

Introducción



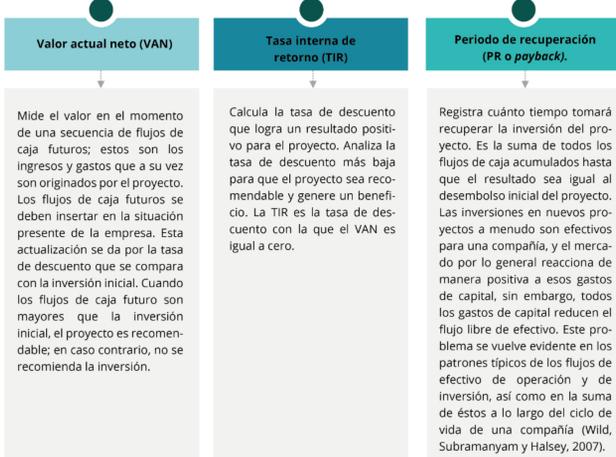
La evaluación financiera es la investigación de cada una de las partes de un proyecto, y éstas, deben ser analizadas. Además, indica si se obtendrá una ganancia a futuro y puede ser de un determinado proyecto. Una evaluación anticipada permite saber si dicho proyecto logrará los objetivos de la empresa o si será una merma de tiempo y dinero.

La relevancia de la evaluación financiera de proyectos es de singular atención de la organización, pues es previa a todo desembolso. Se realiza con base en datos estimados y no asegura que el proyecto sea un éxito o un fracaso. Su realización tiene cuentas sobre el proyecto, como el tiempo de recuperación de la inversión, la rentabilidad, los ingresos y los costos estimados.

Explicación

9.1. Herramientas de evaluación financiera de un proyecto de inversión

Las herramientas de evaluación financiera de un proyecto de inversión son varias, entre las más conocidas están: el valor actual neto (VAN), la tasa interna de retorno (TIR) y el periodo de recuperación (PR o *payback*).



Ejemplo

Una empresa determina los siguientes flujos netos de efectivo para llevar a cabo un proyecto de inversión:

Conceptos	Importes
Inv. Inic.	7,000,000.00
1	2,500,000.00
2	3,000,000.00
3	3,000,000.00
TIR=	

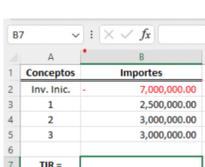
Desear obtener al menos una tasa de rendimiento mínima aceptable del 13% anual.

¿Le recomendarías llevar o no a cabo dicho proyecto?

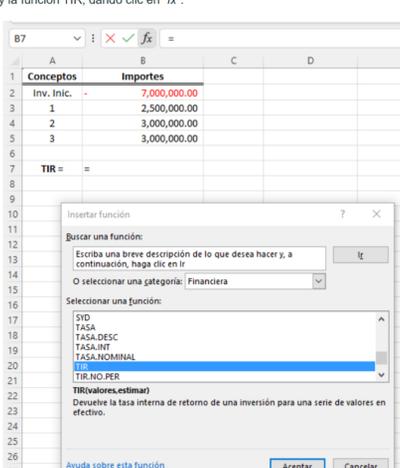
Solución

La manera de evaluación financiera recomendada para dar solución a este problema es la tasa interna de retorno (TIR). Y la manera práctica es utilizando en Excel la función financiera TIR.

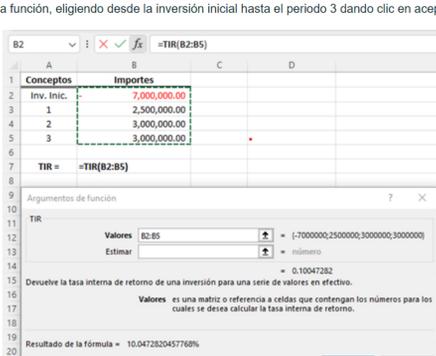
Captura los datos, como sigue:



Enseguida, sitúate en la celda B7 y elige la categoría y la función TIR, dando clic en "fx":



A continuación, se despliegan los argumentos de la función, eligiendo desde la inversión inicial hasta el periodo 3 dando clic en aceptar:

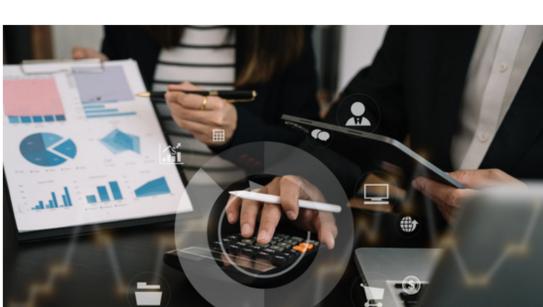


Finalmente, aparecerá el resultado en la celda B7:

Conceptos	Importes
Inv. Inic.	7,000,000.00
1	2,500,000.00
2	3,000,000.00
3	3,000,000.00
TIR =	10.0472820457768%

La interpretación de este resultado significa que este proyecto de inversión, como máximo, puede brindar anualmente una tasa del 10.0472820457768%; por tanto, si los accionistas requieren al menos obtener una tasa del 13%, no se recomienda aceptarlo.

9.2. Punto de equilibrio



El punto de equilibrio es un procedimiento útil para entender los costos fijos, los costos variables y los beneficios. Es el nivel de producción en el cual los beneficios de las ventas son iguales a la suma de los costos fijos y los variables. No obstante, este método tiene las siguientes desventajas:

- Al calcularlo no se contempla la inversión inicial, la cual da origen a los beneficios que se proyectan. Por esta razón, es una herramienta de evaluación económica.
- Los costos fijos son independientes del volumen de producción y los costos variables, son los que difieren con el volumen de producción.
- Es un método inflexible en el tiempo. El punto de equilibrio se calcula a partir de costos dados. Por lo que, si estos cambian, también lo hace el punto de equilibrio.

La utilidad que se obtiene es el punto mínimo de producción.

Los resultados del punto de equilibrio se calculan en forma gráfica como el producto del volumen vendido por su precio. Ingresos = P + Q. En el punto de equilibrio los ingresos se igualan a los costos totales.

$P \cdot Q = CF + CV$

Donde:

P = Precio de venta unitario

Q = Producción actual

CF = Costos fijos

CV = Costos variables

Otra manera de conocer la posición económica de la empresa es a través de métodos que no consideran el valor del dinero a través del tiempo, tales como las razones financieras contables. Se conoce como costo de capital a la rentabilidad cuando el inversionista exige de la inversión, renunciar a un uso alternativo de esos recursos en proyectos con niveles de riesgo similares (Ponce, Morejón, Salazar y Baque, 2019).

9.3. Evaluación financiera y socioeconómica de los proyectos de inversión

En su totalidad, las sociedades tienen necesidades que satisfacer, así como recursos para satisfacerlas, sin embargo, las necesidades no tienen límites y los recursos son escasos. Dentro de la economía se deben de contestar las siguientes cuestiones para tener beneficio económico: qué, cómo y para quién producir.

Los proyectos de inversión son planes de acción para resolver problemas que surgen, o mejor aún, para tomar oportunidades que, al identificarlas, se logra la asignación de recursos disponibles eficientemente. Entonces, el propósito de un proyecto de inversión es el de resolver la necesidad y aprovechar la oportunidad, cuyas ganancias beneficiarán a la organización después de seleccionar los mejores planes y alternativas a partir de un estudio previo de costos.

La evaluación socioeconómica en las organizaciones verifica si los proyectos son convenientes para la sociedad en su totalidad. Por su parte, la evaluación financiera complementa a la socioeconómica, con ello autoriza que los proyectos viables para la sociedad se favorezcan con juicio de eficiencia y equidad.



La evaluación financiera y socioeconómica de proyectos de inversión tiene como objetivo aumentar la calidad de la inversión. Para ello es necesario elegir de forma adecuada las inversiones, pero también se requiere llevar a cabo las de mayor rentabilidad. La evaluación socioeconómica de proyectos tiene el propósito de medir la verdadera aportación al crecimiento económico del país.

Cierre

La evaluación financiera es el proceso de selección de los proyectos de inversión aunado al conocimiento que las empresas poseen acerca de los criterios para evaluar la decisión de invertir. Este proceso es crucial para el logro de los objetivos financieros. Para llevar a cabo la selección de proyectos en las empresas, la teoría sugiere que se deben utilizar métodos adecuados de evaluación de inversiones con el fin de que se tomen decisiones acertadas en cuanto a la destinación de los recursos correspondientes a cada una de las partes de la inversión (Fajardo y Soto, 2018).



Checkpoint

Asegúrate de:

- Comprender que la evaluación financiera proyecta ganancias a futuro.
- Identificar las herramientas de evaluación financiera.
- Saber cómo surge el punto de equilibrio.
- Reconocer los proyectos de inversión en la financiera socioeconómica.

Bibliografía

- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill Interamericana. ISBN-13: 978-970-10-6112-1 ISBN-10: 970-10-6112-8
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas*. España: Editorial Área de Innovación y Desarrollo. ISBN: 978-84-120057-6-9
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador: Ediciones UTMACH. ISBN: 978-9942-24-110-8