

CENTRO UNIVERSITARIO DE SANCTI SPÍRITUS

“JOSÉ MARTÍ PÉREZ”

Facultad de Contabilidad y Finanzas

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

*Título: Análisis del impacto económico y social de las inversiones
en el sector turístico en la Villa de Trinidad.*

Autores: Ana Leonor Guerra Hernández

Islián Morales Antigua

Tutora: Lic. Yuliesky Cristo Dévora

Sancti Spíritus, Enero 2009

INTRODUCCIÓN

La economía cubana se ha transformado en esta recién concluida década. Han cambiado en una medida importante sus estructuras y mecanismos económicos así como la superestructura que se erige sobre aquellos. Las decisiones que comprometen el desarrollo económico social futuro de la economía cubana adquieren una característica especial en el actual contexto del país, especialmente aquellas relacionadas con las inversiones ocupan un lugar excepcional; en esta dirección el desarrollo inversionista requiere que las mismas sean canalizadas ordenadamente.

Los dueños de los medios de producción o sus usufructuarios directos han cambiado en su forma aunque en su contenido sigan siendo los mismos protagonistas del inédito proyecto social de la Revolución Cubana. Han aparecido nuevos sujetos económicos; las redes de intereses económicos y sociales se han complejizado. La nueva empresa cubana en sus diversas formas jurídicas y económicas aparece con una característica que la distingue sustancialmente de la existente en la década de los ochenta. El interés financiero empresarial se fortalece en la actualidad y con ello, los criterios de decisión empresarial no necesariamente se entroncan de modo congruente con las expectativas de la economía en su conjunto, e incluso, a escala regional se requieren nuevas posiciones de regulación planificada a fin de que los recursos destinados para el fomento socio productivo respondan más integralmente a los intereses de la comunidad. No pueden quedar exclusivamente en manos de las empresas las decisiones relativas al qué, cómo, cuándo y cuánto invertir en cada momento, sin que sea revisada su actuación para evitar desviaciones del sendero que necesita la sociedad cubana.

Las condiciones esencialmente estables de desenvolvimiento de la economía cubana en su intercambio con el resto del mundo hasta los ochenta, hicieron poco usual los análisis de incertidumbre y riesgo a escala social. Hoy se demandan con gran fuerza en la toma de decisiones en una región o comunidad, sobre todo si se refieren a las decisiones con visión de futuro.

Hasta el presente se ha alcanzado un adecuado grado de conocimiento y desarrollo de las técnicas de evaluación de inversiones con criterio financiero y se cuenta con trabajos científicos acerca de la planificación territorial de las inversiones incluyendo elementos de determinada integralidad.

El carácter económico y social de los análisis de inversiones debe sustentarse en los más avanzados conceptos y prácticas internacionales establecidas. Esto lleva a la necesidad que se diseñen los análisis sobre la base de escenarios que contemplen la incertidumbre y el riesgo de variables múltiples.

En la actualidad los proyectos de inversión que se realizan deben estar precedidos por un Estudio de Factibilidad Económica que contengan técnicas utilizadas internacionalmente como:

1. Periodo de Recuperación.
2. VAN
3. TIR
4. Rendimiento del VAN

Pero a pesar de la utilización de estas técnicas para evaluar las inversiones, estas no siempre arrojan los resultados que se quieren obtener, por lo que es necesario realizar un estudio del proceso inversionista para determinar donde radican los principales problemas. De aquí podemos deducir que no se cuenta con una metodología en el proceso inversionista en el sector turístico para realizar la evaluación financiera que incluya estudio de factibilidad, estudio *ex post* y análisis del impacto ambiental.

- Significación teórica, metodológica, práctica, social y económica de la investigación

Valor teórico: porque el estudio de la literatura disponible permite apropiarse de los conocimientos para conformar el marco teórico sobre la evaluación del impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico

Valor metodológico: está dado por la posibilidad que brinda el procedimiento elegido para la evaluación de inversiones en el sector turístico y los pasos lógicos desarrollados en el proceso de investigación que sirven como guía metodológica para estudios en otros sectores. Los indicadores utilizados para evaluar impacto social contribuyen también al valor metodológico.

Valor práctico: está dado por la evaluación de los indicadores que permiten medir el impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico en la Villa de Trinidad.

Valor social: demuestra y viabiliza la participación de la sociedad en la búsqueda incesante del conocimiento. Brinda una herramienta de trabajo para el mejoramiento del entorno social en Trinidad.

Valor económico: la investigación contribuye a medir el impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico en trinidad aportando elementos fundamentales en la proyección de futuras inversiones.

DISEÑO TEÓRICO

- Problema científico

La Inexistencia de un estudio sobre el impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico en la Villa de Trinidad limita el desarrollo socioeconómico del territorio.

- Objetivo general

Realizar un estudio del impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico en la Villa de Trinidad

- Objetivos específicos

1. Realizar estudio bibliográfico de la evaluación de inversiones en el turismo.
2. Diagnosticar la situación en relación con las inversiones turísticas en Trinidad
3. Elegir y fundamentar los indicadores para la evaluación del impacto económico y social de las inversiones
4. Evaluar los resultados económicos y sociales

- Hipótesis

Si se realiza un estudio del **impacto económico y social** de las inversiones en el sector turístico en trinidad entonces se podrá **desarrollar el entorno socioeconómico** del territorio.

- Objeto de estudio teórico

Proceso inversionista en el sector turístico

- Campo de acción

Evaluación económica y social de las inversiones en el turismo

- Definición de las variables

Impacto económico social (Independiente)

Desarrollo del entorno socioeconómico (Dependiente)

- Tareas de investigación

Revelar las tendencias históricas vinculadas desarrollo de las inversiones en el Turismo.

Caracterizar desde el punto de vista gnoseológico los procesos de inversiones en el turismo en Trinidad.

Evaluar los indicadores económicos y sociales en el impacto de las inversiones en el turismo

Evaluar los resultados

FUNDAMENTO TEÓRICO

- Hilo conductor de la investigación

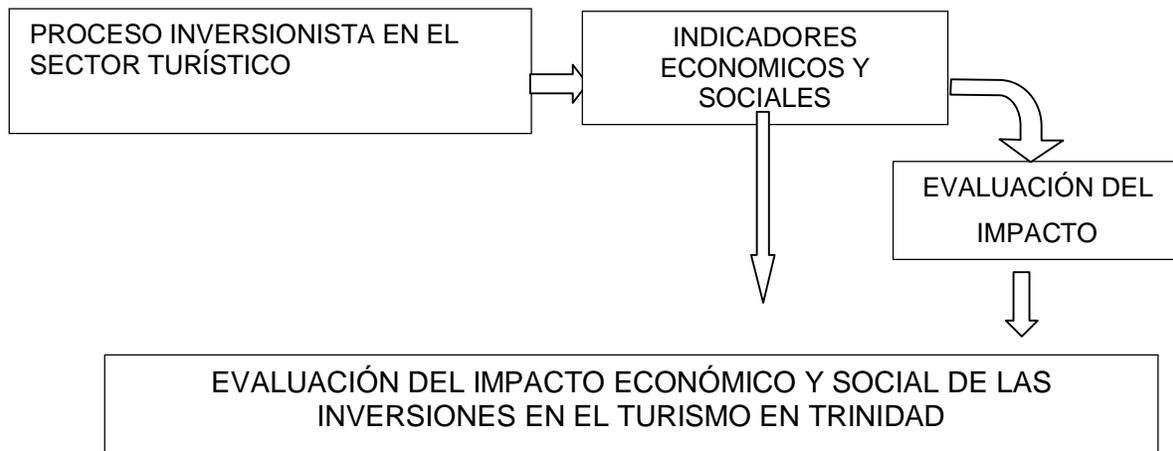


Figura 1: Hilo Conductor. Fuente: Elaboración propia

DISEÑO METODOLÓGICO

- Unidad de estudio

La unidad de estudio en la investigación será el sistema de evaluaciones de inversión en el sector turístico en Trinidad.

Definición de la población

La población se define como el conjunto de herramientas para identificación, captura, almacenaje, clasificación, recuperación, acceso, transferencia, uso y aplicación del conocimiento en el sistema de evaluaciones de inversión en el sector turístico en Trinidad.

- Muestra

En la investigación se tomará una muestra de dos inversiones ejecutadas en el sector turístico en Trinidad

- Tipo de muestreo utilizado y criterios de selección

En el caso donde se apliquen instrumentos a expertos el muestreo será no probabilístico y el criterio de selección intencional.

- Tipo de investigación

La investigación se describe como **exploratoria** puesto que se realizará un diagnóstico profundo del estado de las inversiones en el sector turístico en Trinidad; **descriptiva** ya que en el transcurso de la evaluación económica y social se describen los indicadores utilizados en el proceso.

- Métodos de investigación

A nivel teórico el Histórico - Lógico, el Análisis – Síntesis, el Holístico - Dialéctico, el Sistémico-Estructural – Funcional, así como la consideración del Enfoque Hermenéutico.

A nivel empírico, las entrevistas grupales y las encuestas no estructuradas a los actores y gestores del proceso, así como el método de consulta a expertos en la valoración de la viabilidad la Estrategia.

- Técnicas de investigación

En cuanto a las técnicas se utilizarán el análisis de documentos escritos para transformar la información de la forma primaria a la necesaria para la investigación; métodos de expertos para validar instrumentos; encuestas para diagnosticar el estado de la gestión del conocimiento en la organización y de trabajo en grupo para implementar el procedimiento.

- Tratamiento estadístico de los resultados

El análisis estadístico estará en función de procesar la información recogida por los instrumentos aplicados, utilizando para este el paquete estadístico SPSS.

CRONOGRAMA PARA LA EJECUCIÓN Y RESULTADOS ESPERADOS

- Etapas, tareas y plazos de ejecución

Etapas	Tareas	Fecha
Proyección de la investigación	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar el proyecto de investigación. • Defender el proyecto de investigación. 	Nov. 2008 Dic. 2008
Ejecución de la investigación	Revelar las tendencias históricas vinculadas la evaluación de inversiones Caracterizar los procesos de inversiones turísticas Caracterizar el proceso inversión en el turismo en trinidad Caracterizar el entorno social de la Villa de Trinidad Evaluar el impacto económico y social de las inversiones turísticas en Trinidad.	Dic. 2008 Dic. 2008 Ene. 2009 Feb. 2009 Mar.2009- May 2009
Elaboración del informe de investigación	<ul style="list-style-type: none"> • Escribir la primera versión del informe de investigación. • Predefender el informe de investigación. 	Jun. 2009 Jun. 2009
Discusión del informe de investigación	<ul style="list-style-type: none"> • Defender el informe de investigación. 	Jul. 2009

- Resultados esperados

1. Evaluar en impacto económico y social de las inversiones en el sector turístico en Trinidad
2. Proponer un grupo de acciones que contribuyan a partir de los resultados obtenidos en la evaluación al mejoramiento del entorno social en Trinidad.

1. DESARROLLO DE LAS INVERSIONES EN CUBA :

1.1. Antecedentes.

Cuba se encuentra inmersa en un proceso de reformas económicas que propicia modificaciones estructurales y funcionales en su economía, todo lo cual está muy relacionado con la lucha por la eficiencia y competitividad. Se hace necesario la realización de evaluaciones económicas financieras en las nuevas inversiones que se están realizando; el término inversión se define como: “la suma de todos los gastos que se incurren en la creación, aplicación, remodelación y puesta en marcha de activos fijos”.

La utilización de proyectos de inversión definidos como: “la combinación de recursos humanos y materiales reunidos en una organización temporal para ejecutar una inversión determinada”, en la economía cubana debe constituir un procedimiento insustituible por parte de nuestros empresarios

1.2. En la decisión de invertir se deben tener en cuenta las siguientes fases:

Ø Identificación de las alternativas (proyectos) de inversión que se adaptan a la estrategia definida por la empresa. Una vez que se ha establecido la estrategia de la empresa se procede al desarrollo de la planificación estratégica que se concretará en varios proyectos. Los proyectos que se consideren aceptables y que pasan a la siguiente fase serán aquellos que se relacionen adecuadamente con la estrategia de la empresa.

Ø Diseño y evaluación. Organización y modelización de la información referente a cada proyecto en relación con los aspectos jurídico, contable, fiscal, técnico - social, comercial, económico - financiero. El informe sobre la viabilidad de cada proyecto permite concretar aquellas alternativas que pueden agruparse en programas de inversión y descartar aquellos proyectos que no resulten viables.

Ø Elección del mejor programa de inversión entre los diferentes programas a partir de las alternativas viables.

Ø Implantación, seguimiento y control. Para el programa de inversión elegido se desarrolla el presupuesto global, o general, que estará integrado por los presupuestos operativos (que facilitan la elaboración de la cuenta de resultados previsionales) y los presupuestos financieros (que determinan el balance de situación previsto y el cuadro de financiación previsional).

1.3. Tipos de proyectos:

Desde el punto de vista financiero:

1. No rentables: Tienen salidas de fondos definidos y cuantificables, pero que no están orientados a la obtención de lucro o utilidad monetaria.
2. Rentables: Se obtiene una utilidad directa y palpable.
3. No medibles: Son proyectos que tienen cuantificadas las salidas de efectivo, pero no pueden determinar una utilidad con cierto grado de seguridad.
4. Reemplazo: Son proyectos que representan el análisis de la temporalidad de la vida útil de un bien, prorrogada por nuevos gastos de mantenimiento y reparación de los bienes existentes
5. Expansión: Son los proyectos que aumentan la capacidad instalada actual de producción o de venta.

Desde el punto de vista de la finalidad del proyecto.

1. Proyectos de reducción de costos
2. Proyectos de nuevos productos
3. Proyectos de diversificación de servicios
4. Proyectos de nuevos mercados
5. Proyectos de reemplazo de equipo
6. Proyectos de investigación y desarrollo

Por el tamaño y actividades de la empresa.

1. Proyectos para toda la empresa.
2. Proyectos por divisiones
3. Proyectos por departamentos
4. Proyectos por productos y/o servicios.

1.4. Importancia de un Proyecto de Inversión:

La evaluación de un proyecto de inversión, tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de manera que resuelva una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos con que se cuenta, a la mejor alternativa. En la actualidad una inversión inteligente requiere de un proyecto bien estructurado y evaluado, que indique la pauta a seguirse como la correcta asignación de recursos, igualar el valor adquisitivo de la moneda presente en la moneda futura y estar seguros de que la inversión será realmente rentable, decidir el ordenamiento de varios proyectos en función a su rentabilidad y tomar una decisión de aceptación o rechazo.

La evaluación de proyectos, se ha transformado en un instrumento prioritario, entre los agentes económicos que participan en la asignación de recursos, para implementar iniciativas de inversión; esta técnica, debe ser tomada como una posibilidad de proporcionar más información a quien debe decidir, así será posible rechazar un proyecto no rentable y aceptar uno rentable. La realización de proyectos de inversión es importante para el trabajo multidisciplinario de administradores, contadores, economistas, ingenieros, psicólogos, etc., con el objeto de introducir una nueva iniciativa de inversión, y elevar las posibilidades del éxito.

El planteamiento sistemático, metodológico y científico de proyectos, es de gran importancia en los proyectos de inversión, ya que complementan la visión empírica y la acción empresarial. A nivel de empresa, la importancia es tal, que el éxito de las operaciones normales se apoya principalmente, en las utilidades que el proyecto genera.

La inversión que se toma en cada empresa sobre la base de la influencia de las decisiones de inversión, puede minimizar costos, tener precios más accesibles, nuevas fuentes de trabajo, entre otras.

1.5. Hacia una nueva concepción de la evaluación

Después de varios años de intentar el desarrollo de sistemas confiables de medición de la eficiencia y la productividad de la inversión, un nuevo concepto comienza a abrirse paso. Hoy existe consenso en que el marco de cualquier evaluación tiene que ser la estrategia de la empresa. En la opinión de un importante dirigente de la inversión empresarial, una primera medida de valor para la investigación es qué tan indispensable se ha hecho para la empresa; pero sólo uno puede volverse indispensable, si entiende el negocio, lo cual demanda mucha interacción con personal de diferentes áreas y niveles, así como con clientes y otros individuos en el entorno de la empresa.

El sistema de medición, con esta visión estratégica, debe avanzar hacia la evaluación de la efectividad, más que de la cantidad de resultados o productos. Un sistema como este debe:

- a) Requerir un mínimo de juicios subjetivos.
- b) Ser lógico.
- c) Proveer un marco comparativo basado en el conocimiento de la experiencia de muchas compañías.

Es fácil concluir que la evaluación, bajo esta propuesta requiere de dos insumos claves: información y experiencia por parte del grupo evaluador.

Por otro lado, para promover este enfoque, se sugiere que se involucren en el proceso de evaluación diez factores críticos para la efectividad de la inversión:

1. El sistema de selección de proyectos de inversión.
2. Procedimientos de planeación y gestión de proyectos.
3. Espacios para la generación de ideas sobre nuevos productos, procesos y servicios.
4. El sistema de aseguramiento de la calidad del proceso y los métodos de inversión.
5. El sistema de motivación del personal técnico.
6. El nivel de participación y establecimiento de equipos transdisciplinarios.
7. El nivel de coordinación entre el personal de inversión con el de mercadotecnia.
8. La efectividad en la transferencia de tecnología.

9. La contribución para promover mayor colaboración entre las áreas financieras y las de inversión.
10. El nivel de sintonía entre la inversión y la planeación del negocio.

Desde luego, es útil asumir que, en la mayoría de las organizaciones relacionadas con la inversión, será difícil lograr un alto nivel de sintonía con la planeación del negocio, en virtud de que son muy pocas las empresas que cuentan con un plan de negocio. Pero esto no debiera relevarnos comenzar a incorporarnos a esta nueva visión, comenzando por reconocer que la evaluación de la inversión es un asunto complejo que va más allá del simple problema de llevar una contabilidad, más o menos precisa, de los resultados de los proyectos. La evaluación tiene que convertirse en una poderosa herramienta para la mejora continua y la construcción de ventajas competitivas.

1.5 DESARROLLO DE LAS INVERSIONES EN EL TURISMO

1.5.1 Desarrollo de las inversiones en el turismo cubano:

En el ámbito mundial se reconoce cada vez más el turismo como un sector estratégico para la obtención de divisas. Muchas empresas financieras, bancos, compañías de seguros y multinacionales están efectuando inversiones en proyectos netamente turísticos y los gobiernos de países tanto desarrollados como subdesarrollados están considerando el turismo como fuente importante para sus economías. Actualmente el turismo es una de las actividades económicas más importantes de gran parte de los países del Caribe, tanto insular como continental y donde aun no lo es, tiende a ser la actividad más dinámica y de mayores perspectivas, con lo que adquieren un carácter estratégico.

En el caso de Cuba se evidencia un desarrollo impresionante, que ha llevado a convertir esta actividad, en breve tiempo en la fuente de ingresos en divisas más importante de la economía. Es el resultado de una decisión estratégica y la voluntad gubernamental de desarrollar rápidamente las inversiones en el sector con todas las aplicaciones, como repuesta a la crisis económica de los años 90 llamado: Periodo Especial. El mercado turístico cubano además de haber registrado un impresionante ritmo de crecimiento en los últimos años es uno de las inversiones con más potencialidades o reservas de crecimiento. Cuba puede ofrecer un producto turístico mas diversificado y de calidad, la demanda y rápido crecimiento (en comparación con la mayoría de los países del Caribe) del desarrollo de la actividad turística requiere de un trabajo planificado y estructurado sobre bases científicas. De ahí la importancia de la correcta planificación de las inversiones que se desarrollan en el sector. Las principales tendencias de las inversiones para el sector del turismo en el país van encaminadas a

asegurar el disfrute del turismo de naturaleza o ecoturismo (sol, playa, buceo contemplativo, paisajes naturales y reservas ecológicas.) además de asegurar un mayor uso de la tecnología, mejor seguridad para el visitante y conservación del medio ambiente. El desarrollo del turismo en nuestro país en los últimos 13 años ha sido notable lo que ha permitido ir logrando una mejor posición en el mercado regional del Caribe y Centro América. Este proceso no ha estado exento de dificultades y errores en el desarrollo de los procesos inversionistas y de consecuencias negativas para la comercialización de los productos y destinos, en algunos casos. Los resultados económicos financieros se han visto afectados, esto conlleva a que repercuta desfavorablemente en los diseños inversionistas y arquitectónicos. Una mala planificación y concepción del análisis de inversiones al lanzar un producto, no permite el buen desarrollo del turismo en Cuba y los indicadores fundamentales pueden verse afectados de forma irreversible o de difícil recuperación, así como los impactos sociales, económicos y medioambientales no serían favorables. Las principales regiones turísticas receptoras han sido y continúan siendo Europa y América; desde 1950 – 2000 las llegadas turísticas internacionales de estas regiones acumulan una tasa media anual del 6,6 y 5,9 % respectivamente o sea se agregaron 385 y 121 millones de llegadas respecto a los años antes del 1950. Las inversiones en el turismo internacional de Cuba ha seguido diversificándose durante años se ha caracterizado por su concentración espacial (áreas litorales, lagos y cursos de agua) concentración temporal (verano) y concentración motivacional (ocio, descanso, vacaciones de playa y sol) año tras año se observa una clara tendencia al cambio. Las inversiones están dando crecientes oportunidades a destinos nacionales nuevos y a destinos emergentes dentro del país.

1.5.2 Perspectivas en inversiones turísticas en Cuba

Cuba tiene previsto construir 30 nuevos hoteles hasta el 2010 con capitales de España y China, lo que incrementaría un 21,7 por ciento su capacidad hotelera, según un reporte publicado en la página web del Ministerio de Turismo. Ello permitirá sumar más de 10 mil habitaciones, pues el país tiene una capacidad hotelera de unas 46 mil. Una decena de las nuevas instalaciones serán construidas en la capital cubana, donde hay actualmente 62 con 12 mil capacidades. Fuentes del organismo comentaron que el Gobierno cubano está interesado en socios para construir hoteles en los cayos del centro y oriente del archipiélago. Los proyectos incluyen nuevos campos de golf, marinas y hasta parques temáticos y acuáticos.

Importantes inversiones dirigidas a mejorar el producto turístico del polo de Guardalavaca y a ampliar en general las capacidades hoteleras del territorio, se acometerán en la provincia de Holguín para dar respuesta a la creciente demanda del turismo de recorrido, anunció en esa ciudad Manuel Marrero, titular del ramo en el país.

En este año hay planes de construir el hotel Ordóñez, en Gibara, un viejo anhelo de los vecinos de la Villa Blanca, y también iniciar la ejecución de dos pequeños hostales en la capital provincial. Sobre las dos inversiones en la ciudad de Holguín, explicó que una será el hotel Libertad, ubicado en la calle de similar nombre en el mismo corazón de la localidad, y se estudia la construcción de un pequeño hotel de la cadena Encanto, de 10 a 15 habitaciones y con patio interior en la calle Miró. Rehabilitar edificios de alto valor patrimonial para utilizarlos como confortables hoteles es una de las vertientes priorizadas del proceso inversionista en la rama turística en Cuba. Según se dio a conocer en La Habana, el organismo tiene identificados 50 inmuebles que poseen esa categoría. En sus proyecciones hasta el 2010 se encuentra la edificación de hoteles en zonas que actualmente tienen baja infraestructura de alojamiento y continuar diversificando la oferta al visitante, con la construcción de una decena de campos de golf. Las áreas de mayor potencial para las inversiones son toda la costa Sur central y oriental del archipiélago, toda la cayería Norte de Ciego de Ávila, con excepción de Cayo Guillermo, el norte de Camagüey y Holguín.

El ministro de turismo de Cuba, Manuel Marrero sostuvo que son muchas las razones para poder afirmar que este será un año positivo para Cuba, pues cuenta con el respaldo de las líneas aéreas, entre ellas Iberia, Air Europa y Air Comet, así como Cubana de Aviación, que cumple su 80 aniversario en 2009. Tendremos la necesaria comunicación aérea y más promoción en el mercado español y acciones conjuntas que permitan elaborar ofertas atractivas, aseguró Marrero. Será un año de más calidad, de nuevas inversiones en el turismo cubano y de constitución de nuevas empresas y, con ello, el incremento de la presencia española en el desarrollo del sector en la isla, concluyó.

1.5.3 Inversión Extranjera en el Turismo Cubano:

La inversión extranjera directa en el turismo de Cuba está orientada a la búsqueda de nuevos mercados exteriores, tecnologías competitivas y financiamiento (fundamentalmente a largo plazo). Para fomentar el crecimiento y desarrollo de las opciones turísticas. Las inversiones extranjeras pueden adoptar la forma de empresa mixta, contrato de asociación económica internacional y empresa de capital totalmente extranjero. Como características fundamentales de las inversiones extranjeras en el turismo del país tenemos:

- Goza de protección y seguridad, no pudiendo ser expropiada, salvo casos extremos de interés social, y con la correspondiente indemnización.
- El inversionista extranjero puede vender o transmitir sus participaciones, previa autorización gubernamental.

- Repatriación libre de dividendos, exenta de pago de impuestos.
- Su aprobación es facultad exclusiva del Comité Ejecutivo del Consejo de Ministros o de una Comisión designada por éste al efecto. Una vez presentada la documentación económica y jurídica sobre la propuesta de negocio, se contempla un plazo de 60 días naturales para notificar la decisión.
- Goza de derecho a exportar e importar directamente todo lo necesario.
- Solo comprende dos impuestos fundamentales: sobre utilidades y sobre el salario del personal cubano que ascienden a un 30 % y a un 25% respectivamente para las sociedades mixtas.

A los atractivos del marco legal se suman como ventajas comparativas de Cuba: la disponibilidad de fuerza de trabajo turística calificada en condiciones de asimilar nuevas tecnologías en el corto plazo, de una infraestructura adecuada en que se destaca un 95 % de electrificación del territorio, estabilidad social, clima de seguridad que se ofrece al personal extranjero con intenciones de inversión en el sector del turismo, la perspectiva de integración de Cuba a la región, su ubicación geográfica en el centro de un mercado en expansión y de importantes rutas turísticas y comerciales, y la suscripción de Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones con 36 países y de un Acuerdo para evitar la doble tributación con España.

1.6 INVERSIONES EN EL TURISMO DE TRINIDAD:

1.6.1 Historia del desarrollo turístico del territorio:

Aunque el sentimiento de amor al patrimonio en Trinidad y la preocupación por conservarlo ya aparece en documentos literarios privados y oficiales, no fue hasta la creación del Comité de Turismo y Acción Pro Trinidad, el 5 de diciembre de 1939 que surge un movimiento cívico dispuesto a toda la población y a las autoridades sobre la necesidad de rescatar los valores de la cultura material legada por muchas generaciones y preservar en el entorno natural de la región. Esta acción se ve cristalizada el 4 de abril de 1942, con la constitución de la "Asociación Pro Trinidad", cuyo principal objetivo fue convertir a la ciudad en un importante centro de atracción turística con el consiguiente desarrollo económico – social. El 4 de agosto de 1954 aparece en la "Gaceta Oficial" la "Ley Decreto que regula el turismo en Trinidad" según la cual la Asociación Pro Trinidad queda investida como delegada del Instituto Cubano del Turismo, asesorada directamente por la Junta Nacional de Arqueología y

Etnología y con el carácter de patronato del Conservador de la Ciudad de Trinidad. Durante las décadas del 50 se ejecuta la construcción de las carreteras a Cienfuegos y Sancti Spiritus además de la pista de aeropuerto y la inauguración del “Motel Las Cuevas”. Con el Triunfo de la Revolución en enero del 1959 las acciones de protección tuvieron una consecuente continuidad y se inicia un plan nacional de promoción turística.

La inversión para la construcción de capacidades hoteleras permite en esta etapa la apertura del “Hotel Costa Sur” (1975) y “Hotel Ancón” (1986). En 1994 tiene lugar las inversiones para las ampliaciones de los hoteles: Costa Sur, Ancón y Las Cuevas y con la aparición del grupo “Rumbos” (desaparecido, hoy concebido como Palmares) y la cadena de tiendas “Caracol” se logra consolidar la refuncionalización de un numero apreciable de inmuebles para el servicio al turismo en el Centro Histórico de la ciudad y el Valle de los Ingenios que tienen como objetivo fundamental preservar el acervo cultural, espiritual y arquitectónico para el turismo y la sociedad; labor que hasta la fecha se ha ido incrementando y desarrollando con buenos resultados y ha permitido convertir a la ciudad de Trinidad en el principal atractivo turístico del territorio central del país. El 28 de febrero de 1997 fue creada la Oficina del Conservador de la ciudad de Trinidad y el Valle de los Ingenios, que tiene entre sus funciones principales “Preservar el acervo cultural, espiritual y arquitectónico... como expresión de la historia nacional, divulgándolo y honrándola por todos los medios de difusión naturales y científico – técnicos”, labor que hasta la fecha, con el concurso del Sector Emergente de la Economía, se ha ido desarrollando con buenos resultados y ha permitido convertir a la ciudad de Trinidad en el principal atractivo turístico del territorio. (Anexo # 1)

1.7 Desarrollo de las inversiones en el territorio:

El destino Trinidad de Cuba ha presentado insuficiencias en la planificación de la gestión de inversiones lo que se ha manifestado en el decrecimiento de las instalaciones hoteleras y el arribo turístico a hoteles ya existentes, la falta de integración de todos los factores que intervienen en una planificada y bien dirigida inversión en el territorio. Si el destino Trinidad de Cuba continúa siendo amenazado por la competencia del Caribe, la complejidad, lentitud del proceso inversionista y la oferta escasa y carente de calidad por parte de los proveedores y sigue siendo débil en la carencia de integridad y difusión de la imagen del destino Trinidad de Cuba, las deficiencias en la ejecución de la inversiones y el estado técnico del equipamiento, no podrá aprovechar las tendencias predominantes en el mercado que coinciden con los atributos que conforman nuestro producto y la recuperación de flujos turísticos hacia el país al pesa de ser fuerte en la disponibilidad de recursos humanos calificados y contar con un equipo de dirección estable, con experiencia y preparado para hacer frente las contingencias. Uno de los objetivos fundamentales de las inversiones en el territorio es alcanzar un

inventario de al menos 1365 habitaciones que garantizan satisfacer los niveles de demanda proyectada y en correspondencia de política de desarrollo del destino, perfeccionando de forma continua el proceso inversionista del destino, que nos permita un mejor control de la calidad de las obras. También en el territorio se debe continuar trabajando en la coordinación de las inversiones de las diferentes cadenas turísticas para incrementar el financiamiento extranjero limitado y organizado que permite al destino adquirir experiencia y calidad en las inversiones del sector, reforzar las acciones encaminadas a lograr una mejor gestión medioambiental en el desarrollo del proceso inversionista en el sistema del turismo, continuar integrando el proceso inversionista del sector del turismo al desarrollo económico y social de los demás sectores de la economía en el territorio, mejorar la eficiencia de las inversiones, priorizar la incorporación de inversiones extrahoteleras que complementen el producto turístico, perfeccionar el proceso inversionista a través de la aplicación de los Proyectos de Inversión para lograr un mayor control en la elaboración y ejecución de los presupuestos y los plazos

1.7.1 Características del Turismo Trinitario:

Trinidad de Cuba es un destino que ofrece una imagen de cultura, tradiciones y alto valor patrimonial, donde los clientes reviven historias y leyendas en un ambiente caracterizado por la autenticidad, integridad y calidad. Somos un destino turístico que integra el patrimonio cultural de nuestras ciudades y gentes, exuberante y variada naturaleza y la calidez de nuestras playas en un producto inigualable, con una marca reconocida en Cuba y en el mundo, respetuoso de la preservación de estos recursos y el principal impulsor de la economía local.

Capítulo 2 Evaluación del impacto económico de las inversiones

2.1 La evaluación de las inversiones

Las inversiones bien sea a corto o a largo plazo, representan colocaciones que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa. Las inversiones a corto plazo si se quiere son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento a diferencia de las de largo plazo que representan un poco mas de riesgo dentro del mercado. Aunque el precio del mercado de un bono puede fluctuar de un día a otro, se puede tener certeza de que cuando la fecha de vencimiento llega, el precio de mercado será igual al valor de vencimiento del bono. Las acciones, por otro lado, no tienen valores de vencimiento. Cuando el precio del mercado de una acción baja, no hay forma cierta para afirmar si la disminución será temporal o permanente. Por esta razón, diferentes normas de valuación se aplican para contabilizar las inversiones en valores de deudas negociables (bonos) y en valores patrimoniales negociables (acciones). Cuando los bonos se emiten con descuento, el valor de vencimiento de los bonos excederá el valor prestado originalmente. Por lo tanto, el descuento puede ser considerado como un cargo de intereses incluido en el valor de vencimiento de los bonos. La amortización de este descuento durante la vida de la emisión de bonos aumenta el gasto periódico de intereses.

DEFINIR:

INVERSIONES.

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

INVERSIONES TEMPORALES.

Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de deposito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el

efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión.

INVERSIONES A LARGO PLAZO.

Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

DIFERENCIAS ENTRE INVERSIONES TEMPORALES E INVERSIONES A LARGO PLAZO.

<i>Inversiones temporales</i>	<i>Inversiones a largo plazo</i>
Consisten en documentos a corto plazo	Son colocaciones de dinero en plazos mayores de un año.
Las acciones se venden con mas facilidad.	Las acciones adquiridas a cambio de valores que no son efectivo.
Se convierten en efectivo cuando se necesite.	No están disponibles fácilmente porque no están compuestas de efectivo sino por bienes.
Las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques.	El principal objetivo es aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr 1) directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores, o 2) indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión.
Consisten en documentos a corto plazo (certificados de deposito, bonos tesorería y documentos negociables)	Consisten en valores de compañías: bonos de varios tipos, acciones preferentes y acciones comunes.

La valoración de los proyectos de inversión es una cuestión fundamental dentro del contexto económico de cualquier país. Cuba se encuentra inmersa en un proceso de reformas económicas que propicia modificaciones estructurales y funcionales en su economía, todo lo cual está muy relacionado con la lucha por la eficiencia y la búsqueda de competitividad. Actualmente se hace imprescindible la realización de evaluaciones económico-financiera en las nuevas inversiones, estas representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividiendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición. Las inversiones pueden ser a corto o largo plazo. Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo, valores negociables de deuda y valores negociables de capital, adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión. Por el contrario las inversiones a largo plazo son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

Los proyectos de inversión definidos como una propuesta de acción técnico económica para resolver una necesidad utilizando un conjunto de recursos disponibles, los cuales pueden ser, recursos humanos, materiales y tecnológicos entre otros. Es un documento por escrito formado por una serie de estudios que permiten al emprendedor que tiene la idea y a las instituciones que lo apoyan saber si la idea es viable, se puede realizar y dará ganancias. Todo proyecto de inversión genera efectos o impactos de naturaleza diversa, directos, indirectos, externos e intangibles. Estos últimos rebasan con mucho las posibilidades de su medición monetaria y sin embargo no considerarlos resulta pernicioso por lo que representan en los estados de ánimo y definitiva satisfacción de la población beneficiaria o perjudicada. Tiene como objetivos aprovechar los recursos para mejorar las condiciones de vida de una comunidad, pudiendo ser a corto, mediano o a largo plazo. Comprende desde la intención o pensamiento de ejecutar algo hasta el término o puesta en operación normal. Está formado por cuatro estudios principales:

Estudio de mercado.

Estudio técnico.

Estudio de organización.

Estudio financiero.

Estudio de mercado

Se presentarán los aspectos económicos específicos del estudio de mercado que repercuten, de una u otra forma, en la composición del flujo de caja del proyecto.

Son cinco los submercados que se reconocerán al realizar un estudio de factibilidad: proveedor, competidor, distribuidor, consumidor y externo, este último puede descartarse y sus variables incluirse, según corresponda, en cada uno de los anteriores.

En cuanto al mercado proveedor debe tenerse muy en cuenta la calidad, cantidad, oportunidad de la recepción y costo de los materiales. En él deberán estudiarse todas las alternativas de obtención de materias primas, sus costos, condiciones de compra, sustitutos, perecibilidad, necesidad de infraestructura especial para su almacenaje, etc.

Las condiciones de compra (pago) son importantes para determinar la inversión en capital de trabajo. La disponibilidad de insumos es fundamental para la determinación del procedimiento de cálculo del costo de abastecerse; si hay disponibilidad de recursos se trabaja con el costo medio y si no la hay, con el costo marginal.

Los alcances del mercado competidor van más allá de la competencia por colocar el producto, también está presente la competencia con otros productos por las materias primas y por los medios de transporte.

Conocer de la competencia los precios a que vende, las condiciones, plazos y costos de los créditos que ofrece, los descuentos por volúmenes y pronto pago, el sistema promocional, la publicidad, los canales de distribución que emplea para colocar sus productos, la situación financiera de corto y largo plazo, entre otros aspectos, facilitará la determinación de estas variables para el proyecto.

En cuanto al mercado distribuidor los costos de distribución son factores importantes de considerar, ya que son determinantes en el precio a que llegará

el producto al consumidor y, por tanto, en la demanda que deberá enfrentar el proyecto.

En relación al mercado consumidor se hace necesario destacar que los hábitos y motivaciones de compra serán determinantes al definir el consumidor real (el que toma la decisión de compra) y la estrategia comercial que deberá diseñarse para enfrentarlo en su papel de consumidor frente a la posible multiplicidad de alternativas en su decisión de compra.

En el mercado externo se hace necesario tener en cuenta, por ejemplo, lo siguiente: la demora en la recepción de la materia prima puede no compensar algunos ahorros que se obtienen importándola, la calidad puede compensar menores precios internos, se puede esperar que el tipo de cambio y la política arancelaria suban y dejen de hacer más conveniente la importación, etc.

Es muy importante acotar que ninguno de estos mercados puede analizarse exclusivamente sobre la base de lo que ya existe, sino que deben realizarse proyecciones sobre el futuro de los mismos.

Objetivos del estudio de mercado.

Para fines de la preparación del proyecto, el estudio de cada una de las variables señaladas anteriormente va dirigido principalmente a la recopilación de la información de carácter económico que repercuta en la composición del flujo de caja del proyecto.

Planteando el objetivo del estudio de mercado como la reunión de antecedentes para determinar la cuantía del flujo de caja, cada actividad del mismo deberá justificarse por proveer información para calcular algún ítem de inversión, de costo de operación o de ingreso.

Entre los ítems de inversiones que este estudio debe definir tenemos: la promoción, determinación del mínimo de locales de venta al público, su mobiliario, letreros y todo tipo de equipamiento o embellecimiento y terminaciones que condicionen la imagen corporativa de la empresa.

Entre los antecedentes de costos de operación que debe proveer el estudio de mercado se encuentran: la publicidad, las materias primas y sus condiciones de pago, la distribución de los productos, las comisiones a los vendedores y cualquier otro que se relacione con algunos de los mercados.

En relación con los ingresos este estudio adquiere su mayor importancia. Aquí se debe determinar, mediante el estudio del consumidor, la existencia de una demanda real para el producto en términos de su precio, volumen y periodicidad, en un lugar y tiempo determinados.

Este estudio deberá además definir la estrategia comercial más próxima a la realidad donde deberá situarse el proyecto una vez implementado, ya que esta será en definitiva la que indique la composición de los costos.

En la estrategia comercial deberán estudiarse cuatro variables principales: producto, precio, canales de distribución y promoción. El preparador de proyectos podrá obviar algunas decisiones sobre estas variables recurriendo a cotizaciones.

Estudio técnico del proyecto.

Desde la óptica financiera, este estudio tiene por objeto proveer información para cuantificar el monto de las inversiones y de los costos de operación pertenecientes a esta área.

Este estudio debe definir la función de producción que optimice la utilización de los recursos disponibles en la producción del bien o servicio del proyecto. De aquí podrá obtenerse la información de las necesidades de capital, mano de obra y recursos materiales, tanto para la puesta en marcha, como para la posterior operación del proyecto.

De este estudio deberá determinarse los requerimientos de equipos de fábrica para la operación y el monto de inversión correspondiente. Se hará posible cuantificar las necesidades de mano de obra por nivel de especialización y asignarles un nivel de remuneración para el cálculo de los costos de operación. De igual manera deberán deducirse los costos de mantenimiento y reparaciones, así como el de reposición de los equipos. También este estudio hará posible conocer las materias primas y demás insumos que demandará el proceso. Además se definirán el tamaño del proyecto, o sea, el número de plantas y el número de turnos que trabajará, esto es fundamental para la determinación de las inversiones y costos que se derivan del estudio técnico.

Otra variable a tener en cuenta aquí es la localización, la cual es influida por aspectos tales como costos de transporte, cercanías de las fuentes de materias primas y del mercado consumidor, la disponibilidad y precio relativo de los insumos, las expectativas de variaciones futuras en la situación vigente y otros. Lo anterior debe analizarse en forma combinada con los factores determinantes del tamaño (demanda actual y esperada, la capacidad financiera, las restricciones del proceso tecnológico).

El autor Sapag Chain, en su obra “ Preparación y Evaluación de Proyectos “⁴¹ propone una forma de recopilación y sistematización de la información relevante de inversiones y costos que puede extraerse del estudio técnico:

La elaboración de distintos tipos de balances se constituye como la principal fuente de sistematización de la información económica que se desprende del estudio técnico.

Estudio de la organización del proyecto.

manifiesta su importancia en el hecho de que la estructura que se adopte para su implementación y operación está asociada a egresos de inversión y costos de operación tales que pueden determinar la rentabilidad o no de la inversión.

Los efectos económicos de la estructura organizativa se manifiestan tanto en las inversiones como en los costos de operación del proyecto. Toda estructura puede definirse en términos de su tamaño, tecnología administrativa y complejidad de operación. Conociendo esto podrá estimarse el dimensionamiento físico necesario para la operación, las necesidades de equipamiento de las oficinas, las características del recurso humano que desempeñará las funciones y los requerimientos de materiales, entre otras cosas. La cuantificación de estos elementos en términos monetarios y su proyección en el tiempo son los objetivos que busca el estudio organizacional.

Muchas decisiones que pueden preverse condicionarán la operatividad del sistema y, por tanto, también la estructura organizativa del proyecto; por ejemplo, la decisión de comprar, construir o arrendar las oficinas, o la decisión de contratar servicios de entidades externas para desarrollar algunas de las funciones definidas para la ejecución del proyecto.

Dado que cada proyecto presenta características propias y normalmente únicas, es imprescindible definir una estructura organizativa acorde con su situación particular. Cualquiera que sea la estructura definida, los efectos económicos de ella pueden agruparse en inversiones y costos de producción.

Un cuadro similar al del balance de equipos de fábrica facilita el traspaso de la información económica que provee el estudio organizacional a los estados financieros para la evaluación del proyecto.

Estudio financiero.

La última etapa del análisis de la viabilidad financiera de un proyecto es el estudio financiero. Los objetivos de esta etapa son ordenar y sistematizar la información de carácter monetario que proporcionaron las etapas anteriores, elaborar los cuadros analíticos y antecedentes adicionales para la evaluación del proyecto, evaluar los antecedentes para determinar su rentabilidad.

La sistematización de la información financiera consiste en identificar y ordenar todos los ítems de inversiones, costos e ingresos que pueden deducirse de los estudios previos. Sin embargo, y debido a que no se ha proporcionado toda la información necesaria para la evaluación, en esta etapa deben definirse todos aquellos elementos que debe suministrar el propio estudio financiero. El caso clásico es el cálculo del monto que debe invertirse en capital de trabajo o el valor de desecho del proyecto.

Las inversiones del proyecto pueden clasificarse, según corresponda, en terrenos, obras físicas, equipamiento de fábrica y oficinas, capital de trabajo, puesta en marcha y otros. Puesto que durante la vida de operación del proyecto puede ser necesario incurrir en inversiones para ampliaciones de las edificaciones, reposición del equipamiento o adiciones de capital de trabajo, será preciso presentar un calendario de inversiones y reinversiones. También se deberá proporcionar información sobre el valor residual de las inversiones.

Los ingresos de operación se deducen de la información de precios y demanda proyectada, calculados en el estudio de mercado, de las condiciones de ventas, de las estimaciones de ventas de residuos y del cálculo de los ingresos por venta de equipos cuyo reemplazo está previsto durante el periodo de evaluación del proyecto, según antecedentes que pudieran derivarse de los estudios técnicos (para el equipo de fábrica), organizacional (para el equipo de oficinas) y de mercado (para el equipo de ventas).

Los costos de operación se calculan por información de prácticamente todos los estudios anteriores. Existe, sin embargo un ítem de costo que debe calcularse en esta etapa: el impuesto a las ganancias, porque este desembolso es consecuencia directa de los resultados contables de la empresa, que pueden ser diferentes de los resultados obtenidos de la proyección de los estados contables de la empresa responsable del proyecto.

La evaluación del proyecto se realiza sobre la estimación del flujo de caja de los costos y beneficios. El resultado de la evaluación se mide a través de distintos criterios que más que independientes son complementarios entre sí. La improbabilidad de tener certeza de la ocurrencia de los acontecimientos considerados en la preparación del proyecto hace necesario considerar el riesgo de invertir en él.

Ya que nos encontramos dentro del estudio financiero quisiéramos hacer referencia a la estimación de los costos, a las inversiones y a los beneficios del proyecto, lo cual sin duda ayudará a la sistematización de la información.

2.2 Elementos del proceso de inversión

El sujeto de inversión: es decir, la persona que en última instancia tomará la decisión de invertir o no y que tendrá que suministrar los recursos líquidos necesarios.

El objeto de la inversión: es el bien o conjunto de bienes en los que se va a materializar la inversión.

Inversión inicial: es el desembolso presente y cierto en el que hay que incurrir para llevar adelante el proceso de inversión.

La corriente de pagos: será el conjunto de desembolsos líquidos a los que habrá de hacerse frente a lo largo de la vida útil de la inversión.

La corriente de cobro: o sea los cobros futuros que le sujeto de la inversión espera obtener del proyecto de inversión y que le resarcian de los costes.

En la economía cubana la utilización de los proyectos de inversión debe constituir un procedimiento insustituible por parte de nuestros empresarios. En este sentido la Resolución Económica del Quinto Congreso del Partido Comunista de Cuba plantea: "La política inversionista y su eficacia son cruciales en el incremento de la eficiencia. Ello exige alcanzar las normas internacionales en todos los aspectos de la concepción, proyección construcción y puesta en marcha de los objetos de la inversión. La confección de estudios de factibilidad

con particular énfasis en el mercado a cubrir la necesidad social a satisfacer, serán requisitos indispensables sin los cuales no deberá ser aprobada ni comenzada una inversión.”

Según Masse, ... la definición más general que se puede dar del acto de invertir es que, mediante el mismo tiene lugar el cambio de una satisfacción inmediata y cierta a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es soporte. Otros autores especifican más y definen la inversión como una vinculación de recursos líquidos actuales para obtener un flujo de beneficios en el futuro.

Por lo que se puede definir inversión como el proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener unos beneficios, también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo que denominaremos vida útil.

- *2.3 EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSIÓN*

La evaluación de un proyecto consiste en un análisis de los antecedentes recopilados, para formarse un juicio, tanto cuantitativo como cualitativo, respecto de la conveniencia de su puesta en marcha.

Una evaluación de proyecto implica hacer un ordenamiento de la información económica a fin de determinar con la mayor exactitud posible, su rentabilidad, que al compararlas con otras opciones de inversión permita decidir respecto a la conveniencia de ponerlo en marcha.

La evaluación de las inversiones con enfoque económico social gana cada vez mayor fuerza e importancia en el escenario particular de la economía cubana, donde coexisten elementos de la economía mercantil junto al predominante carácter de economía socialista planificada. El carácter económico y social de los análisis de inversiones debe sustentarse en los más avanzados conceptos y prácticas internacionales establecidas incluyendo la necesidad de diseñarlos sobre la base de escenarios que contemplen la incertidumbre y el riesgo de múltiples variables.

La economía cubana se ha transformado en esta recién concluída década. Han cambiado en una medida importante sus estructuras y mecanismos económicos así como la superestructura que se erige sobre aquellos. Las decisiones que comprometen el desarrollo económico social futuro de la economía cubana adquieren una característica especial en el actual contexto del país, especialmente aquellas relacionadas con las inversiones ocupan un

lugar excepcional; en esta dirección el desarrollo inversionista requiere que las mismas sean canalizadas ordenadamente.

En la actualidad los proyectos de inversión que se realizan deben estar precedidos por un estudio de Factibilidad Económica que contenga técnicas utilizadas internacionalmente como:

2.4 Criterios para la evaluación de proyectos de inversión.

Presentados y analizados los elementos fundamentales a considerar cuando se trata de decidir en relación con un proyecto de inversión, es decir, los flujos de efectivo, los riesgos que afectan estos flujos y la tasa de descuento apropiada, queremos dedicarnos a los criterios de decisión que más comúnmente se usan para evaluar los proyectos que se propongan. Cada criterio lleva a aceptar o rechazar cada proyecto individual. A muchos de estos criterios ya se ha hecho referencia en este capítulo, sobre todo al abordar el riesgo. Sin embargo, con el objeto de ganar en claridad respecto a cada uno de ellos, los exponemos a continuación:

1- Flujo de efectivo descontado (FED): se llama también con frecuencia método del valor actual, incorpora todos los elementos que componen los criterios del presupuesto de capital en una sola guía consistente que indica si el proyecto propuesto se debe aceptar o rechazar.

El procedimiento general en que descansa el FED consiste en determinar si el valor actual (VA) de los flujos futuros esperados justifica el desembolso original (A) .

Si el VA es mayor o igual que el A, el proyecto propuesto se acepta, en caso contrario se rechaza. El VA se calcula por la siguiente expresión :

$$VA = \sum_{t=1}^n \frac{Q_t}{(1+K)^t} + \frac{S}{(1+K)^N}$$

donde VA = valor actual del proyecto , Q_t = flujos de efectivo en el año t , S = valor de desecho y K = costo de los recursos.

El VA se puede comparar directamente con A , que está también en presente.

1. El criterio FED funciona mejor cuando la empresa tiene por objetivo la maximización del patrimonio (del accionista en su caso) y reconoce que el valor actual de la empresa

aumentará mediante proyectos cuyo FED exceda a su costo. Encuentra mejor aplicación cuando la empresa busca el valor actual absoluto que cada proyecto puede producir y la ordenación de los proyectos según su atractivo no es motivo de preocupación y no es necesario considerar específicamente los desembolsos que siguen a la inversión inicial.

2- Valor Actual Neto (VAN) : es una variante del FED. La diferencia radica en que el VAN se resta al desembolso original el valor actual de las entradas de efectivo futuras, cosa que no ocurre con el FED. Así, $VAN = VA - A$. Para calcular el VAN de un proyecto cualquiera se calcula simplemente el valor actual de las entradas futuras al costo apropiado de capital y del resultado se resta el desembolso original. El criterio para aceptar o rechazar de acuerdo con el VAN es el siguiente : acéptese si el VAN del proyecto que se propone es positivo y recházese si es negativo. La fórmula general del VAN es la siguiente :

$$VAN = -A + \sum_{t=1}^n \frac{Q_t}{(1+k)^t} , \text{ donde } A = \text{desembolso inicial} , Q_t = \text{flujo de tesorería en el}$$

período t , k = costo de capital y n = vida útil estimada para la inversión.

Esta fórmula general sufre modificaciones bajo los casos particulares.

Este criterio permite la toma de decisiones de inversión al seleccionar solamente los proyectos que incrementan el valor total de la empresa, es decir, aquellos cuyo VAN es positivo, y rechaza los proyectos con un VAN negativo. Además, si la empresa se enfrenta aun conjunto de inversiones alternativas, propone un orden de preferencia para su realización desde el mayor al menor valor actual neto.

El criterio VAN es más apropiado cuando el objetivo de la empresa es maximizar el patrimonio del accionista (igual que el FED). El VAN se adapta mejor a las empresas que buscan el importe absoluto del valor actual adicional. Es muy apropiado para las empresas que desean ordenar sus proyectos de acuerdo con el valor actual agregado. Ofrece una indicación más clara del valor adicional del proyecto y es la forma más directa de comunicarlo a los demás. Su mejor aplicación es en aquellos casos en que no interesa considerar el neto de las entradas y salidas de un período y no se requiere una indicación absoluta del costo de cada proyecto

3- Tasa interna de rendimiento (TIR) : es la tasa de descuento capaz de igualar el valor actual de los flujos de caja esperados de una determinada inversión con su desembolso

inicial. Dicho de otro modo, es aquella tasa de descuento que da al proyecto un VAN de cero. Es decir :

$$-A + \sum_{t=1}^n \frac{Q_t}{(1+r)^t} = 0$$

Aquí se supone que los flujos de caja son reinvertidos al tipo r (cosa bastante improbable). En la ecuación conocemos los valores Q_t y A , por lo tanto resolvemos para obtener " r " (la tasa de rendimiento). Aquí la solución no es tan intuitiva como en el caso del VAN, pues existen " n " raíces para " r ", algunas sin sentido económico.

La TIR proporciona una medida de la rentabilidad relativa del proyecto frente a la rentabilidad en términos absolutos proporcionada por el VAN. Para la TIR se aceptan los proyectos que permitan obtener una rentabilidad interna superior a la tasa de descuento apropiada para la empresa, es decir a su costo de capital.

El criterio de la TIR relaciona directamente a las empresas con los objetivos de maximización de utilidades, porque compara también directamente el costo con el rendimiento. Es adecuado en particular para las administraciones que aplican el criterio rendimiento - aceptación y es fácilmente comparable con el costo de los recursos que se acostumbra expresar en términos de porcentaje. Se puede comparar con facilidad con el costo de los recursos derivados externamente y expresados en porcentajes, como pueden ser las tasas de interés que se pagan por los bonos de la empresa. A veces facilita la comunicación con quienes toman las decisiones. Encuentra su mejor aplicación cuando no hay que preocuparse específicamente por el tamaño absoluto del proyecto ni por los desembolsos que siguen a la inversión original

Fórmulas aproximadas para el cálculo de la TIR.

No existen dificultades para el cálculo de " r " cuando la inversión dura un año (se despeja la incógnita r), ni cuando dura dos años (aparece una ecuación de segundo grado y sólo una de las variables tendrá sentido económico) ; tampoco existirán problemas cuando los flujos de caja son constantes, o crecen a una tasa constante, y cuando la duración de la inversión tiende al infinito. A excepción de estos casos, a medida que aumenta el número de años que dura la inversión, el problema del cálculo de " r " se hace más complejo. Se hará necesario el uso de un programa de computación o de una calculadora financiera.

Además se podrá utilizar el método de prueba y error : procedimiento heurístico consistente en ir probando con distintos tipos de descuento hasta encontrar aquel que hace el VAN igual a cero.

Existen dos fórmulas que permiten acotar el valor de “r”. Para ello se define :

$$M = Q1 \times 1 + Q2 \times 2 + Q3 \times 3 + \dots + Qn \times n$$

$$D = \frac{Q1}{1} + \frac{Q2}{2} + \frac{Q3}{3} + \dots + \frac{Qn}{n}$$

Por consiguiente, el importe *M* (de multiplicación) se obtiene sumando los importes obtenidos al multiplicar cada flujo de caja por el momento en que se genera. De forma semejante, el importe *D* (de división) se obtiene sumando los importes obtenidos al dividir cada flujo de caja entre el momento en que se genera. Siendo *S* la suma aritmética de los flujos de caja y *A* el desembolso inicial de la inversión. Las fórmulas aproximadas son :

$$r^* = \left(\frac{S}{A} \right)^{\left(\frac{S}{M} \right)} - 1$$

$$r^{**} = \frac{S}{A}^{\left(\frac{D}{S} \right)} - 1$$

Estas fórmulas aproximadas tienen gran utilidad en el análisis de inversiones simples. Si la inversión dura un año, estas fórmulas determinan el valor exacto de “r”. Si la duración de la inversión es superior a un año, la tasa *r** proporciona una aproximación por defecto, en tanto que la tasa *r*** aproxima por exceso. Es decir : $r^* < r < r^{**}$.

Si se tratara de determinar si una inversión es efectuable y *r** resulta superior que la rentabilidad requerida, *r* será mayor todavía, y podría concluirse que la inversión es efectuable sin necesidad de efectuar más cálculos ni acudir al método de prueba y error. De igual forma, si resulta que *r*** es inferior que la rentabilidad requerida, podrá concluirse que la inversión no es efectuable. Más adelante volveremos a referirnos a la TIR, al igual que haremos con el VAN.

Igual que el FED y el VAN, la TIR considera todos los elementos que entran en la evaluación de proyectos de inversión.

4- Razón Beneficio / costo (B / C): la regla de decisión Beneficio / Costo, llamada a menudo índice del valor actual, compara a base de razones el valor actual de las entradas de efectivo futuras con el valor actual del desembolso original y de cualesquiera otros que se

hagan en el futuro, dividiendo el primero por el segundo. Se basa en los mismos conceptos de los métodos FED y VAN. Se calcula así:

$$BC = \frac{VA}{A}, \text{ donde } A = \text{desembolso original.}$$

La regla de decisión que se utiliza es : si la razón B / C es mayor que 1.0 debe aceptarse el proyecto. Si la razón B / C es menor que 1.0, debe rechazarse el proyecto.

Si hay otros costos aparte del desembolso original, se deben considerar. La razón B / C toma en cuenta específicamente esos gastos comparando el valor actual de las entradas con el valor actual de todas las salidas, independientemente del período en que ocurran de manera que :

$$BC = \frac{VAdeEntradasdeEfectivo}{VAdeSalidasdeEfectivo}$$

El método B / C para incorporar las salidas de efectivo permite separarlas de las entradas. El tratamiento por separado permite a veces enfocar mejor la distribución y la naturaleza de los gastos, pero en la mayoría de los casos no se altera la decisión de aceptar o rechazar proporcionada por los métodos FED, VAN, TIR.

El criterio BC es difícil relacionar directamente con la maximización de utilidades, pues no expresa en forma directa la relación costo / rendimiento ni el valor actual. Es más apropiado cuando las empresas buscan una indicación relativa del monto de los beneficios que se reciben por \$ de costo. Es también adecuado cuando se quiere evaluar el efecto de las salidas de efectivo que siguen al desembolso original y cuando la administración desea ordenar los proyectos según su rango relativo.

5- *Valor terminal (VT)* : este separa con más claridad aún la ocurrencia de las entradas y salidas de efectivo. Se basa en la suposición de que cada ingreso se reinvierte en un nuevo activo, desde el momento en que se recibe hasta la terminación del proyecto, a la tasa de rendimiento que prevalezca. Esto indicaría a donde van los flujos después de recibidos. La suma total de estos ingresos compuestos se descuenta luego de nuevo a la tasa k y se compara con el valor actual de las salidas.

Si el valor actual de la suma de los flujos reinvertidos ($VAIN$) es mayor que el valor actual de las salidas ($VASA$), el proyecto se debe aceptar.

La ventaja del método VT es que incorpora explícitamente la suposición acerca de como se van a reinvertir los flujos una vez que se reciban y elude cualquier influencia del costo de capital en la serie de los flujos. La dificultad radica en saber cuáles serán en el futuro las tasas de rendimiento.

El criterio VT funciona mejor cuando la empresa busca la maximización del patrimonio. Es muy apropiado cuando existe la sospecha de que la tasa de interés a la cual se pueden reinvertir los ingresos que se espera recibir o a la cual se tendrán que financiar los futuros desembolsos va a ser diferente del costo actual de los recursos. No permite ordenar los proyectos de acuerdo con su rango, pues sólo da el valor actual absoluto de cada proyecto y no el adicional (que da el VAN).

6- Tasa de rendimiento promedio (TRP): es una forma de expresar con base anual la utilidad neta que se obtiene de la inversión promedio. La idea es encontrar un rendimiento, expresado como porcentaje, que se pueda comparar con el costo de capital. Específicamente, la utilidad promedio anual neta (después de impuestos) atribuible al proyecto propuesto (*UNP*) se divide por la inversión promedio, incluyendo el capital de trabajo necesario. Sería :

$$TRP = \frac{UNP}{\frac{(A + S)}{2}}$$

donde la inversión promedio es el desembolso original más el valor de desecho dividido entre dos. La regla de decisión es : el proyecto debe aceptarse si la TRP es mayor que el costo de capital *k* y debe rechazarse si es menor.

Aunque la TRP es relativamente fácil de calcular y de comparar con el costo de capital, presenta varios inconvenientes: ignora el valor del dinero en el tiempo, no toma en cuenta la componente tiempo en los ingresos, pasa por alto la duración del proyecto y no considera la depreciación (reembolso de capital) como parte de las entradas.

El criterio de la tasa de rendimiento promedio (TRP) tiene su mejor aplicación cuando la empresa busca la maximización de utilidades . No es muy efectivo debido a que ignora la duración del proyecto, el efectivo que genera la depreciación, el valor del dinero en el tiempo y la ocurrencia de los flujos. Sólo es conveniente emplearlo en aquellas situaciones en que la empresa busca una utilidad que se aproxime a cierto promedio anual.

7- Período de recuperación (PR): es una medida de la rapidez con que el proyecto reembolsará el desembolso original de capital. Este período es el número de años que la empresa tarda en recuperar el desembolso original mediante entradas de efectivo que produce un proyecto. Los proyectos que ofrezcan un PR inferior a cierto número de años (N) determinado por la empresa, se aceptarán, en caso contrario se rechazarán.

Este método también presenta varios inconvenientes: ignora por completo muchos componentes de la entrada de efectivo (las entradas que exceden al PR se pasan por alto), no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, ignora también el valor de desecho y la duración del proyecto.

A pesar de sus inconvenientes, el método puede ser aplicable en ciertas circunstancias atenuantes: cuando el panorama a largo plazo (más allá de tres años es muy incierto), cuando una empresa atraviesa por una crisis de liquidez, cuando la empresa insiste en preferir la utilidad a corto plazo no los procedimientos confiables de la planeación a largo plazo.

Cuando los flujos de caja son constantes e iguales a Q , y la duración de la inversión es igual o superior que el propio plazo de recuperación, denominando A al desembolso inicial, PR será igual a:

$$PR = \frac{A}{Q}$$

Cuando los flujos de fondos no son constantes, el período de recuperación se determinará acumulando los sucesivos flujos anuales hasta que su suma alcance el costo inicial de la inversión.

- Período de recuperación con descuento (PRD): este método es muy semejante al método estático del plazo de recuperación visto anteriormente. La principal diferencia con aquél es que éste tiene carácter dinámico, es decir, que tiene en cuenta el diferente valor que tienen los capitales en los diferentes momentos del tiempo. En general, el plazo de recuperación con descuento es el período de tiempo que tarda en recuperarse en términos actuales, el desembolso inicial de la inversión.

Según este método, las inversiones son tanto mejores cuanto menor sea su plazo de recuperación con descuento. Es un criterio que prima la liquidez de las inversiones sobre

su rentabilidad y que no tiene en cuenta los flujos generados con posterioridad al propio plazo de recuperación. No obstante, su carácter dinámico supone una importante mejora en relación al plazo de recuperación simple. El criterio del período de recuperación es difícil de relacionar con algún objetivo particular de la empresa ; pero es más apropiado cuando la empresa da importancia primordial a su liquidez y a la aceleración a corto plazo de sus ingresos.

2.5 Evaluación Económico Financiera

Inversión Plaza Mayor

El presupuesto de la inversión es el siguiente:

COMPONENTES	M TOTAL	CUC
Inversión fija	MP	CUC
Materiales	108.3	-
Construcción y montaje	175.2	70 .5
Estudios y proyectos	27 .6	-
Interés del primer año	14.6	12.4
Costo Total de la inversión	325.7	82.9

El presupuesto de la inversión para el plan es el siguiente:

COMPONENTES	M. TOTAL	CUC
Materiales	108.3	-
Construcción y montaje	175.2	70.5
Otros	27.6	-
Costo total de la inversión	311.1	70.5

Costo total de la Inversión

ü Sin interés: 311.1 MP, de ellos 70.5 CUC

ü Con interés: 325.7 MP , de ellos 82.9 CUC

ü Intereses: 14.6 MP , de ellos 12.4 CUC

Ingresos Totales

Ingreso por inversión(CUC)	Ingreso por la inversión (MP)
1246.6	1504.8

Resultados de la Evaluación

PARÁMETROS DE LA INVERSIÓN	MONEDA TOTAL	CUC
Tasa interna de retorno (TIR)	76.6	181.1
Valor Actual Neto (VAN)	928.4	668.3
Período de Recuperación (PR)	2.24	1.54
Relación del Van (RVAN)	2.85	8.06
Costo Operación/Ingresos	0.72	0.17
Costo Total/Ingreso	0.82	0.20

La inversión es rentable ya se pagó dentro del plazo establecido. Para ello se obtuvo un crédito de 325.7 MP y 82.9 CUC que cubrió los gastos de la inversión y los intereses.

Inversión Hotel La Ronda

El costo de la inversión es le siguiente:

Componentes	MP
Materiales	40919.9
Construcción y Montaje	2153.7
Estudios y Proyectos	51.4
Interés del primer año	4791.7
Costo total de la inversión.	47916.7

Ingresos

Concepto	Ingresos (MP)
Hospedaje	23225.4
Ventas	11137.5
Otros	9668.8

Indicadores evaluados

Parámetros de la Inversión.	Moneda Total
Tasa Interna de Rendimiento TIR	34.614%
Valor Actual Neto VAN	78107.9
Período de Recuperación PR	3.56 Años.
Rendimiento del VAN RVAN	1.63
Costo de Operación/ Ingreso	0.57
Costo Total/ Ingreso	0.7

Esta inversión se encuentra en ejecución tiene previsto fecha de culminación diciembre 2009.

Capítulo III: evaluación del impacto social de las inversiones del turismo en Trinidad

3.1 Antecedentes

En América se encuentra una transformación productiva que aumenta la participación de la sociedad a través de un ambiente más democrático que buscan explotar recursos naturales y así mejorar los niveles y condiciones de vida. No se puede mejorar la calidad de vida de la población a costa poner en peligro la capacidad de futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades, es por eso que el capital natural es fundamental para lograr la transformación productiva con equidad. Las políticas de inversión promueven la generación de inversión privada y pública, los recursos naturales y ambientales son formas de capital que son objeto de inversión. La relación entre las políticas económicas y el medio ambiente se manifiesta a través de: La disponibilidad de un recurso, beneficios del recurso, distribución de actividades económicas y sociales, asignación y uso de tierra, ventajas del comercio internacional, redistribución del problema ambiental, eficacia de instrumentos económicos y ambientales, disponibilidad de recursos internos, incentivos para invertir y reinvertir en un recurso (la mayoría de los enfoques conciben los recursos naturales y ambientales como bienes de consumo y no de inversión). Existe una correlación entre los efectos ambientales y económicos, ya que existe escasez progresiva de recursos naturales y bienes y servicios que provee el medio ambiente. Los recursos naturales se explotan como bienes de consumo y no de inversión; debe existir un equilibrio entre todas las formas de capital que forman el desarrollo económico y social. La política de sustentabilidad debe tener límites de explotación de los sistemas ecológicos, se requiere estimular la investigación científica y tecnológica en todos los campos pertinentes. Elevar los niveles de conciencia de la población es una condición necesaria para el éxito de cualquier gestión del desarrollo. Si no existe suficiente comprensión acerca del papel que desempeña la naturaleza en el bienestar de los individuos y la comunidad, las acciones ambientales tenderán al fracaso. Una conciencia social fuerte apura los consensos, compromete más a todos los agentes del desarrollo, y favorece una mayor participación de la ciudadanía. El sistema educacional, particularmente a nivel de la enseñanza básica, es un medio importante para modificar los valores y la conducta de la sociedad respecto a los recursos naturales. La socialización de estos valores en la población joven, y su activa participación en los diseños y la ejecución del desarrollo sustentable, es la manera más eficaz de asegurar el cumplimiento de las metas

que se ha fijado el desarrollo en beneficio de aquellos estratos de la población, ya que son ellos mismos los que se verán afectados posteriormente por el deterioro de los recursos y el ambiente. Las políticas nacionales de inversión constituyen la base del equilibrio dinámico entre todos los dogmas de capital que participan en el desarrollo. Ellas promueven la generación de una cima que estimule la inversión privada y pública. Pero para que esto ocurra, es imprescindible reconocer que los recursos naturales y ambientales son formas de capital y que, como tales, son objeto de inversión. Una manera de incorporar elementos esenciales de la sustentabilidad del desarrollo es a través de los programas nacionales de inversión y gasto público. La formulación y revisión de dichos programas representa una instancia única para evaluar si existe un verdadero equilibrio entre todas las formas de capital. Los programas ambientales y de gestión de recursos naturales debe incorporarse en esta instancia. Su incorporación dependerá de las diferentes opciones de inversión existentes, de la percepción de los beneficios netos previstos, y de los criterios económicos empleados para seleccionar y evaluar las inversiones.

3.2 Características generales de la Ciudad de Trinidad:

Ü Breve caracterización social del territorio:

“Trinidad esta dotada de un sello especial: 5 siglos no han significado para ella decrepitud, permanece erguida con el orgullo de su pasado, el esplendor de su belleza y la humildad de sus virtudes abierta al mundo del 3er milenio”...

Una de las primeras poblaciones fundadas por Diego Velázquez, en 1514 fue la villa de Trinidad...Por su admirable situación topografía la belleza del lugar y el haber conservado la ciudad sus calles, plazas, casas e iglesias sin variaciones apenas que alteren el sello típicamente colonial. La arquitectura civil de la villa no adelanto a la par que la economía. En el último cuarto de siglo XVI solo existía como edificación de importancia, La Parroquia Mayor la villa no adelanto por lo constantes ataques piratas desde Jamaica. Trinidad exhibe diseños y modos constructivos, hábitos y costumbres que identifican la ciudad como parte indisoluble de la historia de la Nación y es hoy testimonio convincente de lo que fueron otros pueblos y ciudades cubanas ya transformadas. Entre 1981 y 1986 se realizaron 313 intervenciones en inmuebles, se recupero el sistema de iluminarias y se trabajo el empedrado de las calles, la pavimentación de las aceras y otras labores que permitieron conciliar las necesidades de la población y las de la conservación, por lo que constituyo un aporte significativo a la pervivencia total del conjunto, que es en esencia lo que le confiere al Centro Histórico Urbano de Trinidad un carácter excepcional. Trinidad es hoy tal vez la más interesante y digna de visita y estudio

de todas las ciudades cubanas, ofreciendo al visitante, nativo o extranjero el encanto embrujador de esas ciudades del viejo mundo que han resistido inalterables el carácter de una época y constituyen hoy joyas inapreciables delo altísimo valor histórico y folklóricos y verdaderos monumentos nacionales, merecedores de ser respetados por la piqueta demoleedoramente practica del progreso, conservándose y respetándose para ejemplo y enseñanza de las generaciones presentes y futuras como recuerdo glorioso de tiempos pretéritos.

Durante las primeras décadas del siglo 20 Trinidad no se vio afectada por la modernización, entre otros factores, por la pobreza económica (no espiritual) de sus habitantes que hizo de esta una de las ciudades con mayor índice migratorios de Cuba durante esta etapa. Otras de las realidades que vivió la mayoría del pueblo durante este periodo fue la represión en los sectores mas pobres debido al gobierno regidor de este entonces. Con el triunfo de la revolución se abren para Trinidad al igual que para el resto del país enormes posibilidades de desarrollo sin embargo la equivocada creencia de que la población Trinitaria no apoyaba firmemente la naciente revolución, hicieron creer a la contrarrevolución interna que podían convertir a Trinidad en la plaza fuerte para abortar la definitiva independencia. Solo después de erradicar las bandas contrarrevolucionarias pudieron potenciarse los proyectos concebidos por el gobierno revolucionario para el territorio. Son construidos carreteras y caminos en las zonas rurales, surgen nuevas comunidades, se inauguran escuelas, hospitales, puestos médicos, tiendas de pueblos y otros elementos de infraestructura económica-social. En 1976 se crean los órganos locales de Poder Popular este proceso contribuyo a desarrollar todas las ramas económicas existentes y surgen otras que aceleran la producción mercantil del municipio. Paralelamente comienza a ejecutarse una intensa y delicada labor de rescate y conservación del patrimonio arquitectónico de la ciudad. El abnegado trabajo de restauración es reconocido internacionalmente en 1988 cuando el centro histórico de Trinidad y el cercano Valle de los Ingenios son declarados por la UNESCO Patrimonio Cultural de la Humanidad. Al cerrar el siglo 20 se calcularon que habitaban en el municipio 71776 personas de ellas 46295 blancos, 12560 negros, 12848 mestizos y el resto asiáticos. La población se encontraba muy desigualmente distribuida las franjas norte y sur del relieve montañoso y las llanuras costeras bajas están relativamente despobladas y la población se concentraba hacia la franja central de este, al norte coincidiendo con el eje vial principal, así como los 5 asentamiento urbanos. La ciudad cabecera y 4 asentamiento menores: Casilda, Topes de Collantes, Condado y San Pedro.

CUESTIONARIO # 1

Indicador: Participativo

El siguiente cuestionario responde a los objetivos perseguidos en la redacción de la Tesis para Trabajo de Diploma del curso 2008 – 2009 correspondiente al 5to año de la Carrera de Contabilidad y Finanzas del Centro Universitario José Martí Pérez. Dirigido a aportar una investigación para crear las bases de una cultura social para un Turismo que tome en cuenta los principios sociales de los habitantes del centro histórico urbano de Trinidad y así proporcionar un desarrollo participativo de las comunidades anfitrionas y respetuoso con el patrimonio artístico, arqueológico y cultural.

* Ante los niveles de participación de los habitantes: ¿Cuáles son las actitudes de los mismos ante el desarrollo turístico?

_____ Aceptación

_____ Indiferencia

_____ Repulsión

CUESTIONARIO # 2

Indicador: Participativo

El siguiente cuestionario responde a los objetivos perseguidos en la redacción de la Tesis para Trabajo de Diploma del curso 2008 – 2009 correspondiente al 5to año de la Carrera de Contabilidad y Finanzas del Centro Universitario José Martí Pérez. Dirigido a aportar una investigación para crear las bases de una cultura social para un Turismo que tome en cuenta los principios sociales de los habitantes del centro histórico urbano de Trinidad y así proporcionar un desarrollo participativo de las comunidades anfitrionas y respetuoso con el patrimonio artístico, arqueológico y cultural.

I. Clasifique el nivel participativo de los habitantes en la infraestructura turística en uno de los siguientes indicadores:

- _____ Muy Alto
- _____ Alto
- _____ Bajo
- _____ Insignificante

CUESTIONARIO # 3

Encuesta: Compatibilidad

El siguiente cuestionario responde a los objetivos perseguidos en la redacción de la Tesis para Trabajo de Diploma del curso 2008 – 2009 correspondiente al 5to año de la Carrera de Contabilidad y Finanzas del Centro Universitario José Martí Pérez. Dirigido a aportar una investigación para crear las bases de una cultura social para un Turismo que tome en cuenta los principios sociales de los habitantes del centro histórico urbano de Trinidad y así proporcionar un desarrollo participativo de las comunidades anfitrionas y respetuoso con el patrimonio artístico, arqueológico y cultural.

- Dentro de su circunscripción enumere cuales son los principales problemas en cuanto a su vivencia con el desarrollo turístico en Trinidad

1 _____

2 _____

3 _____

- ¿Cómo percibe la población que usted representa los efectos del desarrollo turístico en el centro histórico urbano de la ciudad? :

_____ Muy favorable
_____ Favorable
_____ Desfavorable

CUESTIONARIO # 4

Encuesta: Repercusión Económica

El siguiente cuestionario responde a los objetivos perseguidos en la redacción de la Tesis para Trabajo de Diploma del curso 2008 – 2009 correspondiente al 5to año de la Carrera de Contabilidad y Finanzas del Centro Universitario José Martí Pérez. Dirigido a aportar una investigación para crear las bases de una cultura social para un Turismo que tome en cuenta los principios sociales de los habitantes del centro histórico urbano de Trinidad, persigue también, valorar cómo el desarrollo del turismo ha influido en la economía familiar, sobre todo de los pobladores del centro histórico Trinidad.

I. ¿Pudiera clasificar en los indicadores que le presentamos, los efectos del desarrollo turístico en el contexto familiar de los habitantes de su hogar?

_____ Muy favorable

_____ Favorable

_____ Desfavorable

Las encuestas anteriormente representadas fueron aplicadas en centros de trabajo relacionados con el Turismo, Casas de Arrendamiento situadas en el casco histórico y el centro de la ciudad con más interacción turística, trabajadores de ventas de souvenirs alrededor del casco histórico, arqueólogos especializados de la Oficina del Conservador de Trinidad, personas al azar tomadas de la vida diaria y dinámica del centro patrimonial de la ciudad, vendedores del mercado de artesanía conocido como “candongá” y otros ciudadanos con salarios promedios y trabajos estatales.

RESULTADOS DEL PROCESO ENCUESTARIO:

CUESTIONARIO # 1

Total Encuestados	Aceptación	Indiferencia	Repulsión
100 personas	90	10	0
Porcientos	90 %	10 %	0 %

CUESTIONARIO # 2

Total Encuestados	Muy Alto	Alto	Bajo	Insignificante
160	60	85	10	5
Porcientos	37,5 %	53,13%	6,24%	3,13%

CUESTIONARIO # 3

Total Encuestados	Muy Favorable	Favorable	Desfavorable
90	30	50	10
Porcientos	33,3 %	55,60%	11,10%

Entre los problemas mas mencionados por los habitantes tenemos:

- 1- El ciudadano trinitario tiene inconformidad con el comportamiento de algunos visitantes con respecto a los cubanos en especifico a los trinitarios debido a los llamados tabues y también se debe a los trinitarios que estan en el casco historico molestando a los turistas con mercancías en ocasiones ilegales.
- 2- Intoxicacion del medio ambiente arqueologico y patrimonial del casco con desperdicios tanto comestibles como de otro tipo.
- 3- Con la implantación del turismo la villa esta propensa a que exista prostitución tanto local como de otras provincias que se trasladan a la villa, este es uno de los problemas con mas énfasis que obtuvimos durante la investigación

CUESTIONARIO # 4

Total de Encuestados	Muy Favorable	Favorable	Desfavorable
150	50	95	5
Porcientos	33,30%	63,30%	3,40%

Conclusiones

1-Los análisis realizadora factibilidad económica de las 2 inversiones seleccionadas.

2-Los cuestionarios aplicados reflejan un alto nivel de aceptación hacia el turismo en la villa de trinidad .

3-El estudio realizado del impacto social de muestran la existencia de dos niveles de desarrollo económico en la población trinitaria.

4-El desarrollo turístico ha proporcionado, a la villa de trinidad un despegue económico y sostenibilidad en los recursos

Recomendaciones

Realizar estudio del impacto económico y social en el sector de la agricultura y la Industria pesquera

i

BIBLIOGRAFIA

1. Alvelo Figueroa, V. Apuntes de conferencias de Economía Cubana (Maestría de Desarrollo Económico)/ V. Alvelo Figueroa, R Sánchez Noda.____ UCLV, Conferencias, 1996.
2. Apuntes sobre la Planificación de Inversiones: Materiales del Departamento de Planificación de la Economía Nacional____ La Habana: Universidad de la Habana/, s.a. /.
3. Bolten Stephen, E. Administración Financiera/ Stephen E. Bolten _ México: Editorial Limusa, 1996.
4. Brealy, R. Fundamentos de Financiación Empresarial / R. Brealy, S. Myers. _ 4ta ed. _ Madrid: Editorial Mc Graw Hill, 1994
5. Castro Tato, M. Análisis General de las Etapas Fundamentales de Decisión en Proyectos de Inversión. Economía y Desarrollo (La Habana) (15): 31 1971.
6. Contabilidad: La Base para Decisiones Gerenciales. _ / s.l: s.n., s.a. / . _ 589-604 p.
7. Dean, J. Políticas de inversiones. /J. Dean._ Barcelona: Labor, 1974._ p 79 – 138.
8. Dornbusch, R. Macroeconomics. / R. Dornbusch, S. Fischer. _/s.l.: s.n., s.a. /.
9. F Fernández Álvarez, A. Introducción a las Finanzas./ Ana I Fernández Álvarez._ Madrid: Editorial Cívitas S.A., 1994_p.157.
10. Fernández Blanco, M. Dirección Financiera de la Empresa / M. Fernández Blanco._ Madrid: Piramide, 1992.
11. González, F. Notas de Conferencia Mercados e Instituciones Financieras (Maestría de Desarrollo Económico)/ Raúl Inocencio Sánchez._ UCLV, Conferencia, 1996.
12. Gonzáles Maicas, Z. Algunas Consideraciones acerca de la Evaluación de Inversiones. Economía y Desarrollo (La Habana) (12): 150-171; 1972
13. González, F. Notas de Conferencia Mercados e Instituciones Financieras (Maestría de Desarrollo Económico)/ Raúl Inocencio Sánchez._ UCLV, Conferencia, 1996.

-
14. Haseltine Douglas, M. Improve your Capital Cost Estimating. Chemical Engineering 92(6): 26-32; 1996.
 15. Hernández León Rolando Alfredo (Jefe del Proyecto). Artículo: Cogeneración continúa usando el bagazo como combustible. International Sugar Journal. International Media Ltd. Agosto 1998.
 16. Introducción a la Economía de Empresas: Parte Cuarta Finanzas. /s.l.: s.n., s.a. /_ p. 191-217.
 17. Iza, A. Notas de Conferencias sobre Microeconomía (Maestría de Desarrollo Económico)/ Amaya Iza. UCLV, Conferencias, 1996.
 18. **Kelety Alcalde, Análisis y Evaluación de inversiones.2da edición. España:Ediciones Gestión 2000,S.A, 1992-P.1.**
 19. **Machín Vivas, Frank. La evaluación de proyectos desde la óptica privada y desde la óptica social en la economía cubana actual y perspectivas / Frank Machín Vivas. /s.l.: s.n. (UCLV) 1996-1997..**
 20. Metodología actualizada para la elaboración de las fundamentaciones económico financieras de los proyectos de inversión y negocios de análisis de aprobación de forma centralizada / Grupo evaluaciones económicas, dirección de economía y planificación. /s.l.: s.n., s.a./ 1999. -- 106 p.
 21. Ortega, G. Importancia de la Maduración de las Inversiones. Economía y Desarrollo (La Habana) (44): 8-29; nov-dic 1977.
 22. Ortiz, M. La Actualización y Evaluación Económica de Inversiones. Economía y Desarrollo (La Habana) (26): 950-111; nov-dic 1974.
 23. Pack, L. Betriebliche Investitionen/ L. Pack, _Wiesbaden/ : sn./, 1959. p. 177
 24. Peters, M. Plant Design and Economics for Chemical Engineers/ M. S. Peters, K. D. Timmerhaus. _ 2^{da} ed. _ La Habana: Instituto del Libro, 1970. _ p. 140-141.
 25. Peumans, H. Valoración de Proyectos de Inversión/ H. Peumans. _ Bilbao: Ediciones Deusto, 1967. p. 1-246.
 26. Pouliquen, L. Risk Analysis in Project Appaisal/ L.Y Pouliquen. _ 4^{ta} ed. _ London: The John Hopkins U. Press, 1979.
 27. Resolución Económica del V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana. 1998.
 28. Return on Capital as Guide to Managerial Decisions. National Association of Accountants(N. York) (35): dic 1959.

-
29. Rodríguez J. La Determinación de la Tasa de Descuento para la Economía Cubana. Economía y Desarrollo (La Habana) (86-87): 178-211; may-ago 1985.
 30. Rodríguez Verdes, M. Sobre la Eficiencia de las Inversiones Industriales. Economía y Desarrollo (La Habana) (47): 8-33; may-jun 1978.
 31. Rojo Ramírez, A. Análisis de la Empresa a partir del Cuadro de Financiación: Flujos de Fondos y Valor de la Empresa. Finanzas: Selección de Artículos (Ciudad de la Habana) 30–48; 1996.
 32. Ross, S. Finanzas Corporativas/ Sthephen A. Ross, Randolph W Westerrfield, Jeffrey F Jaffe. _ 3^{ra} ed. _ España: Editorial IRWIN, 1995_ p. 191-252.
 33. Sánchez Valera Miguel de la Caridad. Algunos elementos Financieros para la Evaluación de las Inversiones en Cuba. (Tesis presentada en opción al título Académico de Master en Finanzas). UCLV. 2001.
 34. Sapag Chain, N. Preparación y Evaluación de Proyectos/ N. Sapag Chain, R. Sapag Chain. _ 2^{da} ed. _ Bogotá: Mc Graw Hill, 1980. _ p. 13 – 24.
 35. Sachs Jeffrey, D. Macroeconomía en la Economía Global/ D. Sachs Jeffrey, Felipe Larrain. _ /s.l. /. Prentice Hall Hispanoamericana S.A./, s.a./.
 36. Suárez Suárez, A. Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación el la Empresa/ A. Suárez Suárez. _ Madrid Pirámide, 1993.
 37. Warne, R. Emphasizing Rate of Growth in Rate of Return. National Association of Accountants (N. York) (38);jun 1960.
 38. Weston, J. Fundamentos de Administración Financiera/ J.F. Weston, E.F Brigham. _ 10^{ma} ed. _ México: Mc Graw Hill, 1994. _ p. 702 – 722.