

Objetivo general de la asignatura:

El alumno analizará las técnicas de evaluación de proyectos de inversión para la utilización óptima de los recursos financieros; así como aplicar las técnicas que le permitan la integración de la información requerida para la toma de decisiones.

Objetivo particular de la sesión:

Al final de la sesión el alumno podrá identificar los objetivos de un proyecto de inversión, los dos tipos de proyectos y los elementos necesarios para formularlos, además definirá los conceptos de proyecto de inversión y evaluación de proyectos de inversión.

Temas y subtemas

1. Introducción al evaluación de proyectos

1.1. Conceptos

1.2. Objetivo

1.3. Identificación de proyectos

1.4. Formulación de proyectos

1. Introducción a la evaluación de proyectos

1.1. Conceptos

¿Qué es un proyecto de inversión?

Descrito en forma general, un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente, al planteamiento de un problema tendente a resolver, entre muchas, una necesidad humana.

En esta forma, puede haber diferentes ideas, inversiones de diverso monto, tecnología y metodologías con diverso enfoque, pero todas ellas destinadas a resolver las necesidades del ser humano en todas sus facetas, como pueden ser: educación, alimentación, salud, ambiente, cultura, etc.

El proyecto de inversión se puede describir como un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, podrá producir un bien o un servicio, útil al ser humano a la sociedad en general.

Evaluación de proyectos de inversión

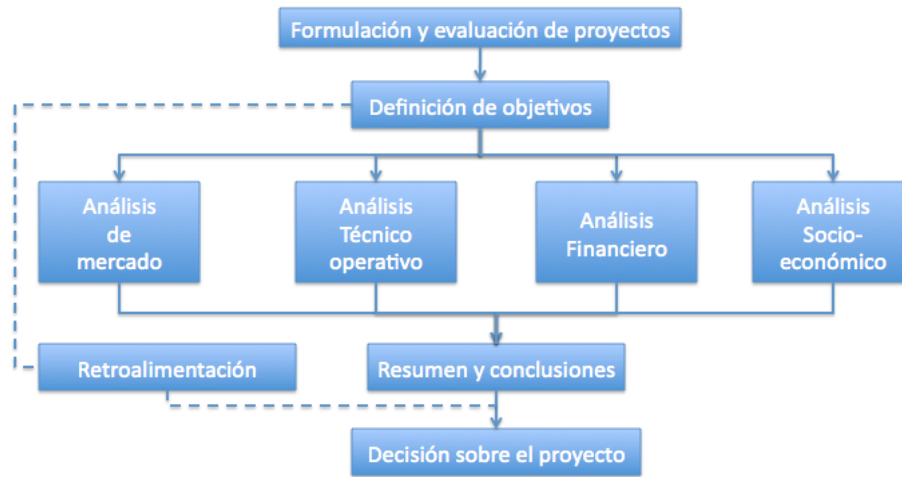
La evaluación de un proyecto de inversión, cualquiera que éste sea, tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de tal manera que asegure resolver una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable. Sólo así es posible asignar los escasos recursos económicos a la mejor alternativa posible.

En gestión de proyectos, la **evaluación de proyectos** es un proceso por el cual se determina el establecimiento de cambios generados por un proyecto a partir de la comparación entre el estado actual y el estado previsto en su planificación. Es decir, se intenta conocer qué tanto un proyecto ha logrado cumplir sus objetivos.

En una evaluación de proyectos siempre se produce información para la toma de decisiones, por lo cual también se le puede considerar como una actividad orientada a mejorar la eficacia de los proyectos en relación con sus fines, además de promover mayor eficiencia en la asignación de recursos. En este sentido, cabe precisar que la evaluación no es un fin en sí misma, mas bien es un medio para optimizar la gestión de los proyectos.

Al respecto de lo anterior, y con la finalidad de tomar la mejor decisión, los expertos aplican diferentes procesos que sirven como apoyo en la evaluación del proyecto, para de forma sistemática determinar la puesta en marcha o no del proyecto.

El esquema siguiente nos permite visualizar de forma general el proceso de evaluación:

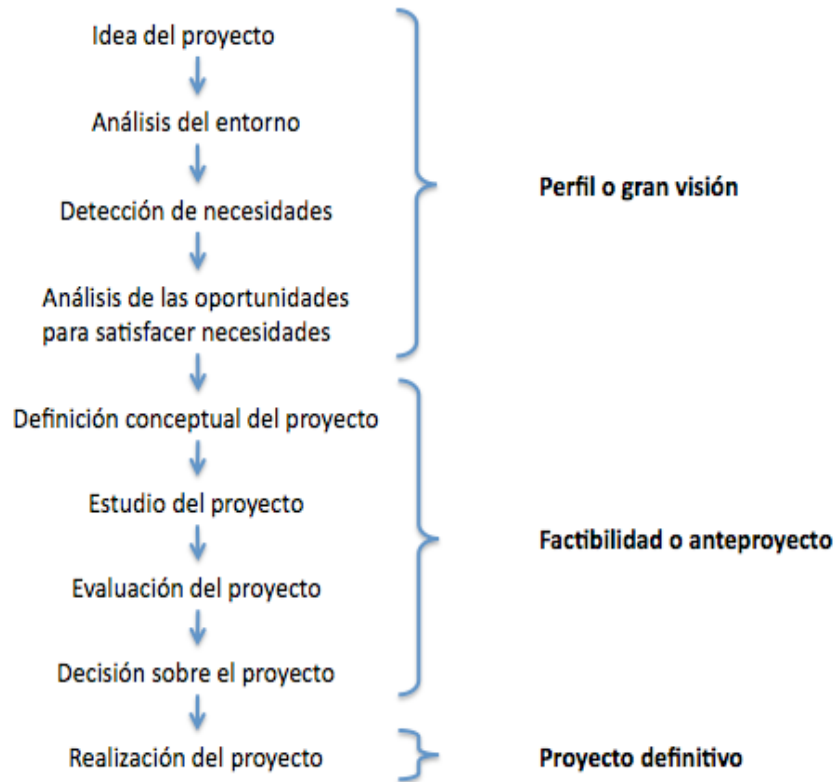


Dentro del proceso de evaluación de proyectos se distinguen tres niveles de profundidad que nos permiten tener una visión más específica del proyecto y de cada uno de los estudios que lo conforman. Al nivel más simple se le llama perfil, gran visión o identificación de la idea, y se elabora a partir de la información existente, el juicio común y la opinión que da la experiencia. En términos monetarios sólo presenta cálculos globales de las inversiones, los costos y los ingresos, sin entrar a investigaciones de terreno.

El nivel siguiente se denomina estudio de prefactibilidad o anteproyecto. Este estudio profundiza la investigación en fuentes secundarias y primarias en investigación de mercado, detalla la tecnología que se empleará, determina los costos totales y la rentabilidad económica del proyecto, y es la base en que se apoyan los inversionistas para tomar una decisión.

Al nivel más profundo se le llama proyecto definitivo. Este nivel contiene básicamente toda la información del anteproyecto, pero aquí son tratados los puntos finos. En esta etapa se presentan desde los canales de distribución definitivos del producto hasta los planos arquitectónicos definitivos del proyecto.

El siguiente cuadro sinóptico muestra el proceso de evaluación de proyectos



1.2. Objetivos

Como se menciona en el subtema anterior, el objetivo fundamental de crear un proyecto de inversión, radica en la detección y satisfacción de necesidades específicas de los seres humanos, por otro lado, al cubrir una necesidad, el proyecto reorienta su objetivo para enfocarlo hacia la rentabilidad económica y financiera del proyecto, dicho de forma más específica, minimiza costos y maximiza ganancias.

Lo anterior se puede traducir de la forma siguiente, identificando tres objetivos fundamentales de los proyectos de inversión:

- Satisfacer necesidades y gustos del mercado al que se orienta el producto y/o servicio.
- Minimizar los costos relacionados con la administración y operación de la organización.
- Maximizar las ganancias, con la finalidad de buscar nuevas oportunidades de inversión, en proyectos propios o de otras organizaciones.

1.3. Identificación de proyectos

El identificar una oportunidad de invertir un capital determinado, no es tarea sencilla, dada la naturaleza específica de los proyectos, esto es, existen dos tipos generales de proyectos que tratan de resolver necesidades específicas de las personas, estos son:

- Proyectos de inversión privados
- Proyectos de inversión gubernamentales

Ambos proyectos tienen orientación social, tratan de resolver o satisfacer una necesidad específica del ser humano, pero son implementados por entidades diferentes. Por un lado, el sector de empresas privadas que además de tratar de satisfacer una necesidad, buscan obtener ganancias o maximizar las ya existentes. En el otro extremo, los gobiernos Federales y Estatales, en el caso de México, persiguen cubrir las necesidades de la población, pero sin un fin de lucro.

A decir de las técnicas o métodos para identificar oportunidades de invertir en un proyecto, ambas propuestas se rigen por estudios orientados hacia la detección de necesidades, en proyectos ya establecidos a la mejora de estos mismos, o de sólo un proceso, pero en todos los casos siempre surge de una idea.

1.4. Formulación de proyectos

Al formular un proyecto debemos de cuidar dos aspectos básicos para llevarlo a cabo, su **factibilidad** y su **viabilidad**. Apoyados en lo anterior, podemos decir que un proyecto es factible cuando se han evaluado de forma positiva los siguientes aspectos

- Evaluación de mercado
- Evaluación técnica
- Evaluación ambiental
- Evaluación financiera
- Evaluación socioeconómica

Por otro lado, la viabilidad de un proyecto depende de la aprobación individual de cada uno de los estudios anteriores, dando como resultado, por ejemplo, el que algún proyecto pueda ser factible técnicamente, pero desde el punto de vista ambiental o socioeconómico no son viables, es decir, no existen alternativas de solución o las que hay son demasiado costosas.

Para formular un proyecto, se necesita un grupo de expertos que se encarguen desde la detección de necesidades, la creación de proyectos nuevos o el diagnóstico de mejora de uno puesto en marcha, en otras palabras, el formular un proyecto no es tarea fácil, requiere de mucho empeño, dedicación y práctica en diversas disciplinas.