

**UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**  
**ESCUELA DE INGENIERIA INDUSTRIAL**  
**SEDE DE OCCIDENTE**  
**CURSO DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS**  
**Ronny Pacheco Segura**  
**II Semestre – 2004**

PLAN DE TRABAJO

<b>OBJETIVO GENERAL</b>	Capacitar a los estudiantes en los diferentes elementos, dimensiones y técnicas necesarios para la evaluación efectiva de proyectos de inversión.	
<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Caracterizar el ámbito de la gerencia de proyectos.</li> <li>• Analizar los principios y técnicas necesarias para la formulación de proyectos de inversión.</li> <li>• Definir los elementos, dimensiones y técnicas necesarias para la evaluación efectiva de proyectos de inversión.</li> <li>• Estudiar técnicas especializadas de evaluación de proyectos de inversión.</li> <li>• Suministrar herramientas y técnicas avanzadas de análisis de proyectos en condiciones de riesgo</li> </ul>	
<b>UNIDADES TEMATICAS</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El Proceso de Formulación de Proyectos</li> <li>2. La Evaluación Financiera de Proyectos</li> <li>3. La Evaluación de Proyectos en Condiciones de Riesgo</li> <li>4. La Evaluación Nacional de Proyectos</li> </ol>	
<b>EVALUACION</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exámenes Cortos</li> <li>• Proyecto (II Avance 15%, Presentación Final/Documento 25%)</li> <li>• Examen Parcial</li> <li>• Examen Final</li> </ul>	20% 40% 20% 20%
<b>METODOLOGIA</b>	El curso se impartirá a través de conferencias magistrales, estudio y análisis de lecturas recomendadas, realización de trabajos prácticos y resolución de casos de estudio que reflejen la problemática y las experiencias reales que se viven en el ambiente empresarial.	
<b>LIBRO DE TEXTO</b>	Sapag N&R. Preparación y Evaluación de Proyectos. Mc Graw Hill IV Edición.	
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brealey&amp;Myers. <u>Principios de Finanzas Corporativas</u>. McGraw Hill, 1990.</li> <li>• Gutiérrez L.F. <u>Decisiones Financieras y Costo del Dinero en Economías Inflacionarias</u>: Norma, 1992.</li> <li>• Gutiérrez F. <u>Finanzas Prácticas para Países en Desarrollo</u>: Norma, 1992.</li> <li>• Finerty J. <u>Financiamiento de Proyectos</u>. PrenticeHall. 1998.</li> <li>• Fernández – García. <u>Decisiones Financieras de la Empresa</u>. Ariel. 1992.</li> <li>• Marín J.N. Ketelhöhn W. <u>Inversiones Estratégicas</u>, Ed. Libro Libre, 1990.</li> <li>• ONUDI <u>Manual para Evaluación de Proyectos Industriales</u>. 1982.</li> <li>• ONUDI <u>Manual para Preparación de Proyectos Industriales</u>. 1994.</li> <li>• ONUDI <u>COMFAR, Manual de Referencia</u>. 2001.</li> </ul>	
<b>DIRECCIONES DE INTERNET</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.bccr.fi.cr">www.bccr.fi.cr</a> Banco Central de Costa Rica</li> <li>• <a href="http://www.iadb.org">www.iadb.org</a> Banco Interamericano de Desarrollo</li> <li>• <a href="http://www.worldbank.org">www.worldbank.org</a> Banco Mundial</li> <li>• <a href="http://www.bnv.co.cr">www.bnv.co.cr</a> Bolsa Nacional de Valores</li> <li>• <a href="http://www.capitales.fi.cr">www.capitales.fi.cr</a> Capitales y Mercado</li> <li>• <a href="http://www.iienet.org">www.iienet.org</a> Institute of Industrial Engineers</li> <li>• <a href="http://www.ici.org">www.ici.org</a> Investment Company Institute</li> <li>• <a href="http://www.pmi.org">www.pmi.org</a> Project Management Institute</li> <li>• <a href="http://www.palisade.com">www.palisade.com</a> Software de Análisis de Riesgo RISK</li> <li>• <a href="http://www.sugef.go.cr">www.sugef.go.cr</a> Superintendencia General de Entidades Financieras</li> <li>• <a href="http://www.interactivo.wsj.com">www.interactivo.wsj.com</a> The Wall Street Journal en Español</li> </ul>	

CRONOGRAMA

UNIDAD	TEMAS	CAPITULOS	SESION
1	FORMULACION DE PROYECTOS	1-11	1-3

	1. Elementos Conceptuales en el Análisis de Proyectos 2. Concepción de Proyectos en un Entorno Competitivo 3. Estudios de Mercado 4. Estudios Técnicos 5. Estudios Organizacionales 6. Estudios Financieros		
<b>2</b>	<b>EVALUACION FINANCIERA DE PROYECTOS</b>	<b>12-16</b>	<b>4-9</b>
	1. Objetivos de la Evaluación Financiera 2. Sistematización para Evaluación <ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición de Alternativas</li> <li>• Parámetros Generales</li> <li>• Caracterización de Inversiones</li> <li>• Depreciaciones, Sustituciones y Valores Residuales</li> <li>• Sistematización de Flujos de Efectivo para Evaluación</li> </ul> 3. Métodos de Evaluación del Proyecto <ul style="list-style-type: none"> <li>• Métodos que no Descuentan una Tasa de Rendimiento</li> <li>• Métodos que Descuentan una Tasa de Rendimiento</li> </ul> 4. Análisis del Recurso Propio 5. Costo de Capital y Rendimiento Mínimo Requerido 6. Métodos de Análisis en Presencia de Inflación <ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Constante vrs. Análisis Corriente</li> </ul> 7. Análisis de la Devaluación en el Proyecto		
	<b>EXPOSICIÓN AVANCE DE PROYECTOS PRACTICOS</b>		<b>10</b>
	<b>EXAMEN PARCIAL I</b>		<b>11</b>
<b>3</b>	<b>EVALUACION DE PROYECTOS EN CONDICIONES DE RIESGO</b>	<b>17-18</b>	<b>12-13</b>
	1. Objetivos de la Evaluación de Proyectos en Condiciones de Riesgo 2. Métodos de Evaluación de Proyectos en Condiciones de Riesgo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Métodos que no Incorporan el Riesgo al Criterio de Decisión</li> <li>• Métodos que Incorporan el Riesgo al Criterio de Decisión</li> </ul> 3. El Modelo de Precios de Activos de Capital 4. Modelos de Simulación para Análisis de Riesgo		
<b>4</b>	<b>EVALUACIÓN NACIONAL DE PROYECTOS</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
	1. Objetivos de la Evaluación Nacional de Proyectos 2. Métodos de Evaluación Nacional de Proyectos		
	<b>EXPOSICIÓN PROYECTOS PRACTICOS</b>		<b>15</b>
	<b>EXAMEN FINAL</b>		<b>16</b>

#### GUIA DEL PROYECTO

##### 1. OBJETIVO GENERAL:

Que el estudiante sea capaz de preparar con los conocimientos adquiridos una **Evaluación de un Proyecto de Inversión** que permita juzgar las ventajas y desventajas que se derivan de asignar recursos a una alternativa que se propone.

##### 2. OBJETIVOS ESPECIFICOS:

El Proyecto Final tiene como objetivos específicos que el estudiante demuestre su habilidad para:

- Utilizar los conocimientos adquiridos en el curso para formular un problema concreto en el campo de la **Evaluación de Proyectos**, que por su complejidad e impacto, se considere importante para una empresa, institución u organismo o para la economía del país.
- Desarrollar un plan efectivo, utilizando técnicas y métodos de **Evaluación de Proyectos**, que permitan una solución adecuada al problema planteado.
- Demostrar su capacidad creativa y de investigación presentando resultados concretos y claros, conclusiones y recomendaciones con base en el estudio realizado.

##### 3. PROPUESTA DE PROYECTO:

El estudiante deberá proponer el tema de estudio y un plan para su desarrollo.

Dicho plan deberá contener, lo siguiente:

- Tema de estudio.
- Marco de referencia o antecedentes que se toman como fundamento para el proyecto.
- Descripción de la Empresa, Institución o Unidad Administrativa donde se realizará la investigación.

- Objetivos del proyecto, indicando los beneficios teórico - prácticos que el estudiante, empresa o institución esperan obtener, justificando claramente el problema de estudio.
- Metodología utilizada para la ejecución del proyecto.
- Esquema breve del posible contenido del informe final.

### **3. CONTENIDO DEL PROYECTO FINAL:**

El Proyecto Final concluye en un documento escrito que debe ser expuesto en la última sesión del curso. Deberá contener, por lo menos, lo siguiente:

#### **1. Parte Introductoria**

#### **2. Definición del Problema por Estudiar:**

Planteamiento de los antecedentes y presentación del problema por investigar y su justificación.

- Resumen Esquemático
- Antecedentes e Historial del Proyecto

#### **3. Descripción de la Empresa, Institución o Unidad Administrativa**

#### **4. Desarrollo del Análisis:**

Definición del análisis por utilizar, establecimiento de los elementos de estudio y desarrollo de estos.

- Análisis de Alternativas Propuestas
- Definición de los Parámetros Generales
- Estimación de las Inversiones de cada Alternativa
- Cálculo de Escudos Fiscales, Sustituciones y Valores Residuales
- Estimación de los Ingresos de cada Alternativa
- Estimación de Costos y Gastos de cada Alternativa
- Estimación del Financiamiento
- Sistematización de Información para Evaluación
- Definición del Método de Evaluación y Comparación

#### **5. Resultados:**

Presentación y análisis de los principales resultados en forma clara, ordenada y sistematizada.

- Evaluación Financiera
- Evaluación del Proyecto en Condiciones de Riesgo
- Evaluación Nacional del Proyecto

#### **6. Conclusiones y Recomendaciones:**

Comentario de las principales conclusiones en relación con los objetivos de estudio y sus posibles limitaciones.

#### **7. Anexos y Bibliografía**