



## I. INFORMACIÓN GENERAL

<b>CURSO</b>	:	Evaluación de Proyectos de Inversión Privada
<b>CÓDIGO</b>	:	AF131
<b>CICLO</b>	:	201800
<b>CUERPO ACADÉMICO</b>	:	<b>Bocanegra Padilla, Leyder</b> <b>Bresciani Chávez, Fernando Manuel</b> <b>Castillo Poves, Álvaro Israel</b> <b>Escalante Noriega, José Ignacio</b> <b>Venegas López, César Augusto</b>
<b>CRÉDITOS</b>	:	3
<b>SEMANAS</b>	:	8
<b>HORAS</b>	:	2 H (Práctica) Semanal /2 H (Teoría) Semanal
<b>ÁREA O CARRERA</b>	:	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

Curso general de la Facultad de Negocios, de carácter teórico-práctico dirigido a los estudiantes de séptimo ciclo, que busca desarrollar las competencias generales de Razonamiento Cuantitativo y de Manejo de Información.

Este curso permite al estudiante desarrollar criterios sólidos, necesarios para la toma de decisiones de inversión utilizando la evaluación de proyectos como una herramienta de apoyo financiero a estas decisiones gerenciales. La evaluación de proyectos de inversión es una herramienta financiera que ayuda a resolver de manera eficiente la asignación de los recursos escasos en las organizaciones.

## IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso, el estudiante justifica la elección de una alternativa de inversión haciendo énfasis en herramientas para la generación de valor y el control del riesgo en las organizaciones.

## V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

### UNIDAD N°: 1 EL FLUJO DE CAJA Y LA CREACIÓN DE VALOR

#### LOGRO

Al finalizar la unidad, el estudiante compara las diversas metodologías de elaboración del flujo de caja para la evaluación de proyectos y su impacto en la creación de valor en la organización.

**TEMARIO**

- La evaluación de proyectos y la creación de valor.
- Formulación de proyectos: Clases, Etapas, Estudios y Composición del Análisis.
- Flujo de caja de operación.
- Flujo de caja de inversión (activos fijos, activos intangibles y capital de trabajo).
- Flujo de caja de liquidación.
- Flujo de caja libre.
- Flujo de caja del financiamiento.
- Flujo de caja del accionista.
- El impacto del IGV en la evaluación de proyectos.

**HORA(S) / SEMANA(S)**

Semanas 1, 2, y 3

**UNIDAD N°: 2 INDICADORES DE RENTABILIDAD E INFLACIÓN****LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante analiza las alternativas de inversión a través de los indicadores de rentabilidad, incluyendo el efecto de la inflación en la evaluación de proyectos.

**TEMARIO**

- Indicadores de rentabilidad y creación de valor: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR). Contradicciones entre el VAN y la TIR. Tasa Interna de Retorno Modificada (TIRM).
- Otros Indicadores Relevantes: Relación beneficio/costo (R B/C) y Periodo de recupero de la inversión (PRI o Pay-back).
- La inflación en los proyectos: flujos de caja y tasas de descuento corrientes y reales.
- Proyectos con vidas útiles diferentes: Criterio del VAE/CAE.

**HORA(S) / SEMANA(S)**

Semanas 3, 4 y 5

**UNIDAD N°: 3 EL RIESGO Y LA TASA DE DESCUENTO EN LA EVALUACIÓN****LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante contrasta las formas de incluir el riesgo en la evaluación de proyectos, ya sea a través del análisis estadístico y de sensibilidad de los flujos como del ajuste de la tasa de descuento.

**TEMARIO**

- Riesgo e incertidumbre.
- Análisis de sensibilidad, Análisis estadístico y Árboles de decisión.
- Costo de oportunidad del accionista (COK,  $K_s$ ) y Costo promedio ponderado de capital (WACC).
- Modelo de valoración de activos de capital (CAPM): Betas apalancadas y des apalancadas, Empresas e industrias proxy, Riesgo país
- Valor presente neto ajustado (APV)

**HORA(S) / SEMANA(S)**

Semanas 5, 6, 7 y 8

**VI. METODOLOGÍA**

Las sesiones de clase se desarrollarán sobre la base de (1) la lectura previa que realicen los estudiantes de los materiales que indique el docente y que están incluidos en la Bibliografía Básica del curso, (2) la discusión durante las sesiones de clase, orientada a rescatar los saberes previos del estudiante, a relacionarlos con los nuevos conceptos y a aclarar las dudas que las lecturas puedan haber generado, (3) la aplicación de los conceptos teóricos a situaciones prácticas, a través de ejercicios y casos reales o simulados, que serán discutidos entre los estudiantes bajo la supervisión y guía del docente, y (4) las tareas a realizar fuera de la sesión de clase, asignadas por el docente y orientadas a reflexionar y consolidar los nuevos conceptos y profundizar la comprensión de los estudiantes.

Los exámenes parcial y final se rendirán en forma escrita y su duración será de 110 minutos. Las prácticas calificadas también se rendirán en forma escrita, pero su duración será de 50 minutos. Dichas evaluaciones se desarrollarán en cuadernillos cuadriculados y no se permitirá el uso de apuntes, libros, formularios ni separatas. Los cálculos deberán ser realizados utilizando una calculadora, personal e intransferible, que cada estudiante deberá llevar para tal fin. El proceso de calificación de las evaluaciones tomará en consideración tanto el resultado obtenido como el procedimiento conducente al resultado, por lo que las respuestas que no presenten un procedimiento ordenado y coherente no serán consideradas para la asignación de puntaje.

Para el desarrollo del Trabajo Final del curso, los estudiantes formarán equipos de no más de 4 integrantes. Para realizar el Trabajo Final los grupos deberán ubicar un plan de negocios existente y auditar la estructura del proyecto y la evaluación financiera del mismo. Cada grupo deberá justificar la decisión de realizar o no realizar el proyecto, a través de un trabajo escrito y/o de la sustentación oral de sus conclusiones.

La tarea académica consiste en trabajos que realizan los estudiantes fuera del aula y que exponen durante las sesiones de clase. Los casos que se desarrollarán, serán entregados por el docente oportunamente. Adicionalmente y de manera complementaria, el docente podrá programar controles de lectura que se efectuarán en línea, fuera del horario de clase y a través del Aula Virtual, y tratarán sobre las lecturas que se detallarán en un documento que se entregará a los estudiantes durante la primera semana del curso.

## VII. EVALUACIÓN

### FÓRMULA

$$20\% (EA1) + 20\% (TF1) + 20\% (EB1) + 15\% (PC1) + 15\% (PC2) + 10\% (TA1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	15
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	20
PC - PRÁCTICAS PC	15
TF - TRABAJO FINAL	20
TA - TAREAS ACADÉMICAS	10
EB - EVALUACIÓN FINAL	20

### VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Semana 2	Evaluación presencial individual. Se rinde dentro del horario de clase. Se evaluarán los temas de la Unidad 1 que se hayan desarrollado hasta la semana 2.	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 4	Evaluación presencial individual. Se rinde fuera del horario de clase, según cronograma que publicará oportunamente Secretaría Académica. Se evaluarán los temas de las Unidades 1 y 2 que se hayan desarrollado hasta la semana 4.	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Semana 6	Evaluación presencial individual. Se rinde dentro del horario de clase. Se evaluarán los temas de las Unidades 1, 2 y 3 que se hayan desarrollado hasta la semana 6.	SÍ
TF	TRABAJO FINAL	1	Semana 7	El trabajo es grupal y las indicaciones sobre contenido y formato se publicarán oportunamente en el Aula Virtual del curso.	NO
TA	TAREAS ACADÉMICAS	1	Semana 7	Promedio de la nota de las exposiciones que realicen los integrantes de cada grupo a lo largo del ciclo.	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 8	Evaluación presencial individual. Se rinde fuera del horario de clase, según cronograma que publicará oportunamente Secretaría Académica. Se evaluarán todos los temas de las Unidades 1, 2 y 3.	SÍ

### IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

#### BÁSICA

LIRA BRICEÑO, Paúl (2010) <http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/>. 11 de mayo de 2010.

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)

ROSS, Stephen A. (2010). Fundamentos de Finanzas Corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill.

<http://upc.libri.mx/libro.php?libroId=8867> [Recurso electrónico].