



Universidad
Tecmilenio®





Certificado de finanzas para no financieros

Evaluación financiera
de proyectos de
inversión



Te invito a realizar la siguiente actividad de bienestar-
mindfulness antes de comenzar a revisar el tema:

https://youtu.be/dq_U-RxkcFY





La evaluación financiera es la investigación de cada una de las partes de un proyecto y todas deben analizarse. Además, indica si se obtendrá una ganancia a futuro y puede ser de un determinado proyecto. Una evaluación anticipada permite conocer 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 para 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.



Las herramientas de evaluación financiera de un proyecto de inversión son varias; entre las más conocidas se encuentra el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Periodo de Recuperación (PR o Payback).

Valor Actual Neto (VAN)

Mide el valor en el momento de una secuencia de flujos de caja futuros; estos son los ingresos y gastos que a su vez son originados por el proyecto.

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Calcula la tasa de descuento que logra un resultado positivo para el proyecto. Analiza la tasa de descuento más baja para que el proyecto sea recomendable y genere un beneficio. La TIR es la tasa de descuento con la que el VAN es igual a cero.

Periodo de Recuperación (PR o Payback)

Registra cuánto tiempo tomará recuperar la inversión del proyecto. Es la suma de todos los flujos de caja acumulados hasta que el resultado sea igual al desembolso inicial del proyecto.





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 costos variables..

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

Los resultados se calculan en forma gráfica como el producto del volumen vendido por su precio, que sería Ingresos = $P \cdot Q$. 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= Costes fijos

CV= Costes variables



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.

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 trata de medir la verdadera aportación al crecimiento económico del país.





Caso práctico del punto de equilibrio

Un emprendedor crea su página web con e-commerce para comercializar playeras amigables con el ambiente y cada una tiene un precio de \$500 MXN.

El manufacturador, promocionar, facturar (vía electrónica) y entregar a domicilio a sus clientes, tiene un costo por unidad de \$350 MXN y durante el mes tiene costos fijos totales (luz, internet, agua y el sueldo de un auxiliar administrativo) por los cuales gasta \$11 000 al mes.

¿Cuántas playeras tiene que vender al mes para lograr el punto de equilibrio?



Los proyectos de inversión son planes de acción para resolver problemas, o mejor aún, para tomar oportunidades que, al identificarlas, se logra la asignación de los recursos disponibles de manera eficiente. 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.

