

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



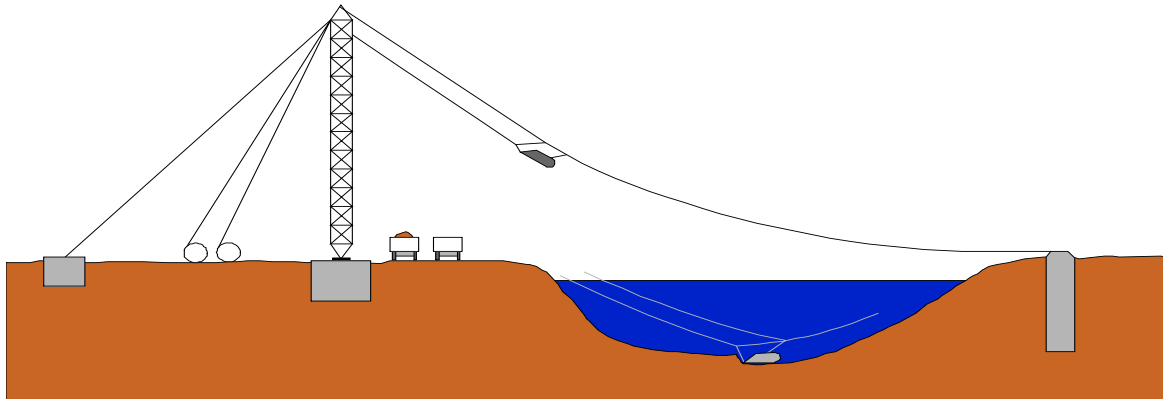
Estudio económico



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:

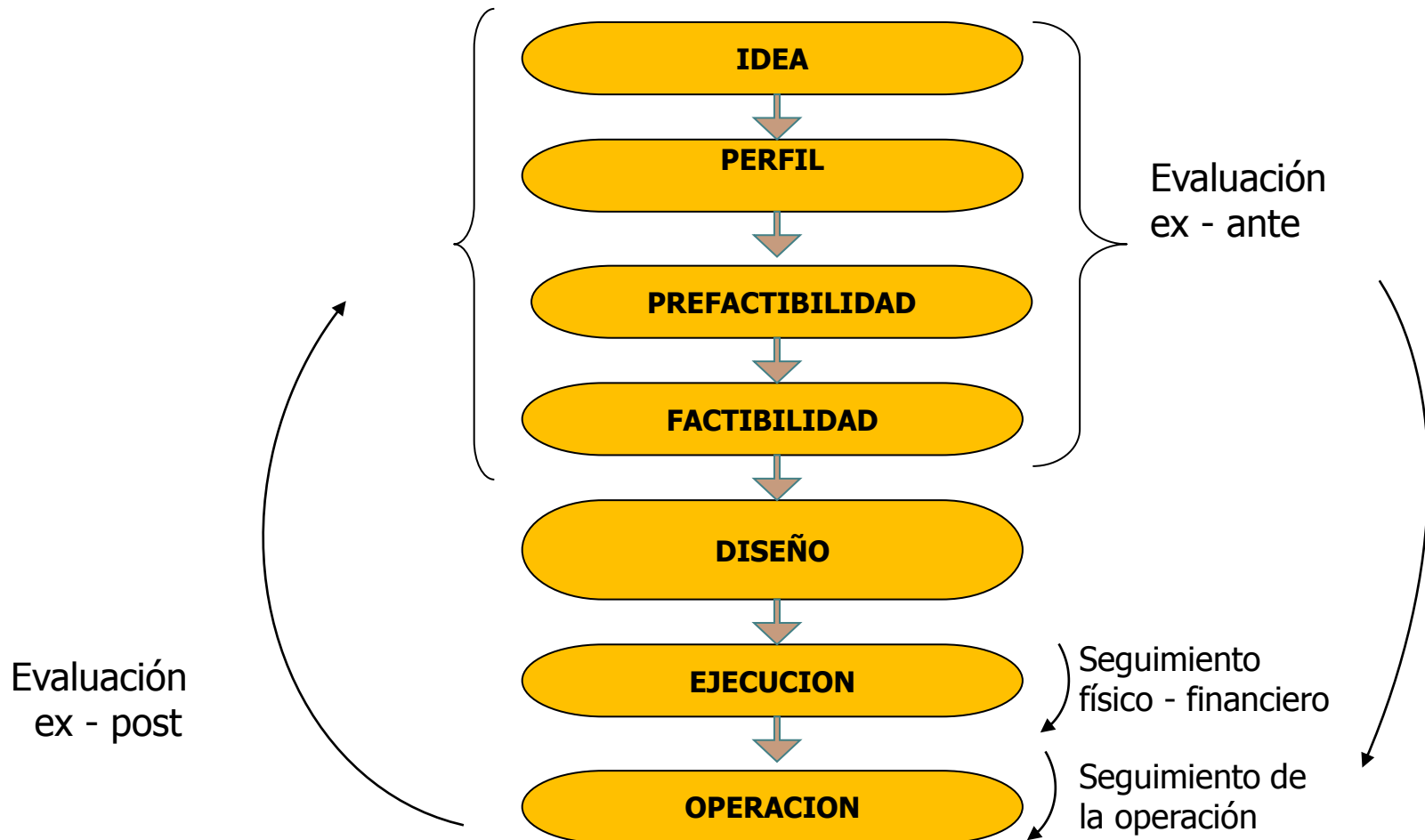
Por excedente de recursos

Por necesidades específicas

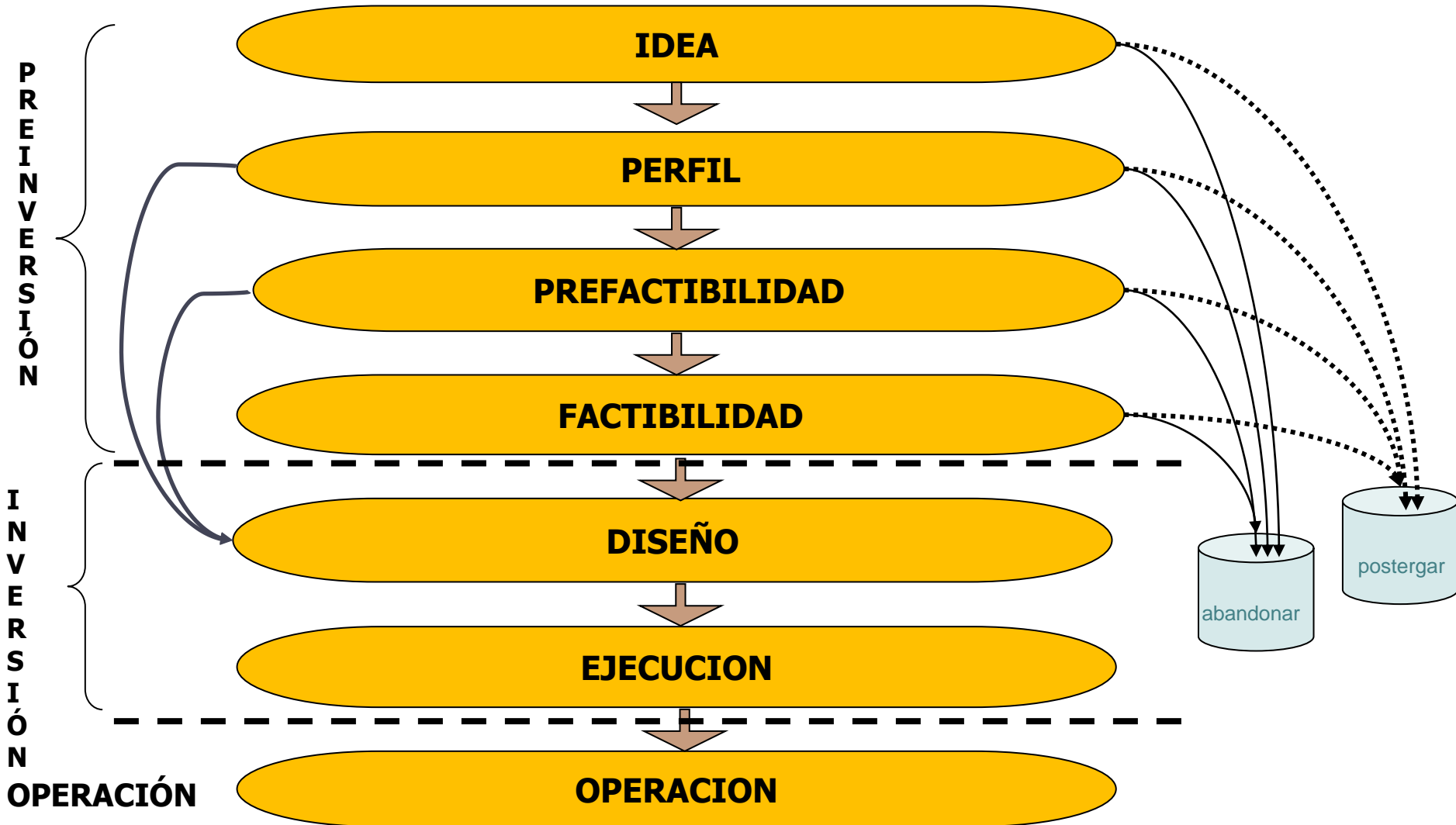


Rentabilidad económica y social, que asegure resolver un necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable.

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.