

VI.6 Evaluación Financiera y Económico – Social

Evaluación financiera: Debido a que muchas veces los aspectos de evaluación se deben a criterios subjetivos y aún más considerando la función de una organización que es la reproducción y distribución de la riqueza entre todos los elementos que la conforman, se hace indispensable el incorporar consideraciones financieras para la evaluación de un proyecto, proceso en el cual existen diferentes herramientas disponibles, y en el que se debe partir del concepto del valor del dinero en el tiempo.

El dinero y el tiempo en la evaluación: Uno de los fenómenos más problemáticos en la administración de proyectos es la falta de sincronía en el tiempo de los ingresos y egresos. Asociado al factor inflación, que reduce el valor del dinero en el tiempo, considerando esto, debemos buscar un balance entre el financiamiento y la inversión, conforme a la demanda de efectivo para cada periodo evaluado considerando las políticas y necesidades organizacionales. Este balance busca llegar a un mejor manejo de los recursos económicos en el tiempo.

Modelo de flujo de caja: Un modelo de flujo de caja es la herramienta principal en la administración financiera ya que simula el comportamiento de los ingresos y egresos de un proyecto, por lo tanto es primordial en la evaluación financiera, porque el principal objetivo es el incremento del valor de la empresa y en ese contexto, tenemos que buscar el máximo valor de mercado y para tal efecto, se define que *el valor de una firma está determinado por la magnitud de los flujos de caja a recibirse, la calendarización de estos flujos y los riesgos involucrados. Estos tres factores influyen el valor asignado a la mayoría de los activos y por tanto, del valor de mercado de la firma. Un flujo de caja es importante porque es teóricamente correcto, evita ambigüedad y es esencial para el bienestar de una empresa.*

Construcción del modelo: La recomendación principal en la construcción del modelo consiste en señalar que se trata de un modelo incrementalista.

El primer paso consiste en calcular los ingresos y egresos que se estiman para cada actividad. El segundo paso considera refinamientos partiendo de las diferencias entre el momento en que se genera una obligación de pago o cobro y la fecha específica en que se paga o cobra. Como fase final, debe incorporarse la inflación, una vez establecidas las relaciones entre las actividades y el efecto de riesgo.

Técnicas para estimación de costos: Estas técnicas son la base para el cálculo del flujo de caja, son de predicción y permiten identificar los riesgos y problemas para así determinar medidas preventivas y la asignación de fondos de contingencia. Las técnicas más usuales son:

Global	Bajo esta se cotiza el proyecto completo, cuando se tienen otras referencias de proyectos similares.
Factorial	Se basa en un desglose del proyecto en sus componentes mayores, el monto obtenido será la suma de todos los factores que componen al proyecto.
Precios unitarios	Parte del análisis de las actividades elementales del proyecto, brinda elementos más confiables en la predicción.

Evaluación financiera de proyectos de interés social: En lo que concierne a proyectos etiquetados como de “Interés social” o “Beneficio social”, tradicionalmente se ha tomado como principal parámetro de evaluación, la maximización de la relación costo – beneficio, buscando la minimización de costo y la maximización de población beneficiada.

Evaluación económica: Para este tipo de evaluación es necesario tener una visión más amplia del proyecto, el punto focal está concentrado en el entorno del proyecto considerando aspectos macro y microeconómicos que ayuden a comprender las complejas relaciones que se presentan. Se puede decir que existen tres cuestionamientos que nos ayudan a definir las funciones económicas de un proyecto:

- ¿Qué se va a producir con los recursos disponibles?
- ¿Cómo se va a producir?
- Cómo se van a distribuir los bienes, servicios y en general toda la riqueza producida?

Factores macroeconómicos: Desde el punto de vista macro, nos interesa conocer cuales son las perspectivas de la economía en su conjunto para producir, tomando en cuenta que tiene limitaciones en los recursos.

Factores microeconómicos: Tienen que ver directamente con el mercado, la oferta de productos y servicios con su respectiva demanda.

Cuestionario

1. ¿Porqué es importante realizar una evaluación financiera?
2. ¿Qué es y como se construye un modelo de flujo de caja?
3. De acuerdo a tu criterio ¿Cuál sería la técnica más adecuada para estimar costos?
4. ¿Cómo se obtiene un mejor manejo de los recursos económicos con respecto al tiempo?
5. ¿Qué cuestionamientos nos ayudan a definir las funciones económicas de un proyecto?

Bibliografía

- Apuntes de planeación.
Facultad de Ingeniería, UNAM
1985
- Análisis y evaluación de proyectos de inversión
Coss Bu, Raúl
Ed. Limusa
1993