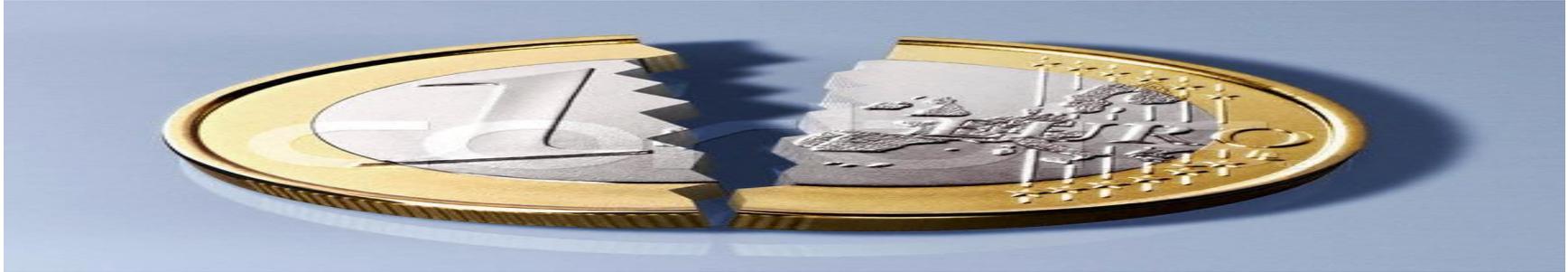
Presupuesto de Inversión

Esta integrado por el conjunto de erogaciones que es necesario realizar para conformar la infraestructura física (maquinaria, terrenos, instalaciones etcétera) e intangibles (impuestos, derechos) que permitirán la transformación de los insumos en productos.



Presupuesto de Inversión

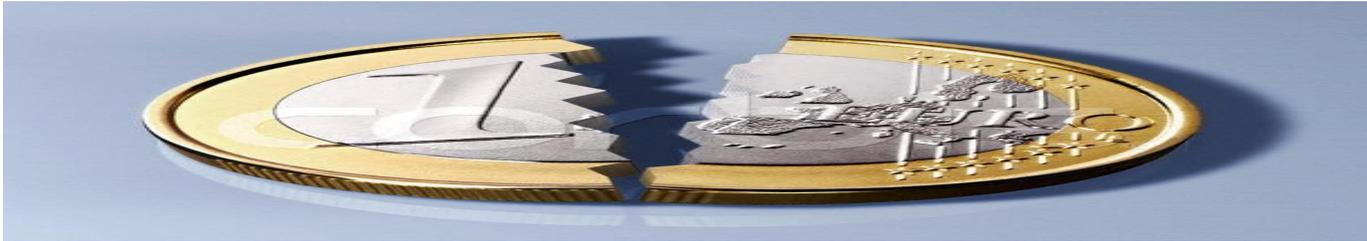
Desde el punto de vista de la técnica contable, estas erogaciones se denominan como **“activos”** del proyecto, los cuales se clasifican en circulantes y no circulantes.



Presupuesto de Inversión

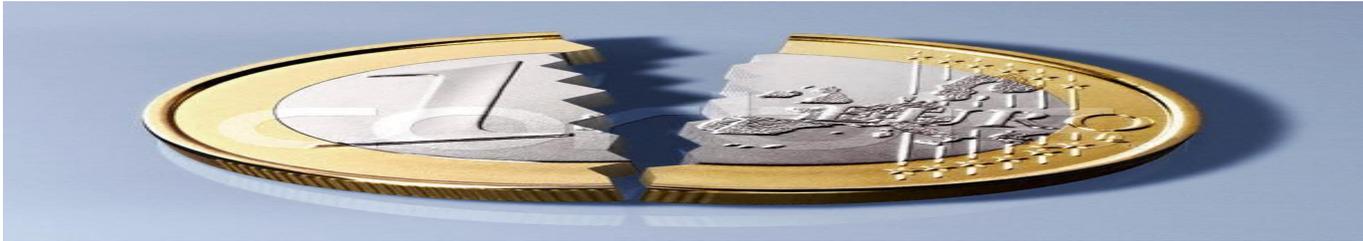
La clasificación contable conduce a elaborar tres presupuestos:

- 1.- Inversión Fija**
- 2.- Inversión Diferida**
- 3.- Capital de Trabajo**



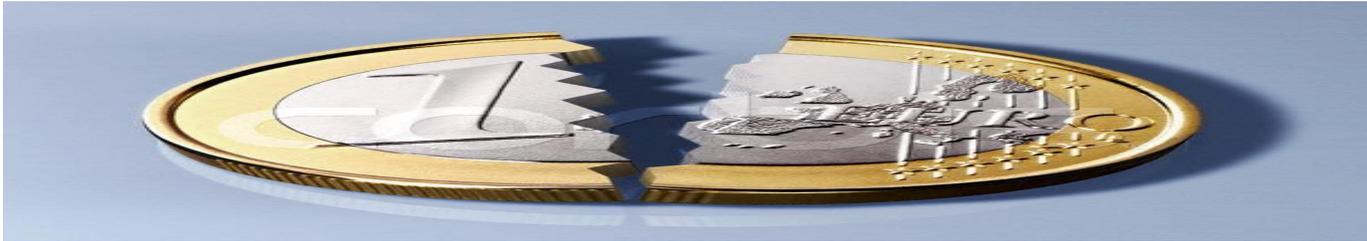
- **Inversión Fija.**

- Este presupuesto esta formado por todos aquellos bienes tangibles que es necesario adquirir inicialmente y durante la vida útil del proyecto, con la finalidad de poder cumplir con las funciones de producción, comercialización y distribución de los productos a obtener.



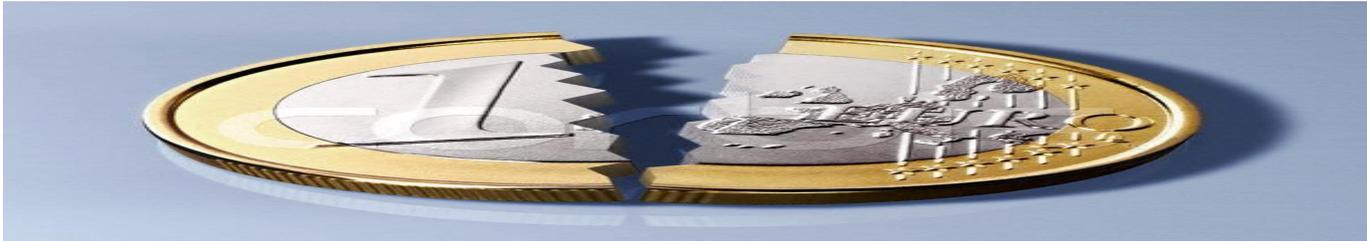
- **Inversión Diferida**

- La inversión diferida se integran todas las operaciones para llevar a cabo la realización del proyecto, desde el surgimiento de la idea hasta su ejecución y puesta en marcha.



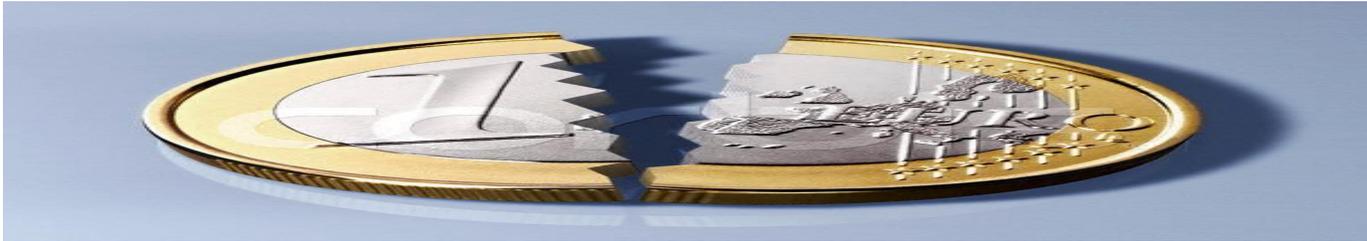
- **Inversión Diferida**

- Entre los conceptos principales se encuentran:
- Pagos por estudios de preinversión
- Constitución de la sociedad
- Gastos Financieros pre operativos
- Programas pre operativos de capacitación.



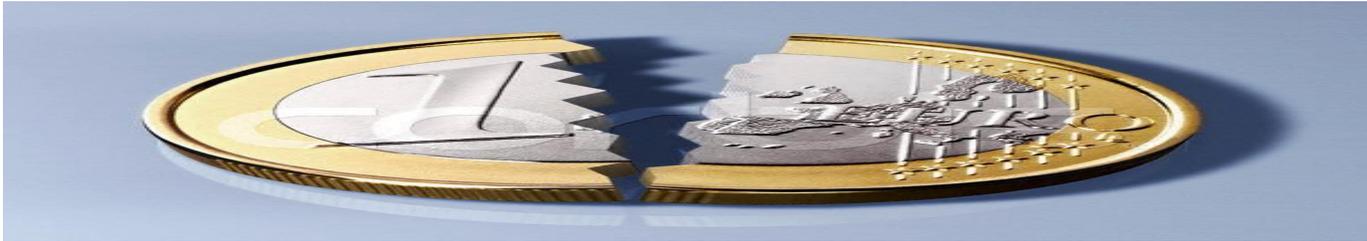
- **Capital de Trabajo**

- Se refiere a los recursos requeridos por la empresa para operar en condiciones normales, es decir, pagos de nóminas, compromisos con proveedores, comercialización,, etcétera..



- **Capital de Trabajo**

- Bajo este concepto se consideran todos los bienes del activo circulante inicial del negocio como son: efectivo en caja y bancos, inventarios de materia prima, insumos auxiliares, etcétera.



- **Cronograma de Inversiones.**

- Con base en el calendario de ejecución y puesta en marcha del proyecto y en los presupuestos estimados de inversión fija, diferida y capital de trabajo, se realiza el cronograma de inversiones que debe incluir las fechas estimadas para la realización del proceso de inversión del proyecto a fin de lograr una óptima planeación de inversiones.

Presupuesto de Operación



El presupuesto de operación del proyecto se forma a partir de los ingresos y egresos de operación y tiene como objetivo pronosticar un estimado de las entradas y salidas monetarias de la empresa, durante uno o varios periodos, mismos que están en relación directa con la vida útil del proyecto.

Presupuesto de Operación



La elaboración del presupuesto debe estar fundamentada en los resultados y/o conclusiones obtenidos en el estudio de mercado y el estudio técnico.

Presupuesto de Operación



. La confiabilidad y utilidad del presupuesto de ingresos y egresos del proyecto, depende de la veracidad de la información utilizada en su elaboración y de la cuantificación detallada de los conceptos que los integran.

Presupuesto de Ingresos de Operación



. Para estructurar la estimación del presupuesto de ingresos es recomendable efectuar la secuencia siguiente:

➤ **Analizar** la estrategia de comercialización establecida en el estudio de mercado, para obtener los niveles estimados de ventas propuestos, sin omitir los aspectos técnicos referentes a la capacidad instalada y utilizada.

Presupuesto de Ingresos de Operación



- . **Hacer pronóstico de ventas** fundamentado en el conocimiento de la estabilidad del comportamiento del mercado, considerando el estimado de demanda para el proyecto, las políticas establecidas de venta y cobranza, así como los diversos detalles observados en el mercado.

Presupuesto de Egresos de Operación



. Estos están integrados principalmente por los siguientes rubros.

Costos de producción: Erogaciones relacionadas directamente con la producción y se dividen en ***fijos y variables.***

Presupuesto de Egresos de Operación



. Los variables son los directamente involucrados con la elaboración del producto final, y son:

- Materia Prima**
- Mano de obra de operación**
- Servicios auxiliares**
- Mantenimiento correctivo**

Presupuesto de Egresos de Operación



. Los fijos son los se generan como consecuencia de la operación de la empresa independientemente del volumen de producción de la planta.

- Depreciaciones**
- Amortizaciones**
- Renta**
- Mantenimiento preventivo**

Presupuesto de Egresos de Operación



. Gastos de Administración, Gastos de Venta, Gastos Financieros.

Es importante mencionar estos tres rubros ya que constituyen el gasto de operación de la empresa y contemplan conceptos tales como:

Pago de nómina del personal administrativo

Contabilidad

Asesoría Legal

Presupuesto de Egresos de Operación



. Gastos de Administración, Gastos de Venta, Gastos Financieros.

Comisiones s agentes

Viáticos

Publicidad

Gastos de distribución

Luz, teléfono

Pago de intereses

Presupuesto de Egresos de Operación



. Impuestos y Reparto de Utilidades

Conforme a lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la renta, las empresa deben cubrir su ISR, sin dejar de considerar que existe a partir del año 2008 el pago de Impuesto tasa Única IETU.

El reparto de utilidades a los trabajadores debe cubrirse de acuerdo a la resolución de la comisión mixta de la Ley Federal del Trabajo.



Bibliografía:

Guía para la formulación y evaluación de proyectos-NAFIN

Romero López Javier, Contabilidad Intermedia, Mac Graw Hill 2005

Romero López Javier Contabilidad Superior Mc Graw Hill,2007

García Mendoza Alberto Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada, CECSA – quinta edición