



## **Herramientas Financieras para la toma de Decisiones en un Proyecto de Inversión**

Ing. Mónica Carmen Madrid Bozada

**Dirección de Postgrado, Cooperación y Relaciones Internacionales,**

**Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí**

Ing. Com. Guadalupe Toala Toala, PhD

Febrero 28 de 2021

## HERRAMIENTAS FINANCIERAS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UN PROYECTO DE INVERSIÓN

Autora: Ing. Mónica Carmen Madrid Bozada

Coautora: Ing. Com. Guadalupe Toala Toala, PhD

Correo: [monica.madrid@pg.uileam.edu.ec](mailto:monica.madrid@pg.uileam.edu.ec)

Correo: [guadalupe.toala@uileam.edu.ec](mailto:guadalupe.toala@uileam.edu.ec)

### **Resumen**

El presente artículo sobre las principales herramientas financieras que se utilizan para la toma de decisiones en un proyecto de Inversión, se convierte en nuestros días en una necesidad imperiosa, tanto para el sector empresarial, profesionales y estudiantes, inherentes al tema; entre los autores principales de esta investigación están: Paul Libra Briceño y Pedro González Urbina, entre otros, que son quienes hablan de la evaluación de proyectos de inversión para la toma de decisiones. El objetivo general es determinar las herramientas financieras para un proyecto de inversión mismo que servirá de apoyo a profesionales y estudiantes. La metodología utilizada para el desarrollo del presente estudio fue el establecimiento de criterios de búsqueda de fuentes bibliográficas con trayectoria nacional e internacional, así como también métodos especiales y efectivos que acumulan información eminente para la toma de decisiones, y se desarrolló con los métodos bibliográficos, analíticos y comparativos. El estudio se basó en herramientas financieras y proyectos de inversión enfocándose sus dimensiones en metodologías para la toma de decisiones, valor actual neto, tasa interna de retorno, formulación de proyectos de inversión y evaluación de proyectos de inversiones; siendo desarrollado por algunos autores con diferentes

enfoques. Como resultado se determinó cuáles son las herramientas aplicables en la evaluación de riesgos y que éstas permitan estimar la rentabilidad y el tiempo de recuperación y a través de su correcta aplicación para la toma de decisiones.

**Palabras Clave:**

Herramientas financieras, proyecto de inversión, toma de decisiones, valor actual neto, tasa interna de retorno.

**Abstract**

This article on the main financial tools used for decision-making in an Investment project; today becomes an urgent need, both for the business sector, professional and students, inherent to the subject; Among the main authors of this research are: Paul Libra Briceño and Pedro González Urbina, among others, who are the ones who talk about the evaluation of investment projects for decision-making. The general objective is to determine the financial tools for an investment project itself that will support professionals and students. The methodology used for the development of this study was the establishment of search criteria for bibliographic sources with national and international trajectory, as well as special and effective methods that accumulate eminent information for decision-making and it was developed with bibliographic methods, analytical and comparative. The study was based on financial tools and investment project, focusing its dimensions on methodologies for decision-making, net present value, internal rate of return, formulation of investment project and evaluation of investment project; being developed by some authors with different approaches. As a result, it was determined which are the

applicable tools in risk assessment and that these allow estimating profitability and recovery time and through their correct application for decision-making.

**Keywords:**

Financial tools, investment project, decision making, net present value, internal rate of return.

**Introducción**

En un mundo globalizado y de constantes cambios les ha permitido a los expertos contables crear herramientas financieras que sean de fácil entendimiento y rápida adaptación que permiten al usuario tomar decisiones cuando están desarrollando un proyecto de inversión, es por ello que al tomarse la decisión de invertir se espera generar ganancias en corto tiempo y de la misma manera incrementar el valor del negocio, es aquí donde surgen las herramientas financieras las cuales como lo indica (Lira Briceño , 2015) el Valor actual Neto calcula la rentabilidad y la tasa interna de retorno mide el tiempo en que la empresa tarda en recuperar la inversión inicial con el único objetivo de tomar decisiones acertadas en el giro de la inversión.

En cuanto al tipo de investigación se realizó bajo métodos bibliográficos, descriptivos, analíticos, sintético y comparativo (teóricos). En la actualidad se deben trabajar con técnicas apropiadas, para ayudar a los usuarios a analizar los estados financieros para ello es necesario utilizar herramientas elaboradas para adecuar a las necesidades que se requieran.

Según (Soto, Guanuche, Solorzano, Samiento, & Mite, 2017) describen como un conjunto de instrumentos o herramientas que se utilizan para evaluar, analizar e interpretar la información

sea esta económica y financiera, con esos resultados cada dirección financiera o administrativa tomarán las decisiones enfocadas a las mejoras del proyecto de inversión.

Es costumbre que en los actuales momentos tanto pequeñas como grandes empresas están aportando al desarrollo de la economía nacional y les son originadas nuevas imposiciones impuestos y otros requisitos legales que tienen que afrontar, es necesario que a través de sus herramientas de análisis indiquen si son rentables o tienen liquidez para sostener el giro del negocio.

#### Planteamiento del problema

¿Cuáles son las herramientas financieras para un proyecto de inversión en la toma de decisiones?

En el mundo empresarial ecuatoriano existen dificultades para mantener criterios estandarizados sobre las herramientas más utilizadas en un proyecto de inversión y que éstas a través de su aplicación sirvan a los gerentes a tomar decisiones correctas.

Hoy en día la práctica en la teoría de proyectos continúa generando una gran cantidad de trabajos de investigación con características muy repetitivas y tienen que ver con el excesivo enfoque estadístico y haciéndose notar una carencia de nuevas propuestas y alternativas de trabajos con distintos enfoques para la toma de decisiones de inversión en los proyectos, sean estos empíricos o científicos.

La inconsistencia que provocan los diferentes modelos de análisis financiero tanto de predicción de ingresos, gastos, costos, inversiones y financiamiento como la evaluación de estos,

tiene su origen en las relaciones empíricas que se hacen entre los indicadores financieros. En ese sentido existe muy poca estandarización para cada sector económico, para cada uno de los términos, así como, el poco entendimiento y caracterización de los conceptos y utilidades que tienen dentro de la teoría del análisis financiero en los proyectos de inversión.

El objetivo general de la presente investigación es: determinar las herramientas financieras para un proyecto de inversión que servirá de apoyo a los profesionales y a los estudiantes para conocer la factibilidad financiera en la toma de decisiones.

Los objetivos específicos son: establecer los indicadores de las herramientas financieras en un proyecto de inversión aplicables en Ecuador; analizar la aplicación de bases documentales bibliográficas y demostrar que con un correcto análisis financiero se obtienen mejores decisiones.

### **Revisión Literaria**

#### **Herramientas financieras para la toma de decisiones.**

El proceso de análisis financiero consiste en herramientas, técnicas analíticas a los estados y datos contables, con el fin de obtener medidas relacionadas a la capacidad de influir en el proceso de toma de decisiones. El análisis financiero cumple en primer lugar la función de convertir datos en información útil.

Siguiendo el criterio de (Lira Briceño , 2015) que manifiesta que los indicadores de rentabilidad principales para un proyecto de inversión son el valor actual neto, el cual calcula la rentabilidad y la tasa interna de retorno, la misma que mide el tiempo en que la empresa tardará en recuperar la inversión inicial.

Las Herramientas financieras según (Gonzales Urbina, Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones, 2017) indica el valor, interés y los sistemas acertados para pagar deudas; así como la evaluación de inversiones para un correcto financiamiento que ayudará de manera efectiva a la toma de decisiones y a la generación de dinero dentro una inversión.

### **Métodos para la toma de decisiones.**

El proceso en Finanzas cursa las mismas etapas que todo proceso en toma de decisiones, es decir, debe pasar por las instancias de información, análisis y decisión propiamente dicha. Esta circunstancia amplía el número de campos del conocimiento que se incorporan en Finanzas, por cuanto ellos deben asistir a todas las etapas del proceso decisorio. (Buenaventura, 2016).

Lo que nos indican (Pliego Marugán & García Márquez , 2015) las decisiones pueden ser tomadas en base al nivel jerárquico de manera estratégicas, tácticas ,operativa y también pueden ser tomadas según la frecuencia en programas y no programa. Cuando se manejan decisiones estratégicas estas se basan en objetivos como son decisiones con mucho riesgo y las realiza los altos directivos.

La decisión estratégica, está determinada por objetivos y líneas de actuación que simbolizan la actividad empresarial, las personas que tomen este tipo de decisiones deben tener claridad del sector y prudencia del negocio ya que son los dirigentes los que toman estas decisiones.

Decisión táctica, estas se realizan en mayor escala, estas medidas tratan de establecer adecuadamente los recursos disponibles con la única solución de alcanzar objetivos impuestos por decisiones estratégicas, estas decisiones son tomadas por cargos departamentales.

Decisión Operativa, está relacionada con marchas rutinarias, estas decisiones suelen ser corregidas con facilidad ya que se las realiza a escalas menores, como asistentes área de producción.

Decisión en programas, estas se realizan comúnmente en una institución, donde existen procedimientos que dan respuesta rápida a las necesidades de decisión, podemos citar realizar pagos que no requieran de autorización superior para generarlos.

Decisiones no programadas, estas surgen de forma imprevista y tienden a manejarse bajo el carácter urgente. Las personas deben tomar estas medidas con mucha sabiduría y forjando uso de la experiencia. Usualmente estas decisiones son tomadas por expertos encargados de líneas dentro de la empresa entre ellas tenemos el área de producción.

### **Índices Financieros**

Los indicadores financieros nos ayudan a analizar qué ocurrió en determinado periodo con las áreas ya sean operativas, estratégicas y de dirección (Marcelino Aranda & Baca Urbina , 2016) mencionan que las normas de información financiera proporcionan un listado de las más representativas o que son básicas para un análisis financiero y estas son:

Solvencia. -Brinda una reseña del exceso de activos sobre pasivos y adicionalmente nos muestra la suficiencia del capital contable de las entidades.



Liquidez. - Hace referencia a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad o para satisfacer los compromisos previos a su vencimiento.

Eficiencia Operativa. -Es el grado de actividad que la entidad mantiene de acuerdo a los niveles de operación que realice.

Rentabilidad. -Representa la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos.

Sin embargo (Córdoba, 2014) refiere que los indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación que los clasifica en cuatro grupos :

1.- Razones de Liquidez. Que valoran la capacidad de la empresa para reparar sus obligaciones a corto plazo.

2.- Razones de Endeudamiento o apalancamiento. Evalúan el grado en el cual la empresa ha sido financiada respecto de las deudas.

3. Razones de Actividad. -Se constituyen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa.

4. Razones de Rentabilidad. -Que evalúan la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

### **Estructura Financiera**

La estructura financiera de una empresa se basa en la composición de sus recursos financieros que se hayan percibido o producido.

Indica (Alvarez Piedrahita, 2016) que la estructura financiera “está compuesta por la totalidad del lado derecho del balance pasivos a corto y largo plazo y patrimonio” el mismo que detalla cómo está financiada la empresa en los activos y operaciones.

La estructura financiera de las empresas está conformada por las inversiones y las fuentes de financiamiento que se utilizan, en el caso de las inversiones se integra por los activos que posee para trabajar , aquí se localizan los inventarios, las cuentas por cobrar, los pagos anticipados por servicios, maquinaria, maquinarias y equipos, terrenos, patentes, marcas, etc. los activos son utilizados para el desarrollo de las operaciones de la empresa en sus ciclos operativos como lo revelan ( Morales Castro & Morales Castro , 2015)

### **Valor Actual Neto (VAN) y tasa interna de retorno**

#### **Valor actual neto**

Lo que refiere (Gonzales Urbina, 2016) “El Valor actual Neto (VAN) es la sumatoria de los flujos descontados menos el valor de la inversión y es de ahí que desprende el nombre de valor actual neto.

Otra manera de llamar al Valor Actual Neto es Valor Presente Neto así lo menciona (Alvarez Piedrahita, 2016) que indica “ si al valor presente de flujo de caja se le deduce la inversión , se obtiene el valor presente neto” .

Su fórmula es la siguiente:

$$VPN = \sum_{t=1}^n \frac{FCON_t}{(1+Cc)^t} - I_0$$

(VPN) Valor Presente Neto.

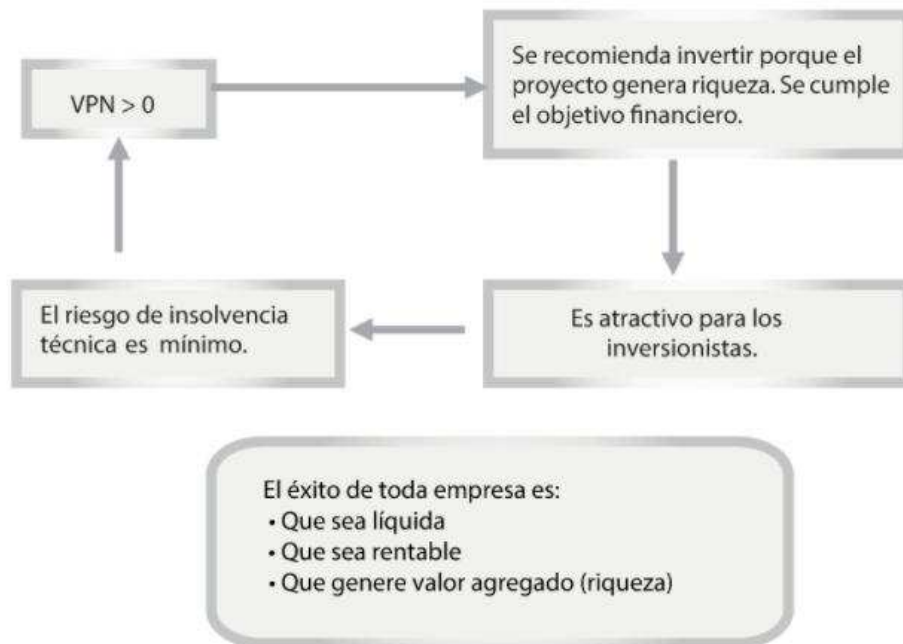
(FCON) Determinar Flujo de Caja Operacional Neto del proyecto, ingresos menos egresos.

(id) Seleccionar la tasa de descuento apropiada.

(FCO) Encontrar el valor presente de cada flujo operacional durante el periodo del proyecto.

(Io) Sumar los valores presentes y restar la inversión inicial.

Gráfico No.1.- Nos indica valor presente neto es igual mayor que 0, se recomiendan invertir ya que se obtiene liquidez, rentabilidad y riqueza para la inversión que se está ejecutando.

**Consideraciones del VPN desde el punto de vista financiero:**

Tomada de “Libro Gestión de la Inversión y el Financiamiento” Pedro González Urbina, 2016

Gráfico No.2.- Nos indica valor presente neto es menor que 0, se recomiendan no invertir ya que no existen valor monetario para los inversionistas; sin embargo, si el proyecto que se desea realizar es muy importante se deben analizar las variables que afecten el flujo de caja e incluirlas en el presupuesto y de esta manera puedan generar valor al proyecto.



Tomada de “Libro Gestión de la Inversión y el Financiamiento” Pedro González Urbina, 2016

Gráfico No.3.- Nos indica si el valor presente es igual a 0, no afecta el valor de la empresa y es decisión de los inversionistas si desean ejecutarlo.



Tomada de “Libro Gestión de la Inversión y el Financiamiento” Pedro González Urbina, 2016

**Tasa Interna de Retorno Financiero.**

Según (Torres Hernández , 2014) indica que TIR es “la tasa de descuento que iguala con cero el flujo neto actualizado de los beneficios con el flujo neto actualizado de los costos”. “Significa que por cada peso invertido se tiene una ganancia en centavos, después de haber recuperado la inversión”.

Así mismo (Alvarez Piedrahita, 2016) refiere “la tasa interna de Rentabilidad es la tasa de descuento que hace igual a cero el valor presente de ingresos y egresos de un Proyecto de Inversión”. Su fórmula es la siguiente:

$$TIR = \sum_{t=1}^n \frac{FCON_t}{(1+id)^t} - I_0 = 0$$

(TIR) Tasa Interna de Retorno.

(FCON) Determinar Flujo de Caja Operacional neto del proyecto, ingresos menos egresos.

(id) Seleccionar la tasa de descuento apropiada.

(Io) Sumar los valores presentes y restar la inversión inicial.

Tenemos tres formas de analizar el resultado:

Si la tasa interna de retorno es mayor que la tasa de descuento (id) utilizada por el inversionista, el proyecto de inversión crea valor a la empresa y, por tanto, debe aceptarse.

Si la tasa interna de retorno es igual a la tasa de descuento (id) utilizada, aceptar o rechazar el proyecto es indiferente o no adiciona valor a la empresa.

Si la tasa interna de retorno es menor que la (id) utilizada, el proyecto disminuye o destruye el valor de la empresa y, por tanto, debe rechazarse.

Al encontrar el Resultado lo brinda en porcentaje de manera que es más fácil de entender, otra de las ventajas que tiene es que no es comparable con tasas históricas.

### **Proyecto de inversión**

Podemos puntualizar que un proyecto de inversión es “un plan al que, si se le asigna un determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, podrá producir un bien o servicio útil a la sociedad”. Así lo puntualiza (Meza Orozco, 2013).

Los proyectos de inversión nacen por las necesidades creadas tanto por personas individuales o de manera colectiva, se efectúa por la producción sea este de un bien o servicio, ya que son éstas las que deben ser satisfechas. Por medio de una adecuada asignación de recursos teniendo en cuenta los tres parámetros que son: social, cultural y política de una comunidad. Al desarrollar un proyecto de inversión nos encontramos con diferentes necesidades o problemas, los mismos que van siendo resueltos o modificados en base a como se vayan presentando, dejando claro que al generarse la necesidad humana de un bien o servicio es donde aparece la asignación de recursos por medio de la inversión.

En los proyectos de inversión su importancia radica en la constitución de un instrumento básico de información para la toma de decisiones y por aquellos que puede generar su ejecución u operación en cuanto a la solución de los problemas existentes, basados en el ámbito económico y social de una región o un país y en particular a los beneficios que le puede forjar a un inversionista. Los proyectos de inversión tienen varios orígenes:

- \* Satisfacción de las necesidades individuales y colectivas.
- \* Aprovechamiento de una oportunidad de negocio. Estas oportunidades de negocios se dan con las ideas de negocios basadas en necesidades de la comunidad con ventajas competitivas visualizando los recursos humanos y físicos, cuando se cuenta con el impulso vital del inversionista para concluir en la realidad.
- \* Crecimiento del mercado en general, que produce una mayor demanda del bien o servicio.
- \* Cambio en los gustos y favoritismos de los consumidores.

\* Cambio en niveles de ingresos de los consumidores o en el precio de los bienes y servicios.

\* Innovación Tecnológica. - Estos proyectos surgen con la necesidad de incrementar la productividad de las instituciones, disminuir los costos directos para poder competir en el mercado tanto en calidad y precio.

### **Formulación de Proyectos**

Para la realización de un proyecto se deben seguir pasos o procesos que son la base preliminar de un proyecto, (Harvard Business, 2017) menciona cuatro fases de la gestión de proyectos: planificación, desarrollo, ejecución y finalización.

La planificación determina el alcance, los recursos y las principales tareas a ejecutarse.

El Desarrollo a elaborar un presupuesto y asignación de tareas.

Ejecución esta fase se encarga de monitorizar y controlar el proceso del presupuesto, celebrar reuniones semanales con el equipo.

Finalización es donde se evalúa la ejecución del proyecto y posterior cierre de este.

Sin embargo (Lira Briceño , 2015) hace su estudio y enmarca cuatro etapas para la formulación de un proyecto de inversión pre-inversión, inversión, operación y liquidación.

### **Perfil de proyecto**

En el perfil del proyecto de inversión es donde se identifica el tipo de negocio, a que mercado se desea llegar para ello, se debe tener en cuenta lo siguiente:



Título. - Es el objetivo fundamental del proyecto a realizarse.

Planteamiento del Problema. - Es proponer el tema, con preguntas que nos permitan solucionar el mismo.

Formulación del Problema. - Describir de manera concreta el contenido del problema.

Objetivos. - Son los resultados que se esperan alcanzar en el plan del negocio.

Justificación. - Es la razón ya sea social o económica del proyecto a realizarse.

Hipótesis. - Son las interrogantes fundamentadas que se espera explicar el problema estas pueden ser descriptivas o explicativas.

Delimitación. - Es aquí donde se define la extensión del problema.

Bases Metodológicas. - Se describen las fuentes de información utilizadas en el proyecto a desarrollarse.

Nos indica (Fernández Luna, 2010), que antes de ejecutar la acción del proyecto de inversión tenemos que haber realizado la información preliminar del medio en el que se pretende invertir, ya que en los actuales momentos no se puede invertir en algo que no se conoce porque , se puede llegar al fracaso del proyecto. Es por ello que es importante desarrollar el perfil del proyecto y nos da el detalle formal de factibilidad, técnica económica y financiera del proyecto que se desea alcanzar, constituyéndose una base formal clara y precisa de las bases; característica y resultados que se desean alcanzar.

**Prefactibilidad**

Como indica (Salamanca Pinzón, 2015) el estudio de prefactibilidad radica en una serie de trabajos encaminadas a formar la conveniencia y posibilidad de ejecutar el proyecto. Proyecta estudios preliminares referentes a información de ventas y costos que se originan en un proyecto, dándonos a conocer los recursos que se requieran versus los resultados que se esperan alcanzar. Este estudio se lo realiza con el propósito de analizar si se acepta o se desecha la propuesta de proyecto antes de que los inversionistas realicen su ejecución.

**Factibilidad**

Existe factibilidad financiera cuando en un proyecto de inversión se mantiene en marcha generando, valor positivo y monetario a las personas que lo han ejecutado ,es así que (Haro de Rosario & Rosario Díaz, 2017) indica que “un proyecto de inversión es factible financieramente, si en todo momento presenta una tesorería acumulada positiva o nula”.

Si hacemos referencia al estudio de factibilidad (Pacheco Coello, 2015) nos indica , que es una condición en la implantación de un proyecto, ya que a partir de aquí tenemos claro lo que deseamos alcanzar, se desprenden algunas preguntas “que” “cuándo y dónde” “cómo” “cuánto” “por qué” las mismas que nos ayudarán a analizar si el proyecto es factible o no.

**Evaluación de proyectos de inversión.**

Evaluar es trascendental para tomar la mejor decisión al momento de realizar un proyecto de inversión, porque los recursos que se invierten en un proyecto, hoy se espera que en un futuro

se gane liquidez, rentabilidad y valor tanto, para los inversionistas como para las empresas (Ramírez Díaz, 2019). Al evaluar y preparar el proyecto de inversión se tienen que seguir ciertas medidas como son: estudiar el mercado, las técnicas, la organización legal y financiera y evaluación financiera.

Si hablamos de elaboración y aplicación de métodos de evaluación de proyecto de inversión, tendrán un enfoque en la situación actual y futura enmarcándose en los rubros de mercado, perfil financiero, planes y proyectos los mismos que estarán enfocados en las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas a lo que hace referencia (Alcocer Martínez & Morales Castro, 2014)

### **Evaluación Ex post.**

Son procedimientos de carácter metodológico sincronizados de forma ordenada y sistemática que sirven para realizar valoraciones a los programas y proyectos de inversión. Así también lo indica (Garzón Agudelo, Sarmiento Rojas, & Gutiérrez-Junco, 2019) que la evaluación ex post son operaciones de un proyecto, es decir, es el lapso después de haberse dado por concluida el proceso de ejecución y este se enfoca en el impacto del mismo.

### **Métodos y técnicas**

En la presente investigación tomando como referencia a varios autores se determinó que se trata de un estudio no experimental, causal ya que no se manipularon las variables y describe a las mismas de acuerdo a la realidad; se trata de una investigación bibliográfica-documental, descriptiva, analítica y comparativo (teóricos) , entre los autores principales tenemos: (Alvarez Piedrahita, 2016) (Soto, Guanuche, Solorzano, Samiento, & Mite, 2017) (Meza Orozco, 2013), lo

que permitió la recolección de información relevante para elaborar una guía adecuada de herramientas de análisis financiero en proyectos de inversión.

El método bibliográfico servirá para obtener información relacionada al artículo y luego realizar un parafraseo de los contenidos como lo señala (Mendez Rodriguez & Astudillo Moy, 2008) la clave para realizar esta metodología ,es la de elaborar protocolos de investigación, como es recoger hallazgos de otros investigadores revisando información literaria, revisión teórica de los temas específicos del proyecto investigativo.

El método Analítico aplicado consiste en la descomposición de sus partes, en este caso el análisis realizado a las herramientas financieras(Ramirez, Lopera, Ucaris Zuloaga, & Ortiz, 2010). Este método encerrará expresiones, conceptos, teorías de diferentes autores, lo cual ayudará a analizar e interpretar al lector el trabajo desarrollado.

El método comparativo es el resultado de un análisis y clasificación, previo a la descripción de la información que se haya obtenido lo menciona (Fuentes Romero, 2009). Para verificar una hipótesis en necesario clasificar la información y luego comparar los resultados obtenidos, logrando de esta manera obtener los resultados deseados.

En base a los métodos mencionados en líneas anteriores se ha logrado determinar cuáles son las herramientas financieras aplicables para el artículo ejecutado, las mismas que servirán como instrumento que permita consolidar un proyecto de inversión.

## **Resultados**

El presente artículo es de tipo bibliográfico-documental con bases de métodos deductivos e inductivos: es decir que se plasman análisis y síntesis de tipo documental con grandes contenidos bibliográficos mismos que se han desarrollado con información de grandes autores.

En base a la problemática donde se busca determinar cuáles son las herramientas financieras para un proyecto de inversión en la toma de decisiones, se identificaron dos herramientas principales que son base al ejecutar un proyecto de inversión: tenemos el valor actual neto y la tasa interna de retorno cuyo resultado fue tener una herramienta que pueda ser aplicable en la evaluación de riesgo y que esta permita estimar la rentabilidad, el tiempo de recuperación y a través de su correcta aplicación sirva a los gerentes a tomar decisiones correctas en el proyecto de inversión.

En base a la estructura metodológica se obtuvo los resultados de investigación, mediante el método bibliográfico, de esta manera los usuarios podrán conocer los conceptos y procedimientos básicos, que sirvan como base soporte para la aplicación de herramientas financieras, óptimas para la toma de decisiones en un proyecto de inversión.

Este artículo luego del análisis realizado con varios autores se comprobó que tiene acciones de método comparativo y clasificaciones previamente a la descripción de la información obtenida por diferentes autores que permiten comparar temas o ideologías del objeto que se estudió para presentar los resultados obtenidos, los mismos que se basan en la presentación de herramientas financieras que sirvan de apoyo al sector empresarial.

### **Discusión**

Como podemos observar en la parte de metodología para la toma de decisiones tenemos que los hallazgos del autor Buenaventura expresan los procesos para la toma de decisiones basados en información, análisis y decisiones, Marugan & Márquez, realizan su enfoque en base a los niveles jerárquicos en estrategias y tácticas, lo que podemos concluir es que los dos autores tienen su concordancia, tanto en procesos y estrategias para ayudarnos a tomar la mejor decisión en un proyecto de inversión.

Al referirnos a los índices financieros tanto los autores Aranda & Urbina como Córdoba concuerdan, en cuatro grupos principales que están enfocados que son razones: de liquidez, endeudamiento, actividad u operatividad y rentabilidad; las mismas que son utilizadas para presentaciones de balances generales a nivel de instituciones.

Si hablamos de la estructura financiera el autor Piedrahita indica que esta se basa en los activos, pasivos y patrimonio; sin embargo, Morales se enfoca en que está conformada en las inversiones que tenga una empresa, lo que podemos notar es que los dos autores hacen énfasis en que su base, es el balance de estado de situación.

Al referirnos al Valor Actual Neto, tanto Gonzales y Piedrahita manejan el mismo criterio que es el flujo de caja y se le deduce la inversión y es así como obtenemos el VAN.

Conceptos similares manejan Torres y Piedrahita al decir, que la tasa de descuento que iguala con cero, el valor presente de ingresos y egresos de un proyecto es la Tasa Interna de Rentabilidad.

### Conclusiones

- En base a los autores analizados, Paúl Lira Briceño, Gonzales Urbina Pedro Armengol entre otros, se ha logrado determinar las herramientas financieras unificadas que servirán de apoyo a al sector empresarial, profesionales y estudiantes, en la toma de decisiones financieras.
- Se concluye que al establecer los indicadores en las herramientas financieras en una inversión en un proyecto nuevo, se ejecuta un desembolso de dinero con el objetivo de obtener a un periodo de tiempo una ganancia para los directivos y es aquí donde se establecen indicadores financieros que nos permitan analizar si el negocio es rentable, tenemos el valor actual neto que nos indica si el resultado es mayor que cero vamos a obtener liquidez y riqueza para los inversionistas, si el valor presente neto es menor que cero se recomienda no invertir, no se va a obtener ganancia y trabajaremos bajo perdida; también podemos obtener el valor presente neto igual a cero y este queda a criterio del inversionista ya que tal vez no se obtenga ganancia inmediata pero permita crearlas en un futuro. Otro de los indicadores es la tasa interna de retorno que nos indica que por cada peso invertido obtenemos ingresos en centavos una vez concluida la inversión.
- Los aportes dados en la revisión literaria, permiten indicar argumentos que contribuyen de manera significativa al lector, para que estas puedan ser analizadas y poder aplicar tomando como base los documentos bibliográficos, estos servirán como plataforma para una correcta aplicación en la toma de decisiones en un proyecto de inversión.
- Habiendo analizando la información de los autores podemos demostrar que aplicando un oportuno análisis financiero al proyecto de inversión, con los resultados que obtenga el

inversionista puede tomar la decisión acertada de invertir o en su defecto decida no hacerlo.

### **Limitaciones y Recomendaciones**

Actualmente la visión de un inversionista para realizar un proyecto de inversión ha cambiado, pues la crisis sanitaria afectó significativamente los negocios, es por ello que recomendamos lo siguiente:

- Que se debe poner en práctica las herramientas financieras toda vez que estas sean realizadas como una guía al inversionista para la toma de decisiones, teniendo en consideración que el valor en el tiempo puede perder su beneficio.
- Se recomienda que cuando se realice una inversión en un proyecto nuevo se tenga presente los indicadores financieros; el valor actual neto que tiene bajo su procedimiento poder medir su valor en el tiempo y este deberá ser ejecutado cuando su resultado sea mayor a cero, porque es aquí donde los inversionistas obtendrán beneficios económicos. Otro indicador en un proyecto nuevo de inversión es la tasa interna de retorno se debe considerar que este está basado en estimaciones futuras, las mismas que pueden sufrir un proceso en el tiempo y no se logren los objetivos fijados y esto se debe a muchos factores tanto políticos, económicos, social, tecnológicos, ambientales, legales, entre otros, y es por ello que pierde altura al momento de invertir.
- Con relación a los aportes brindados en la revisión literaria que son de importancia significativa, porque han ayudado a través de sus reseñas ya sean empíricas o demostrativas a tomar decisiones gracias a sus fórmulas poder determinar si un proyecto de inversión es rentable.
- Sin embargo, también tienen limitaciones en base al tipo de Proyecto que se dese invertir sea este de tipo servicios o un bien, ya que al transcurrir en el tiempo los métodos que se deseen aplicar pueden ser precarios a la actualidad y estos no estén acorde al giro de la inversión



### Bibliografía

- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. (2015). *Planeación financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Alcocer Martínez, F., & Morales Castro, A. (2014). *Administración financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Alvarez Piedrahita, I. (2016). *Finanzas estratégicas y operación de Valor*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Buenaventura, G. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Fernández Luna, G. (2010). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión*. Mexico: Instituto Politécnico Nacional.
- Fuentes Romero, J. (2009). *La evolución y aplicación a la ciencia. Biblioteconomía y documentación*.
- Garzón Agudelo, D., Sarmiento Rojas, J., & Gutiérrez-Junco, Ó. (2019). *Formulación y evaluación de proyectos de ingeniería*. Colombia: Editorial UPTC.
- Gonzales Urbina, P. (2016). *Gestión de la Inversión y el Financiamiento*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
- Gonzales Urbina, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento: herramientas para la toma de decisiones*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- Haro de Rosario, A., & Rosario Díaz, J. (2017). *Dirección financiera: inversión*. Almería, Spain: Editorial Universidad de Almería.
- Harvard Business, R. (2017). *Gestión de proyectos*. Barcelona, Spain: Editorial Reverté.
- Lira Briceño , P. (2015). *Evaluación de proyectos de inversión: herramientas financieras para analizar la creación de valor*. Peru: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Marcelino Aranda, M., & Baca Urbina , G. (2016). *Ingeniería financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Mendez Rodriguez , A., & Astudillo Moy, M. (2008). *La investigación en la era de la información* . Mexico: Trillas.
- Meza Orozco, J. (2013). *Evaluación financiera de proyectos (SIL) (3a. ed.)*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Pacheco Coello, C. (2015). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Pliego Marugán, A., & García Márquez , F. (2015). *Manual práctico para la optimización de toma de decisiones* . Mexico: Pearson Educación.
- Ramírez Díaz, J. (2019). *Evaluación financiera de proyectos (2a. ed.)*. Bogota: Ediciones de la U.
- Ramirez, C., Lopera, J., Ucaris Zuloaga, M., & Ortiz, J. (2010). *El Metodo Analitico*. Colombia: Centro de Investigaciones Sociales y Humanas Universidad de Antioquia.

Salamanca Pinzón, J. (2015). *Prefactibilidad de proyectos arquitectónicos* . Colombia: Editorial Universidad Nacional de Colombia.

Soto, C., Guanuche, R., Solorzano, A., Samiento, C., & Mite, M. (2017). *Analisis de Estados Financieros*. Guayaquil - Ecuador: Grupo Compas.

Torres Hernández , Z. (2014). *Administración de proyectos*. Mexico: Grupo Editorial Patria.



---

Ing. Mónica Madrid Bozada  
**Maestrante**



---

Ing. Com. Guadalupe Toala Toala  
**Tutor(a)**