



UNIVERSIDAD DEL SURESTE

“PASIÓN POR EDUCAR”.

Actividad 3: **ENSAYO**

Asignatura: **FORMULACION Y EVALUACION DE PROYECTO.**

PRESENTA: **Gabriel Pérez Hernández**

Numero de celular: **9933838301**

Correo electrónico: **gabyib788@gmail.com**

VILLAHERMOSA, TABASCO, 15 DE JULIO DEL 2022.

La evaluación financiera.

El hecho de operar con presupuestos limitados enfrenta a los decisores y gestores públicos con la necesidad de plantearse preguntas sobre la eficiencia de las políticas que una determinada política esté consiguiendo resultados no implica necesariamente que sea socialmente deseable desde un punto de vista económico, con los mismos recursos, quizá podrían financiarse otras políticas que permitieran lograr un nivel más elevado de resultados. O es posible que otra política logre los mismos resultados utilizando menos recursos.

La evaluación financiera pone en relación resultados y costes y proporciona la información necesaria para tomar decisiones sobre financiación de políticas alternativas en ella radica importancia de los proyectos que se constituyen en un instrumento básico de información para la toma de decisiones de inversión, y por los efectos que puede generar su ejecución y operación en cuanto a la solución de los problemas existentes, al desarrollo económico y social de una región o un país y, en particular, por los beneficios que le puede generar a un inversionista en su práctica se pueden identificar proyectos para satisfacer necesidades concretas o para aprovechar oportunidades especiales.

Cuando hablamos de que un proyecto de inversión, presumimos que tiene por objeto generar rentabilidad económica y social, sobre todo que se recupere los escasos recursos económicos que le han sido asignados, por creer que es la mejor alternativa. No basta que las proyecciones arrojen números superiores a lo invertido, porque entra la subjetividad nos preguntamos si ese sobre valor será suficiente para las aspiraciones de quien invierte, más allá de su resultado aritmético.

A lo largo del proceso de elaboración de un proyecto de inversión, se van acreditando varios pasos o pruebas de que el planteamiento va a resolver una necesidad insatisfecha, pero también se busca asegurar que generará un rendimiento acorde al esfuerzo de la inversión, y mejor aún, que considerando el tiempo que durará en operación, el tamaño de los beneficios no se vea afectados por los aspectos macroeconómicos del entorno.

Las etapas de estudio de mercado, e inclusive las proyecciones económico-contables, pueden mostrar que la perspectiva del proyecto sea favorable, arrojando cifras de beneficios. Pero si consideramos que estas cantidades están ubicadas en diferentes partes del tiempo, separadas una de la otra a veces, por un buen número de años, ahí es donde entra la duda. Considerar la realidad que el dinero tiene diferentes valores en el tiempo, nos lleva a ver las cosas de otra manera. Es cuando los eruditos financieros, proponen el uso de técnicas más elaboradas que incluyan este aspecto. El uso de las matemáticas financieras para limpiar a las proyecciones a futuro, de cualquier sospecha de no rendimiento. Por ejemplo, herramientas que incluyan el valor presente de un flujo futuro, está reconociendo la necesidad de comparar cifras de un mismo poder adquisitivo.

La evaluación financiera trabaja los flujos de ingresos y egresos con precios vigentes de mercado.

Inversión fija

Los activos tangibles están referidos al terreno, edificaciones, maquinaria y equipo, mobiliario, vehículos, herramientas, etc. Es conveniente especificar y clasificar los elementos requeridos para la implementación del proyecto (capital fijo), contemplando en

este misma compra de terrenos, construcción de obras físicas, compra de maquinaria, equipos, aparatos, instrumentos, herramientas, muebles, enseres y vehículos.

Inversión diferida

Los activos intangibles están referidos al conjunto de bienes propiedad de la empresa, necesarios para su funcionamiento, e incluyen investigaciones preliminares, gastos de estudio, adquisición de derechos, patentes de invención, licencias, permisos, marcas, asistencia técnica, gastos preoperativos y de instalación, puesta en marcha, estructura organizativa, etc. Con los anteriores rubros valorados en unidades monetarias actualizadas, se elabora un cuadro que oriente sus cálculos.

Capital de trabajo inicial

El capital de trabajo, que contablemente se define como la diferencia entre el activo circulante y pasivo circulante, está representado por el capital adicional necesario para que funcione una empresa, es decir, los medios financieros necesarios para la primera producción mientras se perciben ingresos: materias primas, sueldos y salarios, cuentas por cobrar, almacén de productos terminados y un efectivo mínimo necesario para sufragar los gastos diarios de la empresa, Su estimación se realiza basándose en la política de ventas de la empresa, condiciones de pago a proveedores, nivel de inventario de materias primas, etc. Se conocen también como las necesidades de capital de trabajo que requiere el proyecto para comenzar su operación, ubicando los costos de los materiales (conociendo su rotación), transportes, desplazamientos y mano de obra, sueldos, arrendamiento, servicios públicos, mantenimiento, etc., determinando, ante todo, los elementos de costo

significativos dentro del proceso de operación del proyecto, La inclusión del capital de trabajo inicial en las inversiones se justifica en aquellos proyectos donde el proceso de producción es largo, como es el caso de los proyectos agrícolas, en que se tarda en efectuar las primeras ventas, En todos aquellos casos donde se tienen ingresos desde que se inicia la operación no es dable la consideración del capital de trabajo inicial como inversión.

La evaluación financiera, analiza el proyecto desde su retorno financiero, se enfoca en el análisis del grado en que el proyecto cumple sus objetivos de generar un retorno a los diferentes actores que participan en su ejecución o financiamiento varía según la entidad interesada. Se puede realizar la evaluación de un solo proyecto, o alternativa, desde varios puntos de vista:

- Punto de vista de los beneficiarios.
- Punto de vista de la entidad o entidades ejecutoras.
- Punto de vista de entidades financiadoras.
- Punto de vista del Gobierno.
- Punto de vista de la economía o la sociedad.

La evaluación financiera, por ende, será aquel estudio que busque entablar una comparación entre la inversión inicial, a precios actuales, o del año cero o de arranque, y las utilidades o flujos proyectados, pero traídos a valor actual. La planeación financiera es una herramienta que ayuda a tomar decisiones con menor nivel de riesgo, es por ello que se

debiera de convertir en un hábito personal, así como laboral, lo beneficios superan a las desventajas que esta pudiera tener.

Una de las principales virtudes que posee la evaluación financiera es que ayuda determinar los diferentes escenarios hacia los cuales se pudieran enfrentar los empresarios (inversionistas) y de esa forma se puede optar por seguir o desistir ante cierto proyecto. En consecuencia, el objetivo empresarial se convierte en la generación de valor para los accionistas. Para determinar la rentabilidad de los proyectos, se recurre a la evaluación financiera de los mismos, la cual permite realizar la comparación de costos y beneficios de diferentes alternativas de inversión. La relación entre la evaluación financiera de proyectos y la generación de valor corporativo no se limita a la selección de proyectos rentables, sino que también abarca la toma de decisiones con respecto a proyectos en curso para realizar mejoras que pueden reducir costos o aumentar ganancias.

En conclusión formar parte del proceso de toma de decisiones mediante la cual se realiza un análisis de sensibilidad de un determinado período de tiempo, para estudiar los costos y beneficios de los diversos proyectos y alternativas de inversión a corto plazo y largo plazo son la clave del éxito empresarial depende de diversos factores, pero sin duda alguna se puede decir que el realizar una adecuada planeación y evaluación de los proyectos de las empresas incrementará el potencial de éxito y mantenimiento en el mercado de cualquier entidad económica, aunado a la aceptación del producto, demanda del mercado.

Bibliografías:

- Karen Marie Mokate; "Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión"; Primera Edición.
- Varios, A. (2015). Manual para la formulación y evaluación de proyectos de inversión con criterio económico. Santa Clara, Editorial Feijóo.
- de Jesús, M. O. J. (2017). *Evaluación financiera de proyectos*. ECOE ediciones.
- Orozco, J. D. J. M. (2005). *Evaluación financiera de proyectos*. Universidad Popular del Cesar.