

INTRODUCCION.

Antecedentes. - La formulación y evaluación de proyectos, sean de carácter privado o social, revisten una importancia vital dentro de la planeación del desarrollo económico y social de cualquier país y mayor todavía en los países en vías de crecimiento, donde se requiere optimizar los recursos financieros generalmente escasos, con la finalidad de alcanzar las metas propuestas.

Actualmente los países dentro del contexto internacional e integrados con economías globalizadas que conforman grandes bloques comerciales y muy competitivos, requieren de una excelente planeación de su desarrollo. Por lo que es indispensable contar con un plan nacional de desarrollo, rector de todos los planes y programas económicos y sociales, sean éstos, programas sectoriales, planes estatales de desarrollo o proyectos de inversión locales, privados u oficiales.

Puntualizada la importancia que revisten los proyectos de inversión privada a cualquier nivel, municipal, regional, estatal o nacional. Y especialmente para una iniciativa privada, cada vez más participativa dentro de las actividades económicas nacionales y con un estado, cada vez menos empresario, más privatizador, pretendiendo ser eficiente y productivo; pero seguir siendo rector del desarrollo del país y con la obligación de canalizar los beneficios de un mayor crecimiento económico del país, hacia la sociedad en su conjunto, y poniendo mayor énfasis hacia los estratos sociales más desprotegidos, a través de obras de beneficio colectivo.

Objetivo.- Considerando la trascendencia que poseen los proyectos de inversión privados, en el crecimiento económico y desarrollo social de una región del país, se ubica la presente tesis profesional, cuyo objetivo fundamental, será el de formular y evaluar financieramente un proyecto de inversión, de carácter privado, empresarial, el cual pretende obtener utilidades y poder llevarlo a cabo con las mayores probabilidades de éxito, concluyendo sobre su rentabilidad y recomendando la aprobación o cancelación del mismo.

El proyecto a desarrollar lleva como título: "Proyecto de Inversión para Instalar una Planta Embotelladora de Refrescos, en Torreón, Coah."

Y parte del supuesto, de que un grupo de inversionistas privados, desean canalizar su inversión, hacia éste proyecto, por lo cual, deciden encargarle a un economista, la formulación y evaluación del proyecto mencionado.

Hipótesis.- El proyecto se sustenta en cuatro hipótesis principales, que son:

1. - ¿Existe el número suficiente de consumidores para el refresco que se piensa producir?.
2. - ¿La capacidad y tamaño de la planta embotelladora, proporcionarán el volumen de producción para satisfacer la demanda, que se llegara a presentar?.
3. - ¿La rentabilidad de la inversión, será el indicador determinante para la viabilidad del proyecto?.
4. ¿El costo de oportunidad de la inversión a realizar, puede influir en la decisión del inversionista sobre la realización o cancelación del proyecto?.

Metodología. - Durante el desarrollo del presente estudio, la metodología que se utilizará, será aquella, que los organismos internacionales, las instituciones financieras mexicanas y especialistas sobre el tema de formulación y evaluación de proyectos, han adoptado como la más apropiada.

La cual consiste básicamente en:

- Trabajo de Campo, con visitas a las plantas embotelladoras de refrescos y entrevistas personales con sus funcionarios, quienes lo mismo muestran las instalaciones, maquinaria y equipo; que explican, el proceso de producción, ventas, canales de distribución y políticas de comercialización, así como la estructura organizacional dentro de las empresas.
- Trabajo Bibliográfico, desarrollado en la consulta de bibliografía sobre la industria refresquera mexicana, con relación a la economía nacional en su conjunto, al análisis sectorial sobre la industria de transformación y a la rama de alimentos, bebidas y tabaco.

Documentos que abarcan desde folletos de la maquinaria y equipo de embotellar, cotizaciones de las mismas; revistas sobre la industria refresquera; periódicos nacionales con noticias sobre el mercado de dicha industria, Diarios Oficiales de la Federación, sobre aspectos regulatorios y fijación de los precios; libros sobre formulación y evaluación de proyectos de inversión y sobre temas financieros relacionados con el proyecto; y finalmente, información estadística del Inegi y Banco de México.

- Utilización de Técnica Estadística. Para poder manejar la información sobre aspectos fundamentales de la industria refresquera y la economía nacional, como series anuales de algunas variables económicas de 1980 a 1997, consideradas en el desarrollo del presente trabajo, como: Población Nacional y

Estatad de Coah. y Dgo., PEA, Ingreso per Cárita, Oferta, Demanda, Precios, Proyecciones de las mismas, etc.

Algunas de éstas, revisten gran relevancia, en la determinación del tamaño de la planta y concretamente sobre, el volumen de producción del refresco, así como las cantidades apropiadas de dichos insumos, por tamaño y sabor, de los mismos.

- Aplicación de la Contabilidad. Este aspecto será fundamental, toda vez que utilizando la contabilidad de costos, se llega a determinar el costo unitario del producto que se pretende producir, en éste caso, el refresco, el cual, será de suma importancia en la fijación del precio de venta.

Así como, la utilización de los estados financieros proforma, relevantes en la determinación de las utilidades, que podrá obtener la nueva embotelladora y permitirán elaborar los estados proforma, que permitirán conocer la situación económica y financiera de la empresa.

Descripción del Proyecto. - El presente trabajo de tesis y proyecto de inversión, contempla las siguientes temas:

Capítulo 1.- Marco de Referencia.

Capítulo 2.- Estudio de Mercado.

Capítulo 3.- Estudio Técnico.

Capítulo 4.- Estudio Financiero.

Capitulo 5.- Evaluación Financiera.

Capítulo 6.- Conclusiones y Recomendaciones.

Bibliografía.

Anexo Estadístico.

Brevemente, se hace una presentación de los temas que comprenden cada uno de los capítulos descritos anteriormente.

En el Marco de Referencia, se señalará el entorno macreconómico que permite ubicar el proyecto de inversión, dentro de la industria refresquera, la cual pertenece a la Rama de Alimentos, Bebidas y Tabaco, que a su vez, está integrada al Sector Manufacturero Nacional, que es uno de los pilares de la economía mexicana.

El Estudio de Mercado, describe el producto que se elaborará, su área de influencia en cual se venderá el producto, las características de la oferta y demanda, así como un balance oferta-demanda, o de producción y ventas, así como los precios de venta del refresco, las políticas de comercialización, así como aspectos de competitividad.

En el Estudio Técnico, se determinará el tamaño que habrá de tener la planta, su ubicación, y con la ingeniería del proyecto, conoceremos todo el proceso productivo del refresco, también se presenta los aspectos de organización administrativa, que regulará las funciones y actividades de todo el personal, y finalmente, el impacto ambiental que pueda tener.

Con el Estudio Financiero, conoceremos las inversiones a realizar, así como sus montos respectivos, el financiamiento requerido para complementar dicha inversión, también los presupuestos de ingresos y egresos que se generarán en la nueva embotelladora y finalmente, los estados proforma de la misma.

La Evaluación Financiera, arrojará algunos indicadores, que nos permitirán conocer la posición de la empresa, se presentará el análisis de sensibilidad, que indicará cual variable afecta más al proyecto de inversión y en que montos y su influencia determinante en su viabilidad, concluyendo con la forma en que el efecto de la inflación, afecta al proyecto.

La Evaluación Financiera, nos informará sobre la rentabilidad que obtendrá la empresa refresquera, sus montos y % correspondientes, con relación al costo de oportunidad o TREMA, la cual servirá como referencia para la aprobación o cancelación del proyecto. Una utilidad neta, sobre la inversión realizada que arroje una rentabilidad mayor a la TREMA, alentará la realización del proyecto y viceversa.

Finalmente, se presentan algunas Conclusiones y Recomendaciones, de suma importancia para los inversionistas, en la toma de la decisión de invertir.

Se presenta la Bibliografía consultada para la realización de la presente tesis, así como un Anexo Estadístico, que presenta la información estadística consultada, en forma de cuadros.