

# Primer Coloquio Bi-Institucional de Posgrados UPAEP-UIC

## Evaluación financiera de proyecto de inversión vinícola por modelo de opciones reales

Enrique Humberto Luna Gutiérrez  
Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla  
[enriquehumberto.luna@upaep.edu.mx](mailto:enriquehumberto.luna@upaep.edu.mx)

### Resumen

El consumo de vino en México se ha duplicado en tan sólo 5 años. Del total del consumo nacional, el 29% del vino es mexicano, siendo el país uno de los mayores consumidores del licor nacional, por encima de Chile, España, Argentina, entre otros.

De acuerdo con la Oficina Económica y Comercial de la Embajada Española en México, actualmente, la producción de vino en México sigue siendo muy inferior al volumen de vino importado, aunque va ganando presencia en el mercado, al mismo tiempo que va aumentando su consumo por parte del público joven y del público femenino. Aproximadamente el 65% del vino que se consume en México viene del exterior.

En México, el estado de Baja California concentra el 80% de la producción nacional en el área conocida como el Valle de Guadalupe, donde el 77% de las productoras son empresas que se clasifican como pequeñas y medianas empresas (PyMes), contando con capital y conocimiento limitados, lo que impide la toma de decisiones estratégicas.

Actualmente existen métodos de evaluación de proyectos de inversión que son considerados como tradicionales como por ejemplo el valor actual neto (VPN), la tasa interna de retorno (TIR) o el índice de rentabilidad (IR), sin embargo en estos proyectos donde existe una gran cantidad de variables que pueden cambiar el rumbo del proyecto, se necesita optar por herramientas que contemplen flexibilidad administrativa para toma de decisiones estratégicas, es por ello que la aplicación del modelo de opciones reales a este tipo de proyectos de inversión puede resultar de gran impacto.

### Abstract

Wine consumption in Mexico has doubled in just 5 years. Of the total national consumption, 29% of the wine is Mexican, the country being one of the largest consumers of the national liquor, above Chile, Spain, Argentina, among others.

According to the Economic and Commercial Office of the Spanish Embassy in Mexico, wine production in Mexico continues to be much lower than the volume of imported wine, although it is gaining presence in the market, at the same time that its consumption is increasing by part of the young public and the female public. Approximately 65% of the wine consumed in Mexico comes from other countries.

In Mexico, the state of Baja California concentrates 80% of the national production in the area known as Valle de Guadalupe, where 77% of the producers are companies that are classified as small and medium-sized companies (PyMes), with capital and limited knowledge, which prevents strategic decision making.

Currently there are methods for evaluating investment projects that are considered as traditional, such as the net present value (NPV), the internal rate of return (IRR) or **the** profitability index (IR), however in these projects where there is a large number of variables

## **Primer Coloquio Bi-Institucional de Posgrados UPAEP-UIC**

that can change the course of the project, it is necessary to opt for tools that include administrative flexibility for strategic decision making, that is why the application of the real options model to this type of investment projects can be of great impact.

**Palabras Clave:** Proyectos, inversión, opciones reales, vinícola, finanzas