

PRESENTACIÓN



NOMBRE:

ANA KAREN FRANCISCO PASCUAL

MAESTRO:

REYNALDO FRANCISCO MANUEL GALLEGOS

MATERIA:

EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

LICENCIATURA:

CONTADURIA Y FINANZAS PÚBLICAS

ACTIVIDAD 2:

MAPA CONCEPTUAL

UNIDAD IV. LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

4.1. Concepto e importancia

La evaluación de un proyecto es el proceso de identificar, cuantificar y valorar los costos y beneficios que se generen de éste

Objetivos

1. Examinar los proyectos vigentes y definir con precisión lo que se pretende con la evaluación.
2. Medir con indicadores los resultados (progresos o retrocesos) de los programas y proyectos
3. Determinar la eficacia de las actividades utilizadas y eficiencia de los recursos, en función de los indicadores.

Elementos

1. **Averiguar:** descubrir y determinar con precisión lo que debe conocerse y medirse.
2. **Medir:** utilizar instrumentos de medida (indicadores) para determinar las magnitudes que han de evaluarse.
3. **Enjuiciar:** comparar con modelos y extraer el significado cualitativo del hecho comparado.
4. **Establecer:** su valor favorable o desfavorable, aceptable o no aceptable.
5. **Asegurar:** con certeza y resolución lo que se ha logrado con la evaluación.

La evaluación permite establecer la conveniencia del proyecto desde el punto de vista financiero, económico, social y ambiental.

4.2. Razones para evaluar proyectos

En virtud que dentro de los proyectos privados se invierten recursos.

1. Por excedente de recursos

Lo que se pretende es lograr una rentabilidad económica y social, que asegure resolver una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable.

2. Por necesidades específicas

Es muy importante ya que permite para analizar si hay demanda potencial para que el proyecto sea sostenible en el tiempo y dé los beneficios que se esperan.

La profundidad del análisis estará definida por el capital dispuesto para invertir y la complejidad del proyecto.

4.3. La evaluación de proyectos como un proceso y sus alcances

En un estudio de evaluación de proyectos se distinguen tres niveles de profundidad. Al más simple se le llama perfil, gran visión o identificación de la idea, el cual se elabora a partir de la información existente, el juicio común y la opinión que da la experiencia.

Estudio de prefactibilidad o anteproyecto.

Este estudio profundiza el examen 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.

Proyecto definitivo

Contiene toda la información del anteproyecto, pero aquí son tratados los puntos finos; no sólo deben presentarse los canales de comercialización más adecuados para el producto, sino que deberá presentarse una lista de contratos de venta ya establecidos

La última parte del proceso es, por supuesto, la cristalización de la idea con la instalación física de la planta, la producción del bien o servicio y, por último, la satisfacción de una necesidad humana o social, que en un principio dio origen a la idea y al proyecto.

UNIDAD IV. LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

4.4. La evaluación de proyectos y la planeación estratégica

En 1980 Michael Porter publicó las primeras ideas sobre la ventaja competitiva. En su libro sostiene que la competencia entre empresas se genera a través de los activos que posee, conocimientos de tecnología, reputación, trabajo en equipo, habilidades personales, cultura organizacional, entre otros aspectos.

Por ventaja competitiva sustentable se entiende que la empresa hace algo o aprovecha algo, pero que ninguna otra empresa lo hace y que, además, es difícil que otras empresas puedan copiar o replicar por un buen periodo, por lo que la ventaja se vuelve sustentable.

Los dos pilares básicos de ese "hacer algo" o "aprovechar algo" para obtener una ventaja competitiva son la diferenciación de producto o elaborar un producto igual a los demás, pero a menor costo.

La coordinación de actividades es básica para lograr la ventaja competitiva, lo cual requiere que la cadena de valor se maneje como un sistema, más que como una secuencia de actividades separadas.

4.5. Tipos de evaluación

La evaluación de un proyecto puede realizarse de dos maneras: privada y social. Su uso, dependerá de quién incurre en los costos y beneficios de ejecutar un proyecto.

1. Evaluación privada de proyectos

Consiste en determinar la conveniencia de ejecutar un proyecto para su dueño, considerando sólo aquellos efectos que inciden sobre éste y no en la sociedad.

3. Evaluación financiera

2. Por necesidades específicas

Es muy importante ya que permite para analizar si hay demanda potencial para que el proyecto sea sostenible en el tiempo y dé los beneficios que se esperan.

4. Evaluación económica

4.6. Conceptos básicos relacionados con la evaluación de proyectos de inversión

En la preparación de proyectos se deben tener en cuenta conceptos básicos en evaluación, ya que con esto se reduce el riesgo de cometer errores en el momento de identificar, cuantificar y valorar los costos y beneficios.

Estudio de prefactibilidad o anteproyecto.

Este estudio profundiza el examen 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.

Proyecto definitivo

Contiene toda la información del anteproyecto, pero aquí son tratados los puntos finos; no sólo deben presentarse los canales de comercialización más adecuados para el producto, sino que deberá presentarse una lista de contratos de venta ya establecidos

La última parte del proceso es, por supuesto, la cristalización de la idea con la instalación física de la planta, la producción del bien o servicio y, por último, la satisfacción de una necesidad humana o social, que en un principio dio origen a la idea y al proyecto.

UNIDAD IV. LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

4.7. Elementos que determinan el rendimiento de los proyectos de inversión

1. Flujo Neto de Efectivo

El flujo neto de efectivo se determina por medio del monto de utilidades netas más la amortización y depreciación del ejercicio.

2. Costo de los recursos utilizados

Toda inversión requiere de los recursos financieros para adquirir los activos necesarios, en este caso los recursos se destinan a las inversiones provienen de alguna fuente de financiamiento (interna o externa); la tasa de intereses de los mercados financieros es el principal elemento que influye en estos costos.

3. Monto de los recursos utilizados en el proyecto de inversión.

La adquisición de los activos necesarios para fabricar el producto o prestar el servicio se conoce como inversión del proyecto. Los factores que determinan el monto de la inversión se presentan a continuación:

1. Tecnología de fabricación.
2. Materiales e insumos de producción.
3. Tamaño del Mercado.

4.8. Criterios básicos de una evaluación económico-financiera. Indicadores financieros

El estudio de evaluación económica financiera es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto para ver si la inversión propuesta será económicamente rentable.

Los criterios para evaluar son los siguientes:

1. Con qué cuenta o contará como un todo el país al realizar el proyecto
2. Que tiene o tendrá que sacrificar el conjunto nacional para realizar el proyecto.
3. U=u (Consumo, Ahorro Nacional, Bienes Meritorios) elementos afectados por la realización del proyecto.
4. Se debe medir el impacto del proyecto sobre el bienestar económico
5. La evaluación identifica los impactos positivos o negativos del proyecto sobre los recursos reales
6. Se debe asignar un valor que refleje el aporte marginal de cada recurso al bienestar nacional
7. Si los beneficiarios del proyecto pueden compensar a los perdedores del mismo y todavía gozar de un efecto positivo, el proyecto puede considerarse como aporte al bienestar económico
8. La diferencia entre los beneficios de los ganadores y la compensación de los perdedores representa el beneficio neto del proyecto
9. Solo se compararán o se producirán bienes en los que el valor de consumo exceda el costo de oportunidad que se incurre al consumirlos.
10. Para los factores de producción su valor radica en el potencial de producir bienes y servicios que luego son consumidos.

4.8.1. Valor actual neto

fórmula:

DONDE: BT. = BENEFICIO DEL AÑO T DEL PROYECTO CT. = COSTO DEL AÑO T DEL PROYECTO T = AÑO CORRESPONDIENTE A LA VIDA DEL PROYECTO, QUE VARÍA ENTRE 0 Y N 0 = AÑO INICIAL DEL PROYECTO, EN EL CUAL COMIENZA LA INVERSIÓN R = TASA SOCIAL DE DESCUENTO.

Criterios de Decisión

Que el flujo descontado de los beneficios supere el flujo descontado de los costos. Como el centro de atención es el resultado de beneficios menos costos, el análisis se efectúa en torno a cero.

Comparación Entre Alternativas

Entre varias alternativas de igual duración el mayor VAN decide. Cuando las alternativas tienen vidas diferentes, el VAN debe transformarse en Valor Actual Equivalente (VAE), para obtener una expresión que los haga comparables; la mejor alternativa será la de mayor VAE.

BIBLIOGRAFIA
ANTOLÓGIA UDS, EVALUACION DE
PROYECTOS DE INVERSIÓN