

**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TÍTULO:**

Elaboración y análisis de un plan de inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “EMPRESA FAHDI” en el cantón Daule.

**AUTORES:**

Eduardo Alberto Tevanta Chalen

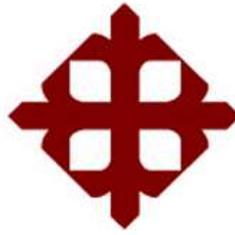
**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE MAGISTER EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TUTORA:**

Ing. Ena Victoria Ramírez Coronel, Mgs.

Guayaquil, Ecuador

26 de mayo del 2023



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: **Eduardo Alberto Tevanta Chalen** como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Magister en Contabilidad y Finanzas**.

**TUTORA**

f. \_\_\_\_\_

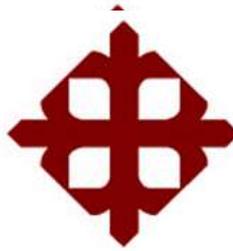
Ing. Ena Victoria Ramírez Coronel, Mgs.

**DIRECTORA DEL PROGRAMA**

f. \_\_\_\_\_

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, PhD.

Guayaquil, a los 29 días del mes de mayo del año 2023



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, Eduardo Alberto Tevanta Chalen

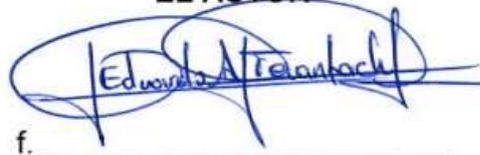
**DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación “Elaboración y análisis de un plan de inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “EMPRESA FAHDI” en el cantón Daule” previa a la obtención del Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 26 días del mes de mayo del año 2023

**EL AUTOR**

  
f. \_\_\_\_\_

Tevanta Chalen, Eduardo Alberto.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Eduardo Alberto Tevanta Chalen

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación “Elaboración y análisis de un plan de inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “EMPRESA FAHDI” en el cantón Daule” en el cantón Daule”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 26 días del mes de mayo del año 2023

**EL AUTOR**

f. \_\_\_\_\_

Tevanta Chalen, Eduardo Alberto.

## REPORTE URKUND

[D170098976 - Proyecto investigación Eduardo Tevanta.docx - Urkund](#)

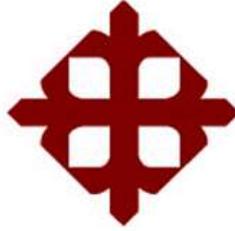
URKUND	
<b>Documento</b>	<a href="#">Proyecto investigación Eduardo Tevanta.docx</a> (D170098976)
<b>Presentado</b>	2023-06-08 14:20 (-05:00)
<b>Presentado por</b>	Ena Ramirez Coronel (ena.ramirez@cu.ucsg.edu.ec)
<b>Recibido</b>	ena.ramirez.ucsg@analysis.orkund.com
<b>Mensaje</b>	TT_Informe_avance_50%_Tevanta_Chalen_Eduardo <a href="#">Mostrar el mensaje completo</a> <b>0%</b> de estas 14 páginas, se componen de texto presente en 0 fuentes.

TUTORA



f. \_\_\_\_\_

Ing. Ena Victoria Ramírez Coronel, Mgs.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

f. \_\_\_\_\_

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn PhD.  
DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. \_\_\_\_\_

Ing. Nicolas Villavicencio Bermúdez MSc  
OPONENTE

## Índice

Introducción.....	1
Antecedentes del Problema.....	1
Formulación del Problema.....	2
Justificación.....	2
Preguntas de Investigación .....	2
Objetivos .....	2
Objetivo General .....	2
Objetivos Específicos .....	3
Hipótesis.....	3
Variables .....	3
Variables Independiente .....	3
Variables Dependientes.....	3
Revisión de la Literatura .....	3
Gestión Financiera .....	4
Administración Financiera .....	4
¿Maximizar la utilidad o maximizar el Valor de la Empresa? .....	4
¿Qué es la Creación de Valor de la Empresa?.....	4
¿Qué es una Inversión?.....	5
¿Cómo funciona una Inversión?.....	5

Tipos de Inversiones .....	5
Importancia del Análisis de Inversiones .....	5
Formas de Evaluar una Inversión en un Proyecto .....	6
Análisis Financiero como Etapa Gerencial.....	6
Indicadores de la Situación Económica de la Empresa.....	6
Indicadores como Herramientas de Flujo de Información .....	7
Proyectos de Inversión .....	8
La Rentabilidad de una Inversión .....	9
Contribuciones que evidencian la factibilidad del plan de inversión.....	9
Métodos de Evaluación de Proyectos de Inversión en el Ecuador .....	11
Metodología .....	11
Diseño de Investigación.....	11
Tipo de Investigación .....	12
Alcance de la Investigación .....	12
Población y Muestra .....	13
Instrumentación.....	13
Técnicas de Recolección de Datos .....	13
Resultados .....	13
Análisis de los Resultados.....	13
Conclusiones.....	17
Bibliografía .....	18

## Lista de Tablas

Tabla 1	Resumen de los presupuestos de inversión	15
Tabla 2	Resumen de la estructura financiera	15
Tabla 3	Presupuesto de capital	16
Tabla 4	Porcentaje de inflación y tasa pasiva	16
Tabla 5	Calculo de TMAR	16
Tabla 6	Calculo VAN	17
Tabla 7	Estado de resultado proyectado	17
Tabla 8	Estado de situación financiera proyectado	18

## Resumen

El uso de herramientas financieras en el análisis de proyectos de inversión es importante por la determinación de la viabilidad en el mercado. El objetivo de este estudio radia en la aplicación de herramientas financieras para la Empresa FAHDI” del cantón Daule, mediante los cálculos de: Tasa Mínima Anual de Rendimiento (TMAR), Valor Actual Neto (VAN) entre otros, para la determinación de su factibilidad en el mercado. En cuanto a los materiales y métodos, la investigación posee una metodología con un enfoque analítico que comprende la revisión bibliográfica sobre los principales términos relacionados con el tema propuesto entre los que se destaca: administración financiera, importancia, las herramientas financieras, presupuesto de capital y otros criterios de evaluación financiera, y un enfoque cuantitativo que comprende el desarrollo de un caso práctico de la aplicación de estos principios en la empresa; así como el análisis de presupuesto de capital y los estados financieros. Entre los principales resultados con la aplicación de las herramientas financieras se determinó que el proyecto cumple con los criterios de evaluación de manera favorable para el inversor. Concluyendo que, en base a estos datos obtenidos en la evaluación financiera, se infiere en la factibilidad y puesta en marcha de este proyecto de inversión.

**Palabras Claves:** *plan de inversión, criterios de evaluación, herramientas financieras, rentabilidad, viabilidad.*

### **Abstract**

The use of financial tools in the analysis of investment projects is important for determining the viability in the market. The objective of this study lies in the application of financial tools for the FAHDI Company "of the Daule canton, through the calculations of: Minimum Annual Rate of Return (TMAR), Net Present Value (VAN) among others, to determine its feasibility in the market. Regarding the materials and methods, the research has a methodology with an analytical approach that includes the bibliographic review on the main terms related to the proposed topic, among which stands out: financial administration, importance, financial tools, capital budget and other financial evaluation criteria, and a quantitative approach that includes the development of a practical case of the application of these principles in the company; as well as the capital budget analysis and financial statements. Among the main results with the application of financial tools, it was determined that the project meets the evaluation criteria favorably for the investor. Concluding that, based on these data obtained in the financial evaluation, it is inferred the feasibility and implementation of this investment project.

**Keywords:** investment plan, evaluation criteria, financial tools, profitability, feasibility.

## Introducción

### Antecedentes del Problema

El internet ha jugado un papel muy importante para la apertura del mundo de las inversiones a financistas individuales. Internet también ha proporcionado una cantidad enorme de información y posibilidades tan solo con un clic. En definitiva, las tecnologías facilitan las inversiones, pero también pueden generar riesgos para aquellos inexpertos (J. Gitman & D. Joehnk, 2005).

Generalmente se entiende que el proceso de inversión comienza si se tiene dinero en una cuenta de ahorros. Una inversión es como cualquier instrumento financiero en el cual se colocan fondos con la esperanza de que generará rentas positivas que se mantendrán o aumentarán, lo cual lo segundo es lo que se espera (J. Gitman & D. Joehnk, 2005).

De acuerdo a opiniones de profesionales en este ejercicio, este es uno de los aspectos que no es del todo divertido, debido a que un plan financiero es la clave para que un negocio sea viable, se mantenga vigente y a través de esos recursos generados se puedan plantear nuevas estrategias de forma inteligente.

Para (Gasbarrino, 2021) un plan financiero es un documento en el que se establecen objetivos económicos a corto, mediano y largo plazo, los cuales necesitan ser alcanzados para mantener o mejorar la situación económica de la empresa.

Por su parte la Cámara de Comercio de Madrid (2022) expuso que un Plan Financiero es un documento que permite diagnosticar la situación financiera de una empresa; así como a planificar y gestionar los recursos de una forma viable. Siendo la base para desarrollar cualquier estrategia de negocio, es una herramienta vital en la administración, dirección del negocio. Por lo tanto, comenzar un negocio sin un Plan Financiero es evidentemente riesgoso ya que, de no contar con el mapa económico, no se tomarán las mejores decisiones.

En cambio (Weinberger, 2009) determinó que en la creación de nuevos proyectos de inversión o negocios, indistinto de la dimensión o actividad de la empresa, es importante mostrar el desarrollo y visión de éxito que estos tendrán. De manera que es esencial presentar un único documento donde se exponga los aspectos del proyecto de inversión con el suficiente respaldo económico que certifique el logro de aquello.

Con estos antecedentes y en función de que el plan de inversión es considerado como una herramienta tradicional para inversionista como para empresarios para la determinación de la rentabilidad y éxito de proyectos, el presente documento busca la Elaboración y Análisis de un Plan de Inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión "Empresa FAHDI" en el cantón Daule, como una guía metodología para todo tipo de empresas.

## **Formulación del Problema**

En los últimos años la empresa ha establecido un riguroso control en todos los procesos donde se ha podido esclarecer que existen ciertos aspectos que necesitan un plan que minimice el riesgo y maximice los beneficios para la empresa. Bajo esta premisa se formula la siguiente pregunta central de esta investigación: ¿Cuál sería la rentabilidad de la empresa FAHDI en el cantón Daule, con la elaboración y análisis de un Plan de Inversión como herramienta financiera?

## **Justificación**

El desarrollo del presente artículo es importante porque mejorará la situación financiera de la empresa y las estrategias comerciales, permitirá tomar las mejores decisiones en el corto, mediano y largo plazo incluso; se espera reinventar la marca para el fortalecimiento de la organización en el mercado.

La elaboración y análisis de un plan de inversión para la empresa FAHDI minimizará el riesgo en las operaciones, y maximizará la rentabilidad mediante la utilización y asignación correcta de los recursos.

Se pretende también buscar la excelencia, mejorar los procesos, y establecer los direccionamientos necesarios para que las decisiones ayuden en el crecimiento económico de la empresa. Dicho de paso que estos resultados son los que esperan los accionistas, el cual está asociado al objetivo social empresarial en el cantón Daule.

En lo académico, esta contribución brindará apoyo y conocimiento a los futuros profesionales en Contabilidad, Finanzas y a la sociedad en general, sobre la importancia, dinámica de las estrategias empresariales para el logro de las metas como puntos clave de la rentabilidad.

## **Preguntas de Investigación**

1. ¿Cuáles son los elementos y bases teóricas que permiten conocer y determinar la situación actual de las variables de investigación?
2. ¿Cuáles son los componentes del plan de inversión para una nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule?
3. ¿Qué recursos se tomarán para la evaluación de rentabilidad al plan de inversión para establecer la viabilidad del nuevo proyecto?

## **Objetivos**

### ***Objetivo General***

Elaborar y analizar un Plan de Inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule.

### **Objetivos Específicos**

- Sistematizar los elementos y bases teóricas a través de una revisión bibliográfica que permita conocer y determina la situación actual de las variables de investigación.
- Realizar un análisis a los componentes del plan de inversión para una nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule.
- Realizar una evaluación de rentabilidad al plan de inversión mediante la aplicación de ratios financieros que permitan establecer la viabilidad del nuevo proyecto.

### **Hipótesis**

Elaborar y analizar un Plan de Inversión como herramienta financiera, permite determinar la rentabilidad de la nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule.

### **Variables**

#### ***Variables Independiente***

- Planificación Financiera
- Planificación Estratégica
- Planificación

#### ***Variables Dependientes***

- Rentabilidad
- Análisis e Indicadores Financieros
- Estados Financieros

Finalmente, la delimitación del problema está dado en función del tema de investigación: Elaborar y Analizar un Plan de Inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule.

En lo que respecta a las limitaciones, se infiere en la carencia de información al último año presentado ante los organismos reguladores.

### **Revisión de la Literatura**

Varios autores coinciden en que un plan de inversión permite minimizar el riesgo en las operaciones maximizando la rentabilidad de la empresa porque gracias a ese instrumento, se utilizan y asignan los recursos de forma eficiente.

Son diversos los modelos de éxito implementados cuya seguridad ha dado las alternativas necesarias para la administración de los negocios, sobre todo para un adecuado manejo del activo corriente, satisfaciendo las necesidades actuales y futuras de diversas organizaciones.

De acuerdo con Fernández (2007) un proyecto de inversión, es una propuesta que nace producto de estudios que la sustentan y que está compuesta por un conjunto determinado de acciones con la finalidad de lograr los objetivos planteados y el propósito de obtener ganancias.

## **Gestión Financiera**

Acerca de la Gestión Financiera, Gonzales (2016) explicó que los objetivos en una empresa se resumen en generar mayor riqueza y añadir valor a la organización.

El uso de las palabras gerencia, dirección, gerente, administración o administrador están asociadas al termino financiero (Gonzales , 2016). Y lo financiero, a la inversión.

La administración financiera es la función que se encarga de la gestión económico – financiera de los negocios, tomando como referencia o base, el planteamiento financiero para las decisiones de inversión y financiamiento afrontado dos grandes determinantes: ¿Cuánto invertir y en qué? Y ¿Cómo conseguir los fondos para dichas inversiones? (Gonzales , 2016).

## **Administración Financiera**

Se define como administración financiera la función de gestionar aspectos económicos – financieros de los negocios (Gonzales , 2016).

De manera que la gestión y administración financiera tiene la finalidad de evaluar todos los escenarios posibles para determinar el éxito o fracaso de las decisiones a futuro.

### **¿Maximizar la utilidad o maximizar el Valor de la Empresa?**

(Gonzales , 2016) determinó que para la maximización es importante considerar:

1. Tomar en cuenta la corriente de utilidades a largo plazo, así como el valor del dinero a través del tiempo.
2. La maximización del valor de la empresa evita problemas de flujos de efectivo, más tangibles y flexibles de acuerdo con los PCGA, que rigen las utilidades contables.
3. Las utilidades para los accionistas son un propósito legítimo que se debe buscar satisfacer, pero ya no constituyen el propósito predominante o único. La función social de las empresas es producir y distribuir riqueza, generando más empleos y siendo más productivas (Gonzales , 2016).

### **¿Qué es la Creación de Valor de la Empresa?**

Así mismo, (Gonzales , 2016) estableció que la creación de valor es un concepto que no es fácilmente identificable, por lo que valor de una empresa o generación de valor o valor creado están perfectamente relacionados, pero no son idénticos. El primero corresponde a una variable fondo, el segundo a una variable flujo, rendimiento o riqueza generada en un periodo.

En todo caso, el valor no se crea por la manipulación financiera, sino por medio del desarrollo de estrategias y planes para las unidades de negocio de la empresa.

### ¿Qué es una Inversión?

Una inversión es un activo o elemento que se adquiere con el objetivo de generar ingresos o apreciación. La apreciación, hace referencia a un aumento en el valor de un activo a largo plazo. Cuando se invierte en la compra de bien, la intención no es consumir ese recurso, sino usarlos a futuro para crear riqueza (Hayes, 2023).

### ¿Cómo funciona una Inversión?

De acuerdo con (Hayes, 2023) la acción de invertir tiene el objetivo de generar ingresos y aumentar valor en un determinado tiempo, generalmente a largo plazo. Una inversión puede referirse a cualquier tipo de mecanismo empleado para generar ingresos futuros.

### Tipos de Inversiones

Las inversiones que se elijan dependerán de los recursos, metas y personalidad. Existen diversos tipos de inversiones atribuidos a diferentes factores.

#### Figura 1

*Clases de inversiones*



Nota: Adaptado de (Gonzales , 2016).

### Importancia del Análisis de Inversiones

El análisis de inversión es importante para que los accionistas tomen las mejores decisiones en función de los datos e información actual de la empresa. De acuerdo con (Tamplin, 2023) existen diversas razones por las cuales un análisis de inversión es vital:

1. Permite evaluar los riesgos y los rendimientos potenciales.

2. Permite a los accionistas, crear una cartera diversificada.
3. Ayuda a identificar aquellas inversiones infravaloradas.
4. Permite a los inversores comprender y ampliar el conocimiento y escenario de dichas financiaciones (Tamplin, 2023).

## **Formas de Evaluar una Inversión en un Proyecto**

El Banco para Empresarios Canadienses, BDC es necesario que antes de invertir se determine el sentido o punto de vista económico de dicha operación. Dicha institución financiera explica que existen cuatro formas entre las que se destaca: a) Análisis del periodo de recuperación, b) tasa de rendimiento contable, c) Valor actual neto y d) Tasa interna de retorno.

Es importante resaltar que el método a elegir será el adecuado conforme a las necesidades del negocio. Los métodos antes descritos tienen sus ventajas y desventajas, por lo que generalmente se usa más de uno como herramienta de proyectos.

## **Análisis Financiero como Etapa Gerencial**

De acuerdo con (Nava, 2009) las organizaciones suelen presentar problemas financieros que resultan difíciles de manejar. Enfrentar costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros.

Una empresa cuyo entorno difícil y convulsionado por los inconvenientes descritos anteriormente, debe implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera; de tal manera que haga mejor uso de sus recursos con la finalidad de obtener una mayor productividad y mejores resultados con bajos costos; razón que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo (Nava, 2009).

Por lo tanto, es indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros e interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos sobre las principales técnicas y herramientas que se utilizan para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente (Nava, 2009).

## **Indicadores de la Situación Económica de la Empresa**

Un análisis financiero como ya se ha manifestado, se aplica principalmente a proyectos que buscan la generación de ingresos. No obstante, también se utilizan en la evaluación de proyectos sociales, actividades ambientales, o de apoyo a la producción, entre otros aspectos.

Para los proyectos cuya finalidad es la obtención y generación de ingresos, la rentabilidad es el primer elemento vital e importante que determina la sostenibilidad de la actividad y los beneficios para la organización.

## **Indicadores como Herramientas de Flujo de Información**

Para (De La Hoz Suárez, Ferrer, & De la Hoz, 2008) los sistemas de control de gestión se constituyen como una importante herramienta para el flujo de información financiera y no financiera que conlleva a la toma de decisiones oportunas. Por lo tanto, a partir de los indicadores financieros aplicados por las empresas, en esta investigación se decide plantear los indicadores de rentabilidad como principal herramienta financiera no solo para la toma de decisiones, sino para la proyección de nuevos planes de inversión.

### *Indicadores de rentabilidad*

Continuando con la revisión de (De La Hoz Suárez, Ferrer, & De la Hoz, 2008) el Estado de resultados como el Balance General son necesarios para construir indicadores de rentabilidad, porque no solo se requiere de información relacionada con resultados, ingresos o ventas, sino también de información relacionada con la estructura financiera, básicamente con los activos y el capital invertido. Los índices de rentabilidad que se construyen a partir de los Estados Financieros antes mencionados, permitirán medir la eficiencia con que se ha manejado la empresa en sus operaciones, principalmente en el manejo del capital invertido por los inversionistas. El numerador de los índices incluye la rentabilidad del período y el denominador representa una base de la inversión representativa.

### *Rentabilidad por niveles*

(De La Hoz Suárez, Ferrer, & De la Hoz, 2008) son dos niveles para medir la rentabilidad. A nivel económico o del activo, en la cual se evalúa la totalidad de los capitales económicos sin considerar la financiación u origen de los mismos.

Y a nivel de rentabilidad financiera, que comprende el resultado después de intereses, fondos propios y resultado del rendimiento de los mismos.

### *Rentabilidad económica*

De acuerdo con Aguirre et al. (1997) el índice de rentabilidad económica mide el rédito de las inversiones bajo la siguiente fórmula:

#### Beneficios antes de gastos financieros e impuestos

Inversión neta

En cambio, para Van Horne & Wachowicz (2002) el rendimiento sobre la inversión se determina por la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con respecto a sus activos disponibles.

El poder productivo del capital invertido está representando por la fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

### *Rentabilidad financiera*

Del mismo modo Aguirre et al. (1997) mide la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa, generado por su inversión:

$$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos propios medios}}$$

Consecuentemente Sánchez (2002) expresó que la rentabilidad financiera no es una medida referida propiamente a la empresa, sino más bien a los accionistas, porque mide el poder productivo del valor contable de la inversión de propietarios de una empresa.

De manera que Van Horne y Wachovicz (2002), mencionaron que el rendimiento del capital es otro parámetro resumido del desempeño general de una empresa. Este índice compara la utilidad neta después de impuestos con el capital que invierten en la empresa los accionistas. Además, la rentabilidad financiera indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas y se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

## **Proyectos de Inversión**

Acorde con (Cevallos, 2019) preparar y evaluar proyectos se ha convertido en un instrumento de gran utilidad para la asignación de recursos, sobre todo cuando se desea iniciar una inversión.

Lo que el autor expresa con esto, es que se debe buscar, recopilar, crear y analizar de forma sistemática aquellos antecedentes económicos que permitan evaluar cualitativa y cuantitativamente los pros y contra de asignar recursos en el presente de la iniciativa.

Generalmente, los supuestos y premisas surgen de la realidad en la que le proyecto se insertará y en el que se establecerá si rendirá o no beneficios (Cevallos, 2019).

(Cevallos, 2019) manifestó además que existen tres etapas de gestión eficaz en la evaluación de proyectos como son:

- a) La generación de la idea.
- b) El estudio de su viabilidad.
- c) La implementación y operatividad.

Con la generación de la idea se pretende encontrar el problema, necesidad o ineficiencias que pueden ser mejoradas, así como las oportunidades que no pueden

desaprovecharse. En la etapa dos, finaliza con la propuesta para ejecutar el proyecto. Para finalmente implementar y operar en su cumplimiento.

## **La Rentabilidad de una Inversión**

Un informe presentado por (González, 2019) demostró que para realizar estimaciones a futuro en finanzas, existen muchas alternativas. Uno de los aspectos al momento de elegir un activo donde invertir o proyecto por el cual se desea apostar es el factor dinero que se prevé ganar. La finalidad de invertir es obtener un retorno, es decir que el valor a recibir supere lo que se desembolsó inicialmente.

El estudio de la rentabilidad va ligado con el valor de la empresa. En el caso de los accionistas, está enlazado con la generación de beneficios. Es preciso resaltar que la creación de valor reposa en tres metodologías: la rentabilidad, el Valor Económico Añadido o EVA y la autofinanciación.

### **Contribuciones que evidencian la factibilidad del plan de inversión**

Sobre estudios donde se han aplicado la factibilidad del plan de inversión, (Aponte, Muñoz, & Álzate, 2017) manifestaron que las empresas buscan constantemente establecer procesos de mejora continua con el objetivo de migrar de situaciones actuales a las deseadas. Generalmente, recurren a la formulación, evaluación e implementación de proyectos de inversión.

Estos proyectos deben estar en capacidad de generar valor corporativo, es decir, deben estar alineados con el plan estratégico de la organización. En consecuencia, el objetivo empresarial se convierte en la generación de valor para los accionistas. El escenario de la rentabilidad de los proyectos, permite realizar la comparación de costos y beneficios de diferentes alternativas de inversión.

La relación entre la evaluación financiera de proyectos y la generación de valor corporativo no se limita a la selección de proyectos rentables, sino que también abarca la toma de decisiones con respecto a proyectos en curso para realizar mejoras que pueden reducir costos o aumentar ganancias.

Por lo tanto, mediante la investigación se constató que la evaluación financiera de proyectos aporta de una manera indirecta a la generación de valor corporativo porque, permite a la empresa, seleccionar proyectos rentables que la hagan obtener ganancias. En otras palabras, generar valor corporativo mediante las herramientas de evaluación financiera de proyectos.

Para ser más específicos, (Cevallos, 2019) indicó que teniendo un panorama financiero mediante el balance general, se puede verificar la capacidad monetaria de las empresas, como por ejemplo la obtención de un préstamo o aportaciones de capital por parte de los socios o en su caso una disminución de inversiones, compra de activos, etc. El flujo de efectivo es uno de los documentos financieros más importantes en las organizaciones que jamás se deben de descuidar. Las grandes empresas hacen

planeación estratégica y financiera y sobre todo que cuentan con los recursos necesarios, pero las PYMES usualmente carecen de posibilidades económicas para obtener los beneficios que significa tener una buena dirección estratégica y financiera.

Estas dos contribuciones exponen la importancia de conocer y evaluar la situación financiera de la organización, respaldándose en los datos que proporcionan determinados estados financieros. Tener la información al día de forma veraz y fidedigna, mitiga los posibles riesgos al tomar decisiones.

De acuerdo con (Mawih & Chavali , 2023) la cantidad de inversión es el nivel de inversión en activos fijos que afecta las perspectivas de crecimiento a largo plazo de una empresa. Para tomar buenas decisiones de inversión, los inversores ponen más atención en lograr un alto nivel de intensidad de inversión. Este estudio examinó el impacto de dos medidas de rentabilidad no GAAP: ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización y ganancias antes de intereses e impuestos sobre la intensidad de inversión en los países miembros del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG).

En el tema también se examinó la preferencia por dos medidas de rentabilidad no GAAP desde la perspectiva de los inversionistas extranjeros. Los primeros datos mostraron que las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización se asocian positiva y significativamente con intensidad de inversión en todos los países del CCG, pero las ganancias antes de intereses e impuestos son asociada negativamente con la intensidad de la inversión en estos países. Los resultados finales mostraron que los inversionistas extranjeros prefieren usar las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización para tomar decisiones sobre la intensidad de la inversión. La principal implicación del estudio es que el capital, los reguladores del mercado y los inversionistas extranjeros deben usar las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación, y la información de amortización como una guía para mejorar las decisiones de intensidad de inversión y lograr una mejor asignación de recursos en los mercados de capitales.

Por su parte, (Schoenmaker & Scharamade, 2019) demostraron que en la transición hacia una economía sostenible, las empresas están cada vez más adaptadas al objetivo de creación de valor a largo plazo, que integrar valor financiero, social y ambiental. Sin embargo, los inversores institucionales luchan por invertir para la creación de valor a largo plazo y el rendimiento social por definición. Enfoques de inversión tradicionales, basados en el paradigma neoclásico de mercados clientes y teoría de la cartera, solo captan valor financiero en su riesgo financiero y espacio de retorno. Los intentos de integración ESG suelen ser demasiado superficiales para superar este problema. El trabajo examinó el conjunto de cuestiones que hacen que este problema sea tan obstinado y esbozamos los contornos de un paradigma alternativo, basado en mercados adaptativos, que es más capaz de perseguir la creación de valor a largo plazo. este largo plazo.

El enfoque de inversión incluye además cadenas de inversión cortas, activos de gestión que evalúa empresas a la preparación para la transición, carteras concentradas y compromiso profundo.

Consecuentemente el estudio realizado por (Gigler, 2018) expresó que las tecnologías profundas están a la vanguardia de la próxima generación de innovaciones. Siendo elementos críticos para fomentar las innovaciones disruptivas, la competitividad y el crecimiento económico sostenible en Europa. Por lo que el estudio examinó cómo abordar estos desafíos de conocimiento y financiamiento y cómo mejorar las condiciones de financiación de las innovaciones de tecnología profunda asociadas a las empresas KET en Europa.

Se constató el análisis de procesos identificando las razones subyacentes de los actuales cuellos de botella en términos de financiación, segundo la identificación de un conjunto concreto de soluciones potenciales basadas en el análisis de modelos de inversión tomando como modelo países que han tenido éxito en la promoción de inversiones en el sector de tecnología profunda, tales como Corea, Singapur, Israel y Estados Unidos. Y tercero la proporción de un conjunto de recomendaciones claves para impulsar las inversiones en temas de tecnología son alguno de los ejemplos que el autor muestra como caso de éxito en inversión.

## **Métodos de Evaluación de Proyectos de Inversión en el Ecuador**

Acerca de los métodos de evaluación y luego de revisar las contribuciones expuestas en la sección anterior, en el Ecuador se ha dicho muchas veces que para invertir o emprender resulta difícil por el entorno económico, político, legal etc.

El estudio presentado por (Uzcátegui, Pozo, Espinoza, & Beltrán, 2018) identificó los métodos de evaluación de proyectos de inversión más utilizados en tesis de grado publicadas en Ecuador. Como principal resultado se determinó que el VAN y el TIR son los principales criterios para evaluar inversiones, en concordancia con los resultados de Graham y Harvey. Concluyendo que en Ecuador la mayoría de los emprendimientos presentados como proyectos de inversión, utilizan los métodos convencionales de evaluación económica-financiero tales como: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR) y Período de Retorno de la Inversión (PRI), técnicas o métodos no son mutuamente excluyentes sino más bien técnicas complementarias ya que aportan información valiosa para el proceso de toma de decisiones en materia de inversión.

## **Metodología**

### **Diseño de Investigación**

Al considerarse un plan de inversión como herramienta financiera de análisis, evaluación y comparación se pretende por medio de este, comparar datos por medio de instrumentos económicos como son los estados financieros. A fin de verificar márgenes de

rentabilidad y demás procedimientos que permitan corroborar y establecer la viabilidad del nuevo proyecto de inversión para la empresa objeto de este estudio. En consecuencia, se establece que mediante indicadores financieros existen un abanico de posibilidades para aceptar o rechazar la inversión.

Por lo antes expuesto para el desarrollo de la presente contribución se utilizaron diferentes métodos de investigación, por ejemplo, el diseño teórico cuyo método aplicado fue analítico sintético para la revisión de la literatura y el origen histórico para abordar el tema de proyectos de inversión. Cabe acotar que esta investigación utiliza un enfoque mixto. Cuantitativo debido a que se necesita de la recopilación e información para demostrar mediante ejemplo la situación financiera actual de la empresa FAHDI.

De acuerdo con Hernández et al. (2014) el enfoque mixto exige un alto margen de participación en lo cuantitativo y cualitativo para abordar un problema en específico, desde un punto de vista objetivo cuyo acercamiento permita conocer la realidad del fenómeno indagado.

### **Tipo de Investigación**

El método propuesto es de tipo no experimental, debido a que no pretende la manipulación de las variables para medir el resultado en su evaluación, al contrario, busca conocer la relación causal con la finalidad de conocer y determinar el panorama situacional de implementar un plan de inversión. Adicionalmente, durante la realización del presente documento se aplicó un estudio de tipo investigativo, el cual será descrito conforme al comportamiento de las variables durante el proceso, identificando así los posibles cambios que se pudieran presentar. Bajo este contexto, Arias (2016), comentó que las exploraciones descriptivas que se basan en la caracterización de fenómenos, situaciones, individuos o grupos, establecen una estructura clara en su comportamiento, mientras los resultados se ubican en un nivel medio de acuerdo con la profundidad de los conocimientos.

En consecuencia y bajo un concepto similar, Hernández y Mendoza (2018), señalaron que las investigaciones de tipo descriptivas se centran en el análisis específico de un aspecto en concreto, al igual que sus propiedades, características, perfiles de procesos, personas, grupos, objetos y demás, describiendo exclusivamente los aspectos observados, sin que exista cabida a la realización de alteraciones o modificaciones.

### **Alcance de la Investigación**

Este proyecto posee un enfoque mixto como se explicó anteriormente porque emplea al plan de inversión como un método analítico – financiero en la planificación y evaluación de proyectos que, según Hernández Sampieri et al. (2014) existe un alcance exploratorio, descriptivo y correlacional porque explora los elementos y describe las características más relevantes a fin de encontrar la relación las variables financieras que confirman o rechazan la viabilidad del proyecto. El análisis a implementar corresponde al

razonamiento lógico-deductivo, puesto que busca contrastar la hipótesis de investigación mediante la deducción lógica de las premisas establecidas junto con los datos obtenidos en los resultados.

## **Población y Muestra**

Se ha considerado como muestra para este artículo la información financiera del ejercicio fiscal en proceso 2023. Desde el Presupuesto, Plan de Inversión, Estado de Resultados, etc.

## **Instrumentación**

La herramienta o instrumento aplicado en este estudio es un Plan de Inversión como herramienta financiera para determinar la Rentabilidad de la nueva inversión “Empresa FAHDI” en el cantón Daule.

## **Técnicas de Recolección de Datos**

Para el desarrollo de este proceso de investigación, se utilizarán los datos financieros actualizados y elementos secundarios tomados de las bases de información oficiales de entidades públicas, tales como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022) y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

## **Resultados**

En este apartado se muestran los resultados obtenidos a través del estudio y desarrollo del plan de inversión para la creación de la empresa FAHDI, midiendo su factibilidad y viabilidad en el transcurso del tiempo.

### **Análisis de los Resultados**

**Tabla 1**

*Resumen del Presupuesto de Inversión*

Inversiones	Valor Total	Origen y aplicación de fondos	
		Recursos Propios	Recursos Financiados
Inversiones fijas	\$ 3.421.574	\$ 1.754.055	\$ 1.667.518
Capital Operativo	\$ 583.000	\$ 500.000	\$ 83.000
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 4.004.574</b>	<b>\$ 2.254.055</b>	<b>\$ 1.750.518</b>

**Tabla 2**

*Resumen de la Estructura Financiera*

Estructura financiera	Monto de Inversión	Porcentaje de Inversión
<b>Capital Propio</b>	\$ 500.000	46%
<b>Capital Financiado</b>	\$ 583.000	54%
<b>Total</b>	<b>\$ 1.083.000</b>	<b>100%</b>

**Tabla 3**  
*Presupuesto de Capital*

Concepto	Flujo Operacional					
	0	1	2	3	4	5
<b>Ingresos</b>		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Ventas		\$2.700.000	\$2.835.000	\$2.976.750	\$3.125.588	\$3.281.867
<b>Total de Ingresos</b>		<b>\$2.700.000</b>	<b>\$2.835.000</b>	<b>\$2.976.750</b>	<b>\$3.125.588</b>	<b>\$3.281.867</b>
<b>Total Costos y Gastos</b>						
Materia Prima		\$ 810.000	\$ 834.300	\$ 859.329	\$ 885.109	\$ 911.662
Mano de Obra		\$ 307.627	\$ 316.856	\$ 326.362	\$ 336.153	\$ 346.237
CIF		\$ 42.000	\$ 43.260	\$ 44.558	\$ 45.895	\$ 47.271
Gastos administrativos		\$ 141.120	\$ 145.354	\$ 149.714	\$ 154.206	\$ 158.832
Depreciación		\$ 217.831	\$ 224.366	\$ 231.097	\$ 238.030	\$ 245.171
<b>Total Costos y Gastos</b>		<b>\$1.518.578</b>	<b>\$1.564.136</b>	<b>\$1.611.060</b>	<b>\$1.659.391</b>	<b>\$1.709.173</b>
Utilidad operacional		\$1.181.422	\$1.270.864	\$1.365.690	\$1.466.196	\$1.572.694
Participación trabajadores		\$ 177.213	\$ 190.630	\$ 204.854	\$ 219.929	\$ 235.904
Impuestos (25%)		\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 2	\$ 3
<b>Utilidad Neta</b>		<b>\$1.004.208</b>	<b>\$1.080.235</b>	<b>\$1.160.836</b>	<b>\$1.246.265</b>	<b>\$1.336.787</b>
(Depreciación)		\$ 217.831	\$ 224.366	\$ 231.097	\$ 238.030	\$ 245.171
<b>Utilidad/Perdida</b>		<b>\$1.222.040</b>	<b>\$1.304.601</b>	<b>\$1.391.933</b>	<b>\$1.484.295</b>	<b>\$1.581.957</b>
		<b>Flujo neto Financiero</b>				
<b>Concepto</b>						
<b>Total Inversión</b>	\$	3.421.574				
<b>Utilidad/Perdida</b>	\$	-	\$1.222.040	\$1.304.601	\$1.391.933	\$1.484.295
<b>Flujo Neto</b>	<b>\$</b>	<b>3.421.574</b>	<b>\$1.222.040</b>	<b>\$1.304.601</b>	<b>\$1.391.933</b>	<b>\$1.484.295</b>

**Tabla 4**  
*Porcentaje de Inflación y Tasa Pasiva*

Inflación del sector		Tasa Pasiva		Inflación Nacional	
<b>2016</b>	0,26%	<b>2016</b>	5,12%	<b>2016</b>	1,12%
<b>2017</b>	-0,05%	<b>2017</b>	4,95%	<b>2017</b>	-0,20%
<b>2018</b>	-0,15%	<b>2018</b>	5,43%	<b>2018</b>	0,27%
<b>2019</b>	-0,14%	<b>2019</b>	6,17%	<b>2019</b>	-0,07%
<b>2020</b>	-0,01%	<b>2020</b>	5,89%	<b>2020</b>	-0,93%
<b>Total</b>	-0,09%	<b>Total</b>	27,56%	<b>Total</b>	0,19%
<b>/5</b>	-0,02%	<b>/5</b>	5,51%	<b>/5</b>	0,04%

**Tabla 5**  
*Calculo de la TMAR*

PROMEDIO	5,51%	<b>Tipo de riesgo</b>	
Rentabilidad	15%	Bajo	1 al 10%
<b>TMAR</b>	<b>21,34%</b>	Medio	11 al 20%
		Alto	más 20%

**Tabla 6**  
*Calculo VAN*

<b>Tasa</b>	<b>0,72%</b>
	\$ -3.421.574
AÑO 1	\$ 1.222.040
AÑO 2	\$ 1.304.601
AÑO 3	\$ 1.391.933
AÑO 4	\$ 1.484.295
AÑO 5	\$ 1.581.957
<b>Valor actual neto (VAN)</b>	<b>\$3.408.386,47</b>

De acuerdo a la tabla 5, la tasa mínima anual de rendimiento en este proyecto es de 21,34%, significa que sobrepasa o es un escenario positivo que el inversor tendría como rentabilidad del proyecto. Al ser superior a la inflación seleccionada para el cálculo de este estudio, se considera que es un porcentaje que permite de forma adecuada cubrir con los rubros de inversiones, egresos, y obviamente generar una óptima utilidad.

En cambio, la tabla 6 muestra el cálculo del VAN. El Valor Actual Neto de este proyecto es de \$3.408.386,47 USD, usando una tasa del 15%. Al ser un valor positivo, el resultado demuestra que se generará la liquidez para cubrir la inversión y se obtendrá ganancia.

**FAHDI SA**  
**Estado de Resultados Proyectado**  
**Para el periodo de diciembre 2024**  
**Expresado en dólares americanos**

<b>Ventas netas</b>	<b>\$</b>	<b>2.700.000</b>
(-) Costo de ventas	\$	810.000
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>\$</b>	<b>1.890.000</b>
<b>GASTOS ORDINARIOS</b>		
(-) Gastos de Sueldos y Beneficios Sociales	\$	307.627
(-) Otros Gastos Administrativos	\$	141.120
(-) Depreciación	\$	217.831
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b>\$</b>	<b>1.223.422</b>
Gastos Financieros	\$	98.142
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$</b>	<b>1.125.279</b>
15% Trabajadores	\$	168.792
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>\$</b>	<b>956.487</b>
25% Imp. A la renta	\$	-
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>\$</b>	<b><u>956.487</u></b>

**FAHDI SA**  
**Estado de situación Financiera Proyectado**  
**Para el periodo que termina el 31 dic 2024**  
**Expresado en dólares americanos**

<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>\$ 509.422</b>
Efectivo y Equivalentes del efectivo	\$	497.422	
Inventario de Productos terminados	\$	10.000	
Inventario de Materia Prima	\$	2.000	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>\$ 3.362.338</b>
Terreno	\$	692.247	
Edificio	\$	526.922	
Maquinarias	\$	2.150.331	
Equipos de computo	\$	1.742	
Muebles y enseres	\$	82.118	
Importaciones en transito	\$	59.633	
Depreciación acumulada	\$	-150.655	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>\$ 3.871.760</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>\$ 177.213</b>
15% Ap. A trabajadores	\$	177.213	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>\$ 2.737.259</b>
Préstamos Bancarios	\$	2.737.259	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>\$ 2.914.472</b>
<b>PATRIMONIO</b>			<b>\$ 957.287</b>
Aporte de socios	\$	800	
Utilidad Neta	\$	956.487	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>\$ 957.287</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b><u>\$ 3.871.760</u></b>

## Conclusiones

Llego a la conclusión de que se logró el cumplimiento de la aplicación de las herramientas financieras, con la finalidad de determinar la factibilidad de la ejecución del proyecto FAHDI S.A. mediante los cálculos del TMAR y VAN demostrando su viabilidad en el mercado. Resumiendo, los presupuestos de inversión y toda la estructura y estados financieros proyectados, de tal manera estableciendo que se necesita \$2'254.055 USD como recurso propio y \$1'750.518 USD de recurso financiado siendo un total de \$4'004.574 USD del total de la inversión inicial del proyecto, sirviendo para la ejecución de la obra, compra de activos fijos y capital de trabajo.

- La Tasa Mínima Anual de Rendimiento (TMAR) es de 21.34% reflejando que es lo mínimo que el inversor espera obtener como ganancia del proyecto, siendo esta superior al porcentaje de la inflación califica al proyecto como bueno al ser capaz y suficiente para cubrir con los inversores y generar utilidad.
- El Valor Actual Neto (VAN) para este proyecto es de \$3'408.386,47 USD siendo superior a cero y el valor positivo constituye la idoneidad para la aplicación del proyecto mostrando la recuperación de la inversión en los plazos previamente establecidos y además de ello generen ganancias parciales a través del tiempo. El analista debe tener en consideración que si el resultado es igual a cero; el proyecto recupera su inversión sin embargo no genera ningún tipo de rentabilidad y si en el caso más pesimista el resultado es menor a cero, el inversor deberá tener en cuenta que el proyecto no es rentable y se recomienda no realizar la operación en cuestión.
- Los estados financieros proyectados nos muestran la salud financiera a través del tiempo del proyecto, estimando un correcto y optimo flujo operacional, de inversión y de caja, además de visibilizar rentabilidad optima en el estado de resultados proyectados y un adecuado manejo de la deuda y de sus activos para mejorar la operación y liquidez en el proyecto.

## Bibliografía

- Aponte, R., Muñoz, F., & Álzate, L. (2017). La evaluación financiera de proyectos y su aporte en la generación de valor corporativo\*. *CIENCIA Y PODER AÉREO. ISSN 1909-7050 / E- ISSN 2389-9468 / Volumen 12/ Enero-Diciembre de 2017/ Colombia/ Pp. 144-155*, <http://dx.doi.org/10.18667/cienciaypoderaereo.567>.
- BDC. (s/n de s/n de s/n). *BDC. 4 formas de evaluar una inversión en un gran proyecto*. Obtenido de BDC. 4 formas de evaluar una inversión en un gran proyecto.: <https://www.bdc.ca/en/articles-tools/money-finance/manage-finances/financial-analysis>
- Cámara de Comercio de Madrid. (26 de mayo de 2022). *Plan financiero: qué es y cómo hacerlo*. Obtenido de Plan financiero: qué es y cómo hacerlo.: <https://www.master-mbaonline.com/finanzas/plan-financiero/>
- Cevallos, P. (2019). Evaluación financiera de proyectos de inversión para la PYMES. Financial evaluation of investment projects for SMEs. Avaliação financeira de projetos de investimento para PMEs. *Dom. Cien., ISSN: 2477-8818. Vol. 5, núm. 3, julio, 2019, pp. 375-390, 375 - 390*.
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & De la Hoz, S. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo\*. *Revista de Ciencias Sociales, versión impresa ISSN 1315-9518.*, [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008).
- Gasbarrino, S. (s/n de s/n de 2021). *Introducción al plan financiero: sus elementos y pautas para diseñarlo*. Obtenido de Introducción al plan financiero: sus elementos y pautas para diseñarlo.: <https://blog.hubspot.es/sales/plan-financiero>
- Gigler, S. (2018). Financing the Deep Tech Revolution:How investors assess risks in Key Enabling Technologies (KETs). *Innovation Finance Advisory European Investment Bank Advisory Services.*, 1-153.
- Gonzales , U. (2016). *Gestión de la Inversión y el Financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. Ciudad de México, México: D.R.2016 Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. ISBN 978-607-8463-70-1.

- González, I. (24 de julio de 2019). *UNIR, La Universidad en Internet. ¿Qué es y cómo calcular la rentabilidad de una inversión?* Obtenido de UNIR, La Universidad en Internet. ¿Qué es y cómo calcular la rentabilidad de una inversión?: <https://www.unir.net/empresa/revista/que-es-y-como-calcular-la-rentabilidad-de-una-inversion/>
- Hayes, A. (16 de marzo de 2023). *Conceptos básicos de inversión explicados con tipos para invertir.* Obtenido de Conceptos básicos de inversión explicados con tipos para invertir.: <https://www.investopedia.com/terms/i/investment.asp>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación.* Distrito Federal, México: Mc Graw Hill.
- J. Gitman, L., & D. Joehnk, M. (2005). *Fundamento de Inversiones.* Madrid, España: PEARSON EDUCACIÓN S.A.
- Mawih, K., & Chavali , K. (2023). La relación entre la intensidad de la inversión y las medidas de rentabilidad desde la perspectiva de los inversores extranjeros. *. Humanit Soc Sci Commun 10 , 76 (2023).*, <https://doi.org/10.1057/s41599-023-01571-8>.
- Nava, R. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia. Versión impresa ISSN 1315-9984.*, [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009).
- Schoenmaker, D., & Scharamade, W. (2019). Invest for the creation of long-term value. Invertir para la creación de valor a largo plazo. *REVISTA DE FINANZAS E INVERSIONES SOSTENIBLES. 2019, VOL. 9, núm. 4, 356–377, 356 - 377.*
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2020). *Estados Financieros por Ramo.* Obtenido de [https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b\\_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Estados%20Financieros%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Estados%20Financieros](https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Estados%20Financieros%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Estados%20Financieros)
- Tamplin, T. (02 de mayo de 2023). *Finance Strategists. Análisis de inversiones.* Obtenido de Finance Strategists. Análisis de inversiones.: <https://www.financestrategists.com/wealth-management/fundamental-vs-technical-analysis/the-methods-of-investment-analysis/>

Uzcátegui, S., Pozo, S., Espinoza, S., & Beltrán, V. (2018). Principales métodos de evaluación de proyectos de inversión para futuros emprendedores en el Ecuador. *Revista Espacios Vol. 39 (Nº 24) Año 2018 • Pág. 23.*, 23.

Weinberger, V. (2009). *Plan de Negocios. Herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio*. Perú.: © Nathan Associates Inc, 2009. .



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

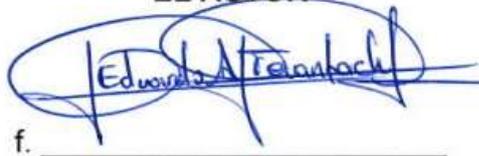
Yo, Eduardo Alberto Tevanta Chalen, con C.C: # 0704950799 autores del trabajo de titulación Elaboración y análisis de un plan de inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión “EMPRESA FAHDI” en el cantón Daule., previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y FINANZAS** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 26 de mayo del 2023.

EL AUTOR



f. \_\_\_\_\_

Tevanta Chalen, Eduardo Alberto.

C.C: 0704950799

## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	Elaboración y análisis de un plan de inversión como herramienta financiera para determinar la rentabilidad de la nueva inversión "EMPRESA FAHDI" en el cantón Daule		
<b>AUTOR:</b>	Eduardo Alberto, Tevanta Chalén		
<b>REVISOR/TUTOR:</b>	Ena Victoria, Ramírez Coronel.		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Contabilidad y Finanzas		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	Magister en Contabilidad y Finanzas		
<b>FECHA PUBLICACIÓN:</b>	26 de mayo del 2023	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	20
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Proyecto de inversión, Factibilidad de inversión, Negocios		
<b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>	Pan de inversión, criterios de evaluación, herramientas financieras, rentabilidad, viabilidad.		

**RESUMEN/ABSTRACT** (150-250 palabras): El uso de herramientas financieras en el análisis de proyectos de inversión es importante por la determinación de la viabilidad en el mercado. El objetivo de este estudio radia en la aplicación de herramientas financieras para la Empresa FAHDI" del cantón Daule, mediante los cálculos de: Tasa Mínima Anual de Rendimiento (TMAR), Valor Actual Neto (VAN) entre otros, para la determinación de su factibilidad en el mercado. En cuanto a los materiales y métodos, la investigación posee una metodología con un enfoque analítico que comprende la revisión bibliográfica sobre los principales términos relacionados con el tema propuesto entre los que se destaca: administración financiera, importancia, las herramientas financieras, presupuesto de capital y otros criterios de evaluación financiera, y un enfoque cuantitativo que comprende el desarrollo de un caso práctico de la aplicación de estos principios en la empresa; así como el análisis de presupuesto de capital y los estados financieros. Entre los principales resultados con la aplicación de las herramientas financieras se determinó que el proyecto cumple con los criterios de evaluación de manera favorable para el inversor. Concluyendo que, en base a estos datos obtenidos en la evaluación financiera, se infiere en la factibilidad y puesta en marcha de este proyecto de inversión.

<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTOR:</b>	<b>Teléfono:</b> +593-988280944	<b>E-mail:</b> etevanta@hotmail.com
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):</b>	<b>Nombre:</b> Linda Evelyn Yong Amaya	
	<b>Teléfono:</b> +593-4- 3804600	
	<b>E-mail:</b> linda.yong@cu.ucsg.edu.ec	

### SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>	
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>	