

Bibliografía

- ACEC. *Metas y objetivos municipales; políticas, programas y proyectos*. Sociedad de Profesionales ACEC. Multicopiado, 1981.
- AHUMADA, Jorge. *La planificación del desarrollo* (colección Universidad y Estudio). Santiago: Universidad Católica de Chile, 1972.
- CONTRERAS, MARCO. *Formulación y evaluación de proyectos*. Santafe de Bogotá: UNAD, 1995
- FONTAINE, Ernesto. *Evaluación social de proyectos*. Santiago: Universidad Católica de Chile: Instituto de Economía, 1997.
- ILPES. *Guía para la presentación de proyectos*. Santiago: Siglo Veintiuno - Editorial Universitaria, 1977.
- JANSSON, AXEL. *Eficiencia y equidad en la evaluación social de proyectos*. Santiago: Publicaciones Editorial Gestión - Universidad de Chile, 1996
- JANSSON, AXEL. *Fundamentos de evaluación social de proyectos*. Santiago: Universidad de Chile, 1998
- KEYNES, J. Maynard. *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. México: Fondo de Cultura Económica, 1971.
- MARTNER, Gonzalo. *Planificación y presupuestos por programas*. México: Siglo Veintiuno, 1967.
- MATUS, Carlos. *Adiós, Señor Presidente*. Editorial Pomaire, 1987.
- MIDEPLAN. *Inversión pública, eficiencia y equidad*. Santiago, 1992.
- NACIONES UNIDAS. *Manual de proyectos de desarrollo económico* (publicación 5.58.11.G.5.). México, 1958.
- SAPAG, Nassir. *Criterios de evaluación de proyectos: Cómo medir la rentabilidad de las inversiones*. McGraw-Hill, Madrid, 1993.
- SAPAG, Nassir. *Evaluación de inversiones en la empresa: outsourcing, reemplazo, abandono, ampliación e internalización*. Santiago: CIADE, 1998.
- SMITH, Adam. *La riqueza de las naciones*. Madrid: Aguilar, 1961.
- WONNACOTT, Paul y WONNACOTT, R. *Economía*. Bogotá: McGraw-Hill, 1992.

CAPÍTULO

EL PROCESO DE PREPARACIÓN

Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS

El objetivo de este capítulo es presentar, como un proceso, el esquema global de la preparación y evaluación de un proyecto individual. Aunque no existen probablemente dos proyectos de inversión iguales, el estudio de su viabilidad puede enmarcarse en una cierta rutina metodológica que, en general, se adapta casi a cualquier proyecto.

El estudio del proyecto pretende contestar el interrogante de si es o no conveniente realizar una determinada inversión. Esta recomendación sólo será posible si se dispone de todos los elementos de juicio necesarios para tomar la decisión.

Con este objetivo, el estudio de viabilidad debe intentar simular con el máximo de precisión lo que sucedería con el proyecto si fuese implementado, aunque difícilmente pueda determinarse con exactitud el resultado que se logrará. De esta forma, se estimarán los beneficios y costos que probablemente ocasionaría y, por lo tanto, que pueden evaluarse.

En los acápites siguientes se analizan el proceso global y las interrelaciones entre las etapas de un estudio de viabilidad. Cada uno de los elementos aquí tratados se expone individualmente y con mayor detalle en los restantes capítulos de este libro.

2.1 Alcances del estudio de proyectos

Si bien toda decisión de inversión debe responder a un estudio previo de las ventajas y desventajas asociadas a su implementación, la profundidad con que se realice dependerá de lo que aconseje cada proyecto en particular.

En términos generales, seis son los estudios particulares que deben realizarse para evaluar un proyecto: los de la viabilidad comercial, técnica, legal, de gestión, de impacto ambiental y financiera, si se trata de un inversionista privado, o económica, si se trata de evaluar el impacto en la estructura económica del país. Cualquiera de ellos que llegue a una conclusión negativa determinará que el proyecto no se lleve a cabo, aunque razones estratégicas, humanitarias u otras de índole subjetivas podrían hacer recomendable una opción que no sea viable financiera o económicamente.

Por lo regular, el estudio de una inversión se centra en la viabilidad económica o financiera, y toma al resto de las variables únicamente como referencia.

Sin embargo, cada uno de los seis elementos señalados puede, de una u otra forma, determinar que un proyecto no se concrete en la realidad.