

La estimación de costos y riesgos en proyectos de microempresas

The estimation of costs and risks in microenterprise projects

Jorge Eliecer Tarrifa Ureche *

Luis Ramírez Gutiérrez **

Libia María Sánchez Barrios ***

* Economista, especialización en Economía Internacional de la universidad Antonio Nariño y especialización en Pedagogía para el desarrollo del Aprendizaje la UNAD, maestrante en educación de la universidad Matanza de Cuba, Doctorante de ciencia de la educación de URBE de Venezuela, coordinador de la escuela Leyda Garrido de Guerrero y docente catedrático de la Universidad de la Guajira. joeltaur@gmail.com

** Licenciado en ciencias sociales con énfasis en historia de la de la universidad del magdalena. Especialista en ética y pedagogía de la Fundación Universitaria Juan de Castellanos de Tunja. Participante del doctorado en educación. docente de ciencias sociales de la secretaria de educación de Maicao , La Guajira. Luisra1310@gmail.com

*** Economista, especialización en Pedagogía para el desarrollo del Aprendizaje la UNAD, Doctorante de ciencia de la educación de la universidad Rafael Beloso Chacín – URBE de Venezuela, Docente de la escuela la concepción institución educativa N 15 y docente catedrático de la Universidad de la Guajira. limasanba@yahoo.es

Fecha de recepción: 18 de Febrero de 2017

Fecha de aceptación: 17 de Mayo de 2017

Citación:

Tarrifa Ureche, J. E., Sánchez Barrios, L. M., & Ramírez Gutiérrez, L. (2017). La estimación de costos y riesgos en proyectos de microempresas. Gestión, Competitividad e innovación(Julio-Diciembre 2017), 35-42.

RESUMEN

La cuantificación del riesgo en proyectos de inversiones ha sido una de las preocupaciones centrales de los investigadores y operadores en finanzas, por la necesidad cada vez más creciente de responder a la normatividad emanada de las entidades reguladoras nacionales e internacionales, y también para mejorar continuamente los procesos de toma de decisiones de inversión (Bazzani & Cruz, 2008).

Palabras Claves: Riesgos, financiación de proyectos.

ABSTRACT

The quantification of risk in investment projects has been one of the central concerns of researchers and operators in finance, due to the growing need to respond to the regulations issued by national and international regulatory authorities, and also to continuously improve Investment decision-making processes (Bazzani & Cruz, 2008).

Keywords: Risks, project financing.

1. Introducción

Según (Realpe, 2013) algunas fuentes de riesgo e incertidumbre en Proyectos: Inexactitud de los flujos de efectivo del proyecto. Tipo de negocio y estado futuro de la economía. Tipo de planta física y equipo implicado. Longitud del periodo de estudio. Aspectos humanos La normatividad El manejo del cronograma. El manejo del cronograma Las suposiciones generales El presupuesto (y su manejo) y el entorno del proyecto.

Una clasificación inicial de los riesgos consiste en: los riesgos de negocio: Situaciones que podría presentarse de pérdida o ganancia en el manejo de un aspecto del proyecto, y en los riesgos asegurables: Atiende situaciones identificadas como potenciales de riesgo que involucra el proyecto

Por otro lado, (Realpe, 2013) categoriza los riesgo de la siguiente manera, teniendo en cuenta las fuentes de riesgo para el área o industria de aplicación.

1. Riesgos técnicos, de calidad o ejecución
2. Riesgos de gestión del proyecto
3. Riesgos de la organización
4. Riesgos externos

2. Los riegos en los procesos

Cada proceso tiene lugar por lo menos una vez en cada proyecto, y se realiza en una o más fases del proyecto, si el proyecto se encuentra dividido en fases.

1. Planificación de la gestión de riesgos: En este proceso se decide cómo enfocar, planificar y ejecutar las actividades de gestión de riesgos para un proyecto.
2. Identificación de riesgos: Consiste en determinar que los posibles eventos de riesgos que pueden afectar al proyecto, y documentación de sus características.

Normalmente comienza desde que inicia el ciclo de vida del proyecto hasta que empieza la ejecución.

3. Evaluación de riesgos: Esta tiene por objetivo: Entendimiento del proyecto, Identificar alternativas y procurar la valoración sistemática del riesgo.

3. Fuentes de financiamientos para proyectos

Entre las fuentes de financiamiento de proyectos encontramos las siguientes descritas por (Baquero Lezama, 2003): aportes de accionistas, deuda a largo plazo y arrendamiento

3.1 Aportes de accionistas

Los accionistas son los dueños y poseen el derecho a lo que queda de las utilidades de la empresa después de haber cumplido con las obligaciones de los acreedores. Las ventajas de este tipo de financiamiento consiste en: No existe la obligación de hacer pagos fijos, es decir, no se tiene que pagar dividendos todos los años; Las acciones comunes nunca vencen; el uso de las acciones comunes incrementa la capacidad de crédito de la empresa y las acciones se pueden vender a menudo en mejores términos que las deudas.

Las desventajas del financiamiento por medio de acciones comunes son: Los nuevos accionistas participan en las utilidades de la empresa; Los costos del financiamiento por medio de acciones son altos; El uso de las acciones puede incrementar el costo de capital de la empresa; Los dividendos que se pagan sobre las acciones comunes no son fiscalmente deducibles.

3.2. Deuda a largo plazo

Préstamos prendarios. Son aquellos que tienen una garantía prendaria que generalmente se cubre con depósito o bonos de prenda. Son certificados de depósito no negociables.

Préstamos de habilitación o avío. Son créditos garantizados por bienes del acreedor y son generalmente emitidos por tres a cinco años y financian la actividad industrial, agrícola o ganadera. Es el instrumento específico para financiar la adquisición de materias primas y materiales, pago de jornales, salarios, inventarios y gastos directos de explotación y operación; fortaleciendo el ciclo productivo de las empresas dedicadas a la industria, agricultura y ganadería.

Créditos hipotecarios. Son financiamientos a largo plazo que tienen una gran flexibilidad y se obtienen para la inversión en adquisiciones o construcciones de inmuebles que se destinan al objeto social de la empresa deudora así como para pagos o consolidaciones de pasivos pero no para pagar pasivos que estaban financiando el capital de trabajo. Las garantías son activos tangibles y los plazos máximos son de 15 años.

Emisión de obligaciones. Son títulos de crédito que pueden ser emitidos por las sociedades anónimas y representan la participación individual de los tenedores de las obligaciones, en un crédito colectivo a cargo de la sociedad emisora, la cual está obligada a hacer pagos periódicos por los intereses y liquidar las obligaciones a la fecha de su vencimiento. Las obligaciones pueden ser quirografarias (garantizadas por una firma) o hipotecarias. El monto de la emisión no puede ser mayor al capital contable, por lo que el grado de endeudamiento no puede ser superior a una razón de uno.

Entre las ventajas descuellan: El pago de intereses es un gasto deducible de impuestos. Los acreedores no participan en el valor creado de la empresa por oportunidades de crecimiento, sus pagos están limitados a los intereses y el principal. Los acreedores no tienen derecho a voto, por lo que los accionistas mantienen el control de la empresa. Los costos de la deuda son generalmente más bajos que los costos de emitir nuevas acciones. La deuda provee protección contra la inflación porque es un pasivo monetario, lo que significa que con el paso del tiempo, el monto que la empresa debe pagar, no cambia.

Un alto uso de financiamiento mediante deuda incrementa el riesgo financiero de la empresa, y posiblemente se vaya a la quiebra. El costo real de la deuda será mayor que el esperado si la tasa de inflación se vuelve inesperadamente baja. Representan las desventajas

3.3. Arrendamiento

El impacto del arrendamientos se vislumbra en el reemplazo de los bienes por nuevos y actualizados favorece la disminución en los gastos de mantenimiento, en la disponibilidad inmediata del bien y el registro contable muy simple, las rentas van directamente al rubro de gastos, no se registra pasivo ni activo por consecuencia del arrendamiento.

4. Seguimiento al desarrollo de los proyectos

Tan significativo como las etapas de planificación, licitación y adjudicación de un proyecto, lo es la de seguimiento del mismo, mediante la cual se realiza la supervisión continua de la realización de las tareas incluidas en el proyecto, con el fin de asegurarse de que se va desarrollando de acuerdo al plan previsto (Unidad de Modernización y Gobierno Digital, Ministerio de Secretaría General de la Presidencia Chile, 2015).

En este juicio es importante tener en cuenta que se debe hacer la supervisión en tres planos simultáneos, que son los siguientes: Desarrollo de tareas: escrutinio de las actividades técnicas y operativas contempladas en el proyecto; Revisión de impacto: para precisar en qué áreas el proyecto está causando problemas o cambios que deben ser abordados; y, aspectos de los factores externos: para proteger la atención en elementos que no están necesariamente ligados al proyecto, pero que puedan estar afectándolo.

5. Evaluación de proyectos: una perspectiva desde lo financiero y lo social desde el riesgo

5.1. Evaluación financiera

Para (Vecino Arenas, Rojas, & Muñoz Molina, 2015) se deben utilizar métodos adecuados de evaluación financiera de proyectos así como para su correcta selección. En esencia, lo que se vislumbra es tomar las decisiones atinadas en lo referente a la destinación de los recursos en cada una de las oportunidades de inversión.

Por su lado (Mokate, 1988), indica que para identificar el impacto de un proyecto sobre el bienestar socioeconómico de una comunidad, se debe acometer una serie de pasos obligados cuando se desea hacer una estimación socioeconómica de proyectos de inversión, a saber:

- Identificar la función de utilidad social
- Estimar el impacto del proyecto sobre cada elemento de la función de utilidad social

- Asignar un valor para cada elemento anterior

También es de precisar que la evaluación económica se diferencia de la evaluación financiera desde un enfoque y en el objetivo a alcanzar. Por una parte, la evaluación financiera se encamina a estimar el rendimiento de un proyecto en términos de recursos monetarios para un actor, mientras, la evaluación económica tiene busca la caracterización del impacto el bienestar económico.

Sin perjuicio de lo anterior, se hace necesario tener en cuenta los costos y los beneficio que se encuentran inmersos en un proyecto, razón por la cual se debe identificar, formular, evaluar, equiparar y medir, tanto los costos como los beneficios, además, la relación entre ellos (Sarmiento, 2000). Esto, es conocido como los elementos sustanciales, pero no siendo exhaustivos, de la factibilidad del proyecto.

Un procedimiento que se sugiere es el siguiente:

- Hallar la viabilidad del proyecto: consiste en determinar si los costos pueden ser cubiertos a lo largo del mismo.
- Determinar la rentabilidad: comparar la inversión con la ganancia.
- Comparar: consiste en mirar si al invertir en el proyecto tengo más rentabilidad que realizando otra inversión.

Un elemento que no puede pasar desapercibido es que la evaluación financiera incluya en sus análisis las ganancias que genera el proyecto. Porque con esto, se obliga observar la ejecución real basado en el cronograma de actividades, vislumbrando que cualquier retraso genera mayores costos y afectando el retorno financiero. (Sarmiento, 2000)

Los puntos de vista pueden originar controversia, en realizar o no el proyecto, desde las diferentes perspectivas al evaluar un proyecto, así se puede tener distintos puntos de vista desde (Sarmiento, 2000): los beneficiarios, las entidades ejecutoras, las entidades financieras, el gobierno y la a sociedad

5.2. Evaluación social

La evaluación social de un proyecto representa el beneficio que origina a una comunidad al resolverle un problema, siendo estas comunidades, en la mayoría de los casos, no contar con los recursos necesarios para solucionar autónomamente sus problemas (Parada & Sarquis, 2003) . Para realizar una evaluación social debemos tener en cuenta los siguientes criterios o condiciones:

Coherencia. Este elemento hace referencia al análisis de la integración sinérgica y lógica de los componentes de un proyecto. Esto no es más que ver al proyecto como una totalidad interactuante, donde todas sus partes constituyentes trabajen para la consecución de un objetivo.

Pertinencia: Este componente permite analizar la capacidad del proyecto de dar respuestas a las necesidades reales de los sujetos involucrados, teniendo en cuenta los recursos obligatorios para realizar suplir dichas necesidades.

Relevancia: Grado de significatividad del impacto de los resultados de los proyectos que se lograría frente a la población objetivo.

Costo-Beneficio: Principio económico que sostiene al proyecto como exitoso al demostrar beneficios sociales mayores frente a los costos menores dados en su ejecución normal.

Eficiencia: Análisis del uso adecuado de los recursos al no generar déficit. Uso optimizado de los recursos.

En concordancia con (Guerrero, 2010), la evaluación social de un proyecto es una gestión compleja que prevalece sobre los tecnicismos que impone la demanda y la industria. Adicionalmente, se requiere la conceptualización desde la perspectiva social y humana.

La evaluación social de un proyecto busca evaluar el impacto de un proyecto sobre el bienestar económico de la sociedad. Al realizar una evaluación social de proyectos se debe tener muy en cuenta la Evaluación del impacto social (SIA) que consiste en el mecanismo de entender y dar solución a las diversas problemáticas sociales, focalizándose en identificar, evitar, mitigar y mejorar los resultados para el desarrollo de una comunidad,

El impacto social de un proyecto es experimentado y percibido por los individuos y la sociedad y pueden ser tanto positivos como negativos, la evaluación del impacto social en los proyectos ayuda a predecir, anticipar cambios; y generar una retroalimentación que permita responder de manera proactiva

Las fases de la evaluación del impacto social comprenden: (Franks, 2012)

1. Alcances y formulación de alternativas
2. Creación de perfiles y estudios de línea base
3. Evaluación predictiva y revisión de alternativas
4. Estrategias de gestión para evitar y mitigar los impactos sociales negativos y mejorar los impactos positivos
5. Monitoreo y reporte
6. Evaluación y revisión

Referencias

- Baqueiro Lezama, C. R. (2003). Fuentes de financiamiento. Capítulo 3. Obtenido de Universidad de las Américas Puebla: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/baqueiro_1_cr/capitulo3.pdf
- Bazzani, C., & Cruz, E. (2008). Análisis de riesgo en proyectos de inversión un caso de estudio. *Scientia et Technica*, 309-314.
- Franks, D. (2012). Evaluación del impacto social de los proyectos de recursos. Recuperado el 23 de mayo de 2015, de International Mining for Development Centre: http://im4dc.org/wp-content/uploads/2012/01/UWA_1833_Paper-2_Spanish-version_Social-impactassessment-of-resource-projects.pdf
- Guerrero, M. E. (2010). Evaluación Social de proyectos: ¿Por qué fallan los proyectos de inversión pública? *Estudios en Derecho y Gobierno*, 103-119.
- Guerrero, M. E. (2010). Evaluación Social de proyectos: ¿Por qué fallan los proyectos de Junta de Andalucía. (2015). seguimiento y control proyectos. Recuperado el 30 de mayo de 2015, de Junta de Andalucía: <http://www.juntadeandalucia.es/servicios/madeja/contenido/subsistemas/ingenieria/seguimiento-y-control-proyectos>
- Hurtado Carmona, D. (2011). *General Systems Theory A focus on computer science engineering*. Madrid: Lulu Publishers.

- Mokate, K. (1988). La evaluación socioeconómica de proyectos de Inversión: el estado del arte. *Revista Economía*(2), 97-110.
- Parada, M., & Sarquis, M. (Agosto de 2003). Metodología para la evaluación social de proyectos de inversión pública para construcción. México. Recuperado el 21 de mayo de 2015, de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/mgc/parada_c_me/capitulo2.pdf
- Realpe, E. (2013). Análisis de riesgos en la gestión de proyectos. Recuperado el 30 de mayo de 2015, de Universidad EAFIT: http://www.eafit.edu.co/ecards/adjuntos-mercurio/informacion-institucional/2013/nota_de_clase_98__ analisis_de_riegos_en_la_gestin_de_proyectos.pdf
- Sarmiento, J. (abril de 2000). Evaluación de proyectos y presupuesto. Recuperado el 21 de mayo de 2015, de Universidad Javeriana : <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/Julio/presentaciones/Proy.pdf>
- Suárez, F., Vengoechea, J., Hurtado Carmona, D., Llanos, C., & Niebles, W. (2017). Construyendo una cultura emprendedora desde el modelamiento estratégico. Madrid: Lulu Publishers.
- Unidad de Modernización y Gobierno Digital, Ministerio de Secretaría General de la Presidencia Chile. (2015). instrumentos de seguimiento. Recuperado el 30 de mayo de 2015, de Ministerio de Secretaría General de la Presidencia Chile: <http://www.guiadigital.gob.cl/articulo/instrumentos-de-seguimiento>
- Unidad de Modernización y Gobierno Digital, Ministerio de Secretaría General de la Presidencia Chile. (2015). instrumentos de seguimiento. Recuperado el 30 de mayo de 2015, de Ministerio de Secretaría General de la Presidencia Chile: <http://www.guiadigital.gob.cl/articulo/instrumentos-de-seguimiento>
- Vecino Arenas, C. E., Rojas, S. C., & Muñoz Molina, Y. (2015). Prácticas de evaluación financiera de inversiones en Colombia. *Estudios Gerenciales: Journal of Management and Economics for Iberoamerica*, 41-49.