

EVALUACIÓN FINANCIERA DE UN NEGOCIO.

Por: Víctor Manuel García Padilla.

Extracto del publicado en la Revista "Franquicias y negocios"

La evaluación financiera de un proyecto (podemos llamarle proyecto a la creación de una empresa, la construcción de una nave industrial, la compra de una marca, la inversión en una franquicia, el desarrollo de una nueva unidad de negocio, etc.) se realiza fundamentalmente debido a la necesidad de ser eficientes en la asignación de los recursos y a la presencia de riesgos asociados.

Se buscarán proyectos con mayores rendimientos y menores riesgos. Los recursos monetarios normalmente son escasos, por lo tanto, el empresario o inversionista, debe ser cuidadoso en la asignación de los recursos. Los proyectos viables por su rentabilidad tendrán preferencia en las decisiones de inversión.

El resultado de la evaluación financiera de un negocio proporciona los parámetros de comparabilidad con otras opciones de inversión. Por ejemplo, ¿por qué deberíamos invertir en un negocio que genera un rendimiento del 6% al año si existen instrumentos financieros libres de riesgo que pagan el 7%?, en la lógica financiera estaríamos cometiendo un error ya que los flujos de capital deberían ser asignados a la mejor alternativa de rendimiento relacionada con su riesgo.

En la misma línea del ejemplo, pensemos que usted tiene el día de hoy una cantidad de dinero disponible para invertir y que tiene dos alternativas para hacerlo: la primera esta relacionada con la creación de una empresa, donde usted podrá quedarse con todas la utilidades, y la segunda, es hacerle un préstamo al gobierno y por el cual le pagarán intereses, ¿Qué alternativa debe tomar?, posiblemente usted no puede responder en este momento la pregunta. Para poder decidir usted debe tener ciertos elementos cuantitativos que le ayuden, como el porcentaje de rendimiento que generará la empresa y la tasa de interés que el gobierno le pagará por el préstamo. Cuando tenga estos dos datos entonces usted podrá empezar a analizar la decisión. Mientras tanto usted necesita hacer una evaluación financiera del proyecto "crear una empresa".

Para poder llevar a cabo el proceso de evaluación financiera de un negocio necesitamos algunos datos e información relevante. Además, debemos dejar claro que la evaluación financiera tiene que ver con el futuro. Una empresa o un activo financiero valen hoy lo que hagan mañana, y no lo que hicieron ayer. Esto es, para efectos financieros, lo que vendrá es lo que le da el valor a las cosas y no lo que se hizo, ya que la historia pudiera no repetirse. Por ejemplo, el precio de una acción de una empresa grande e importante que cotiza en la bolsa, tiene que ver con el valor actual de todos los dividendos que la acción pagará en el futuro. Así mismo, el precio o el valor de un negocio pequeño tienen que ver con el valor presente de todos los flujos de dinero que se generarán en el futuro, con el riesgo de que no se realicen y con la tasa de rendimiento que se pretenda conseguir.

En términos sencillos, podemos decir que para realizar la evaluación financiera de un negocio necesitamos algunos elementos como:

- El importe de la inversión.
- El importe de los flujos de efectivo que se obtendrán.
- El tiempo de vida del proyecto.
- La tasa de rendimiento que se pretende.

Por otra parte, existen diferentes métodos de evaluación financiera, entre los que destacan:

- Periodo de recuperación.
- Valor presente Neto.
- Tasa interna de retorno.

En algunos casos el analista puede usar uno de estos métodos o los tres de manera complementaria. Cuando se ha llegado a cierta práctica en el uso de la metodología y se tiene un contexto adecuado se pudiera llegar a conclusiones mediante cualquiera de ellos.

Es importante que el inversionista, el empresario o la gerencia de una empresa utilicen técnicas y metodologías como las que hemos mencionado. Comprar un negocio, crear un nuevo, desarrollar una idea o ampliar nuestra capacidad de operaciones actual, necesariamente requiere de un análisis técnico financiero. Las probabilidades de equivocarse se pueden minimizar si empleamos las herramientas correctas.

La verdadera prueba del ácido para una idea o un plan de negocio, es someterlo a los criterios de viabilidad financiera. Mientras su negocio pretenda alcanzar metas económico financieras entonces usted deberá trabajar con los métodos de evaluación de proyectos. El gran empresario también sabe decir que no a las aparentes “oportunidades” de inversión, sabe cuando arriesgar y cuando mantenerse conservador. Normalmente no deja nada al azar y trata de anticipar todos los escenarios posibles. El inversionista exitoso actual aplica técnicas y se asesora en temas relevantes.