



5 claves para evaluar proyectos de inversión

Cuando se habla de proyectos de inversión se hace referencia a un conjunto de actividades y propuestas enfocadas en acciones económicas para su ejecución y finalización futura, con el objetivo de adquirir una remuneración o ganancia. Con la evaluación de los proyectos de inversión se puede identificar, valorar y comparar entre sí las diferentes opciones de inversión, de tal manera que en un futuro se pueda tomar la mejor decisión¹.

Las decisiones de inversión consisten en una técnica apoyada en otras ciencias, usando criterios de matemáticas financieras, evaluación de proyectos y finanzas, en general, permitiendo constituir modelos que optimicen las decisiones correctas. La viabilidad de un proyecto no solo se mide en parámetros económicos, también tiene en cuenta diferentes factores como los ambientales, la viabilidad técnica, los legales y sociales².

Es importante destacar qué es evaluar un proyecto de inversión. Todo comienza con la necesidad de crear un método adecuado para proyectar y definir el potencial de una oportunidad económica. Existe una serie de lineamientos por los cuales nos podemos guiar para lograr una inversión rentable y tener una visión más clara sobre el proyecto.

Cabe mencionar que no todas las propuestas de inversión son posibles de evaluar con los métodos que se irán explicando en el

¹ Fuente: Evaluación Financiera de un proyecto de inversión. ([linkedin.com](https://www.linkedin.com))

² Qué son los proyectos de inversión y su evaluación | ESIC



transcurso del documento. Sin embargo, estos métodos son los más comunes para la valoración de proyectos de inversión y los más acertados según analistas financieros.

Para comenzar, el primer método es el **Valor Presente Neto (VPN)**, el cual consiste en el valor presente al momento cero, de todos los flujos de caja, incluido el inicial, descontados a la tasa mínima requerida de retorno (AMV- Autorregulador del Mercado de Valores). Este método permite tomar dos decisiones importantes; por un lado, ayuda a conocer si los proyectos son realizables, y, en segundo lugar, nos permite verificar si la inversión que se está estudiando es la mejor en términos absolutos.

Es necesario tener claro que, si el VPN es igual o mayor a cero se acepta, ya que la inversión está rentando a la tasa exigida o más de lo exigido. Si por el contrario, el VPN es negativo, quiere decir que el proyecto está rentando por debajo de la tasa mínima exigida, por lo que el proyecto no es viable y se debe rechazar³.

El segundo método clave es la **Tasa Interna de Retorno (TIR)**. Esta es la tasa de interés a la cual los flujos de caja descontados y sustraída la inversión, genera un valor presente neto igual a CERO; si esta TIR es mayor que la tasa de oportunidad del inversionista o alternativamente mayor que el costo de capital, el proyecto es viable (Rosillo, 2009).

Adicionalmente, al momento de usar este método de evaluación, se debe identificar si una TIR es alta no necesariamente implica que el proyecto de inversión sea muy bueno, ya que, es necesario incorporar la rentabilidad esperada e intereses de riesgo y liquidez. Esta tasa se basa únicamente en los flujos de efectivo del negocio que se está evaluando.

Existe un tercer método clave para evaluar una oportunidad de inversión, llamado **Método de Periodo en Recuperación** o, en inglés, **Payback Period**. Esta técnica consiste en enfocar el tiempo de recuperación de una inversión y, al mismo tiempo, calcular los flujos de caja hasta que sean iguales al desembolso inicial de la inversión. Sin embargo, esta técnica tiene un rango de error alto, debido a que no se enfoca en la rentabilidad futura, sino solo en la inversión inicial.

Así mismo existe un método que permite determinar el índice de rentabilidad de cualquier inversión sobre la base de capital y el beneficio obtenido. También, es considerada una métrica que mide el rendimiento económico que se obtiene al realizar una inversión, este método se llama **Retorno de Inversión (ROI)**.

³ Fuente: Guía-Análisis-Económico-y-Matemáticas-financieras-Asesor-Financiero-Operador-y-Directivo.pdf (amvcolombia.org.co)



Beneficios de utilizar el ROI⁴:

- ✓ Permiten fijar metas y objetivos reales.
- ✓ Ayuda a identificar el tiempo que requiere la inversión.
- ✓ Ofrece el estado de una inversión en tiempo real.
- ✓ Se pueden ajustar inversiones futuras al realizar la comparación de distintas acciones.

Por último, se encuentra el **ROI descontado**, se caracteriza por ser más preciso y efectivo. Este método toma en consideración el flujo de fondos esperados con tasa de descuento. Con este método de evaluación se puede saber el valor de nuestra inversión a largo plazo.

Para la evaluación de un proyecto de inversión existen diferentes pasos aconsejables. Por un lado, realizar el estudio de mercado, el cual te permite tener más claridad de tu competencia y si tu negocio se puede mantener en el tiempo, logrando su objetivo. Por otro lado, se debe realizar el estudio técnico, el cual te permite decidir cómo se va a distribuir la inversión inicial. También, se encuentra la estimación de punto

de equilibrio, que permitirá determinar el nivel de ventas necesario para cubrir todos los costos y gastos que genere la inversión.

Así mismo, es importante definir metas, establecer las cantidades, productos y servicios que se quieran proponer y ofertar según cada uno de los proyectos de inversión a estudiar. Finalmente, es importante la construcción de flujos de caja y métodos de evaluación financiera que se explicaron anteriormente para escoger la mejor opción de inversión.

Sin lugar a duda, cualquier decisión de inversión debe ser planteada cuidadosamente, con diligencia y claridad. Esto, con el objetivo de disminuir el riesgo y las adversidades al momento de ingresar a una oportunidad de inversión, maximizando la riqueza, disminuyendo el riesgo y obteniendo siempre rentabilidades altas.

En conclusión, todos estos métodos son claves al momento de empezar una inversión. A pesar de que no garantizan el éxito total, permiten tener un panorama más claro y establecer un plan estratégico para llevar a cabo el proyecto que se quiere escoger.

⁴ Fuente: Retorno de la Inversión (ROI): qué es y cómo calcularlo (ambit-bst.com)



¿Por qué Crowe?

Ayudamos a las empresas a maximizar las oportunidades de crecimiento. Nuestros asesores experimentados logran acuerdos exitosos. Pueden sortear los riesgos y las barreras que van desde lidiar con diferentes éticas comerciales hasta sistemas legales desconocidos. Con el asesoramiento correcto, los acuerdos internacionales pueden ofrecer mejores rendimientos y economías de escala, descubrir nuevos mercados objetivo para productos y servicios existentes, acceso a materias primas y una mejora en la cadena de negociación.

Entendemos que para desarrollar la resiliencia que su empresa necesita en un momento crítico como este, debe poder adaptarse. Le ayudaremos a descubrir las formas correctas de adaptarse y cómo hacerlo de forma rápida, segura e inteligente. **En Crowe estamos preparados para el nuevo futuro que se avecina, nos interesa su éxito.** Y estamos listos para respaldarlo con las habilidades, el conocimiento, la experiencia y la perspectiva de nuestras mejores y más brillantes personas.

Contacto

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City
515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006–9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1. 605.9000
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Carrera Calle 77B # 57-103 Oficina 608
Edificio Green Towers
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Cali

Carrera 100 # 5-169 Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co



Lia Heenan Sierra

Socia directora de GCA
lia.heenan@crowe.com.co

Contáctanos

