



Formulación y Evaluación de Proyectos



**Mgter. Gerardo Santos
Oliveira**

- 2019 -



**Proyectos de inversión. Objetivos de la
evaluación de proyectos. Origen e
identificación de proyectos. Tipos de
proyectos.**



¿QUÉ ES INVERSIÓN?

Invertir implica el **cambio** de una **satisfacción inmediata y cierta** a la que se renuncia, contra una **esperanza** que se adquiere y de la cual el **bien en el que se invierte** es el soporte



¿QUÉ ES UN PROYECTO?

Un proyecto es la búsqueda de una **solución inteligente** al planteo de un **problema** tendiente a resolver, entre muchas, una necesidad humana (Sapag Chain, N.)



ELEMENTOS DE UN PROYECTO

- Deseo o necesidad
- Objetivos a alcanzar
- Acciones
- Tiempo
- Recursos
- Verificación



ACTIVIDADES COMPRENDIDAS

- Definición de una situación inicial
- Diseño de la situación a alcanzar
- Orden racional de las acciones y medidas para alcanzar dicha situación



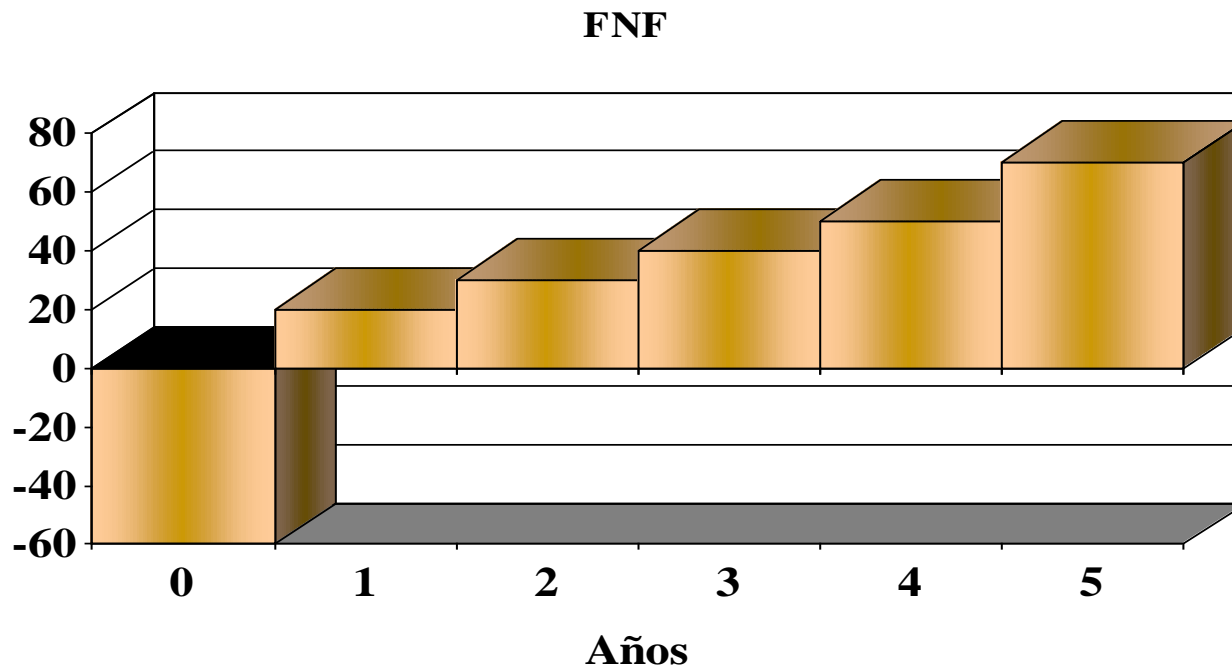
Elementos de una inversión

- Un sujeto que invierte
- Un objeto en el que se invierte.
- Un costo
- Una esperanza



PROYECTO DE INVERSIÓN

Un flujo de ingresos y egresos que ocurren en distintos momentos en el tiempo.





Aspectos a delimitar

- Objetivos
- Actividades
- Ubicación (en el espacio)
- Tiempo
- Grupos a ser afectados



IMPORTANCIA

Recursos escasos vs. Necesidades ilimitadas

Información para tomar decisiones

Reducción de la incertidumbre

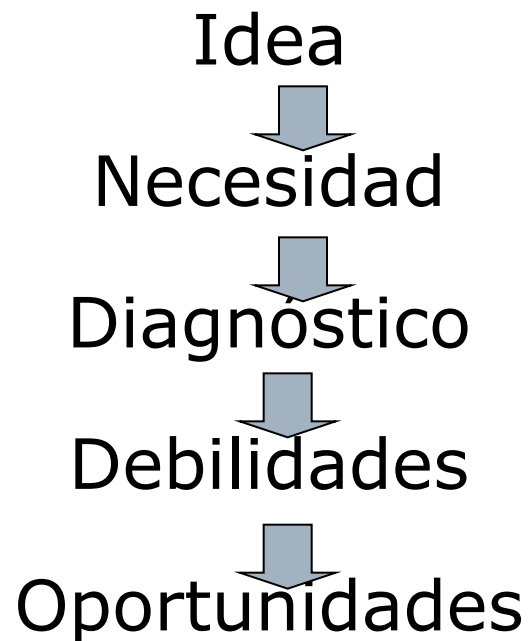


OBJETIVO

Sistematizar antecedentes económicos que permitan evaluar cuali – cuantitativamente las ventajas y desventajas de asignar recursos a determinada iniciativa.



Origen





Tipos de proyectos

- Objetivo o finalidad
- Naturaleza de la justificación económica
- Relación entre los proyectos
- Sector
- Perfil del flujo de fondos



Tipos de proyectos

Objetivo o finalidad

- Rentabilidad del proyecto
- Rentabilidad de los recursos propios
- Capacidad de repago



Tipos de proyectos

Naturaleza de la justificación económica

- Necesarios
- De rentabilidad indirecta
- Destinado a aumentar beneficios



Tipos de proyectos

Naturaleza de la justificación económica

■ ***Necesarios***

- Reponer el potencial de beneficios por
 - Desgaste u
 - Obsolescencia
- Seguridad, higiene, medio ambiente

■ ***De rentabilidad indirecta***

■ ***Destinado a aumentar beneficios***



Tipos de proyectos

Naturaleza de la justificación económica

- ***Necesarios***
- ***De rentabilidad indirecta***
 - INVERSIÓNes ineludibles
 - Investigación y desarrollo
- ***Destinado a aumentar beneficios***



Tipos de proyectos

Naturaleza de la justificación económica

- ***Necesarios***
- ***De rentabilidad indirecta***
- ***Destinado a aumentar beneficios***
 - Reducción de costos
 - Aumento de producción
 - Mejora del producto
 - Nuevos productos



Tipos de proyectos

Relación entre los proyectos

- Dependientes
 - Complementarios
 - Sustitutos
- Independientes
- Mutuamente excluyentes



Tipos de proyectos

Sector

- Primario
- Secundario
- Terciario



Tipos de proyectos

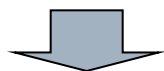
Perfil del flujo de fondos

- Convencionales
- No convencionales
- Con flujos constantes
- Con flujos variables



PLANES, PROGRAMAS Y PROYECTOS

Planes de desarrollo



Programas



Proyectos de inversión



-
- ❑ **Plan:** Hace referencia a decisiones de carácter general que expresan los lineamientos políticos fundamentales, las prioridades que se derivan de esas formulaciones, la asignación de recursos acorde a esas prioridades, las estrategias de acción y el conjunto de medios e instrumentos que se van a utilizar para alcanzar las metas y objetivos propuestos.



-
- ❑ **Desarrollo:** Cambio con crecimiento. El desafío del desarrollo es iniciar y sostener un proceso por medio del cual se mejora el bienestar material y espiritual de la población, y los resultados se distribuyen equitativamente de acuerdo con principios de justicia social.

 - ❑ **Planificación Económica y Social:** Inventario de recursos y necesidades, y la determinación de metas y programas que han de ordenar esos recursos para atender dichas necesidades, atinentes al desarrollo económico y al mejoramiento social del país.
-



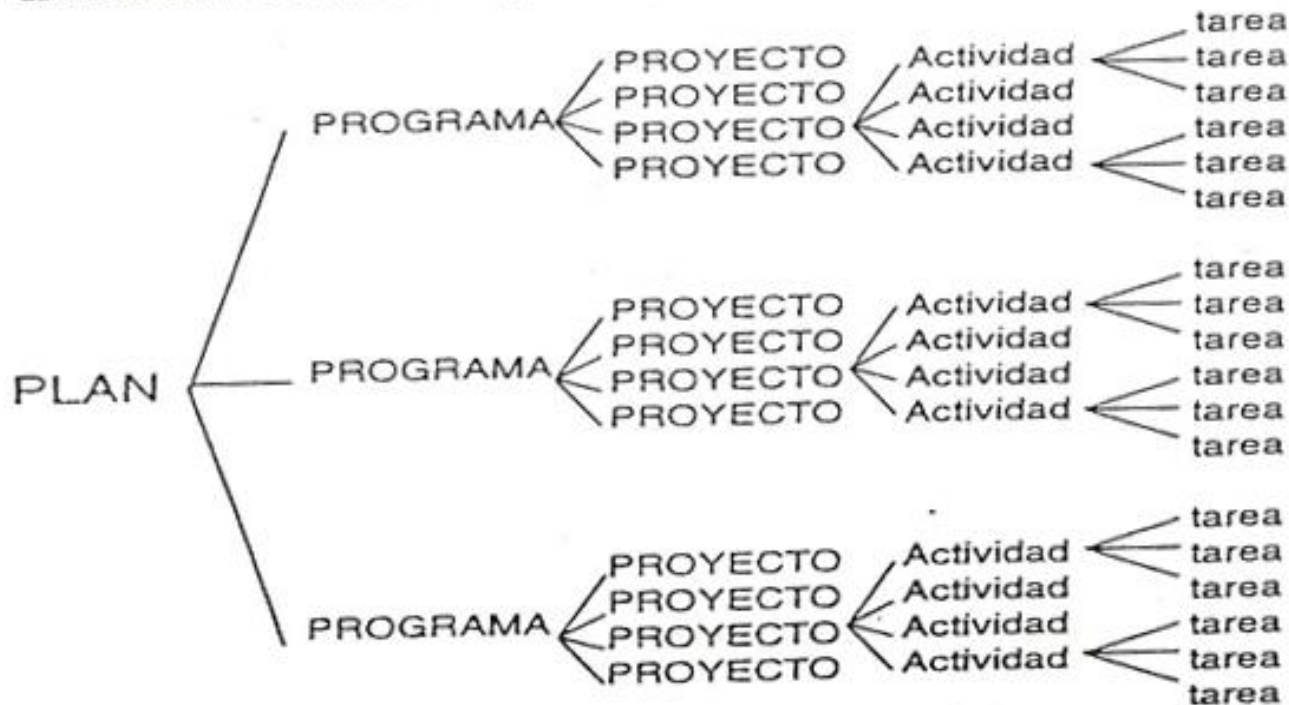
-
- ❑ **Programa:** Conjunto organizado, coherente e integrado de actividades, servicios o procesos expresados en un conjunto de proyectos relacionados y coordinados entre sí y que son de similar naturaleza. Constituyen marcos explícitos de referencia para la elaboración de proyectos.



-
- ❑ **Proyecto**: Conjunto de actividades concretas, interrelacionadas y coordinadas entre sí, que se realizan con el fin de producir determinados bienes y servicios capaces de satisfacer necesidades o resolver problemas.
 - ❑ La diferencia entre un programa y un proyecto radica en la magnitud y especificidad del objetivo que se quiere alcanzar o la acción que se va a realizar.



Plan de educación; **programa** de construcción de edificios escolares; **proyecto**: construir este edificio escolar; **actividad**: levantar la pared; **tarea**: colocar un ladrillo.





EL CICLO DEL PROYECTO

- Planeamiento
- Ejecución y supervisión
- Evaluación ex - post



EL CICLO DEL PROYECTO

- Planeamiento
 - Identificación o definición
 - Preparación
 - Evaluación previa
- Ejecución y supervisión
- Evaluación ex - post



Planeamiento

Identificación

Objetivo:

Definir proyectos que son comercial, técnica, legal
y financiera factibles



Planeamiento

Identificación

- Enfoques
 - Necesidad experimentada
 - Análisis de la demanda
 - Disponibilidad de recursos
 - Tecnología disponible
 - Estrategia



Planeamiento

Preparación

- **Objetivos:**
 - Identificar ingresos y egresos
 - Medir los componentes en unidades físicas
 - Valorar los ingresos y egresos



Planeamiento

Preparación

- Simula lo que sucedería si el proyecto se implementara.
- Identificar alternativas
- Sistematiza la información → flujo de fondos



Planeamiento

Evaluación ex - ante

□ Objetivo:

- Tomar decisiones informadas



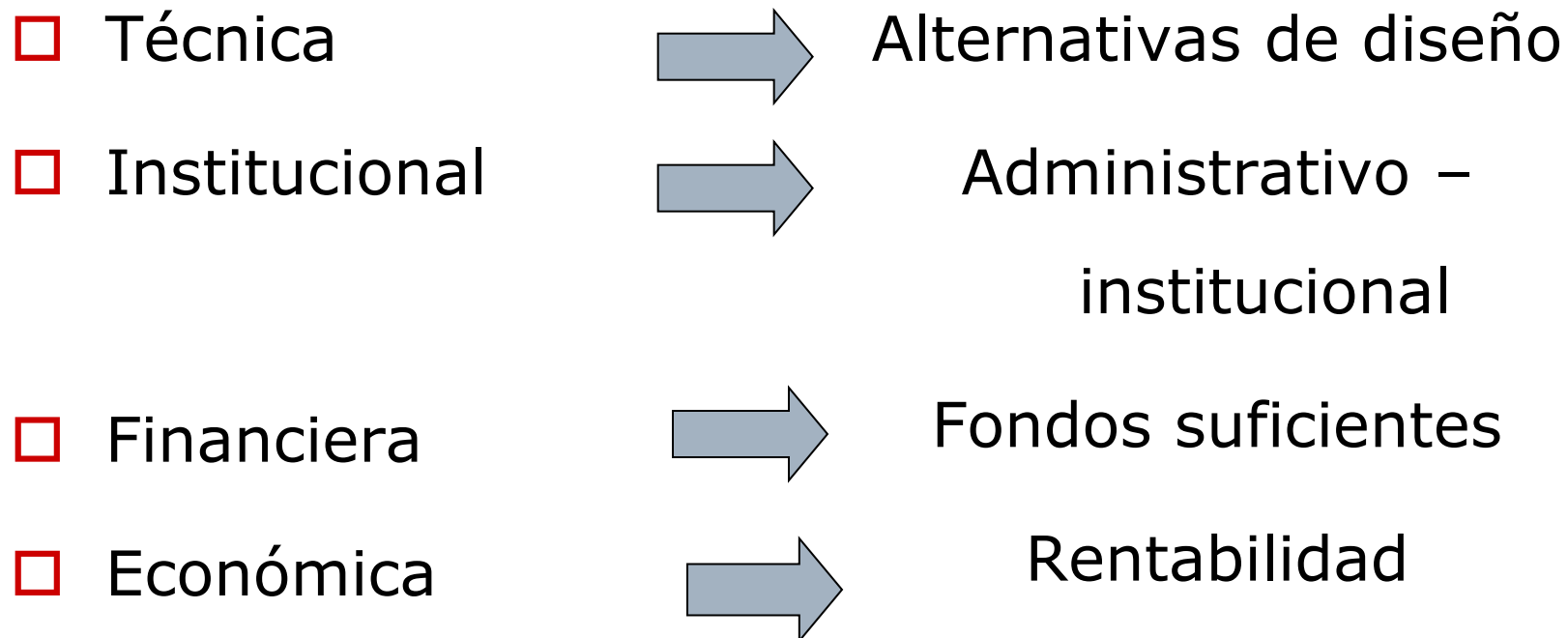
Planeamiento

Evaluación

- Técnica
- Institucional
- Financiera
- Económico - social



Planeamiento - Evaluación





Ejecución y supervisión

□ Objetivos:

- Implementación

- Operación



Evaluación ex - post

□ Objetivo:

- Analizar el funcionamiento del proyecto
- Identificar desvíos y causas
- Enriquecer la preparación y evaluación de otros proyectos



NIVELES DE ESTUDIO Idea

- Análisis estático y muy preliminar
- Información existente
- Sentido común
- Opinión de expertos



NIVELES DE ESTUDIO Perfil

- Análisis estático
- Información existente
- Sentido común
- Opinión de expertos
- Cálculos globales:
 - Inversiones
 - Costos
 - Ingresos



NIVELES DE ESTUDIO Prefactibilidad o anteproyecto

- Análisis dinámico
- Fuentes secundarias
- Flujos de fondos
- Evaluación
- Análisis de riesgo y sensibilidad

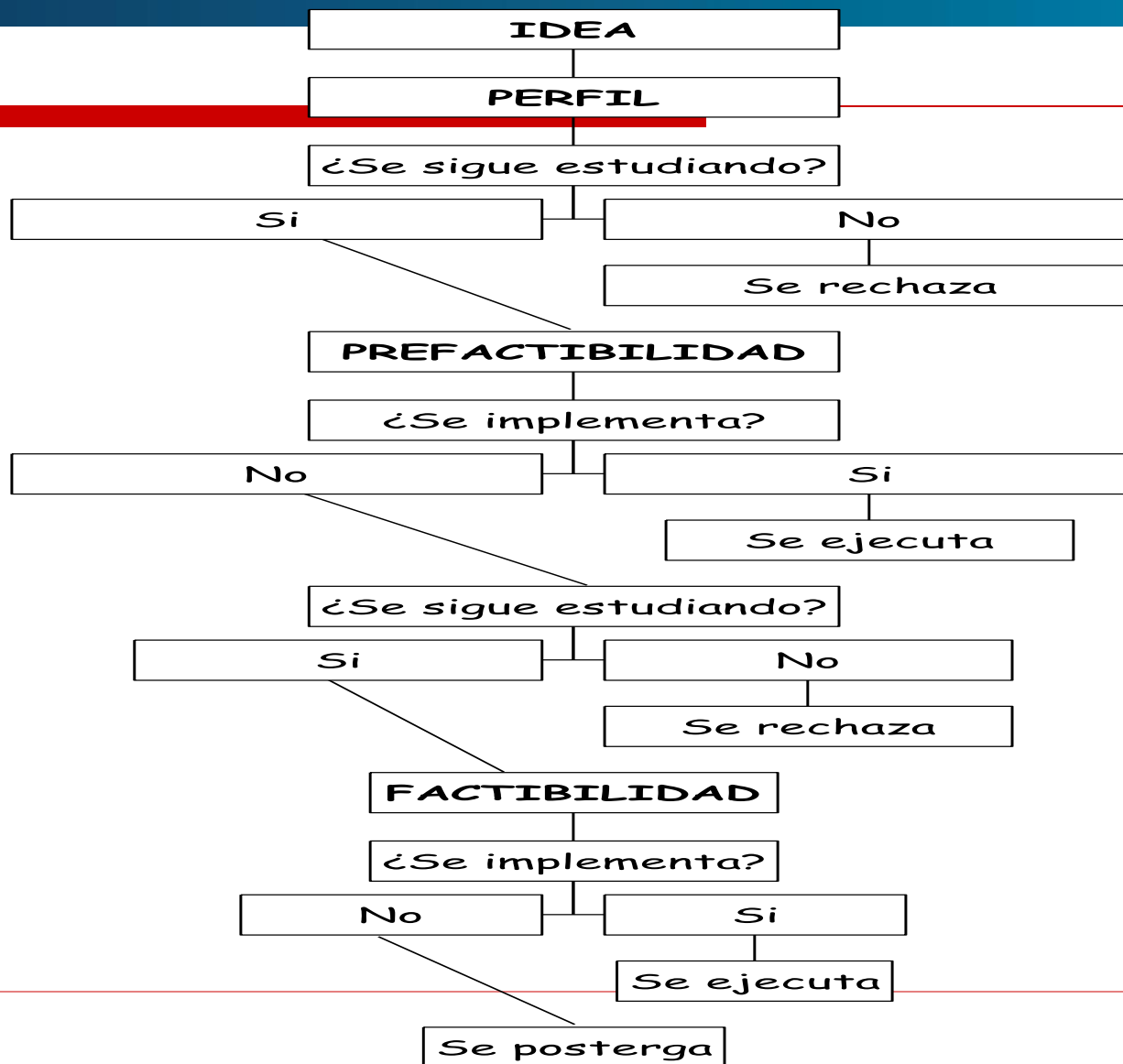


NIVELES DE ESTUDIO Factibilidad o proyecto definitivo

- Análisis dinámico
- Fuentes primarias
- Flujo de fondos
- Evaluación
- Análisis de riesgo y sensibilidad

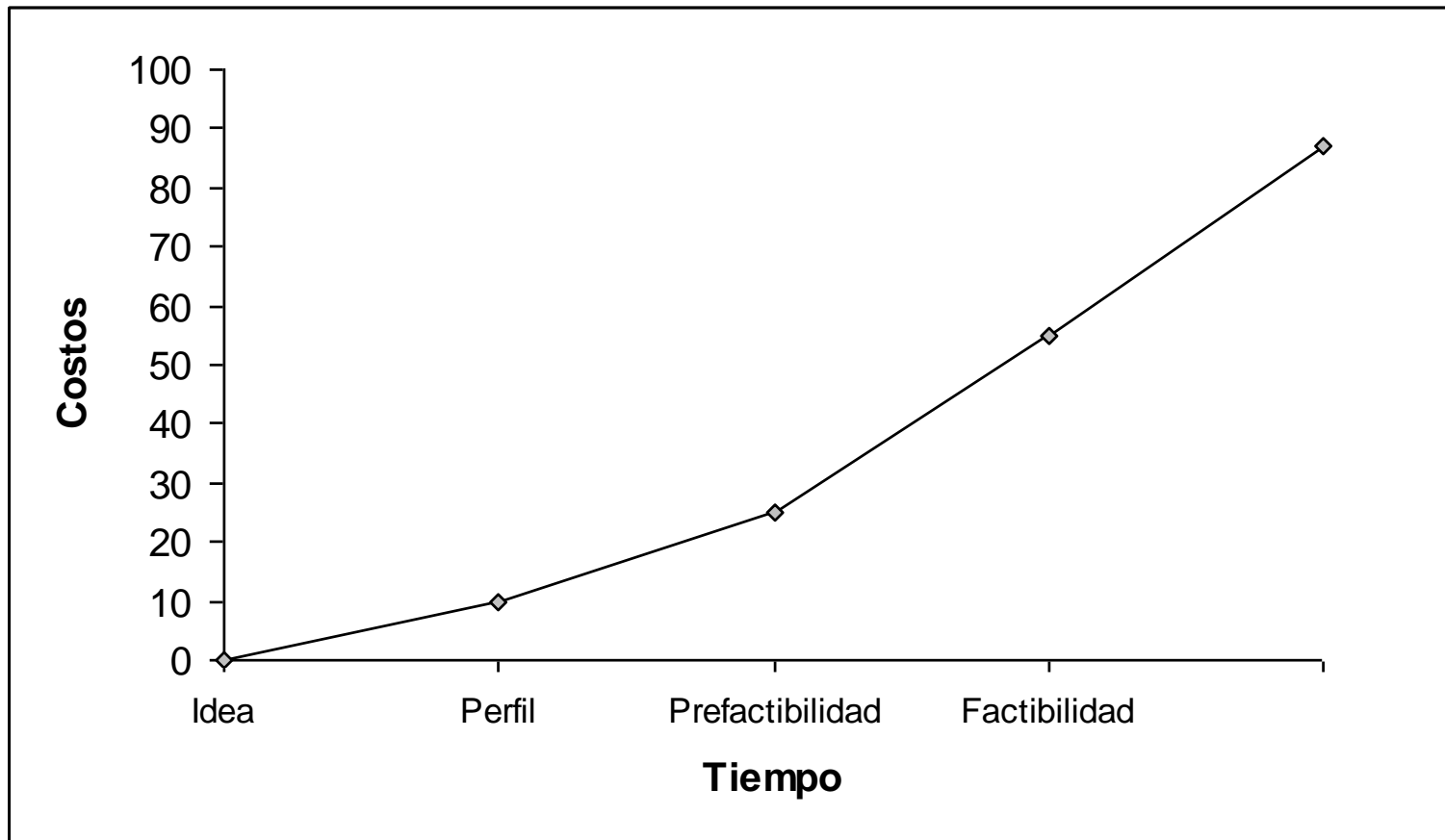


NIVELES DE ESTUDIO



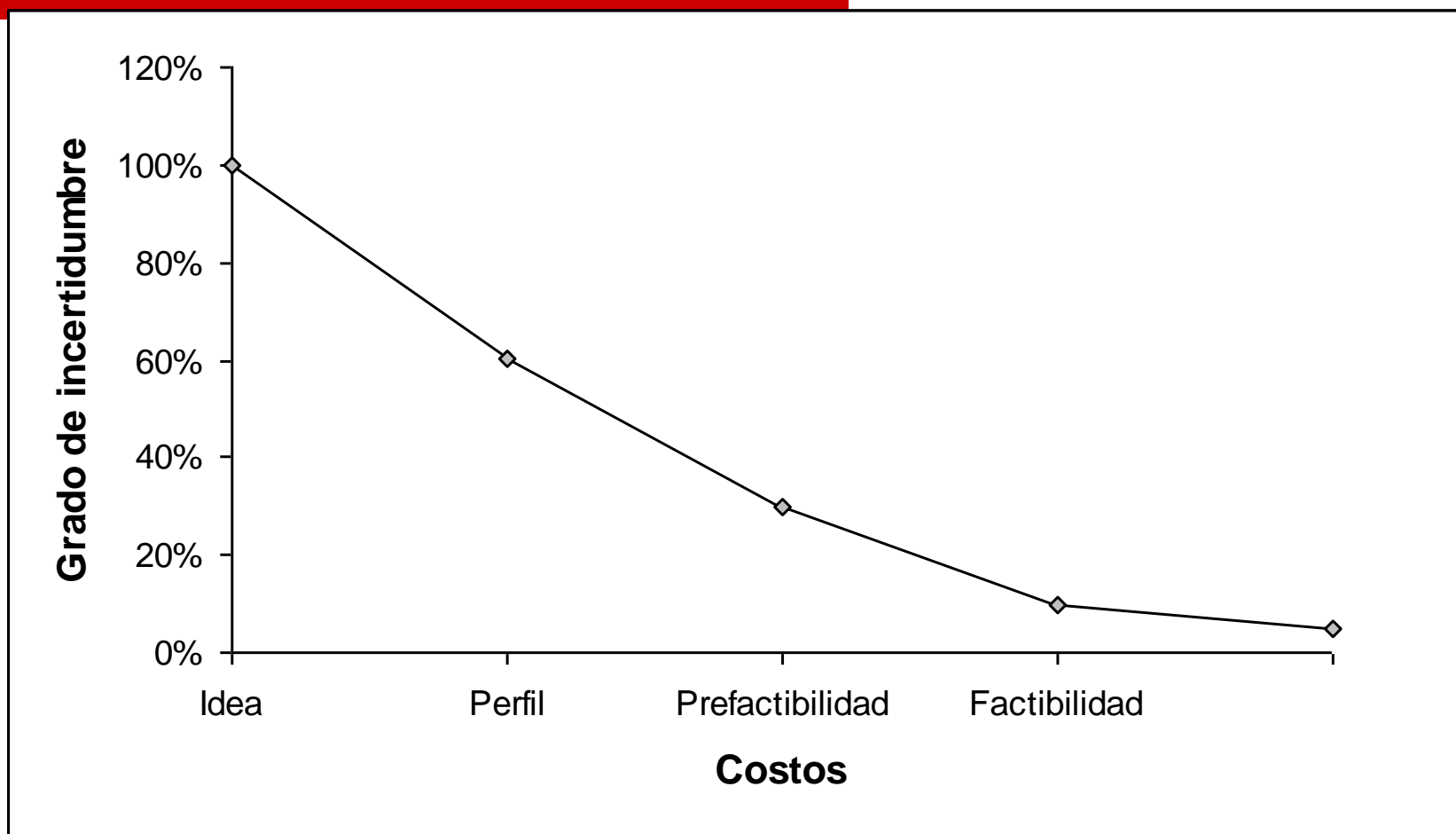


NIVELES DE ESTUDIO





NIVELES DE ESTUDIO





Planeamiento

Preparación				Evaluación	
Obtención de información				Construcción del flujo de fondos	Rentabilidad Riesgo y sensibilidad Análisis cualitativo
Estudio de mercado	Estudio técnico	Estudio legal	Estudio organizacional	Estudio financiero	



-
- ❑ Ander-Egg, Ezequiel: *Cómo elaborar un proyecto*, Edit. Lumen, Bs. As., 1996.
 - ❑ Baca Urbina, Gabriel: *Evaluación de Proyectos*, 4º edición, Edit. Mc Graw Hill Interamericana, México, 2000. Cap. 1.
 - ❑ Fontaine, Ernesto R.: *Evaluación Social de Proyectos*, Pontificia Universidad de Chile, Chile, 2000. Cap. 1.
 - ❑ Gahan, Juan G.: *Los seis pasos del Planeamiento Estratégico*, Edic. Aguilar, Buenos Aires, 2005.
 - ❑ Munier, Nolberto J: *Preparación técnica, evaluación económica y presentación de proyectos*, Edit. Astrea, Bs. As., 1979. Cap. 1.
 - ❑ Sapag Chain, Nassir y Sapag Chain, Reinaldo: *Preparación y Evaluación de Proyectos*, 5º edición, Edic. Mc Graw Hill Interamericana, Chile, 2008. Caps. 1 y 2.
 - ❑ Sapag Chain, Nassir: *Evaluación de proyectos de inversión en la empresa*, Pearson Education S.A., Bs. As., 2001. Cap. 1.