



Jose Ignacio González Gómez.
Departamento de Economía Financiera y Contabilidad
Universidad de La Laguna
www.ecofin.ull.es/users/jggomez.

Tema:

Conceptos Básicos de Análisis de Inversión.

Fuente: <http://www.mofinet.com/>

Indice

1 ANÁLISIS DE INVERSIONES. CONCEPTOS BÁSICOS.

- 1.1 ¿QUÉ SE ENTIENDE POR ANALIZAR LA VIABILIDAD DE UNA INVERSIÓN?
- 1.2 ¿EN QUÉ CONSISTEN LOS MODELOS DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA ANALIZAR LA VIABILIDAD DE PROYECTOS DE INVERSIÓN?
- 1.3 ¿QUIÉN PUEDE ESTAR INTERESADO EN UTILIZAR MODELOS DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA ANALIZAR LA VIABILIDAD DE PROYECTOS DE INVERSIÓN?
- 1.4 ¿QUÉ VENTAJAS TIENE EL UTILIZAR UN MODELO DE SIMULACIÓN FINANCIERA PARA ANALIZAR LA VIABILIDAD DE PROYECTOS DE INVERSIÓN?
- 1.5 ¿QUÉ SERVICIOS PUEDEN OBTENERSE EN MOFINET EN RELACIÓN A ESTE TEMA?

1 Análisis de Inversiones. Conceptos Básicos.

(Fuente: <http://www.mofinet.com/esp/analice.html>)

1.1 ¿Qué se entiende por analizar la viabilidad de una inversión?

En todas las empresas es necesario, en mayor o en menor medida, hacer frente a inversiones sobre las que se vaya a basar la operativa del negocio. Por analizar la viabilidad de una inversión puede entenderse el hecho de plantearnos si los ingresos derivados de nuestro proyecto de negocio van a ser suficientes para hacer frente a los compromisos adquiridos con los agentes que ponen dinero para financiarlo (accionistas y terceros suministradores de financiación), y en qué medida ese proyecto va a ser rentable.

1.2 ¿En qué consisten los modelos de simulación financiera para analizar la viabilidad de proyectos de inversión?

Los modelos de simulación financiera para analizar proyectos de inversión se basan normalmente en el análisis de los ingresos y gastos relacionados con el proyecto, teniendo en cuenta cuándo son efectivamente recibidos y entregados -es decir, en los flujos de caja (cash flows) que se obtienen en dicho proyecto- con el fin de determinar si son suficientes para soportar el servicio de la deuda anual (principal + intereses) y de retribuir adecuadamente el capital aportado por los socios.

Los modelos de simulación utilizan algunos métodos para analizar si un proyecto es económicamente viable, y en qué medida. Los que se consideran como los más utilizados por los expertos son los siguientes:

- **VAN (Valor actual neto)**: que consiste en actualizar a valor presente los flujos de caja futuros que va a generar el proyecto, descontados a un cierto tipo de interés ("la tasa de descuento"), y compararlos con el importe inicial de la inversión.
- **TIR (Tasa interna de retorno)**: que es la tasa de descuento que iguala el VAN a cero.
- **Período de retorno (o pay-back en inglés)**: que es el período que se tarda en recuperar la inversión inicial por medio de los flujos de caja generados por el proyecto.

Estos modelos permiten dar una medida, más o menos ajustada, de la rentabilidad que podemos obtener con el proyecto de inversión, antes de ponerlo en marcha. También permiten compararlo con otros proyectos similares, y, en su caso, realizar los cambios en el proyecto que se consideren oportunos para hacerlo más rentable.

1.3 ¿Quién puede estar interesado en utilizar modelos de simulación financiera para analizar la viabilidad de proyectos de inversión?

Empresas de cualquier tamaño y en cualquier sector

Los modelos de simulación contribuyen a evaluar la rentabilidad de un proyecto de inversión realizado por cualquier tipo de empresa.

Empresas de servicios profesionales y financieros

Bancos comerciales y de inversión, empresas de capital riesgo, asesores económico-financieros, bufetes de abogados, etc.

Promotores de nuevos negocios

Para una evaluación inicial del proyecto de inversión antes de incurrir en más gastos. También como apoyo numérico de calidad a la hora de buscar financiación.

1.4 ¿Qué ventajas tiene el utilizar un modelo de simulación financiera para analizar la viabilidad de proyectos de inversión?

Estos modelos son aplicables a multitud de productos y sectores

Pueden ser adaptados a las características específicas de un determinado sector o producto.

Ahorro de tiempo y dinero

Un modelo de simulación le ahorra su tiempo o deja tiempo libre a sus empleados para dedicarse a otras tareas más importantes.

Concentración en los aspectos básicos de su negocio

Un modelo de simulación financiera le permite dedicar su atención a tomar la decisión de si invertir o no en el proyecto, o de concentrarse en mejorar aquellos aspectos que lo puedan hacer más rentable. En lugar de perder el tiempo en diseñar complejos modelos financieros, usted se limita a utilizarlos.

Mejora en el proceso de toma de decisiones

Cuando sus decisiones vayan a tener una alta repercusión financiera, un modelo de simulación financiera le permite cambiar los puntos claves de su inversión y evaluar múltiples escenarios. Usted verá inmediatamente los efectos de sus decisiones, y podrá, llegar a decisiones óptimas de una forma rápida y sencilla.

1.5 ¿Qué servicios pueden obtenerse en Mofinet en relación a este tema?

Mofinet ofrece una calculadora para hallar gratuitamente el valor actual neto (VAN) de un proyecto de inversión y modelos de simulación propiamente dichos, para distintos tipos de proyectos de inversión.

Para explicar con más detalle algunos de los conceptos que se utilizan en los modelos de simulación financiera, Mofinet ofrece un manual de conceptos financieros que puede ser consultado gratuitamente.