

NOTAS Y COMENTARIOS

Evaluación económica, financiera y social ¿Cuáles son sus diferencias?

Jorge García Hoyos

Resumen

El objetivo de la presente nota es subrayar las diferencias existentes entre tres tipos de evaluaciones que generalmente se llevan a cabo en el área de la formulación y evaluación de proyectos: la económica, la financiera y la social. La evaluación de proyectos quizá sea la fase más conocida, aunque no necesariamente la mejor comprendida del trabajo relacionado con los proyectos. Los autores diversos no tienen una óptica común al respecto. Una revisión de la literatura nos permite concluir que los autores no dedican suficiente espacio a clarificar estas diferencias, algo que puede ser de una importancia esencial para académicos y estudiantes.

Abstract

The aim of this note is to point out the differences among the three types of evaluations in the field of the formulation and evaluation of the projects: the economic, the financial and the social. The evaluation of projects maybe is the major known stage, although the minor comprehensible in the field of the projects. A common optic is not available from the authors. From one review of the literature we conclude that exist a little bit space to explain these differences. We think about these differences as one aspect of the great importance for academics and students.

Jorge García Hoyos
Catedrático de la
Facultad de Economía
de la UNAM

PALABRAS CLAVE: Formulación y evaluación de proyectos; evaluación económica; evaluación financiera; evaluación social; planeación.
CLASIFICACIÓN JEL: G30, G32, M1

Introducción

Evaluar algo significa establecer o determinar su valor en términos medibles y comparables. Así, la Administración señala que un proceso administrativo cualquiera, consta de un conjunto de etapas secuenciales, de las cuales la denominada Evaluación, pretende medir los resultados obtenidos en términos de los objetivos señalados en la etapa de planeación.

Por su parte, la metodología relacionada con los Proyectos de Inversión señala que un proyecto se desarrolla en un ciclo de formulación evaluación donde progresivamente se llega a un resultado final.

Estas etapas de formular-evaluar se aplican a cada uno de los proyectos o capítulos que integran el proyecto, ya que en cada uno de ellos se realiza una evaluación *per se* de los elementos consecutivos.

Así, los aspectos de mercado y comercialización analizados en un proyecto constituyen propiamente una evaluación del Mercado. Es decir, se evalúa la oferta, la demanda, los canales de comercialización y la posibilidad de introducir una nueva unidad de producción, de acuerdo a la estructura de mercado prevaleciente y al pronóstico de ventas.

Algo similar se puede decir de los aspectos Técnicos, Administrativos, Financieros y los Sociales.

Sin embargo, la acepción más común del término Evaluación, en la temática referida a los proyectos, se circunscribe a los aspectos financieros, a los económicos y a los sociales; a algunos de ellos en particular o a los tres de manera general.

I. La evaluación en los proyectos

En el caso de los proyectos se pretende optimizar un objetivo de rentabilidad mediante la asignación racional de capital escaso entre un conjunto (cartera) de proyectos de inversión.

Estos proyectos constituyen las opciones o alternativas de solución, de problemas que involucran la satisfacción de necesidades y que en la mayoría de los casos tales soluciones son mutuamente excluyentes.

Así, los proyectos representan una competencia por la asignación de recursos escasos, donde el criterio rector de la asignación está dado por un indicador denominado rentabilidad. De tal forma que los proyectos prioritarios serán aquellos cuya rentabilidad sea mayor.

Hablar de rentabilidad supone un índice de eficiencia en el uso de los recursos escasos (capital) y por supuesto un método o técnica para determinar tal índice (rentabilidad); método que de manera general es señalado como evaluación a los proyectos específicos de inversión.

Cabe aquí las preguntas ¿evaluación de que tipo?, ¿financiera, económica o social? La respuesta a estas preguntas no es tan fácil como pudiera pretenderse.

II. ¿Cuáles son sus diferencias?

La evaluación de proyectos quizá sea la fase más conocida, aunque no necesariamente la mejor comprendida del trabajo relacionado con los proyectos. Los autores diversos no tienen una óptica común al respecto¹.

¹ Algunos ejemplos son incluidos en las referencias al final de la nota.

De aquí surge la necesidad de definir la *evaluación financiera, económica o social*.

EVALUACIÓN FINANCIERA

Evaluación con fines de lucro, o de tipo empresarial, que tiene por objeto medir la eficiencia del capital social aportado para financiar un proyecto.

Se le denominará indistintamente como evaluación financiera, evaluación del capital social o evaluación del empresario.

Se hablará de evaluación financiera cuando:

“el empresario centra su principal interés en determinar la rentabilidad del Capital Social”.

EVALUACIÓN ECONÓMICA

Al igual que la evaluación financiera, su objetivo es de lucro de tipo empresarial y su propósito consiste en medir la eficiencia de la inversión involucrada de un proyecto.

Es decir, incluye tanto la eficiencia de los recursos propios (capital social) como de los recursos obtenidos de créditos o préstamos.

Se hablará de evaluación económica cuando:

Además de calcular la evaluación financiera, se considera que es conveniente preparar un análisis de rentabilidad no sólo del capital social, sino de la inversión total (capital social más préstamos).

EVALUACIÓN SOCIAL

Esta evaluación se aplica indistintamente a proyectos generados por un afán de lucro o un objeto meramente social.

Su objetivo es el medir la eficiencia de los recursos invertidos en el proyecto pero, a diferencia de las evaluaciones económica y financiera, con criterios y parámetros macroeconómicos y de tipo social.

Ejemplos de tales criterios serían: la disponibilidad al consumo global, la liberalización de los recursos productivos; el crecimiento económico, y la redistribución del ingreso, entre otros.

Se hablará de evaluación social cuando:

Además de considerar las evaluaciones financiera y económica se pretenda medir el rendimiento de la inversión total mediante los beneficios sociales netos que genera el proyecto.

La diferencia respecto a las otra evaluaciones es que en la social el concepto de beneficio no deriva de los estados financieros tal como en aquellas, sino que el cálculo del beneficio neto se realiza a partir de efectos externos del mercado, medidos en términos de los costos de oportunidad que tienen los recursos físicos, humanos y monetarios, que son empleados en los proyectos.

Bibliografía

Baca, Gabriel (1994): Evaluación de Proyectos, México: McGraw-Hill.

Coss Bu, Raúl (1994): Análisis y Evaluación de Proyectos de inversión, México: Limusa

- De Pablo, Andrés (1994):** Análisis Práctico de Decisiones de inversión y Financiamiento de la Empresa, México: Ariel.
- FONEP (1990):** Guía para la Formulación de proyectos de inversión, México: Talleres Gráficos de la nación.
- Fontaine, Ernesto (2003):** Evaluación Social de Proyectos, Marcombo.
- Gallardo, Juan (1998):** Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión, México: McGraw-Hill.
- ILPES (1994):** Guía para la presentación de Proyectos de Inversión, México: Siglo XXI.
- Infante, V. Arturo (1993):** Evaluación Financiera de Proyectos de inversión, México: Norma.
- Montaño, Agustín (1978):** Iniciación al Método del Camino Crítico, México: Trillas.