

Sílabo

133016 - Evaluación Privada de Proyectos

I. Información general

Nombre del Curso: Evaluación Privada de Proyectos

Código del curso: 133016

Departamento Académico: Economía

Créditos: 4

Horas Teoría: 3

Horas Práctica: 2

Periodo Académico: 2023-01-PRE

Sección: A

Modalidad: Presencial

Idioma: Español

Docente: JORGE LUIS MONTESINOS CORDOVA

Email docente: montesinos_jl@up.edu.pe

II. Introducción

El curso de Evaluación Privada de Proyectos se encuentra ubicado en el quinto ciclo del Plan de Estudios de la Carrera de Economía, y tiene como principal objetivo proporcionar los fundamentos teóricos y prácticos de la evaluación privada de proyectos, de tal forma que el alumno pueda utilizar dichas técnicas en la determinación de la factibilidad y rentabilidad de cualquier tipo de proyecto, a través de un análisis económico y financiero de sus flujos de caja, bajo diferentes escenarios de inversión.

El curso incorpora los temas centrales de la evaluación de proyectos, como lo son la construcción del flujo de caja, los indicadores de rentabilidad, las estrategias de decisión más comunes, el ranking de proyectos, la evaluación de préstamos y la introducción del riesgo a la toma de decisiones de inversión.

III. Logro de aprendizaje final del curso

Al concluir el curso, el estudiante evaluará alternativas de inversión para la toma de decisiones en situaciones de incertidumbre. Habrá identificado y cuantificado con precisión los costos y beneficios de cada alternativa; elaborado el flujo de caja de cada alternativa; estimará los indicadores de rentabilidad a partir de los flujos de caja elaborados. Habrá realizado el análisis de riesgo de las alternativas planteadas; elegido la mejor alternativa, en función de los indicadores de rentabilidad y del capital disponible; elegido las fuentes de financiamiento más convenientes para la alternativa escogida. Y, finalmente, habrá justificado sus elecciones utilizando pertinentemente los conceptos y herramientas económicas y financieras.

IV. Unidades de aprendizaje

Unidad de aprendizaje 1: Conceptos básicos de evaluación de proyectos

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Introducir al alumno en los conceptos básicos requeridos para poder evaluar un proyecto o decisión de inversión

Contenidos:

- La evaluación de proyectos. Definiciones. Tipos y etapas de la evaluación.
- El flujo de caja. Ingresos y costos del proyecto. Interrelación entre el flujo de caja y los estados financieros proyectados.
- Aplicaciones.

Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de rentabilidad**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

Analizar, discutir y asimilar los principales indicadores que se utilizan para medir la rentabilidad de un proyecto, comparando el uso y aplicación de ellos en distintos tipos de decisión

Contenidos:

- Elementos de costo relevantes para diferentes decisiones de inversión. Costos evitables e inevitables. Tasas de interés únicas y diferenciales. El valor del dinero en el tiempo, la capitalización de intereses. Efectos sobre el pago de impuestos de la depreciación y el financiamiento por fuentes externas.
- Indicadores de rentabilidad I: el VAN. El valor presente. Anualidades, tipos de anualidad: perpetua, vencidas y anticipadas.
- Indicadores de rentabilidad II: la TIR y la TVR. Otros indicadores: la razón costo beneficio (B/C), el periodo de recuperación del capital (PR), el costo anualequivalente (CAE) y el valor anual equivalente (VAE).
- El uso de los indicadores de acuerdo con las características específicas de los proyectos. Relaciones entre indicadores. Aplicaciones.

Unidad de aprendizaje 3: Aplicaciones de los criterios de decisión en el proceso de la evaluación de proyectos.**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

Entrenarse en el uso de los indicadores de rentabilidad vistos previamente en distintas situaciones de decisión de inversión, optimización y priorización de proyectos

Contenidos:

- Estrategias específicas aplicadas a diferentes problemas de decisión. Ventas al crédito o al contado. Determinación del alquiler de un activo fijo. Fijación de precios del producto final. Interés simple y compuesto, y relaciones de equivalencia.
- Optimización de la rentabilidad de un proyecto. El momento óptimo para iniciar y liquidar una inversión. El tamaño óptimo de la inversión.
- Ranking de proyectos con y sin restricciones de capital. La elección descentralizada y centralizada de proyectos. Problemas de racionamiento de capital durante la vida útil del proyecto.

Unidad de aprendizaje 4: Evaluación de préstamos**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

Presentar, discutir y asimilar las distintas herramientas e indicadores para la evaluación de fuentes de financiamiento provenientes de terceros

Contenidos:

- Factores directos que afectan el costo del crédito. Tasa de interés. Periodo de repago. Periodo de gracia. Comisiones.
- Factores que afectan indirectamente el costo de los préstamos. Ataduras. Riesgo cambiario.

Unidad de aprendizaje 5: Análisis del riesgo de una inversión

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Mostrar, demostrar y aplicar las distintas estrategias de evaluación de proyectos en contextos de riesgo e incertidumbre

Contenidos:

- El riesgo en los proyectos
- Métodos para medir e incorporar el riesgo en las decisiones de inversión. La distribución de probabilidades del VAN y la TIR. Simulaciones de Montecarlo. Árboles de decisión.
- Decisiones de inversión bajo incertidumbre. Análisis de sensibilidad. Aplicaciones.

Unidad de aprendizaje 6: La tasa de descuento de un proyecto
Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Introducir el cálculo y uso de la tasa de descuento de un proyecto que recién será puesto en marcha

Contenidos:

- El cálculo del costo de oportunidad del capital. Los problemas y errores comunes asociados a la medición del costo de oportunidad del capital. El costo ponderado del capital.

V. Estrategias Didácticas

- Clases expositivas: En ellas los profesores presentarán los nuevos conceptos y desarrollarán ejercicios sobre los mismos. Se espera que la participación y diálogo con los alumnos sea una parte importante de estas clases.

- Prácticas dirigidas: Cada semana, los conocimientos desarrollados en clase serán profundizados con la ayuda de los jefes de práctica, a través de la resolución participativa de ejercicios y problemas.

- Prácticas calificadas: Se desarrollarán cuatro prácticas calificadas a lo largo del semestre que permitirán, tanto al profesor como a los mismos alumnos, verificar el nivel de conocimiento que ha sido adquirido en cada uno de los temas tratados en clase.

- Trabajo práctico: El trabajo práctico permitirá a los alumnos consolidar todos los conocimientos obtenidos a lo largo del curso, así como mejorar su capacidad para trabajar en equipo y su sentido de la responsabilidad.

- Exámenes: Se llevarán a cabo dos exámenes, parcial y final. Estos permitirán a los alumnos demostrar la capacidad que han adquirido para aplicar los conocimientos aprendidos en el curso en ejercicios que reflejen problemas reales.

- Controles calificados: A lo largo del curso, se desarrollarán controles calificados para que los alumnos profundicen en la revisión del marco conceptual y los instrumentos impartidos en clase

VI. Sistemas de evaluación

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Examen Parcial	25	10/05/2023		Horario: 13:30 - 15:30 hrs.

2. Examen Final	25	05/07/2023		Horario: 13:30 - 15:30 hrs.
3. Prácticas y Trabajo Práctico	50			
3.1. Prácticas Calificadas y Controles	70		<ul style="list-style-type: none"> • Manejo de conocimientos • Uso adecuado de las herramientas • Presentación clara de resultados 	<ul style="list-style-type: none"> • 4 Prácticas calificadas (45%) • 4 Controles (25%)
3.1.1.Control 1		05/04/2023	• Manejo conceptual	• AB y HC, cap. V
3.1.2.Práctica calificada 1		13/04/2023	• Manejo aplicado	• AB y HC, cap. V
3.1.3.Control 2		26/04/2023	• Manejo conceptual	• AB y HC, cap VI y VII
3.1.4.Práctica calificada 2		27/04/2023	• Manejo aplicado	• AB y HC, cap VI y VII
3.1.5.Control 3		31/05/2023	• Manejo conceptual	• AB y HC, cap VIII y IX
3.1.6.Práctica calificada 3		01/06/2023	• Manejo aplicado	• AB y HC, cap VIII y IX
3.1.7.Control 4		21/06/2023	• Manejo conceptual	• AB y HC, cap X y XI
3.1.8.Prácticas calificada 4		22/06/2023	• Manejo aplicado	• AB y HC, cap X y XI
3.1.9.Práctica calificada de rezagados		28/06/2023	Hora: 1:30 p.m.	Todo el curso
3.2. Trabajo práctico	30	16/06/2023	<ul style="list-style-type: none"> • Manejo de conocimientos • Uso adecuado de las herramientas aprendidas • Presentación clara de resultados 	• Grupos de 2 personas

VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 1: Conceptos básicos de evaluación de proyectos 	<ul style="list-style-type: none"> La evaluación de proyectos. Definiciones. Tipos y etapas de la evaluación. El flujo de caja. Ingresos y costos del proyecto. Interrelación entre el flujo de caja y los estados financieros proyectados. Aplicaciones en Excel 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. I-IV 	
Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 1: Conceptos básicos de evaluación de proyectos 	<ul style="list-style-type: none"> El flujo de caja. Ingresos y costos del proyecto. Interrelación entre el flujo de caja y los estados financieros proyectados. Aplicaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. V 	
Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> Elementos de costo relevantes para diferentes decisiones de inversión. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. VI 	<ul style="list-style-type: none"> Control 1
Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> Costos evitables e inevitables. Tasas de interés únicas y diferenciales. El valor del dinero en el tiempo, la capitalización de intereses. Efectos sobre el pago de impuestos de la depreciación y el financiamiento por fuentes externas. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. VI 	<ul style="list-style-type: none"> Práctica calificada 1
Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de 	<ul style="list-style-type: none"> Indicadores de rentabilidad I: el VAN. El valor presente. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. VII 	

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> Anualidades, tipos de anualidad: perpetua, vencidas y anticipadas. Indicadores de rentabilidad II: la TIR y la TVR. 		
Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> Otros indicadores: la razón costo beneficio (B/C), el periodo de recuperación del capital (PR), el costo anual equivalente (CAE) y el valor anual equivalente (VAE). El uso de los indicadores de acuerdo con las características específicas de los proyectos. Relaciones entre indicadores. Aplicaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. VII 	<ul style="list-style-type: none"> Control 2 Práctica calificada 2
Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 2: Criterios de decisión e indicadores de rentabilidad Unidad de aprendizaje 3: Aplicaciones de los criterios de decisión en el proceso de la evaluación de proyectos. 	<ul style="list-style-type: none"> Estrategias específicas aplicadas a diferentes problemas de decisión. Ventas al crédito o al contado. Determinación del alquiler de un activo fijo. Fijación de precios del producto final. Interés simple y compuesto, y relaciones de equivalencia. <p>Pre-parcial</p>	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. V-VII 	
Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023			
			<ul style="list-style-type: none"> Examen Parcial
Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 3: Aplicaciones de los criterios de decisión en el proceso de la 	<ul style="list-style-type: none"> Optimización de la rentabilidad de un proyecto. El momento óptimo para iniciar y 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. IX 	

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
evaluación de proyectos.	liquidar una inversión. • El tamaño óptimo de la inversión.		
Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023			
• Unidad de aprendizaje 3: Aplicaciones de los criterios de decisión en el proceso de la evaluación de proyectos.	• Ranking de proyectos con y sin restricciones de capital. • La elección descentralizada y centralizada de proyectos. • Problemas de racionamiento de capital durante la vida útil del proyecto.	• Beltrán y Cueva, cap. VIII	
Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 3: Aplicaciones de los criterios de decisión en el proceso de la evaluación de proyectos.	• Introducción a la evaluación del financiamiento de proyectos. • Factores directos e indirectos. Asignación de Trabajo: Miércoles 31 de mayo	• Beltrán y Cueva, cap. X	• Control 3 • Práctica calificada 3
Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 4: Evaluación de préstamos	• Factores directos que afectan el costo del crédito. • Tasa de interés. • Periodo de repago. • Periodo de gracia. • Comisiones. • Factores que afectan indirectamente el costo de los préstamos. • Ataduras. • Riesgo cambiario.	• Beltrán y Cueva, cap. X	
Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Análisis del riesgo de una inversión	• El riesgo en los proyectos. • Métodos para medir e incorporar el riesgo en las decisiones de inversión.	• Beltrán y Cueva, cap. XI	• Trabajo práctico

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	<ul style="list-style-type: none"> La distribución de probabilidades del VAN <p>Entrega de Trabajo: Viernes 16 de junio</p>		
Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 5: Análisis del riesgo de una inversión 	<ul style="list-style-type: none"> La distribución de probabilidades de la TIR. Simulaciones de Montecarlo. Árboles de decisión. 	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. XI 	<ul style="list-style-type: none"> Control 4 Prácticas calificada 4
Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 5: Análisis del riesgo de una inversión Unidad de aprendizaje 6: La tasa de descuento de un proyecto 	<ul style="list-style-type: none"> Decisiones de inversión bajo incertidumbre. Análisis de sensibilidad. Aplicaciones. El cálculo del costo de oportunidad del capital. Los problemas y errores comunes asociados a la medición del costo de oportunidad del capital. El costo ponderado del capital. <p>Pre Final</p> <p>Práctica calificada de rezagados: Miércoles 28/06 a la 1:30 pm</p>	<ul style="list-style-type: none"> Beltrán y Cueva, cap. VIII-XI 	<ul style="list-style-type: none"> Práctica calificada de rezagados
Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023			
			<ul style="list-style-type: none"> Examen Final

VIII. Referencias bibliográficas

Obligatoria

Beltrán, A. & Cueva, H (2011). *Ejercicios de evaluación privada de proyectos, Cuarta edición*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

Beltrán, A. & Cueva, H (2018). *Evaluación privada de proyectos, Cuarta edición*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad del Pacífico.

Recomendada

Brealey & Myers (2010). *Principios de finanzas corporativas. Novena Edición*. México: McGraw-Hill.

Canada, J, Sullivan, W & White, J (1997). *Análisis de la Inversión de Capital para Ingeniería y Administración*. Nueva York: Prentice Hall.

De Kelety, A (1992). *Análisis y evaluación de inversiones, Segunda Edición*. : EADA Gestión.

Fontaine, E (2008). *Evaluación Social de Proyectos, Décimo tercera Edición*. México: Pearson-Prentice Hall.

Gutiérrez, L.F (1985). *Decisiones financieras y costo del dinero en economías inflacionarias*. Santiago de Chile: Norma.