

Evaluación social de

proyectos
proyectos
proyectos
proyectos
proyectos
proyectos
proyectos
proyectos

la evaluación social de proyectos. La

La

La

La

La segunda gran sección se concentra en la evaluación privada de proyectos. En otras palabras, cómo fundamenta la teo-

ría económica las herramientas presentadas en la primera parte. Un extenso capítulo donde se incluyen los fundamentos de la teoría del consumidor, la teoría del productor, el equilibrio de mercado, el sector externo y el equilibrio agregado del mercado de bienes.

La tercera parte corresponde a la evaluación social de proyectos, sus fundamentos y el modelo básico de evaluación social sin distorsiones. En la cuarta parte podemos encontrar las modificaciones y ajustes a los modelos básicos para hacer ajustes en los precios para incluir distorsiones tales como impuestos o subsidios, y que afectan proyectos de producción de bienes transables y no transables.

El libro incluye un Cd-Rom con gran variedad de ejemplos concretos de evaluación de proyectos privados y sociales. Debido a que la evaluación social de proyectos es básicamente una herramienta aplicada, este material es de gran ayuda para complementar los contenidos desarrollados a lo largo del libro. Se encuentran una gran variedad de casos de Argentina, Chile y México, pero a lo largo del libro no se hace referencia a dichos ejemplos de casos concretos, tarea que implicaría una reedición total de la obra. Esta dificultad es superada con un fácil y agradable acceso a los diversos estudios de caso que se presentan. La mayoría de ellos son estu-

dios completos que incluyen las bases de datos y los cálculos utilizados en la evaluación del proyecto.

Si bien en un análisis de los proyectos de inversión hay dos elementos centrales que se deben tener en cuenta: la incertidumbre sobre el éxito del proyecto y su carácter de irreversibilidad, este desarrollo moderno queda excluido del alcance del libro.

El tema de la incertidumbre es incluido a través de la modificación de algunos supuestos acerca de la tasa de interés o la tasa de descuento aplicada a un proyecto particular, pero el carácter estocástico no es planteado ni desarrollado. De igual manera, se supone que las inversiones no son irreversibles, que hay una completa movilidad de factores como lo supone la teoría neoclásica de la competencia imperfecta. Claramente estos temas superan el objetivo de la obra, la exposición sistemática de la teoría "ortodoxa" de la evaluación social de proyectos.

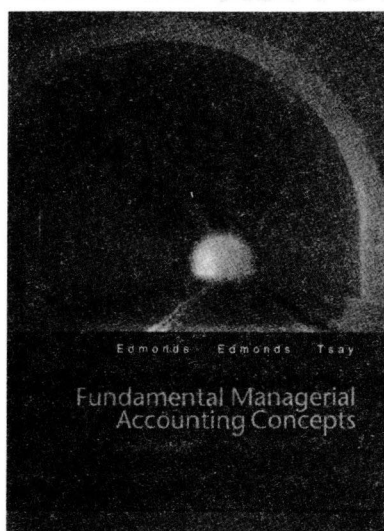
Si se analizan los proyectos de inversión como las opciones a futuro, se podrían incluir no sólo los dos elementos centrales que caracterizan un proyecto de inversión mencionados anteriormente, sino que se incluye explícitamente el costo de la inversión. Esto es, nuestra decisión no sólo sería de si llevar a cabo o no la inversión, sino que podríamos decidir si debemos esperar y hacer nuestra inversión en un futuro cercano. Así, mientras con el método del valor presente neto podríamos decidir que no debemos hacer una inversión, con el método de opciones, el mismo proyecto podría ser viable de llevar a cabo, al incluir el costo total de la inversión, el costo de oportunidad de esperar. Dixit y Pindyck (1994) es una gran introducción en esta perspectiva.

Referencias

Dixit, A. y R. Pindyck (1994). *Investment under uncertainty*. Princeton: Princeton University Press.

Gustavo Junca
Profesor Asistente

Universidad Nacional de Colombia



Fundamental Managerial Accounting Concepts

Thomas P. Edmonds, Cindy D. Edmonds, Bor-Yi Tsay. McGraw-Hill Irwin. Año 2003, 2ª edición.

Este libro integra de manera muy apropiada los conceptos de Contabilidad de gestión tradicional, con los más recientes desarrollos de esta área del conocimiento a nivel internacional.

Desde el primer capítulo, donde parte de reconocer la Contabilidad Administrativa o de Gestión desde su perspectiva de disciplina con valor agregado, combina elementos básicos de contabilidad de gestión como las diferencias entre la contabilidad financiera y la contabilidad de gestión, costos unitarios y costos totales, y la diferencia entre costos y gastos; posteriormente, aborda las tendencias emergentes en dicha rama de la Contabilidad. Es así como tópicos como la administración total de la calidad (TQM), la administración basada en las actividades (MBC), capacidad de valor agregado, inventarios justo a tiempo (JIT) y análisis de la cadena de valor. Temática, similar a la tratada por Mallo y Merlo en su libro *Control de gestión y control presupuestario*, donde son identificadas como modernas filosofías de gestión.

Destaco el interés de los autores por dar un espacio importante al tratamiento de un código de ética desde la perspectiva de la contabilidad de gestión, trascendiendo la tradicional relación de tan importante aspecto a la contabilidad financiera.

Hay un balance importante entre la presentación teórica de los temas y un buen número de ejercicios relacionados con los mismos, complementados con el uso de una herramienta como Excel, adecuada para muchos usos en la contabilidad de gestión.

Como era de esperarse, no se limita al objetivo tradicional de los costos de servir como herramienta para la determinación del costo de producción y su posterior costo de ventas. Va más allá y se convierte en una herramienta estratégica de las organizaciones, en la medida en que la utiliza para análisis de rentabilidad y para establecer estrategias que permitan tener ventajas competitivas en la organización, en clara alusión a lo manifestado por M. Porter en su libro *Ventaja competitiva*.

Con respecto a la toma de decisiones, no se queda en la simple utilización de herramientas como el valor presente neto y la tasa interna de retorno, sino se concentra en la información relevante que requieren las organizaciones como costos ocultos, costos de oportunidad, características cuantitativas y cualitativas de la toma de decisiones, y cómo afectan las decisiones la rentabilidad a corto y largo plazo.

Con respecto al proceso de acumulación de costos, es evidente cómo el tratamiento es fundamentalmente de costeo basado en las actividades, y términos como 'objetos de costos' e 'inductores de costos' reemplazan los tradicionales 'productos' y 'bases de asignación' de tan común uso en la contabilidad de gestión tradicional, más conocida en nuestro medio como Contabilidad de costos.

Complementa el tratamiento al Costeo basado en las actividades (ABC), a la Administración basada en las actividades (ABM) y a la Administración total de la calidad (TQM) con un capítulo

sobre el impacto del desarrollo de la automatización en las empresas desde la óptica de la contabilidad de gestión y las limitaciones a la misma. En este capítulo se aprecia cómo el uso de múltiples inductores ha evolucionado de acuerdo con el desarrollo tecnológico de muchos procesos en las organizaciones. No en vano es el desarrollo de tecnología en labores ya hoy tan cotidianas como el código de barras en supermercados, oficinas, bibliotecas, etc., las transacciones bancarias en cajeros automáticos, Internet, y un sinnúmero de aplicaciones complementarias, o la transmisión de datos a través de las redes telefónicas, satelitales o de fibra óptica.

Con respecto al capítulo dedicado a la planeación para utilidad y control de costos, el manejo de los presupuestos sí es el tradicional, llegando hasta los estados financieros proforma, incluido el Estado de Flujo de Efectivo. Luego, complementa este tema con la evaluación de resultados y la importancia del presupuesto flexible como herramienta que permite hacer un análisis adecuado de las principales variables que inciden en los resultados de las organizaciones.

El tratamiento dado a la contabilidad por responsabilidades, no se limita a clasificar los centros de responsabilidad en centros de costos, centros de rentabilidad y centros de inversión, sino que es complementado desde el principio de la administración por excepción y la evaluación de los proyectos de inversión y los precios de transferencia.

Finalmente, considero apropiado destacar que en costeo de productos, los autores no se limitan a tratar los costos de producción, sino que profundizan también el costeo en las entidades de servicios, que cada vez son más representativas dentro del PIB, tanto en Estados Unidos como en nuestro país. Según un artículo publicado por el diario *El Tiempo* el 16 de febrero de 2005, en Colombia, el sector servicios representa el 67% del PIB.

Gerardo Ernesto Mejía Alfaro
Profesor Asistente
Facultad de Ciencias Económicas