



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Proyecto de Inversión

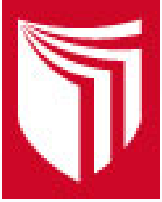
Primera y Segunda Semana
01 y 08 de Abril de 2015



Introducción

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?

Un proyecto es la búsqueda de respuestas inteligentes para solucionar problemas relacionados con necesidades humanas¹, para casos específicos.



1 Baca Urbina, Gabriel. Evaluación de Proyectos, Mc Graw-Hill Educación. México



...¿Qué es un proyecto?

“Un conjunto de antecedentes de orden técnico, económico y financiero que son destinados a la producción de bienes o servicios, y al aumento de la capacidad productiva ya existente, con fines de obtener en un futuro próximo mayores beneficios a los que se puedan adquirir en otras opciones o alternativas”.



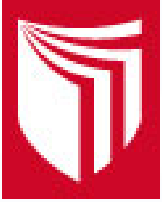


...¿Qué es un proyecto?

Por su parte, en una publicación de la Organización Internacional del Trabajo, se adopta la siguiente definición:

«Un proyecto de inversión es un conjunto ordenado, necesario y suficiente, de antecedentes y estudio que permiten determinar la conveniencia o no del establecimiento, ampliación o mejora de una unidad productora de bienes y/o servicios.»





...¿Qué es un proyecto?

Stefan Musto, del Instituto Alemán de Desarrollo, hace las siguientes citas para definir el concepto de proyecto:

«En el lenguaje común se entiende por proyecto una intención o un diseño planificado para cuya ejecución se requiere la aplicación de medios determinados.»





...¿Qué es un proyecto?

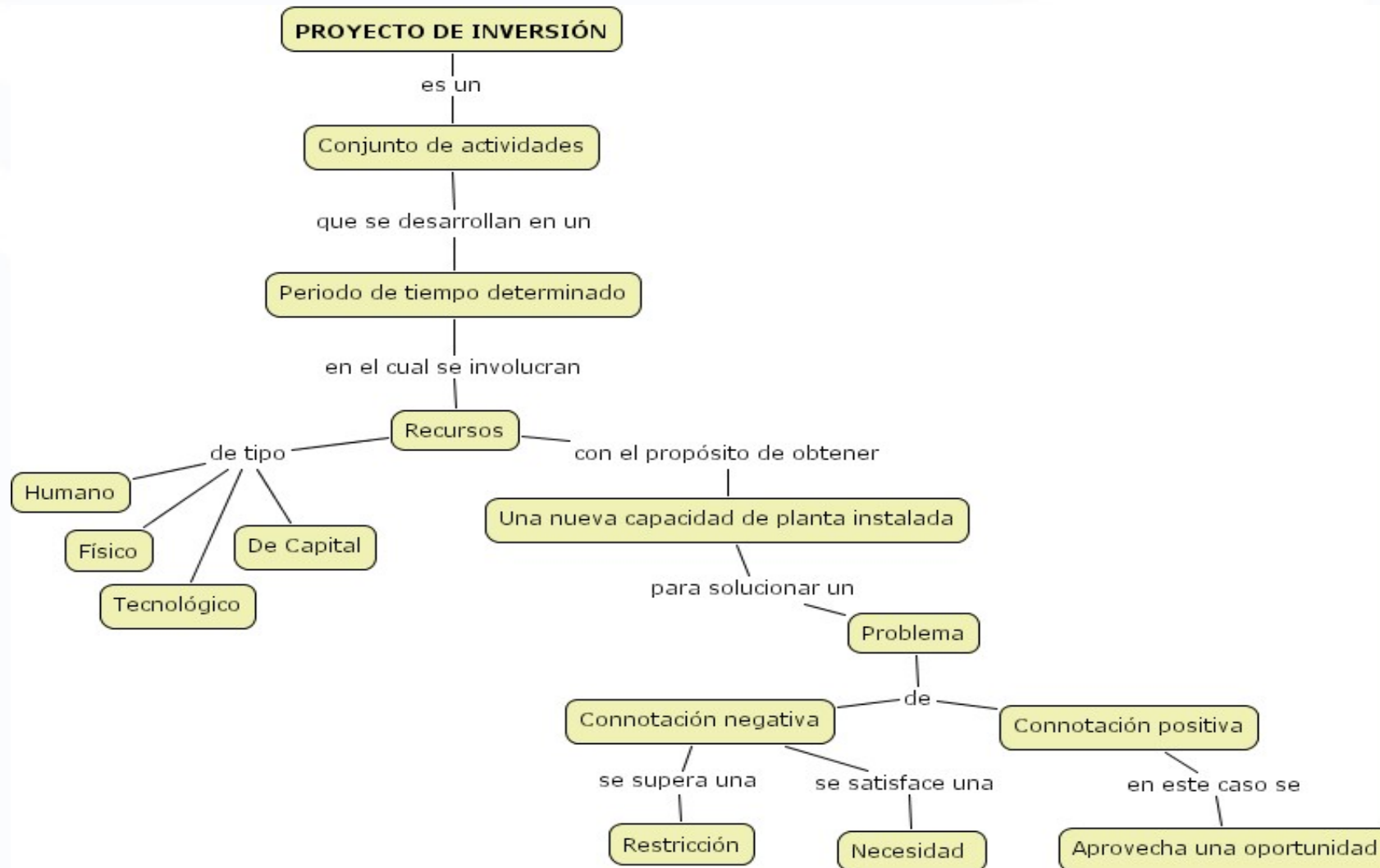
En conclusión:

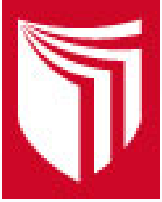
Es un plan que se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos (materiales, humanos y técnicos) y su objetivo es obtener un rendimiento en un plazo determinado. Esto implica inmovilizar recursos a largo plazo.





...¿Qué es un proyecto?





En conclusión:

Un **proyecto** es un conjunto de actividades coordinadas e interrelacionadas que intentan cumplir con un fin específico. Por lo general, se establece un período de tiempo y un presupuesto para el cumplimiento de dicho fin, por lo que se trata de un concepto muy similar a plan o programa.



En conclusión:

Una **inversión**, es la colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esto quiere decir que, al invertir, se resigna un beneficio inmediato por uno improbable.

Un **proyecto de inversión**, por lo tanto, es una propuesta de acción que, a partir de la utilización de los recursos disponibles, considera posible obtener ganancias. Estos beneficios, que no son seguros, pueden ser conseguidos a corto, mediano o largo plazo.



.... En conclusión:

Todo proyecto de inversión incluye la recolección y la evaluación de los factores que influyen de manera directa en la oferta y demanda de un producto.

Esto se denomina estudio de mercado y determina a qué segmento del mercado se enfocará el proyecto y la cantidad de producto que se espera comercializar.



.... En conclusión:

El proyecto de inversión, en definitiva, es un plan al que se le asigna capital e insumos materiales, humanos y técnicos.

Su objetivo es generar un rendimiento económico a un determinado plazo. Para esto, será necesario inmovilizar recursos a largo plazo.

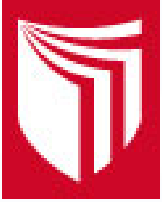


Tipología de proyectos:

Se puede clasificar de la siguiente manera:

a. Según el sector de propiedad al que pertenecen.

- Proyectos Públicos.
- Proyectos Privados.
- Proyectos con Capital Mixto.



.... Tipología de proyectos:

b. Según su ubicación en la economía de un país.

- Proyectos orientados al sector primario de la economía.
- Proyectos orientados al sector secundario o industrial de la economía.
- Proyectos orientados al sector terciario o de servicios de la economía.



.... Tipología de proyectos:

c. Según en que parte del desarrollo de una empresa se encuentren.

- Proyectos de reemplazo, mantenimiento del negocio.
- Proyectos de reemplazo, reducción de costos.
- Expansión de los productos o mercados existentes.
- Desarrollo de nuevos productos o mercados.
- Proyectos de seguridad o ambientales.
- Proyectos de outsourcing o tercerización.
- Proyectos de abandono.
- Proyectos de internalización.
- Proyectos nuevos.



... Tipología de proyectos:

d. Según la finalidad del estudio.

- Estudio de la Rentabilidad del proyecto o de la rentabilidad económica.
- Estudio de la Rentabilidad del inversionista o rentabilidad financiera.

e. Según situaciones de mercado.

- Mercados de exportación.
- Sustitución de importaciones.
- Aumento de la demanda o demanda insatisfecha de bienes o servicios.



.... Tipología de proyectos:

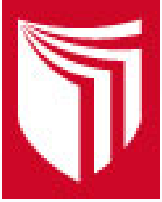
f. Según su relación de dependencia con otros proyectos.

- Proyectos dependientes.
- Proyectos independientes.
- Proyectos mutuamente excluyentes.



Proyectos buenos y malos

Una de las características más valiosas de un gestor de proyectos es la capacidad de diferenciar entre los buenos y malos proyectos, una cualidad que distingue a un gestor de proyectos del montón de uno que realmente aporta valor a la organización y que es capaz de detectar los signos que indican qué proyectos son malos.



Los buenos proyectos son aquellos que **deben aportar grandes beneficios** y que utilizan medidas para indicar el tamaño de los beneficios, es decir, que están establecidos y cuantificados.

Malos proyectos son aquellos en los que nadie ha cuantificado numéricamente los beneficios o ni siquiera se ha estimado el coste que conlleva desarrollarlo.



Un buen proyecto debe ser importante para el futuro de la organización, tener una clave estratégica.

Por ejemplo, a finales del siglo XIX con la salida al mercado de los primeros automóviles, las empresas que fabricaban diligencias y carros de tiro a caballo se dedicaron a mejorar partes del vehículos para hacerlo más barato y competitivo.

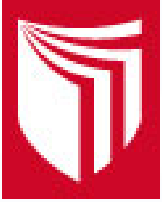
El problema era que pensaban en el presente y no en el futuro, y aunque solventaba el problema del precio, ese no era el problema en sí mismo.



Un buen proyecto debe contar con un presupuesto y con los recursos suficientes para afrontarlo.

No existe nada más peligroso que un proyecto con inversiones insuficientes, sin personal, o equipamiento, ya que se perderá más tiempo en lograr estas necesidades que en afrontar el proyecto como es debido.

Tampoco se cumplirán tiempos ni se podrá seguir el plan establecido por el gestor con garantías.



Un proyecto es una herramienta para la toma de decisiones de inversión, pero no puede garantizar que en el futuro efectivamente todo lo que se visualizó en el momento de su formulación y evaluación se replique.



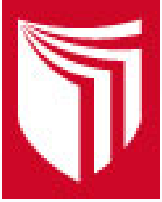
Los proyectos públicos:

Los proyectos públicos son determinados por la agenda de gobierno, y tienen que ser aprobados y presupuestados con anticipación.

Los proyectos públicos, normalmente no son analizados individualmente, tales como un gobierno nacional o un gobierno regional.



En el sector público, no solamente hay un gran porcentaje de proyectos que pertenecen a programas, sino que las interdependencias entre los proyectos están mucho más claras y son más identificables.



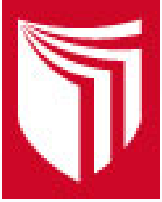
Los **proyectos de uso privados** pueden definirse como instrumentos de decisión, que orienta y apoya el proceso racional de toma de decisiones, donde permite juzgar cuantitativa y cualitativamente las ventajas y desventajas en la asignación de recursos con el fin de determinar la rentabilidad socioeconómica y privada del proyecto y en base a esta, se realizará el programa de inversión.



DIFERENCIAS ENTRE PROYECTOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Las diferencias entre ambos están en:

PRIVADOS	PÚBLICOS
<p>Los privados buscan el beneficio económico con menor preocupación por los aspectos sociales y ambientales.</p>	<p>Pueden no buscarlo o sustituirlo por carácter ambiental/social.</p>
	<p>La cuantificación de costos ambientales/sociales es relevante.</p>
<p>El accionariado puede cambiar la política de la empresa.</p>	<p>Los proyectos públicos suelen llevar un nivel de complejidad mucho mayor al considerar más factores.</p>
<p>Beneficios y costos son del dueño del proyecto.</p>	<p>Beneficios y costos para la sociedad.</p>
<p>Se utilizan los precios de mercado de los bienes e insumos</p>	<p>Se utilizan los precios sociales a veces diferentes de los de mercado.</p>



PROYECTOS DE DESARROLLO



PROYECTOS DE DESARROLLO.-

“Un proyecto social es la unidad mínima de asignación de recursos, que a través de un conjunto integrado de procesos y actividades pretende transformar una parcela de la realidad, disminuyendo o eliminando un déficit, o solucionando un problema”. (Ernesto Cohen y Rodrigo Martínez; CEPAL)

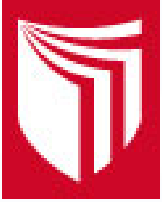


Un proyecto social debe cumplir las siguientes condiciones:

- Definir el o los problemas sociales que se persigue resolver (especificar cuantitativamente el problema antes de iniciar el proyecto).
- Tener objetivos de impacto claramente definidos (proyectos con objetivos imprecisos no pueden ser evaluados).

Identificar a la población objetivo a la que está destinada el proyecto (la que teniendo las necesidades no puede satisfacerlas autónomamente vía el mercado).

- Especificar la localización espacial de los beneficiarios.
- Establecer una fecha de comienzo y otra de finalización.



“Los proyectos de desarrollo son intervenciones breves, generalmente de unos pocos años, que buscan impulsar los procesos de desarrollo de una región, un sector, un grupo humano, una empresa o una institución”.

(Sebastiao Mendonca; ESAN PDGL)



Alcances del estudio de proyectos



Alcances del estudio de proyectos

En términos generales, cinco son los estudios particulares que deben realizarse para evaluar el proyecto.

- El estudio del mercado.
- Estudio técnico del proyecto.
- El estudio administrativo.
- El estudio legal.
- El estudio financiero, si se trata de un inversionista privado; o económica, si se trata de evaluar el impacto en la estructura económica del país.



Alcances del estudio de proyectos

Cualquiera de ellos que llegue a una conclusión negativa, determina que el proyecto no se lleve a cabo.

Normalmente el estudio de una inversión se centra en la *viabilidad económica*, tomando como referencia únicamente el resto de las variables.

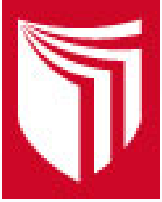
Sin embargo, cada uno de los cinco elementos señalados puede, de una u otra forma, determinar que un proyecto no se concrete en la realidad.



EL ESTUDIO DE MERCADO

ETAPAS

- **Definición del Producto**
- **Comportamiento del Mercado**
- **Proyecciones de la Demanda**
- **Proyecciones de la Oferta**



EL ESTUDIO DE MERCADO

1. La Definición del Producto

- Descripción general del producto.
- Evolución histórica, tecnología de la fabricación.
- Normas técnicas de la fabricación (nacional e internacional).
- Identificación de eventuales sustitutos.



EL ESTUDIO DE MERCADO

2. El Comportamiento del Mercado

FASES:

- Análisis del comportamiento histórico del mercado|
- Estimación de las tendencias probables de la demanda y oferta del producto (estimación de la demanda insatisfecha)|
- Comparación de las metas de producción del proyecto con demanda insatisfecha



EL ESTUDIO DE MERCADO

RESUMEN DE ASPECTOS A CONSIDERAR EN EL ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

- 1) Identificación del área de influencia que será considerada para el mercado.
- 2) Análisis histórico de la evolución de centros de producción.
- 3) Evolución de la producción dentro del área analizada y en el período de tiempo considerado.



El estudio técnico operativo

Se consideran los requerimientos tecnológicos y organizativos que demanda la intervención, tanto para el ejecutor como para el posterior operador del Proyecto.

Se evalúa el grado de asimilación posible del ente que soportará la responsabilidad técnico operativa a la introducción de nuevas tecnologías o la modificación de estructuras organizativas.

Se analiza la capacidad, formación y destrezas del personal que integra el ente responsable de la ejecución y operación del Proyecto..



El estudio técnico operativo

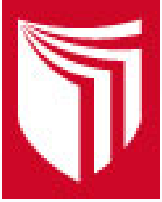
El estudio de viabilidad técnica estudia las posibilidades materiales, físicas y químicas, condiciones y alternativas de producir el bien o servicio que se desea generar con el proyecto.

Muchos proyectos nuevos requieren ser probados técnicamente para garantizar la capacidad de su producción, incluso antes de determinar si son o no convenientes desde el punto de vista de su rentabilidad económica.



El estudio técnico operativo

Un proyecto puede ser viable tanto por tener un mercado asegurado, como por ser técnicamente factible.



EL ESTUDIO ADMINISTRATIVO ORGANIZACIONAL

El estudio de la factibilidad organizacional es el que normalmente recibe menos atención, a pesar de que muchos proyectos fracasan por falta de capacidad administrativa para emprenderlo.

El objetivo de este estudio es principalmente, definir si existen las condiciones mínimas necesarias para garantizar la viabilidad de la implementación, tanto en lo estructural como en lo funcional.



El estudio financiero

El estudio de la viabilidad financiera de un proyecto determina, en último término, su aprobación o rechazo.

Este mide la rentabilidad que retorna la inversión, todo medido en bases monetarias.



El estudio financiero

Analiza:

El comportamiento histórico de la entidad en términos de ingresos, egresos y compromisos futuros asumidos y los niveles de eficiencia en la gestión presupuestaria.

Las necesidades de recursos financieros a lo largo de la vida del proyecto

Las fuentes de financiamiento previstas y los costos asociados.

Para ello se proyecta el resultado financiero del proyecto y se indaga sobre el grado de certidumbre relativa a la sostenibilidad en el largo plazo.



EL ESTUDIO LEGAL

Busca determinar si la intervención propuesta se ajusta a la legalidad vigente. En lo relativo al tipo de actividad, localización, impactos, etc.

Un proyecto puede ser viable tanto por tener un mercado asegurado, como por ser técnicamente factible. Sin embargo, podrían existir algunas restricciones de carácter legal que impedirían su funcionamiento en los términos que se pudiera haber previsto, no haciendo recomendable su ejecución. Por ejemplo, limitaciones en cuanto a su localización, tributación, publicidad, uso del producto, etcétera.



En conclusión:

La profundidad con que se analice cada uno de estos cinco elementos dependerá, como se señaló, de las características de cada proyecto.

Obviamente, la mayoría requerirá de más estudios económicos o técnicos. Sin embargo, ninguno de los tres restantes puede obviarse en el estudio de factibilidad de un proyecto.



En conclusión:

Aunque no se analizan las factibilidades comercial, técnica, legal y organizacional, se tratan sus respectivos estudios, con el objeto de definir con la mayor exactitud posible sus consecuencias económicas.

Es decir, se efectuarán estudios de mercadeo, técnicos, legales y organizacionales, no con el objeto de verificar su factibilidad respectiva, sino para extraer los elementos monetarios que permitirán evaluar financieramente el proyecto.



Gracias...