



**TÍTULO:**

**Marco financiero y evaluación de proyectos**

**NOMBRE DEL ACTOR:**

**Silvia Renata Monjarás Guillén**

**NOMBRE DE LA ASIGNATURA:**

**Formulación de proyectos**

**NOMBRE DE QUIEN ENCOMENDÓ EL ENSAYO:**

**Gerardo Garduño Ortega**

**INSTITUCIÓN O FACULTAD:**

**Universidad Del Sureste**

Comitán de Domínguez Chiapas a 15 de julio de 2022

## INTRODUCCIÓN

En el presente ensayo hablaremos sobre los estados financieros son la base para evaluar la capacidad y desempeño que la empresa tiene, mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos y como generar el efectivo necesario para tomar decisiones futuras, además se mencionan los activos circulantes que son bienes y derechos líquidos de una empresa y los no circulantes son los que representan las inversiones a largo plazo de una empresa. Su financiamiento debe ser de largo plazo o capital contable, porque su recuperación es lenta, pero buscando el costo/beneficio, ya que si todo el financiamiento es por capital contable el número de acciones es mayor y al dividir las utilidades entre tal volumen de acciones, el valor por acción es menor; el análisis financiero requiere de un conocimiento completo de la esencia de los estados financieros, las partidas que la conforman, sus problemas y limitaciones; existen 4 principales estados financieros y se define cada uno.

La evaluación de proyectos es un proceso de valoración en el cual se analizan todos los elementos que intervienen en el proyecto con el fin de determinar su viabilidad y eficacia, la importancia de la evaluación de proyectos radica en que supone implementar un seguimiento y control que permita establecer una comparación para poder determinar y medir la evolución del proyecto, detectar desviaciones y necesidades y establecer las medidas de mejora necesarias a lo largo del proceso. Una evaluación continua y bien definida puede prevenir algunas de las causas por las que fracasan los proyectos y contribuye en la consecución de los objetivos propuestos; existen dos tipos de metodología de evaluación que son cualitativos y cuantitativos, siendo que la forma de llevar a cabo la evaluación de proyectos dependerá de muchos factores de cómo lo está gestionando el director de proyectos, de su experiencia, de los recursos al alcance, de las posibilidades del riesgo que pueda asumir el proyecto. Asimismo abordamos los indicadores, las principales causas de un proyecto, en todo el ciclo de la evaluación de un proyecto existen tipos de evaluación y su relevancia es notoria según la naturaleza del proyecto y los objetivos de sus inversores, que van acorde con la etapa en la que se encuentran, se distinguen tres tipos de evaluación que son financiera, económica, ambiental, social y de resultados.

## DESARROLLO

### MARCO FINANCIERO

#### DEFINICIÓN

Es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado, es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. El marco financiero se especifica las necesidades de recursos a invertir, con detalles de las cantidades y fechas para los diversos ítems señalados, su forma de financiación (aporte propio y créditos) y las estimaciones de ingresos y egresos para el periodo de vida útil del proyecto. Además permite establecer los recursos que demanda el proyecto, los ingresos y egresos que generará y la manera de cómo se financiará. Nos sirve para la toma de decisión, rentabilidad de negocio y herramientas de control.

Los activos circulantes fluctuantes al producir el flujo de efectivo rápido pueden pagar el pasivo a corto plazo, evitando endeudarse con el pago de intereses. Los activos circulantes permanentes como:

- ➔ Inventarios
- ➔ Efectivo en caja y bancos
- ➔ Clientes

Los activos no circulantes permanentes, tales como:

- Activo fijo
- Gastos preoperatorios

Su financiamiento debe ser de largo plazo o capital contable, porque su recuperación es lenta, pero buscando el costo/beneficio, ya que si todo el financiamiento es por capital contable el número de acciones es mayor y al dividir las utilidades entre tal volumen de acciones, el valor por acción es menor, se recomienda que si el beneficio es mayor, se debe conseguir financiamiento de:

- ◆ Terceras personas
- ◆ Sistema financiero
- ◆ Arrendamiento financiero

El error más común en proyectos de inversión es, No destinar recursos para la operación o puesta en marcha. El análisis financiero requiere de un conocimiento completo de la esencia de los estados financieros, las partidas que la conforman, sus problemas y limitaciones; existen 4 principales estados financieros:

- **Estado de resultados:** también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un período de tiempo determinado.
- **Balance general:** es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada.
- **Estados de flujos de efectivo:** permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente.
- **Estado de cambios en la situación financiera:** es un medio dinámico de carácter informativo que complementan los demás estados financieros básicos, resumiendo, clasificando y relacionando el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, los recursos provenientes de las operaciones y los cambios de la situación financiera durante el período.

## **EVALUACIÓN DE PROYECTOS**

### **DEFINICIÓN**

Es un proceso de valoración en el cual se analizan todos los elementos que intervienen en el proyecto con el fin de determinar su viabilidad y eficacia, calcular los posibles riesgos y determinar las respuestas. Se trata de una fase fundamental, con independencia de sus características y tamaño del proyecto en cuestión.

La importancia de la evaluación de proyectos radica en que supone implementar un seguimiento y control que permita establecer una comparación para poder determinar y medir la evolución del proyecto, detectar desviaciones y necesidades y establecer las medidas de mejora necesarias a lo largo del proceso. Además, todo proceso de evaluación precisa de un monitoreo, un seguimiento y control continuo que permita:

- ✚ Comprobar que el proyecto evoluciona conforme al plan diseñado
- ✚ Detectar amenazas y oportunidades, anticiparse a ellas y tomar las decisiones oportunas en cada momento

A pesar de la importancia de este proceso para alcanzar el éxito, en muchas empresas la evaluación de un proyecto es una fase que pasa casi inadvertida. Estas organizaciones suelen centrarse solo en los resultados finales, sin tener presente el resto de etapas que componen un proyecto ni los elementos y factores que intervienen. Esta visión reducida del proceso de evaluación impide que se detecten errores y problemas a tiempo, a lo largo del proceso y, por tanto, que se busquen soluciones que prevengan o mitiguen las posibles consecuencias. Una evaluación continua y bien definida puede prevenir algunas de las causas por las que fracasan los proyectos y contribuye en la consecución de los objetivos propuestos.

### EXISTEN DOS TIPOS DE METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN

- ▣ Los análisis cuantitativos se basan en datos medibles y cuantificables que son recogidos y analizados mediante la estadística. Son muy estructurados, extremadamente objetivos, y se usan para cuantificar un fenómeno.
- ▣ Los análisis cualitativos es una técnica descriptiva que se basa en datos narrativos. Se trata de análisis más subjetivos que se emplean para describir un fenómeno. Se orienta a los procesos.

### LA FORMA DE LLEVAR A CABO LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DEPENDERÁ DE MUCHOS FACTORES

De cómo lo está gestionando el director de proyectos, de su experiencia, de los recursos al alcance, de las posibilidades, del riesgo que pueda asumir el proyecto. En cualquier caso, es primordial elegir un método de evaluación y los indicadores de desempeño que se emplearán para monitorizarlo. Entre las formas más comunes de evaluar proyectos se encuentran las auditorías, las reuniones de estado, el seguimiento de presupuesto, los grupos de enfoque, las entrevistas, el control de plazos.

### INDICADORES DE UN PROYECTO

- ✓ Diagnóstico
- ✓ Retrospectivos
- ✓ Predicción

## PRINCIPALES CAUSAS DE FRACASO DE UN PROYECTO

1. Definición del alcance
2. Objetivos mal definidos o inalcanzables
3. Gestión del riesgo
4. Gestión del cambio
5. Comunicación
6. Evaluación

En todo el ciclo de la evaluación de un proyecto existen tipos de evaluación y su relevancia es notoria según la naturaleza del proyecto y los objetivos de sus inversores, que van acorde con la etapa en la que se encuentran, se distinguen tres tipos de evaluación, como se observa a continuación:

- Ⓢ **Evaluación financiera:** se realiza en proyectos privados y mixtos (público-privados) y es importante para determinar la “capacidad financiera del proyecto y la rentabilidad de capital propio”, que se invertirá en determinado proyecto.
- Ⓢ **Evaluación económica:** es uno de los tipos de evaluación de proyectos que surge cuando el financiamiento va por capital propio, por lo tanto, no hay que pedir crédito o alguna financiación extranjera.
- Ⓢ **Evaluación ambiental:** denomina a una investigación de carácter técnica de mayor o menor alcance y extensión, que se realiza normalmente en un período de análisis y toma de decisiones sobre un proyecto o plan de acción.
- Ⓢ **Evaluación social:** de proyectos compara los beneficios y costos que una determinada inversión pueda tener para la comunidad de un país en su conjunto.
- Ⓢ **Evaluación de resultados:** permite establecer el cumplimiento de los objetivos propuestos al llevarlo a cabo, los cuales deben estar relacionados con la solución del problema planteado en su etapa de identificación.

## CONCLUSIÓN

Los estados financieros reflejan todo el conjunto de conceptos y funcionamiento de las empresa, toda la información que en ellos se muestran deben servir para conocer todos los recursos, obligaciones , capital, gastos, ingresos, costos y todos los cambios que se prestaron en ellos o al termino del ejercicio económico, también para apoyar la planeación y dirección del negocio, la toma de decisiones el análisis y la evaluación de los encargados de la gestión, ejercer control sobre los rubros económicos internos y para contribuir a la evaluación del impacto que esta tiene sobre los factores sociales externos.

Estos deben ser útiles para la toma de decisiones de inversión y de crédito medir la solución y liquidez de la compañía así como su capacidad para generar recursos y evaluar el origen y características de los recursos financieros así como su rendimiento.

La evaluación de proyectos pretende abordar el problema de la asignación de recursos en forma explícita, recomendando a través de distintas técnicas que una determinada iniciativa se lleva adelante por sobre otras alternativas de proyectos. Este hecho lleva implícita una responsabilidad social de hondas repercusiones que afecta de una manera u otra a todo el conglomerado social lo que obliga a que se utilicen adecuadamente patrones y normas técnicas que permitan demostrar que el destino que se pretende dar a los recursos es el óptimo.

Los proyectos de inversión responden a la necesidad de unos recursos que deben ser recuperados y puestos a consideración bajo tres premisas: evaluación financiera, económica, ambiental, social y de resultados. Los proyectos deben tener una estructura dentro del plan de gestión para hacer seguimiento con el objetivo de identificar la ruta crítica y deben tener un inicio y un fin, no deben quedar sueltos en el tiempo.

## **BIBLIOGRAFÍA**

1. Córdoba Padilla, M. (2011). Formulación y evaluación de proyectos. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
2. Sbarato, R. D. Sbarato, V. M. y Ortega, J. E. (2016). Los estudios de impacto ambiental. Córdoba, Argentina: Editorial Brujas.
3. Varios, A. (2015). Manual para la formulación y evaluación de proyectos de inversión con criterio económico. Santa Clara, Editorial Feijóo
4. Weston, T., (2006) Fundamentos de Administración Financiera. Vol II y III, Editorial Félix Varela