

DOCUMENTO FUENTE I:

Introducción a la Formulación y  
Evaluación de Proyectos de Inversión  
[webdelprofesor.ula.ve/economia/guillenr/  
Tema\\_1\\_%20proyectos.ppt](http://webdelprofesor.ula.ve/economia/guillenr/Tema_1_%20proyectos.ppt)

# TEMA 1. INTRODUCCIÓN A LA FORMULACION Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS



## OBJETIVOS GENERALES:

Analizar el concepto de proyecto e identificar las razones por las cuales surgen los mismos en la economía

## CONTENIDOS CONCEPTUALES:

- Concepto de proyecto
- Razones para emprender un proyecto
- Etapas en la formulación de proyectos
- Conformación o contenido del proyecto
- El analista de proyectos

# Algunos conceptos de proyecto

- Baca Urbina, Gabriel (2006):

Es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema tendente a resolver, entre muchas una necesidad humana (p. 2)

# Cortaza (1993), refiriéndose a la ONU

En su etapa de estudio, el proyecto es un conjunto de antecedentes que permiten juzgar las ventajas y desventajas que presenta la asignación de recursos a un centro o unidad productora donde serán transformados en bienes y o servicios

# Concepto ...

- ILPES: Unidad de actividad de cualquier naturaleza, que requiere para su realización el uso o consumo inmediato o a corto plazo de recursos limitados, aun sacrificando beneficios actuales asegurados, en la esperanza de obtener en el futuro beneficios superiores a los que se obtienen con el empleo actual de esos recursos.

# Concepto de proyecto

- Najul, Miguel (2006 )

El plan de una empresa o persona para invertir sus recursos en una actividad u operación, con el propósito de hacer real una expectativa de beneficio al cabo de un lapso determinado (p.22)



CONCEPTO  
DE  
ECONOMÍA

CONCEPTO  
DE  
PROYECTO



# ECONOMÍA

Asignar recursos para, cubrir necesidades humanas, optimizar la asignación de recursos

# PROYECTO

Solucionar un problema, cubrir necesidades humanas, optimizar la asignación de recursos, busca producir un beneficio

# PROYECTO DE INVERSION PRIVADO

Solucionar un problema, cubrir necesidades humanas, optimizar la asignación de recursos, busca producir un beneficio

**Beneficio Financiero**

Relación planificación - proyecto

# ADVERTENCIA!!!!

- Un proyecto es una herramienta para la toma de decisiones de inversión, pero no puede garantizar que en el futuro efectivamente todo lo que se visualizó en el momento de su formulación y evaluación se replique. Hay que recordar que el contexto es cambiante y en general la visualización de los evaluadores es limitada.

# ¿Cómo surge un proyecto?



- Idea asociada a una solución de PROBLEMA
- Aprovechamiento de una OPORTUNIDAD
- Cubrir una NECESIDAD humana

# Cómo surge un proyecto

Problema: Elevado índice de delitos en las viviendas unifamiliares de la ciudad de Mérida

SOLUCIONES????

Oportunidad: EL Gobierno nacional está otorgando a un costo muy bajo terrenos para el cultivo de rubros agrícolas.

DEJAR PASAR LA OPORTUNIDAD???

NECESIDAD: Enviar un documento de una ciudad a otra

Si la necesidad es común..cómo cubrir esa necesidad??

- Dado que los proyectos surgen como una respuesta a un problema, necesidad u oportunidad éstos deben ser IDENTIFICADOS claramente.

Éstos permiten identificar el Objetivo del Proyecto el cual se convertirá en la referencia a evaluar (Evaluación del proyecto).

EJEMPLO:

LOS PROBLEMAS NO pueden definirse como la carencia de algo.

Ejemplo:

~~Problema: Falta de agentes policiales en la calle.~~



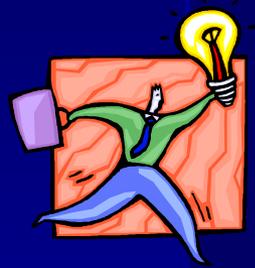
# Evaluación de proyectos:

- Como pueden existir diferentes soluciones a un problema, diferentes maneras de aprovechar una oportunidad o cubrir necesidades es necesario hacer una EVALUACION que permita determinar cuál es la mejor opción de asignación de recursos (INVERSION).

# FASES DE UN PROYECTO

1. Análisis: Estudios -conveniencia del proyecto. Se materializa un "documento del proyecto".

\*\* Diferentes niveles de profundidad:  
Identificación de la idea



Anteproyecto



Proyecto (Simular la ejecución y función del proyecto)



# FASES DE UN PROYECTO

2. **EJECUCIÓN:** Se llevarán a cabo las obras, montaje de maquinarias, instalaciones, etc. descritas en el Documento del Proyecto las cuales son requeridas para que comience a operar el proyecto.

3. **OPERACIÓN**

# FASES DE ANÁLISIS

- **Identificación de idea**, perfil, gran visión, basada en información existente, juicio común, experiencia. Cálculos globales de inversiones, costos e ingresos. Es el nivel de análisis que en general en Venezuela exigen los organismos del gobierno para financiar un proyecto.

# FASE DE ANÁLISIS

- ANTEPROYECTO O ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD:
- La información en la cual se basa el análisis implica una investigación más profunda (fuentes secundarias), se detalla la tecnología, se analizan los costos y rentabilidad del proyecto.

# FASE DE ANALISIS

- **PROYECTO:** En general se presenta la información del anteproyecto pero se presenta la información más detallada (información de fuentes primarias), especialmente en lo relacionado a las especificaciones técnicas, tiempos de ejecución de inversiones, etc.

# COMPONENTES DE UN PROYECTO

- i. Introducción, objetivos, limitaciones y antecedentes del proyecto
- ii. Estudio de Mercado
- iii. Estudio Técnico
- iv. Estudio económico y financiero
- v. Evaluación, análisis de riesgo.

# Tipos de proyectos

- Según el ente promotor o patrocinante

- Públicos
- Privados
- Mixtos

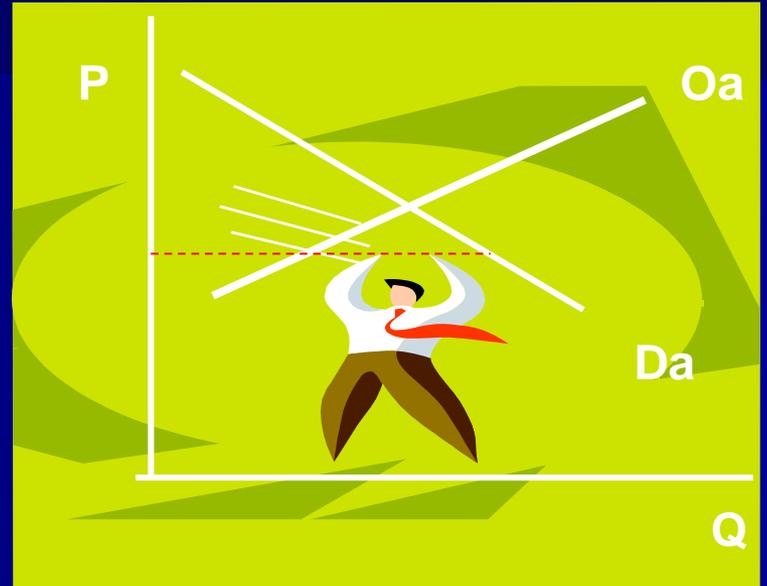
Según su cobertura espacial, área de influencia o ámbito de mercado:

- Locales
- Estadales
- Regionales
- Nacionales
- Internacionales

# Tipos de proyectos

- Según el producto a obtener:
  - De producción de bienes
  - De producción de servicios
  
- Según los sectores de la economía:
  - Proyectos del sector primario
  - Proyectos del sector secundario
  - Proyectos del sector terciario

# ESTUDIO DE MERCADO



¿Cómo se define un mercado según la teoría económica?

# ESTUDIO TÉCNICO- ECONOMICO

- Mediante este estudio se exploran las diferentes técnicas alternativas a través de las cuales es posible producir el proyecto y se determina cuál es la más apropiada.
- Se deben determinar en éste:

El tamaño óptimo

La localización

Ingeniería del proyecto

Organización

# Estudio económico financiero

- A través de éste se determinan las implicaciones económicas (costos totales e inversiones) en los cuales debe incurrir el proyecto para poder operar.
- En él se deben determinar:  
Costos, inversiones, depreciaciones, capital de trabajo, flujos netos de efectivo, punto de equilibrio, etc.

# EVALUACION ECONOMICA (Financiera)

- A través de este estudio se pretende determinar el rendimiento que tiene el proyecto para el inversionista.

Se hace en él la valoración del dinero a través del tiempo y se estiman varios indicadores de rentabilidad que le permiten al inversionista visualizar si el proyecto representa una opción atractiva para el mismo.

# Evaluación económica – riesgo-sensibilidad

- Dado que el entorno económico suele variar, es importante evaluar el proyecto bajo diferentes escenarios de posible ocurrencia.

Por ejemplo: Evaluar cómo cambia la rentabilidad del proyecto en casos de Devaluaciones, variaciones en la tasa de interés, inflación, nuevas resoluciones fiscales, legales, etc..

# TEMA 2: ESTUDIO DE MERCADO

- Definición del estudio de mercado. Estudio de la demanda de bienes de consumo. Identificación de la demanda y factores de la cual depende. Cuantificación de la demanda actual - estimación de las funciones de demanda. Elasticidad. Estimación de la demanda futura. Métodos de Proyección. Estudio de la demanda de Bienes Intermedios. Estudio de la demanda de Bienes de Capital.
- Estudio de la Oferta. Identificación de Competidores en el mercado. Identificación de limitaciones en el mercado. Estimación de la Oferta Actual-Estimación de la Oferta Futura. Identificación de la demanda insatisfecha en el mercado.
- Análisis de los precios.

# ESTUDIO DE MERCADO

- El objetivo de este estudio es determinar si existe un mercado potencial para el producto o servicio que se pretende ofrecer.

Cuantificar la demanda

Cuantificar la oferta

Demanda insatisfecha ?

Posibilidades de penetración en el mercado-Estructura de mercado

Que porción de la demanda podría cubrir el proyecto?

Cómo es el mercado de insumos?

Análisis de precios y sistemas de comercialización

Existen regulaciones en el mercado?

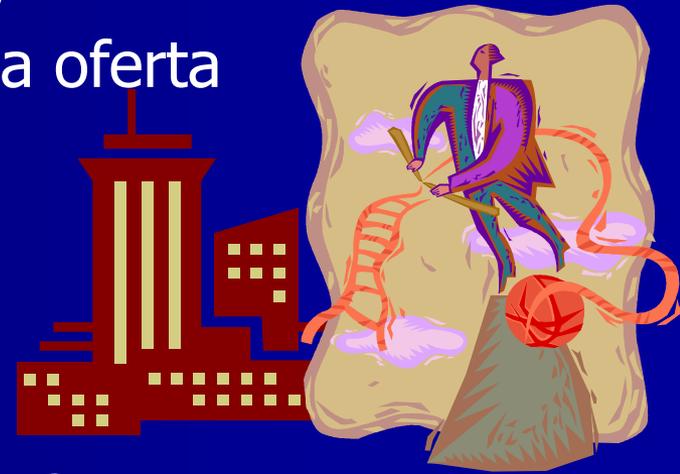
Cómo evolucionará la demanda u oferta en los próximos años?

# Que debemos estudiar en esta etapa del proyecto

Identificar y cuantificar la demanda



Identificar y cuantificar la oferta



Demanda insatisfecha ?



# Que debemos estudiar en esta etapa del proyecto

Posibilidades de penetración en el mercado-Estructura de mercado



Que porción de la demanda podría cubrir el proyecto?

Análisis de precios y sistemas de comercialización



Cómo es el mercado de insumos?

Existen regulaciones en el mercado?

Cómo evolucionará la demanda u oferta en los próximos años?



# Pasos para llevar a cabo el estudio de mercado

1. Definición del problema-Identificación de la solución (proyecto)
2. Identificación de fuentes de información
3. Levantamiento de información
4. Procesamiento de información y análisis de datos
5. Informe

# La Demanda y el Consumo Nacional Aparente (CNA)

CNA= Producción Nacional  
+ Importaciones  
– Exportaciones.

Es CNA es una medida de demanda que utilizan con frecuencia los proyectistas para estimar la demanda de un producto.

# Tipos de demanda:

- De acuerdo con su oportunidad:

- Insatisfecha

- Satisfecha

- Saturada

- No Saturada

- De acuerdo con su necesidad:

- Primera Necesidad, sociales.

- No necesarios, de lujo o suntuarios.

# Tipos de demanda:

- De acuerdo con su temporalidad:
  - Demanda continua, permanente.
  - Cíclica
- De acuerdo a su destino:
  - Demanda de bienes finales
  - Demanda de bienes intermedios.

