



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Evaluación de Proyectos
CÓDIGO	:	EF78
CICLO	:	201802
CUERPO ACADÉMICO	:	Quiroz Rodas, Antonio Alberto
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	16
HORAS	:	2 H (Laboratorio) Semanal /2 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Economía 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

Evaluación de proyectos es un curso teórico-práctico de la especialidad de la carrera de Economía y Finanzas, dirigido a los estudiantes del séptimo ciclo. A lo largo del curso se desarrollan capacidades para valorar proyectos de inversión y negocios en marcha, como soporte a la toma de decisiones frente a la posibilidad de llevar a cabo la mejor opción de emprendimiento que permita rentabilizar los recursos financieros de los inversionistas.

A través del curso aprenderás a aplicar acertadamente conceptos y metodologías que, a través de la asignación eficiente de recursos, permitan mejorar la eficacia de los proyectos y reconocer en qué medida éstos logran alcanzar sus objetivos.

A lo largo del curso se desarrollan las competencias generales de Pensamiento Crítico y Razonamiento Cuantitativo, y la competencia específica de Formulación de Propuestas.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

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

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

LOGRO

El alumno desarrolla la formulación y evalúa proyectos de inversión.

TEMARIO

- Formulación: Estudio de Factibilidad y Plan de Negocios.
- Evaluación de proyectos de inversión: El modelo 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 2-3

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 o VPN).
- Tasa Interna de Retorno (TIR).
- Contradicciones entre el VAN y TIR.
- Relación Beneficio/Costo (R B/C).
- Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI o Pay Back).

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 3-4

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.
- La Evaluación Social de Proyectos en Perú:
 - * Criterios en las decisiones de inversión del sector público.
 - * Beneficios y costos sociales, medidos a precios sociales.
 - * Indicadores de rentabilidad social.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 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.
- Simulación Montecarlo: Uso de software Risk Simulator. - Árboles de decisión.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 6-7

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 (o CCPP).
- COK (o Ks).
- Modelo CAPM: Betas apalancadas

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 9-10

UNIDAD N°: 7 OPCIONES REALES

LOGRO

El alumno analiza que la teoría de opciones reales se muestra como complemento a las técnicas tradicionales de valoración y selección de inversiones.

TEMARIO

- Opciones reales y opciones financieras.
- Tipos de opciones reales.
- Errores comunes en la valoración de opciones reales.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 11-13

UNIDAD N°: 8 INTRODUCCIÓN A LA VALORIZACIÓN DE EMPRESAS**LOGRO**

El alumno determina el valor de una empresa empleando diferentes modelos financieros.

TEMARIO

- Valorización relativa mediante comparables de mercado.
- Enfoque en dos pasos para estimar el valor de una empresa. - Estimar el valor de una empresa mediante el modelo APV.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 14-15

VI. METODOLOGÍA

El curso se desarrollará en cuatro horas por semana. Las clases teóricas incluyen exposiciones del profesor, la solución de problemas/casos y el uso del software Risk Simulator y Excel. Se requiere que el material de lectura que se indique sea leído anticipadamente. Los participantes deberán resolver, durante la sesión de clase y fuera de ella, casos relacionados con los tópicos tratados en clases. Las evaluaciones incluyen exámenes parcial y final en forma escrita, no menos de 1 control de lectura y 3 prácticas calificadas; los controles no serán recuperables y se efectuarán en línea, a través del Aula Virtual. Los temas para los controles de lectura, prácticas calificadas, examen parcial y examen final son acumulativos e incluyen como material obligatorio todas las lecturas de clase. Asimismo, se formarán equipos para desarrollar un trabajo sobre valoración de una empresa peruana que cotiza en Bolsa, el cual servirá como Trabajo Final. Éste será entregado y expuesto en la semana 15.

VII. EVALUACIÓN**FÓRMULA**

$$10\% (PC1) + 25\% (EA1) + 10\% (PC2) + 10\% (PC3) + 10\% (CL1) + 15\% (TF1) + 20\% (EB1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	10
PC - PRÁCTICAS PC	10
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	10
TF - TRABAJO FINAL	15
CL - CONTROL DE LECTURA	10
EB - EVALUACIÓN FINAL	20

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Semana 4	Unidades 1 y 2	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Semana 6	Unidades 3 y 4	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 8	Unidades 1-4	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	3	Semana 12	Unidades 5 y 6	SÍ
TF	TRABAJO FINAL	1	Semana 14	Todas las unidades	NO
CL	CONTROL DE LECTURA	1	Todas las semanas	Todas las unidades	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 16	Unidades 5-8	SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/3187701110003391?institute=51UPC_INST&auth=LOCAL