



**Nombre de alumno: DIEGO IGNACIO  
CRISTIANI RAMOS**

**Nombre del profesor: Janeth del rocío**

**Nombre del trabajo: ensayo**

**Materia: evaluación de proyectos**

**Grado: 9**

UNIDAD III. ESTUDIOS EN LA ETAPA DE PREINVERSIÓN La necesidad de realizar detalladas investigaciones de diversa clase antes de llevar a cabo una inversión se debe básicamente a que por lo general son de largo plazo e involucran grandes sumas de efectivo, esfuerzo y tiempo. Esto implica que no se pueden tomar a la ligera, esto es, deben estar justificadas con evaluaciones que permitan dar cierto grado de seguridad de que se logrará la recuperación de lo invertido. De ahí que todas las inversiones deben ser —inteligentes]], en el sentido de que se deben basar estudios que reducen, en cierto grado, la incertidumbre. Por ejemplo, los estudios de mercado permiten conocer los deseos de los consumidores. Luego, con base en este conocimiento, los administradores diseñan los proyectos de inversión de acuerdo con las necesidades de la población, con lo cual se reduce el riesgo de que los mercados rechacen el producto. Cuando se evalúa un proyecto empresarial lo primero que se determina es su viabilidad y luego su factibilidad, para así tomar una decisión. La viabilidad y factibilidad son conceptos distintos que a veces solemos confundir, puesto que un proyecto viable no necesariamente es factible.

### 3.1. Estudios de viabilidad

Un estudio de viabilidad es un análisis de investigación en el que se tienen en cuenta todos los factores relevantes que afectan al proyecto -incluyendo las consideraciones económicas, técnicas, legales, planificación, así como los estudios de mercado- para determinar la probabilidad de completar el proyecto con éxito. La viabilidad es un análisis que tiene por finalidad conocer la probabilidad que existe de poder llevar a cabo un proyecto con éxito. Por tanto, ofrece información sobre si se puede o no llevar a cabo. Así, si es viable, significa que tiene muchas posibilidades de salir adelante

**Viabilidad técnica** Busca determinar si es posible, física o materialmente, —hacer]] un proyecto, determinación que es realizada generalmente por los expertos propios del área en la que se sitúa el proyecto.

**Viabilidad legal** Se refiere a la necesidad de determinar tanto la inexistencia de trabas legales para la instalación y la operación normal del proyecto como la falta de normas internas de la empresa que pudieran contraponerse

**Viabilidad económica** Busca definir, mediante la comparación de los beneficios y costos estimados de un proyecto, si es rentable la inversión que demanda su implementación

**Viabilidad de gestión** Busca determinar si existen las capacidades gerenciales internas en la empresa para lograr la correcta implementación y la eficiente administración del negocio. En caso de no ser así, se debe evaluar la posibilidad de conseguir el personal con las habilidades

3.2. Estudios de prefactibilidad El objetivo del estudio de prefactibilidad se lleva a cabo con el mero objetivo de contar con una información veraz sobre el proyecto que se va a realizar, mostrando así alternativas y condiciones que respalden al mismo. Una vez que se ha determinado cuales de las opciones a nivel de perfil pueden resultar adecuadas para la solución del problema que se presenta, estas son desarrolladas a nivel de estudio

Estudio de mercado El objetivo del estudio de mercado es determinar cuál es el tamaño de la demanda del servicio o producto considerado, que puede esperarse sea atendida por el proyecto al entrar en operación.

Estudio administrativo En este apartado se trata de manera especial la estructura organizacional de las entidades, instituciones o empresas que tendrán a su cargo la ejecución o la operación del proyecto. Estudio financiero No podemos realizar un estudio de prefactibilidad sin ordenar sistémicamente la información de carácter monetario que fue proporcionado en las etapas anteriores, esto elabora cuadros analíticos y antecedentes adicionales para evaluar el proyecto, además se evalúan los antecedentes anteriores para determinar cuan rentable es.

3.3. Estudios de factibilidad Si después del estudio de prefactibilidad aún quedan dudas respecto a la viabilidad del proyecto, se procede a realizar uno de factibilidad que es donde se obtienen datos detallados y precisos respecto al resultado esperado del proyecto. El estudio de factibilidad hace especial énfasis en la valoración de los beneficios y costos cuantificados en la etapa anterior. De este estudio también se deriva la aprobación final del proyecto, su rechazo o su postergación, pero con un alto nivel de confiabilidad. El estudio de factibilidad es el análisis de una empresa para determinar: Si el negocio que se propone será bueno o malo, y en cuales condiciones se debe desarrollar para que sea exitoso. Si el negocio propuesto contribuye con la conservación, protección o restauración de los recursos naturales y el ambiente. 3.4. Carteras de proyectos de inversión Además de considerar los escenarios donde se desarrollarán los proyectos de inversión y la probabilidad de ocurrencia que se asocia con los estados de la economía, es preciso calcular el rendimiento esperado en cada uno de los proyectos. En general, se seleccionan proyectos de inversión que contribuyan a incrementar el valor de la empresa. Por ello, es importante evaluar el efecto de los escenarios en los resultados de los proyectos de inversión seleccionados. En ese sentido, una tarea importante de la administración financiera es gestionar los riesgos que enfrentan las inversiones de largo plazo, y, en su caso, establecer alguna estrategia para elegir los proyectos que efectivamente aporten valor a la compañía.

3.4. Carteras de proyectos de inversión Además de considerar los escenarios donde se desarrollarán los proyectos de inversión y la probabilidad de ocurrencia que se asocia con los estados de la economía, es preciso calcular el rendimiento esperado en cada uno de los proyectos. En general, se seleccionan proyectos de inversión que contribuyan a incrementar el valor de la empresa. Por ello, es importante evaluar el efecto de los escenarios en los resultados de los proyectos de inversión seleccionados. En ese sentido, una tarea importante de la administración financiera es gestionar los riesgos que enfrentan las inversiones de largo plazo, y, en su caso, establecer alguna estrategia para elegir los proyectos que efectivamente aporten valor a la compañía.

3.6. Los proyectos y su rentabilidad en el tiempo Se entiende como rentable aquella inversión en la que el valor de los rendimientos que proporciona es superior al de los recursos que utiliza. Para determinar la rentabilidad de una inversión, o para decidir entre varias inversiones alternativas en términos de rentabilidad, se emplean indicadores de rentabilidad tales como el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Rentabilidad o el periodo de retorno. La rentabilidad de un proyecto se puede medir de muchas formas distintas: mediante análisis de balances, porcentaje o tiempo que demora la recuperación de la inversión, entre otras. Los criterios más usados en el mundo son: el valor actual neto, conocido por sus iniciales como VAN, mide la rentabilidad deseada después de recuperar la inversión; la tasa interna de retorno, conocida como TIR,

3.7. Análisis de sensibilidad El análisis de sensibilidad, es una técnica de análisis cuantitativo de riesgos y de modelado utilizada para ayudar a determinar qué riesgos presentan el mayor impacto posible sobre el proyecto. Este método evalúa el grado en que la incertidumbre de cada elemento del proyecto afecta al objetivo que está siendo examinado cuando todos los demás elementos inciertos son mantenidos en sus valores de referencia. Ayuda a determinar qué riesgos tienen el mayor impacto potencial en el proyecto. Ayuda a comprender la correlación que existe entre las variaciones en los objetivos del proyecto y las variaciones en las diferentes incertidumbres. Por otra parte, evalúa el grado en que la incertidumbre de cada elemento del proyecto afecta al objetivo que se está estudiando cuando todos los demás elementos inciertos son mantenidos en sus valores de línea base

3.8. Análisis de inversiones en condiciones de riesgo e incertidumbre Existen factores diversos que afectan los resultados de los proyectos de inversión, como son los precios de los insumos, la cantidad de producto vendido, los niveles de los costos, la obsolescencia, cambio de gustos de los

consumidores, entre otros muchos, la variación de estos factores afecta los flujos de efectivo de los proyectos de inversión y con ello los rendimientos obtenidos, a este efecto adverso en los resultados se le conoce como riesgo en los proyectos de inversión.

3.9. Momento y tamaño óptimo de una inversión Existen dos situaciones donde la sensibilización del resultado de adelantar o postergar una decisión puede mostrar cambios significativos en la rentabilidad calculada de un proyecto, pudiendo, por ello, encontrarse una solución mejor si se modifica el momento de hacerlo. La regla de decisión señala que el proyecto se debe implementar cuando el primer flujo de caja sobre la inversión dé, como resultado, un índice igual o superior a la tasa de retorno exigida por el inversionista. Si el flujo del primer año fuese inferior a ella, la inversión deberá posponerse, por cuanto esos recursos debieran ser capaces de rentar dicha tasa en otro proyecto optativo de inversión para la misma empresa. Esto supone que los flujos futuros de caja son independientes de cuándo se realiza el proyecto. La regla de decisión se explica porque al ser los beneficios independientes de cuándo se ejecuta el proyecto, los flujos de caja entre invertir hoy en el proyecto o hacerlo en un año más.

3.12. Diseño y ejecución Una vez que se ha planificado el proyecto, ya se puede redactar (diseñar). La planificación siempre se va a encontrar con muchas incertidumbres. Nadie puede predecir el futuro y es posible que cambien las circunstancias bajo las cuales se ideó el proyecto.

3.12. Diseño y ejecución Una vez que se ha planificado el proyecto, ya se puede redactar (diseñar). La planificación siempre se va a encontrar con muchas incertidumbres. Nadie puede predecir el futuro y es posible que cambien las circunstancias bajo las cuales se ideó el proyecto.