

# Análisis y Evaluación de Proyectos

## UNIDAD I.- PROYECTOS DE INVERSIÓN

Dr. José Luis Esparza A.

# Antecedentes

**Cuando una empresa hace una inversión incurre en un desembolso de efectivo con el propósito de generar en el futuro beneficios económicos que ofrezcan un rendimiento atractivo para quienes invierten.**

**Evaluar un proyecto de inversión consiste en determinar, mediante un análisis de costo-beneficio, si genera o no el rendimiento deseado para entonces tomar la decisión de realizarlo o rechazarlo.**

# ¿Qué es un Proyecto?

**Es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema, la cual tiende a resolver una necesidad humana (Baca, 2010).**

**Es un plan de acción para la utilización productiva de los recursos económicos de que dispone una empresa, que son sometidos a un análisis y evaluación para fundamentar una decisión de aceptación o rechazo.**



# ¿Qué es una inversión?

En el contexto empresarial la **inversión** es el acto mediante el cual se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo. La inversión se refiere al empleo de un **capital** en algún tipo de actividad o negocio con el objetivo de incrementarlo.

Dicho de otra manera, consiste en renunciar a un consumo actual y cierto a cambio de obtener unos beneficios futuros y distribuidos en el tiempo.

# ¿Qué es un Proyecto de Inversión?

**Es un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos (materiales, humanos, técnicos y financieros), producirá un bien o un servicio, útil al ser humano o a la sociedad (Baca, 2010).**

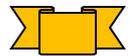
**O bien, es cualquier alternativa de las empresas para generar beneficios económicos en un futuro, a través de un período relativamente a largo plazo, mediante el desembolso en el presente de una importante cantidad de recursos.**

# Generación y análisis de la idea del proyecto

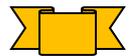


# Perfil del proyecto

**Se elabora a partir de la información existente o de primera mano:**



**El juicio o sentido común.**



**La opinión que da la experiencia.**

**El perfil permite seleccionar diversas alternativas que por razones de peso es la más atractiva, pero en términos muy generales.**

# Anteproyecto

**Proyectar significa proponer el plan para la consecución de un objetivo, con base en fuentes secundarias de información, no tiene la profundidad y precisión de un proyecto. Sus etapas son:**



**Estudio de mercado**



**Estudio técnico**



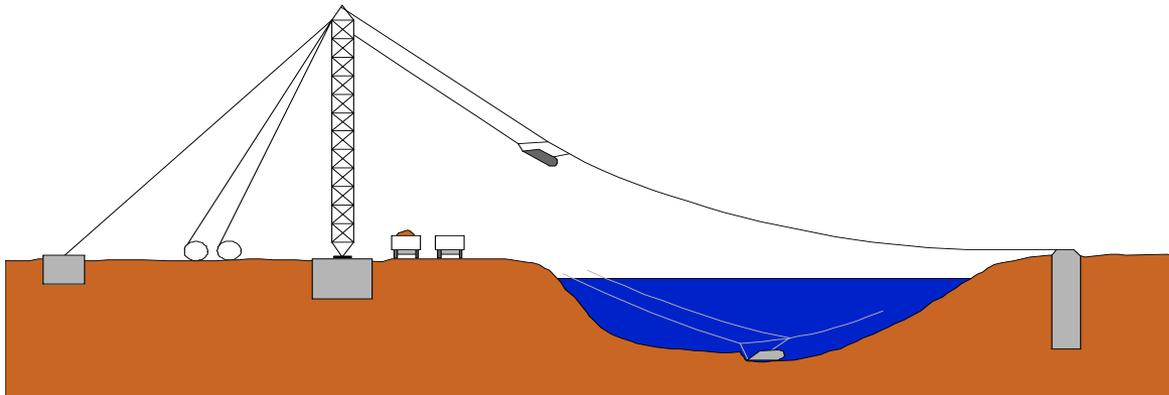
**Estudio económico**



**Estudio financiero**

# Proyecto

**Es el nivel más profundo y final del proceso. Resume lo más importante y realizado finalmente. Contiene toda la información del anteproyecto, pero puntos más finos, precisos y de detalle, al grado de poder tomar una decisión de aceptación o de rechazo.**



# Causas que originan los Proyectos

**Siempre que exista una necesidad humana de un bien o servicio, habrá necesidad de invertir, hacerlo es la única forma de producir el bien o servicio.**

**En la actualidad una inversión inteligente requiere una base que lo justifique. Dicha base es precisamente un proyecto estructurado y evaluado que indique la pauta a seguir. De ahí se deriva la necesidad de elaborar los proyectos (Baca, 2010).**

# Tipos de Proyectos

Según su **finalidad de estudio:**

- Rentabilidad del proyecto
- Rentabilidad de la inversión
- Capacidad de pago

Según el **objetivo de la inversión:**

- Creación de nuevo negocio
- Proyecto de modernización

# Tipos de Proyectos

**Proyectos de modernización**

**INTERNACIONALIZACIÓN**

**REEMPLAZO**

**AMPLIACIÓN**

**OUTSOURCING**

**ABANDONO**

# Tipos de Proyectos

- **Independientes:** Dos proyectos de inversión son, independientes cuando la realización de uno de ellos no afecta en nada la realización del otro.
- **Dependientes:** Se pueden establecer distintos tipos de proyectos dependientes:
  - ✦ Complementarios: los beneficios de uno aumentan los beneficios del otro.
  - ✦ Sustitutos: Los beneficios de uno disminuyen los beneficios del otro.
  - ✦ Mutuamente excluyentes: Los beneficios de uno eliminan los beneficios del otro.

# Razones para evaluar Proyectos

**En virtud que dentro de los proyectos privados se invierten recursos. Existen dos motivos para que la empresa realice las inversiones:**

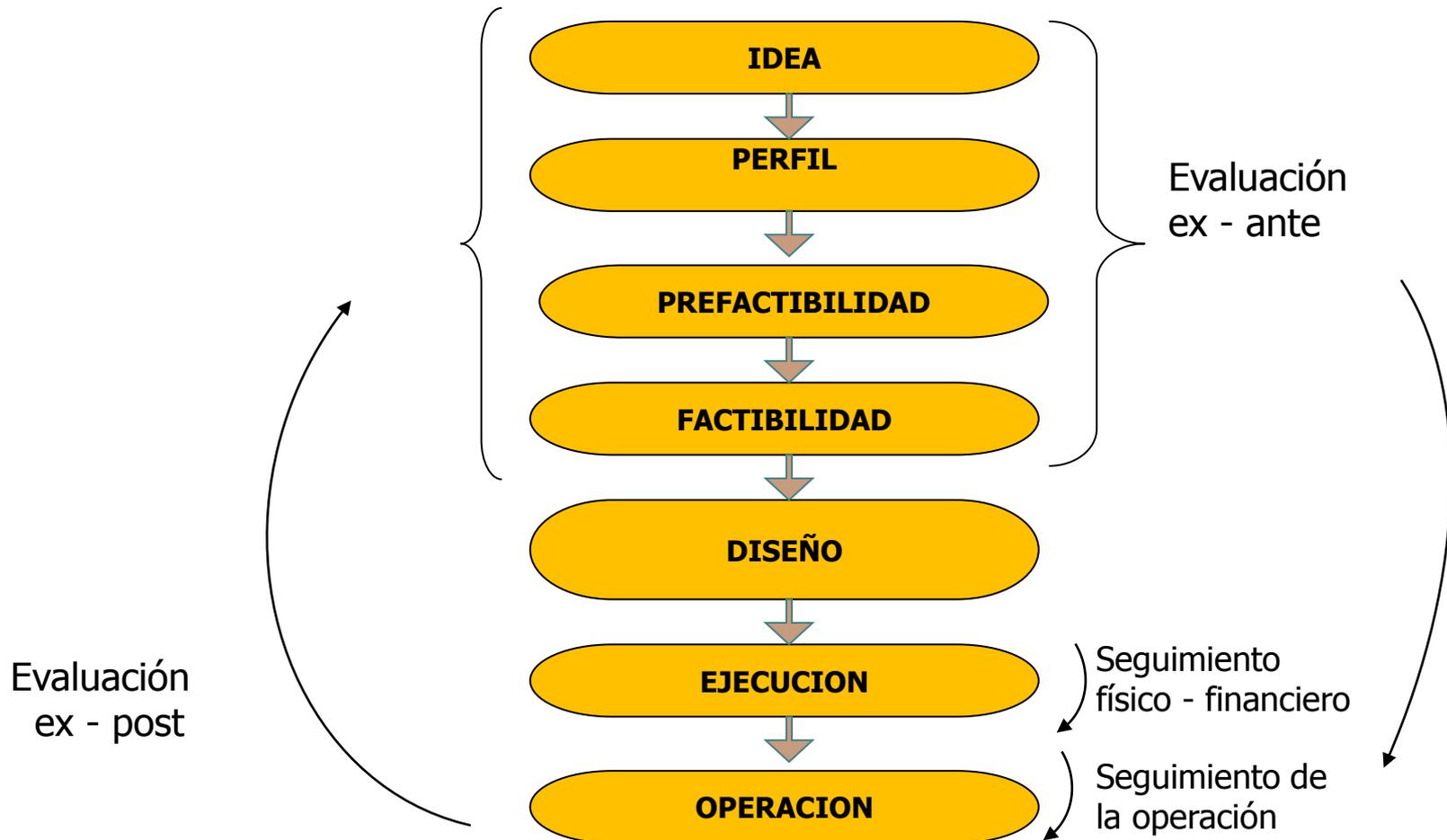
**Por excedente de recursos**

**Por necesidades específicas**

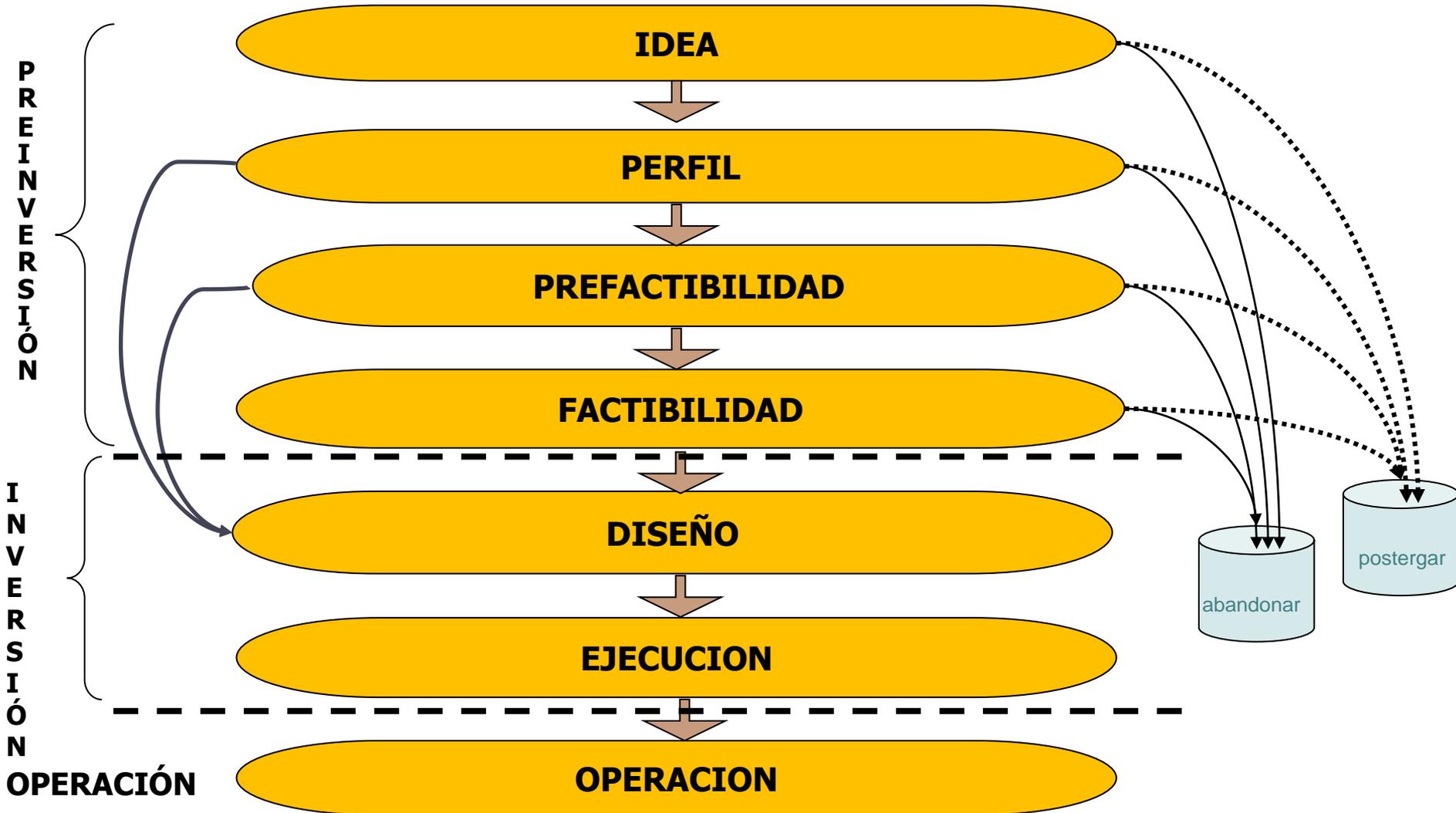


**Rentabilidad económica y social, que asegure resolver un necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable.**

# Ciclo de vida de un Proyecto



# Ciclo de vida de un Proyecto



# Problemas al preparar y evaluar Proyectos

Los problemas más comunes que se cometen al evaluar proyectos son:

- Partir de supuestos poco probables o poco realistas.
- Errores en la proyección de los flujos de efectivo.
- Equivocaciones en la aplicación de las técnicas de evaluación.
- Error en la interpretación de los resultados.

# Evaluación de Proyectos

Las tres formas de evaluar proyectos son:

- Evaluación sin proyecto.- Se refiere a la situación actual optimizada y proyectada en el tiempo.
- Evaluación con proyecto.- Se refiere a la situación del proyecto en donde se evalúan ingresos y costos para llevarse a cabo.
- Evaluación del proyecto.- Actividades encaminadas a la toma de decisión acerca de invertir en un proyecto.