

# Introducción

Financieramente, un proyecto de inversión debe generar los flujos de efectivo necesarios para reponer el monto de lo invertido y a su vez obtener una ganancia para los inversores.

El flujo de efectivo constituye un elemento fundamental en la evaluación de los proyectos de inversión ya que estos tienen que estimarse a través de una proyección que contemple la tasa de crecimiento de venta de producto y el incremento de precios a lo largo del tiempo proyectado.

## Información requerida para evaluar un proyecto de inversión

Realizar una evaluación financiera nos permite saber la utilidad que un proyecto de inversión puede llegar a generar, se debe hacer una comparación con los estándares de rendimiento aceptados en los proyectos de inversión en los mercados financieros donde operan estas inversiones. Para esto se requiere la siguiente información:

1. Flujos de efectivo.
2. Inversión neta.
3. Costo de capital.
4. Tasa mínima de rendimiento que debe generar el proyecto de inversión.

## Flujos de efectivo

Es la suma de la utilidad neta más las amortizaciones y depreciaciones del ejercicio. Para calcular los flujos netos de efectivo se requiere información que se obtiene de los estados financieros proyectados.

# Introducción

Flujo neto de efectivo = Utilidad neta + Amortización + Depreciaciones

## Inversión neta

Es el monto de recursos utilizados en el proyecto de inversión.

## Costo de capital

El costo de capital está conformado por la distribución de recursos monetarios pagados por la utilización de recursos obtenidos a través de fuentes de financiamiento.

Las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas son:

- **Acciones comunes:** formadas por la aportación de los socios.
- **Acciones preferentes:** son títulos que representan la aportación de los socios, pero que no otorgan derecho a participar en la toma de decisiones de la organización.
- **Costo de la deuda:** es la cantidad de dinero pagada por los préstamos adquiridos de diversas fuentes, principalmente de los bancos.
- **Utilidades retenidas:** son las utilidades que generó la empresa con la producción y venta y que decidió no repartir a los socios por lo que debe pagar a los dueños de las utilidades retenidas un premio por la utilización de estos recursos.

Se le conoce como costo de capital promedio ponderado al costo de todas las fuentes de financiamiento de acuerdo con una estructura de capital (combinación de las diversas fuentes de financiamiento utilizadas en la empresa).

# Introducción

## Tasa mínima de rendimiento que debe generar el proyecto de inversión

El proyecto de inversión deberá cubrir el costo de capital de los recursos utilizados por la empresa para la adquisición de los activos requeridos para realizar el proyecto de inversión.

## Referencia:

Coordinación de Universidad Abierta y Educación a Distancia de la UNAM. (2017). Evaluación financiera del proyecto de inversión. De CUAED UNAM. Recuperado de: [https://programas.cuaed.unam.mx/repositorio/moodle/pluginfile.php/923/mod\\_resource/content/1/contenido/index.html](https://programas.cuaed.unam.mx/repositorio/moodle/pluginfile.php/923/mod_resource/content/1/contenido/index.html)