



 **FAMIEMPRESAS**
Actuar
CORPORACION ACCION POR ANTIOQUIA



**MODULO DE
ELABORACION Y EVALUACION
DE PROYECTOS**

ACTUAR

FAMIEMPRESAS

1994

ELABORACION Y EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION

1. QUE ES UN PROYECTO?

Es la idea o plan que se tiene para realizar una cosa en el futuro.

QUE ES UNA INVERSION?

Es la acción de desembolsar dinero para adquirir bienes
● valores con el fin de obtener una ganancia o renta.

QUE ES UN PROYECTO DE INVERSION?

Es el plan o idea que se tiene para invertir dinero en la empresa de acuerdo con un estudio previo.

CLASIFICACION DE LOS PROYECTOS DE INVERSION:

Los proyectos se clasifican en cuatro categorías según el destino de la inversión:

a. INVERSION EN CAPITAL DE TRABAJO:

El capital de trabajo es el dinero que la empresa tiene para pagar sus costos y gastos normales de funcionamiento.

CAPITAL DE TRABAJO= ACTIVOS CORRIENTES - PASIVOS CORRIENTES

b. INVERSION EN ACTIVOS FIJOS:

Los activos fijos son los elementos necesarios para el funcionamiento de la empresa que no están para la venta.

c. GASTOS PREOPERATIVOS:

Son los gastos que se realizan antes de que el proyecto comience a producir y vender; como investigación, estudios técnicos y costos de legalización, etc.

d. INVERSION MIXTA:

La combinación de por lo menos dos tipos de proyectos.

2. COMO ELABORAR UN PROYECTO DE INVERSION?

Para la elaboración de un proyecto de inversión, existen tres etapas:

a. LA PLANEACION

b. LA EJECUCION: Colocar el proyecto en marcha.

c. LA EVALUACION: Analizar los resultados obtenidos.

NOTA: En este módulo se trabajará la etapa de planeación del proyecto, ya que las otras dos etapas se estudiaron en el módulo de Principios Generales de Administración.

a. LA PLANEACION:

Consiste en precisar lo que se va a hacer y tomar las decisiones necesarias para realizar los planes.

La planeación tiene, a su vez, tres etapas:

1) LA SELECCION INICIAL DE LOS PROYECTOS:

Tomar todos los proyectos que se tienen en mente y analizarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

- * El proyecto debe ser necesario para la empresa.
- * Debe estar de acuerdo con el objeto y con la actividad económica de la empresa.
- * Debe ser factible.
- * Debe tener una alta probabilidad de éxito.
- * Debe ser formulado de acuerdo con las medidas del gobierno.

2) EL ANALISIS DE LOS PROYECTOS:

Tomar los proyectos que pasaron la selección inicial y someterlos a un análisis más profundo para escoger el mejor.

Este análisis comprende los siguientes pasos:

- a) Estudio de Mercado
- b) Estudio Técnico
- c) Estudio Administrativo y legal
- d) Análisis de los riesgos
- e) Estudio Financiero.

a) ESTUDIO DE MERCADO:

Por lo general, todo proyecto de inversión tiene el objetivo de aumentar las ventas y la participación de la empresa en el mercado. Por eso es muy importante realizar bien el estudio de mercado para el proyecto, tal como se estudió en la asesoría de mercadeo.

b) ESTUDIO TECNICO:

Es el que determina si la empresa es capaz de producir los bienes o servicios que se propone vender de acuerdo con el estudio de mercado.

Este estudio consiste en solucionar preguntas como:

- * El tamaño de la planta es suficiente y adecuado para realizar el proyecto?

La maquinaria y los equipos son suficientes y adecuados para realizar el proyecto?

- * Existe un proceso productivo adecuado?
- * Los empleados y operarios son suficientes y capacitados para realizar el proyecto?
- * Cómo es la calidad de mi producto?
- * Cuánta materia prima es necesaria para realizar el proyecto? etc.

c) ESTUDIO ADMINISTRATIVO Y LEGAL:

Es el que determina las medidas que debo tomar para reorganizar la empresa y cumplir las normas legales de acuerdo con los requerimientos del proyecto.

En el aspecto administrativo:

Aplicar lo visto en el módulo de administración del recurso humano para estudiar el organigrama y la distribución de funciones de la

empresa y decidir si puede dejarse como está o, si por el contrario, se debe hacer un nuevo organigrama y una nueva distribución de funciones.

En el aspecto legal:

Averiguar lo que se debe hacer con respecto al cumplimiento de las normas legales relacionadas con el proyecto, tales como licencias, registros pago de impuestos, etc.

d) ANALISIS DE LOS RIESGOS:

Consiste en averiguar cuáles son los riesgos que tiene el proyecto y determinar qué tan graves son.

Es preguntar todo lo que podría suceder durante la ejecución del proyecto y el efecto que tendría en la empresa, así:

- * Si la competencia sacara un producto mejor y más barato?
- * Si hubiera una escasez de materia prima?
- * Si hubiera aumento en el costo de la materia prima?
- * Si se presentara un robo o incendio en la empresa?
- * Si los clientes se demoraran más de lo previsto para pagar sus cuentas a crédito?

e) ESTUDIO FINANCIERO:

Contempla varios aspectos, por eso se verá más ampliamente dentro de éste módulo.

EL ESTUDIO FINANCIERO DEL PROYECTO

Este estudio consiste en prever el rendimiento económico del proyecto, en conseguir el dinero necesario para realizarlo y en distribuir ese dinero de la manera más eficiente posible.

El estudio financiero del proyecto tiene tres etapas:

- a. Cálculo del valor del proyecto
- b. Cálculo del efecto económico mensual del proyecto
- c. Estudio de las fuentes de financiación para realizar el proyecto.

a. Cálculo del Valor del Proyecto:

Es la suma de lo que cuestan todos los elementos necesarios para ponerlo en marcha.

La forma de calcular el valor del proyecto es diferente según el destino de inversión, así:

- * Valor de los proyectos de inversión en capital de trabajo:

El valor del proyecto es igual al costo de las materias primas que la empresa se propone comprar.

- * Valor de la inversión en inventario de producto terminado:

Es igual al número de unidades adicionales para conformar el inventario requerido multiplicado por el costo total por unidad.

NUMERO DE UNIDADES * COSTO TOTAL POR UNIDAD

- * Valor de la inversión en financiación de cuentas por cobrar (cartera). El valor del proyecto es igual valor de las ventas mensuales a crédito multiplicado por el número de meses de plazo promedio que le doy al cliente.

$$\begin{array}{rcl} \text{Valor de} & & \text{meses} \\ \text{las ventas} & * & \text{de} \\ \text{mensuales} & & \text{plazo} \end{array} = \begin{array}{r} \text{valor} \\ \text{del} \\ \text{proyecto} \end{array} \quad |$$

- * Valor del proyecto de inversión en activos fijos:

El valor del proyecto es igual a la suma del costo de los activos fijos y la adecuación de los mismos más los gastos de transporte e instalación que sean necesarios.

- * Valor de los proyectos de inversión en gastos preoperativos:

El valor del proyecto es igual a la suma de los gastos que la empresa debe hacer antes de generar utilidades:

Investigación y desarrollo: Estudios técnicos de expertos.

Gastos de constitución y legalización: Constitución de sociedades, tramites de licencias, registros.

Gastos de puesta en marcha: Son los gastos de funcionamiento, mientras se realiza la primera venta, tales como =

- Alquiler
- Servicios
- Materias primas
- Sueldos y Salario, otros..

- * Valor de los proyectos de inversión mixta: Su valor es igual a la suma del valor de los proyectos que se están combinando.

b. Cálculo del Efecto Económico del Proyecto:

El efecto económico del proyecto es el resultado de su aplicación en el área financiera de la empresa.

Teniendo en cuenta el valor de la inversión, el cálculo del efecto económico del proyecto comprende 3 operaciones:

- * Determinar la utilidad adicional mensual:

Es la ganancia mensual extra que la empresa espera obtener mediante la ejecución del proyecto. La utilidad adicional mensual es igual:

Aumento en ventas mensual	+	Disminución en costos mensual	=	Aumentos en costos mensual	=	Utilidad Adicional mensual
---------------------------------	---	-------------------------------------	---	----------------------------------	---	----------------------------------

Si el proyecto se financia con un préstamo, el valor de los intereses hace parte del aumento de los costos.

- * Determinar la rentabilidad mensual:

Es el porcentaje mensual de ganancia que da el proyecto con relación al valor de la inversión, para calcularla:

Utilidad adicional mensual	*	100	=	Rentabilidad mensual del proyecto
----- Valor del proyecto				

- * Determinar el tiempo de recuperación de la inversión:

Es el número de meses que tarda en recuperar la inversión con la utilidad adicional; se calcula:

$\frac{\text{Valor del proyecto}}{\text{Utilidad adicional mensual}} = \text{Tiempo de recuperación de la inversión}$

c. Estudio de las Fuentes de Financiación:

Las fuentes de financiación son las posibilidades que existen de conseguir el dinero para realizar el proyecto. Las fuentes de financiación son:

- * Financiación interna:

Cuando el dinero sale de la misma empresa:

Utilidades retenidas
Utilidades del periodo
Dinero de la depreciación- Prestaciones sociales

- * Financiación externa:

Cuando el proyecto se realiza con un préstamo:

Bancos y cooperativas
Proveedores
Aportes adicionales de capital
Nuevos socios
corporaciones financieras
Amigos, familiares o prestamistas.

- * Financiación mixta:

Cuando aparte del dinero sale de la empresa y parte se consigue en una fuente externa.

3. TOMA DE DECISIONES:

Después de haber realizado el estudio completo de todos los proyectos, se procede a elegir el mejor de ellas; para eso se comparan los proyectos.

Luego de elegir se debe buscar la financiación en una entrada financiera, realizando los siguientes pasos:

- a. Definir y estudiar el proyecto
- b. Presentar el proyecto a la entidad financiera
- c. Reunir los requisitos que pide la entidad financiera
- d. Conocer las causas y las consecuencias del mal manejo del crédito.

4. CONDICIONES DE LA EMPRESA PARA CONSEGUIR EL CREDITO:

- a. Tener capacidad de pago para las cuotas de amortización.
- b. Quedar con índice de endeudamiento inferior o igual al 60 % después de recibir el préstamo.

Capacidad de pago:

La empresa tiene la capacidad de pago cuando las cuotas de amortización del préstamo no superan el 60 % del promedio mensual de utilidades.

Índice de endeudamiento futuro:

El índice de endeudamiento futuro se calcula cuando la empresa haya recibido el préstamo, así:

$\frac{\text{Total pasivos} + \text{Préstamo}}{\text{Total activo} + \text{Préstamo}} \times 100 = \text{Endeudamiento futuro.}$
--