

Innovación y Emprendimiento

Evaluación del proyecto
emprendedor

Clase 18



INTRODUCCIÓN

El proceso de evaluación del proyecto emprendedor es esencial para determinar su viabilidad y sostenibilidad a lo largo del tiempo. En esta clase, los estudiantes comprenderán cómo evaluar de manera integral un proyecto, considerando tanto los aspectos cuantitativos, como los flujos de caja, costos e ingresos, así como los indicadores de rentabilidad y los factores de riesgo. La comprensión de estos elementos permite tomar decisiones fundamentadas y estratégicas, alineadas con los objetivos del negocio y las expectativas de los inversionistas. Al finalizar esta clase, se espera que los participantes estén capacitados para realizar evaluaciones financieras robustas y realistas, capaces de anticipar posibles escenarios adversos y de prever el retorno económico del emprendimiento.

Asimismo, se abordará la importancia de integrar un enfoque crítico y analítico dentro del proyecto. Esto implica identificar, medir y mitigar los riesgos financieros y económicos que puedan afectar la sostenibilidad a largo plazo del emprendimiento. Se expondrán herramientas y metodologías útiles, como el Análisis del punto de equilibrio, el valor presente neto (VPN), la tasa interna de retorno (TIR) y el retorno sobre la inversión (ROI), entre otros. El objetivo final es que los emprendedores desarrollen una visión integral y estratégica, capaz de elevar la calidad de sus proyectos y aumentar las posibilidades de éxito en el competitivo entorno empresarial actual.

Clase 18. RDA 3: Analiza las fases de la gestión de proyectos con el propósito de mejorar el rendimiento organizacional y los indicadores de gestión, incorporando criterios de innovación y sostenibilidad.

18. Evaluación del proyecto emprendedor

18.1. Análisis financiero: costos e ingresos

El análisis financiero de un emprendimiento implica desglosar todos los costos (fijos y variables), así como los ingresos proyectados. Los costos fijos incluyen pagos, como arriendo, sueldos y amortizaciones; los variables son aquellos relacionados con la producción, como materia prima y logística. Esta práctica permite identificar el flujo de caja necesario para sostener las operaciones.

Según Sugerencia Consultores (2025), para evaluar correctamente esta dinámica se realiza una proyección de flujos de efectivo, considerando períodos mensuales o anuales. Las herramientas clave incluyen el estado de resultados y el análisis de liquidez, que permiten verificar la capacidad del emprendimiento para cubrir sus obligaciones. Estos documentos son base para la toma de decisiones.

Figura 1. Análisis financiero



Nota. Imagen referente al análisis financiero. Tomado de <https://www.freepik.es/>

Según Contabilidad y Finanzas (2025), los objetivos principales de un análisis financiero son:

- **Evaluar la salud financiera**
 - ✓ **Rentabilidad:** determinar la capacidad de la empresa para generar beneficios.
 - ✓ **Solvencia:** medir la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago a largo plazo.
 - ✓ **Liquidez:** analizar la capacidad para cubrir las deudas y obligaciones a corto plazo.
- **Mejorar la toma de decisiones**

- ✓ **Información para la gestión:** proporcionar datos relevantes a los directivos para que tomen decisiones informadas sobre inversiones, financiación y operaciones.
- ✓ **Identificar riesgos:** descubrir los riesgos financieros y operativos para poder mitigarlos.
- ✓ **Detectar oportunidades:** encontrar áreas de mejora y optimización de recursos para aumentar la rentabilidad.
- **Analizar el desempeño y la eficiencia**
 - ✓ **Eficiencia operativa:** evaluar cómo la empresa utiliza sus recursos para llevar a cabo sus operaciones.
 - ✓ **Comparación y evolución:** analizar los resultados de la empresa a lo largo del tiempo (análisis horizontal) y compararlos con la media del sector o la competencia (análisis de ratios).
- **Planificación y proyección**
 - ✓ **Prever tendencias futuras:** estimar la dirección futura de la situación financiera de la empresa para una mejor planificación a largo plazo.
 - ✓ **Desarrollar estrategias:** elaborar medidas para mejorar el desempeño financiero y económico.

Figura 2. *Proyección financiera*



Nota. Imagen referente a la proyección financiera. Tomado de <https://www.freepik.es/>

También se recurre al cálculo del punto de equilibrio, que indica el nivel de ventas necesario para cubrir costos totales. Este indicador es esencial para comprender el volumen mínimo de operaciones que hace viable el negocio. Identificar este punto ayuda a diseñar estrategias de ventas y control de costos y a planificar el crecimiento (Sugerencia Consultores, 2025).

Finalmente, el análisis financiero permite optimizar la asignación de recursos al detectar áreas de mayor consumo de dinero frente al aporte que generan. Asimismo, genera información valiosa para inversionistas y financiadores y contribuye a generar confianza en la toma de decisiones. Esto convierte al análisis en una herramienta central en la estructuración del proyecto (Contabilidad y Finanzas, 2025).

18.2. Rentabilidad y retorno de inversión (ROI)

La rentabilidad es fundamental para evaluar si un emprendimiento aporta valor económico. Indicadores como el valor presente neto (VPN) y la tasa interna de retorno (TIR) permiten medir cuán rentable es una iniciativa comparando flujos de caja futuros. Un VPN positivo evidencia que los beneficios superan la inversión inicial (Faster Capital, 2025).

López (2025) menciona que el **ROI** proporciona una medida clara y sencilla del rendimiento de la inversión, expresado en porcentaje. Se calcula como beneficio neto dividido entre inversión inicial multiplicado por 100. Por ejemplo, invertir USD 1 000 y recibir USD 1500 genera un ROI de 50 %.

Figura 3. Inversión



Nota. Imagen referente a la inversión en una empresa. Tomado de <https://www.freepik.es/>

Este indicador permite comparar diferentes alternativas de inversión y analizar riesgos, al observar si el rendimiento compensa el riesgo asumido. Un ROI alto no siempre indica bajo riesgo; puede deberse a proyecciones optimistas. Por ello, debe considerarse junto con otras métricas como la TIR y el período de recuperación (Faster Capital, 2025).

Figura 4. Proyección financiera

Nota. Imagen referente a la proyección financiera de la empresa.

Tomado de

<https://www.freepik.es/>



Además, es importante revisar la eficiencia relativa de proyectos, orientando la asignación de recursos hacia las iniciativas con mejores indicadores. Así, la combinación de VPN, TIR, ROI y análisis de plazo de recuperación ofrece un panorama completo del perfil financiero del proyecto.

De acuerdo con Links International (2025), el ROI se calcula de la siguiente manera:

✓ *La fórmula básica es:*

$$\text{ROI} = (\text{beneficio neto} / \text{costo de inversión}) \times 100$$

- **Beneficio neto:** es el beneficio obtenido después de restar todos los gastos de los ingresos totales de la inversión.
- **Costo de la inversión:** es el monto total invertido, incluyendo costos iniciales, tarifas y otros gastos relacionados.

✓ *Interpretación del ROI*

- **ROI positivo:** indica que la inversión generó una ganancia. Un porcentaje más alto significa mayor rentabilidad.
- **ROI negativo:** indica que la inversión generó pérdidas.
- El ROI es una herramienta fundamental para evaluar la eficacia de inversiones, comparar oportunidades alternativas y optimizar las estrategias empresariales.

18.3. Análisis de riesgo y sostenibilidad económica

El análisis de riesgo incorpora la identificación y evaluación de factores que pueden afectar la viabilidad económica, tales como cambios en costos, variaciones del mercado o incumplimientos de pago. Esto es crítico para anticiparse a situaciones adversas.

Según Faster Capital (2025), se utilizan enfoques cuantitativos y cualitativos, como escenarios, análisis de sensibilidad y métodos estadísticos. Evaluar la capacidad de la

empresa para resistir fluctuaciones y estrés financiero ayuda a fortalecer la sostenibilidad de largo plazo.



Figura 5
Viabilidad económica

Nota. Imagen referente a la viabilidad económica. Tomado de <https://www.freepik.es/>

La sostenibilidad económica implica mantener un equilibrio entre ingresos y gastos, garantizando la continuidad operativa. Se analiza cómo interactúan ingresos, márgenes y flujo de efectivo con factores externos, incluida la regulación, inflación o días de cobro y pago.

Por último, se plantean estrategias de mitigación, como la diversificación de ingresos, coberturas financieras o planificación de contingencias. Estas permiten reducir el impacto de eventos inesperados y fortalecer la resiliencia del emprendimiento (Faster Capital, 2025).

ENLACES DE COMPLEMENTO

- ✓ **Título del enlace relacionado:** ROI
- ✓ **Descripción:** YouTube – Video en español que explica qué es el ROI y cómo se calcula. Publicado por: AD Emprende, 2020.
- ✓ **Enlace:** <https://www.youtube.com/watch?v=JTxqMC-xVe4>

- ✓ **Título del enlace relacionado:** Evaluación financiera
- ✓ **Descripción:** Publicación en el sitio web de Faster Capital (3 de mayo de 2025), que habla acerca de la evaluación financiera: una guía paso a paso para evaluar proyectos.
- ✓ **Enlace:** <https://fastercapital.com/es/contenido/Evaluacion-financiera--una-guia-paso-a-paso-para-evaluar-proyectos.html>

Referencias citadas en la Clase 18

Contabilidad y Finanzas. (2025). *Contabilidad y Finanzas*. Obtenido de <https://contabilidadfinanzas.com/finanzas-de-proyectos/estudio-y-analisis-financiero-de-un-proyecto/>

Faster Capital. (2025). *Faster Capital*. Obtenido de <https://fastercapital.com/es/contenido/Evaluacion-financiera--una-guia-paso-a-paso-para-evaluar-proyectos.html>

Links International. (2025). *Links International*. Obtenido de [https://linksinternational.com/research/glossary/return-on-investment-roi/#:~:text=ROI%20=%20\(Beneficio%20neto%20/%20Coste,proporci%C3%B3n%20de%20la%20inversi%C3%B3n%20inicial.](https://linksinternational.com/research/glossary/return-on-investment-roi/#:~:text=ROI%20=%20(Beneficio%20neto%20/%20Coste,proporci%C3%B3n%20de%20la%20inversi%C3%B3n%20inicial.)

López, M. (2025). *Negocio IQ*. Obtenido de <https://negocioiq.com/tasa-de-retorno-de-inversion/>

Sugerencia Consultores. (2025). *Sugerencia Consultores*. Obtenido de <https://sugerenciaconsultores.com/evaluacion-financiera-de-proyectos-pasos-y-herramientas/>

DEFINICIÓN DE TÉRMINOS – CLASE 18

Punto de equilibrio. Nivel mínimo de ventas necesario para cubrir la totalidad de los costos de operación, sin generar pérdidas ni utilidades.

Flujo de caja (cash flow). Registro detallado de entradas y salidas de efectivo durante un periodo, reflejando la liquidez real del emprendimiento.

RECURSOS DE PROFUNDIZACIÓN

- ✓ **Título del recurso relacionado:** Caso práctico empresarial: chocolate orgánico Delicias Andinas
- ✓ **Descripción del recurso:** este caso de estudio revela cómo la empresa realiza una evaluación financiera y análisis de riesgos en la elaboración de chocolate artesanal orgánico en Ecuador.

Desarrollo del caso de estudio

En el corazón de la Sierra ecuatoriana surge **Delicias Andinas**, una empresa dedicada a la producción de chocolate artesanal orgánico. Fundada por emprendedores locales, su propuesta se centra en transformar el cacao fino de aroma en productos premium, orientados a mercados nacionales e internacionales. La inversión inicial incluyó maquinaria especializada, adecuación de planta y capacitación del personal, con el objetivo de garantizar estándares de calidad y sostenibilidad.

Desde el inicio, la empresa realizó una proyección financiera a cinco años, aplicando herramientas como flujo de caja descontado, valor presente neto (VPN) y tasa interna de retorno (TIR). Los resultados fueron alentadores: el VPN arrojó cifras positivas y la TIR superó el costo de capital, lo que confirmó la rentabilidad del proyecto. Además,

se calculó el período de recuperación, identificando el punto en el que la operación comenzaría a generar utilidades.

Sin embargo, el análisis reveló riesgos importantes, como la volatilidad en el precio del cacao y la dependencia de un nicho de mercado. Para enfrentar estos desafíos, la empresa realizó un análisis de sensibilidad, simulando escenarios adversos, como incremento de costos y disminución de ventas. Este ejercicio permitió anticipar impactos y diseñar estrategias preventivas.

Entre las acciones implementadas se destacan la diversificación de productos, acuerdos con productores locales para asegurar materia prima y mejoras en eficiencia operativa. Gracias a estas medidas, Delicias Andinas no solo fortaleció su sostenibilidad económica, sino que también consolidó su posición como referente en el sector de chocolates orgánicos en Ecuador.

Preguntas para resolver del caso de estudio

1. ¿Cómo impactaría una caída del 15 % en las ventas sobre el VPN y la TIR del proyecto?
2. ¿Qué estrategias adicionales podrían aplicarse para reducir la dependencia de un solo segmento de mercado?
3. ¿Sería viable mantener la rentabilidad si el costo financiero aumentara al 15 %? Justifique con base en indicadores.



La excelencia no se improvisa

síguenos

