



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Evaluación de Proyectos de Inversión Privada
CÓDIGO	:	AF131
CICLO	:	201600
CUERPO ACADÉMICO	:	Arias Vernal, Carlos Augusto Bresciani Chávez, Fernando Manuel Cabanillas De La Torre, Victor Manuel Castillo Poves, Álvaro Israel Cepero Ugarte, Claudia Mónica
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	7
HORAS	:	4 H (Práctica) Semanal /4 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Administración y Finanzas

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

Las personas y empresas están permanentemente enfrentadas a decisiones que conllevan asignación de recursos escasos entre diversas soluciones que satisfacen una misma necesidad. La evaluación de proyectos de inversión es una herramienta financiera que ayuda a resolver de manera eficiente esta necesidad. Sin embargo, la mayoría de las veces las decisiones de inversión no están sujetas únicamente a criterios económico-financieros. El enfoque de este curso sobrepasa la simple elaboración mecánica de flujos de caja y su descuento. Con este curso se pretende desarrollar los criterios necesarios para la toma de decisiones de inversión utilizando a la evaluación de proyectos como la herramienta de apoyo financiero a estas decisiones gerenciales.

El curso desarrolla las competencias generales de Razonamiento Cuantitativo y Manejo de la Información al nivel 3.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

El alumno aplica la evaluación de proyectos de inversión a nuevas empresas, nuevas líneas de negocio e inversiones en general.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 FORMULACIÓN y EVALUACIÓN DE PROYECTOS y LA CREACIÓN DE VALOR
LOGRO El alumno relaciona el proceso y las etapas en la formulación y evaluación de proyectos con la creación de valor.

TEMARIO

- La evaluación de proyectos y la creación de valor.
- Formulación de proyectos:
- Clases de proyectos.
- Etapas.
- Estudios.
- Capítulos: Mercado; Técnico; Impacto ambiental; Organizacional; Legal; Económico-Financiero.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 1

UNIDAD N°: 2 CONSTRUCCIÓN DE FLUJOS DE CAJA**LOGRO**

El alumno elabora, en base a presupuestos, proyecciones económico - financieras de los flujos de caja futuros para evaluar proyectos.

TEMARIO

- Etapas en la vida de un proyecto (inversión, operación y liquidación).
- Flujo de caja de inversión (activos fijos, activos intangibles y capital de trabajo).
- Flujo de caja de operación.
- Flujo de caja de liquidación.
- Flujo de caja libre.
- Flujo de caja del financiamiento.
- Flujo de caja del accionista.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 1 y 2

UNIDAD N°: 3 INDICADORES DE RENTABILIDAD**LOGRO**

El alumno selecciona aquellos proyectos que valen más de lo que cuestan, sobre la base de los principales indicadores de rentabilidad y creación de valor.

TEMARIO

- Indicadores de Rentabilidad y Creación de Valor:
- Valor Actual Neto (VAN).
- Tasa Interna de Retorno (TIR).
- Contradicciones entre el VAN y TIR.
- Relación Beneficio/Costo (R B/C).
- Periodo de recuperado de la inversión (PRI o Pay back).

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 3

UNIDAD N°: 4 CASOS ESPECIALES EN LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS**LOGRO**

El alumno define y desarrolla de manera consistente las implicancias de variables externas en la evaluación de un proyecto.

TEMARIO

- El impacto del IGV.
- La inflación en los proyectos: flujos de caja y tasas de descuento corrientes y reales.
- Proyectos con vidas útiles diferentes (VAE/CAE).
- Ranking de Proyectos.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 4 y 5

UNIDAD N°: 5 EL RIESGO EN LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS

LOGRO

El alumno define y desarrolla de manera consistente la evaluación de proyectos de inversión en presencia de riesgo.

TEMARIO

- Riesgo e incertidumbre.
- Análisis de sensibilidad.
- Análisis estadístico.
- Árboles de decisión.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 5 y 6

UNIDAD N°: 6 DETERMINACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO

LOGRO

El alumno determina el Costo de Oportunidad del Capital (COK) a través de distintos métodos. Utiliza los modelos CAPM y WACC para la estimación de una tasa de descuento adecuada.

TEMARIO

- Implicancias teóricas.
- WACC.
- COK (Ks).
- Método del CAPM:
 - Betas apalancadas y desapalancadas.
 - Empresa e industria Proxy.
 - El riesgo país.
- Valor Presente Neto Ajustado (APV).

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 6 y 7

VI. METODOLOGÍA

Las clases se desarrollarán sobre la base de:

- Las exposiciones del profesor
- La aplicación de casos y ejercicios.

Se requiere que las lecturas señaladas sean leídas anticipadamente. Además, los participantes deberán resolver, durante la sesión de clase y fuera de ella, algunos casos específicos relacionados con los tópicos tratados en clases.

Los exámenes parcial y final se presentarán en forma escrita y no se permitirá el uso de apuntes, libros o separatas.

Se rendirán 2 controles de lectura y 2 prácticas calificadas. **LOS CONTROLES NO SERÁN RECUPERABLES.**

Se formarán equipos para desarrollar un trabajo asignado por el profesor al inicio del curso, el cual servirá como Trabajo Final. Éste será entregado y expuesto en la semana 7.

Tanto los controles de lectura, las prácticas calificadas, el examen parcial y el final son acumulativos e incluyen como material obligatorio todas las lecturas de clase.

Los controles de lectura se efectuarán en línea, a través del Aula Virtual, y tratarán sobre las lecturas detalladas en la información complementaria (Cronograma de Lecturas).

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$20\% (EA1) + 10\% (CL1) + 20\% (TF1) + 20\% (EB1) + 15\% (PC1) + 15\% (PC2)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	15
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	20
PC - PRÁCTICAS PC	15
CL - CONTROL DE LECTURA	10
TF - TRABAJO FINAL	20
EB - EVALUACIÓN FINAL	20

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Sem 2		SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Sem 4		SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Sem 6		SÍ
CL	CONTROL DE LECTURA	1	Sem 7		NO
TF	TRABAJO FINAL	1	Sem 7		NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Sem 8		SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

LIRA BRICEÑO, Paúl

LIRA BRICEÑO, Paul (2013) Evaluación de proyectos de inversión : herramientas financieras para analizar la creación de va. Lima : UPC, Fondo Editorial.
(658.404 LIRA)

SAPAG CHAÍN, Nassir (2007) Proyectos de inversión : formulación y evaluación. Naucalpan de Juárez, México : Pearson Educación.
(658.404 SAPA/D)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

BELTRÁN, Arlette (2003) Evaluación privada de proyectos. Lima : Universidad del Pacífico, Centro de Investigación.
(658.404 BELT 2003)

BREALEY, Richard A. (2010) Principios de finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill Interamericana.
(658.15 BREA/P 2010)

CHU RUBIO, Manuel (2009) Fundamentos de finanzas : un enfoque peruano. Lima : Financial Advisory Partners.
(332.0985 CHU 2009)

CHU RUBIO, Manuel (2011) La creación de valor en las finanzas : mitos y paradigmas. Lima : UPC, Fondo Editorial.
(658.15 CHU)

ROSS, Stephen A.