

Evaluación Financiera de Proyecto de Inversión

2. AUTOR (ES):

Beatriz Ferrer Jaramillo
Tecnólogo
bferrerjara@uniminuto.edu.co

3. RESUMEN

La etapa de formulación de proyectos: Evaluación Financiera de Proyecto de Inversión, es una investigación profunda del flujo de fondos y riesgos, tiene un único objetivo: determinar un eventual rendimiento de la inversión realizada. Se debe determinar cuáles son los riesgos, beneficios y ganancias.

4. INTRODUCCIÓN

El seminario internacional “análisis y evaluación financiera de proyectos de inversión y toma de decisiones a largo plazo”, se determinó un tema puntual: “La evaluación financiera de proyecto de inversión”, su propósito construir un artículo que relate la experiencia y el aporte que genera en la vida profesional, y cómo aplicarlo en la realidad empresarial.

5. PALABRAS CLAVES

Evaluación Financiera: Aquel ejercicio teórico mediante el cual se intentan identificar, valorar y comparar entre sí los costos y beneficios asociados a determinadas alternativas de proyecto con la finalidad de coadyuvar a decidir la más conveniente.

Proyecto: Es el plan pensamiento o idea para la ejecución de una obra.

Proyecto de Inversión: Es un plan al que se le asigna un determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos para producir un bien o servicio útil.

6. LA EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTO DE INVERSIÓN

La evaluación financiera de un proyecto es una etapa en la formulación y evaluación de los proyectos de inversión, esta etapa se basa en la investigación profunda del flujo de fondos y los riesgos, y tiene como finalidad de determinar un eventual rendimiento de la inversión realizada en el proyecto de inversión, mediante la cual se intentan identificar, valorar y comparar entre sí los costos y beneficios asociados a determinadas alternativas del proyecto con el objetivo de ayudar a decidir lo más conveniente; esta evaluación es pertinente para determinar la "Capacidad Financiera del proyecto" y la rentabilidad del Capital propio invertido en el proyecto.

Esta etapa se lleva acabo aplicando diferentes métodos de evaluación de proyectos de inversión: Periodo de recuperación de la Inversión –PRI-, Tasa Interna de Retorno –TIR-,

Costo Anual o Costo Anual Equivalente –CA-, Interés Simple sobre el Rendimiento –ISSR. Valor Presente Neto –VPN-, Índice de Rentabilidad –IR-, Valor Terminal –VT- y la Tasa Promedio de Rentabilidad –TPR-. La característica es que cada evaluación financiera de un proyecto es diferente, pero involucra detalladamente a cada factor que constituye un proyecto: su flujo de fondos, seguros, desembolso de capital y tiempo en el cual los costos serán recuperados y se definirán las ganancias producidas.

La evaluación financiera, así como las diferentes etapas de la formulación del proyecto de inversión, debe cumplir algunas funciones, una de ellas es la de medir la rentabilidad de la inversión, también tiene la función de determinar hasta dónde todos los costos pueden ser cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya a diseñar el plan de financiamiento y seguidamente, generar la información necesaria para hacer una comparación del proyecto con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión.

Para desarrollar una evaluación financiera es muy importante conocer la entidad interesada en financiar su ejecución, porque muchas veces, varían las propuestas de financiación de un mismo proyecto, pero desde diferentes puntos de vista, como desde las entidades financiadoras, de la sociedad o economía, de los beneficiarios, de la entidad ejecutora y también desde el punto de vista del mismo gobierno.

Todo eso es muy importante para un profesional, básicamente para ciertas personas que algún día tendrán la oportunidad de liderar una empresa o entidad puede ser pública o privada, donde tengan que tomar decisiones importantes y, sobre todo, decisiones acertadas ya que el

futuro y la permanencia de esa empresa, entidad u organización depende de cómo se tomen las decisiones.

A continuación, describo el impacto que genera este método en la vida real de la sociedad colombiana y qué pasaría si se desconoce una buena evaluación financiera:

En la actualidad, en que vivimos el día a día y en cualquier lugar donde nos encontremos, siempre hay a la mano una serie de productos o servicios proporcionados por el hombre mismo. Desde la ropa que vestimos, los alimentos procesados que consumimos, hasta las modernas computadoras que apoyan en gran medida el trabajo del ser humano. Todos y cada uno de estos bienes y servicios, antes de venderse comercialmente, fueron evaluados desde varios puntos de vista, siempre con el objetivo final de satisfacer una necesidad humana. Pero como no todos los objetivos se pueden lograr y cumplirlos, o no a la manera como teníamos proyectado. Es así que hoy en día, los proyectos de inversión requieren una base que los justifique. Dicha base es precisamente un proyecto bien estructurado y evaluado, que indique la pauta que debe seguirse. Para tomar una decisión sobre un proyecto es necesario que éste sea sometido al análisis de varios tipos de diferentes especialistas. Una decisión de este tipo no puede ser tomada por una sola persona con un enfoque limitado, o ser analizada sólo desde un punto de vista. Aunque no se puede hablar de una metodología rígida que guíe la toma de decisiones sobre un proyecto, fundamentalmente debido a la gran diversidad de proyectos y sus diferentes aplicaciones, sí es posible afirmar categóricamente, que una decisión siempre debe estar basada en el análisis de un sin número de antecedentes, con la aplicación de una metodología lógica, que abarque la consideración de todos los factores que participan y afectan al proyecto. El hecho de realizar un análisis que se considere lo más completo posible,

no implica que, al invertir, el dinero estará exento de riesgo. El futuro siempre es incierto y por esta razón el dinero siempre se está arriesgando. El hecho de calcular unas ganancias futuras, a pesar de haber realizado un análisis profundo, no asegura necesariamente que esas utilidades se vayan a ganar, tal como se haya calculado.

Finalmente debo destacar que la Evaluación Financiera de un proyecto consiste en consolidar todo lo que averiguamos acerca del mismo, es decir; estimaciones de ventas, inversión necesaria, gastos de operación, costos fijos, impuestos y entre otros, para determinar finalmente cuál será su rentabilidad y el valor que agregará a la inversión inicial. A continuación, detallo los pasos que hay que seguir para una efectiva evaluación financiera:

- Lo primero que se debe hacer es decidir cuál será la duración de la vida del proyecto (por ejemplo 5 años). Lo más probable es que este plazo sea inseguro para el decisor. Lo que se puede hacer en estos casos es tomar un periodo “razonable” para el tipo de proyecto que se trate, que refleje el máximo de años que la persona que va a invertir podría esperar para recuperar su inversión inicial y se hace la suposición que los activos de la empresa se venden el último año del periodo.
- Luego se debe decidir en cuántos períodos se va a dividir la vida del proyecto. Es decir, si la evaluación se realizara sobre una base mensual, trimestral, semestral, anual, etc. Por ejemplo, si yo elijo dividir la vida del proyecto en meses, eso significa que voy a tener que calcular Ingresos, egresos, inversión, depreciaciones, impuestos, entre otros., de forma mensual. Lo normal es que los periodos sean anuales.

- Y por último determinar la tasa de costo de oportunidad (T_o). La T_o es la mejor tasa que yo podría obtener, invirtiendo el mismo dinero en otro proyecto con un riesgo similar.

Ahora para evitar que los proyectos fallen frecuentemente, debemos hacer una buena investigación al principio, de lo contrario, el proyecto falla. Afortunadamente esto puede evitarse, porque cuando una empresa inicia un proyecto, es necesario determinar exactamente cuáles son los riesgos, los beneficios y las ganancias esenciales en ello. Por otra parte, la evaluación financiera se puede deducir que es un ejercicio teórico, mediante el cual se intenta identificar, valorar y comparar entre sí los costos y beneficios asociados a determinadas alternativas del proyecto, esto con la finalidad de ayudar a decidir la más conveniente. La característica es que cada evaluación financiera de un proyecto es diferente, pero involucra la determinación de cada factor que constituye un proyecto: su flujo de fondos, seguros, desembolso de capital y tiempo en el cual los costos serán recuperados y las ganancias producidas. Esta fase se lleva a cabo aplicando diferentes métodos de evaluación de proyectos de inversión, algunos deben ser efectivos, con muchas ventajas y también con desventajas.



UNIMINUTO
Corporación Universitaria Minuto de Dios
Biblioteca Rafael García-Herreros

7. CONCLUSIONES

- Un proyecto de inversión se debe evaluar. Conocen riesgos, impactos y toma de decisiones financieras efectivas empresariales.
- En la evaluación financiera se aplican diferentes métodos.
- Conviene seleccionar: alternativa de inversión, aspectos inmateriales, objetivos y calculables.

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- COHEN, E. (1992). Evaluación De Proyectos Sociales. Siglo Veintiuno. México
- LEDESMA MARTÍNEZ, ZULEIMA. (1997). Análisis Económico Social de un Proyecto de Inversión Hidráulica.
- Mokate K. Evaluación Financiera de Proyectos. Universidad de los Andes 2003.
- Mokate K. y Castro Raúl. Evaluación Económica de Proyectos. Univ. De los Andes 2003.
- Fontaine, Ernesto. Evaluación Económica de Proyectos. Universidad Católica de Chile, 1990
- Infante Arturo. Evaluación Financiera de proyectos de Inversión. Editorial Norma.
- Sapag N y Sapag R. Fundamentos de Preparación y Evaluación de Proyectos. Editorial McGraw Hill. Capítulos 1,2,6,12,13.
- Sapag Nassir, Criterios de Evaluación de Proyectos, Cómo medir la rentabilidad de las inversiones. Editorial McGraw Hill 1993
- Gallerano María Victoria. (2010, enero 25). Indicadores financieros para la evaluación de proyectos de inversión. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/indicadores-financieros-para-la-evaluacion-de-proyectos-de-inversion>



UNIMINUTO
Corporación Universitaria Minuto de Dios
Biblioteca Rafael García-Herreros

ANEXOS



08/04/2018 TOUR CENTRO HISTÓRICO DE MÉXICO



09/04/2018 INICIO DE CURSO. SALA CENAPYME



11/04/2018. FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN DE LA UNAM



13/04/2018. MAESTRO CARLOS FONCERRADA



17/04/2018. MARIA DE LOS ÁNGELES.
DIRECTORA CENAPYME



17/04/2018. FINALIZACIÓN DEL CURSO