

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
ESCUELA DE INGENIERIA INDUSTRIAL
SEDE DE OCCIDENTE
CURSO DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS
Ronny Pacheco Segura
II Semestre – 2005

PLAN DE TRABAJO

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

CRONOGRAMA

UNIDAD	TEMAS	CAPITULOS	SESION
1	FORMULACION DE PROYECTOS	1-11	1-6
	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		
2	EVALUACION FINANCIERA DE PROYECTOS	12-16	7-9
	1. Objetivos de la Evaluación Financiera 2. Sistematización para Evaluación <ul style="list-style-type: none"> • Definición de Alternativas • Parámetros Generales • Caracterización de Inversiones • Depreciaciones, Sustituciones y Valores Residuales • Sistematización de Flujos de Efectivo para Evaluación 3. Métodos de Evaluación del Proyecto <ul style="list-style-type: none"> • Métodos que no Descuentan una Tasa de Rendimiento • Métodos que Descuentan una Tasa de Rendimiento 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"> • Análisis Constante vrs. Análisis Corriente 7. Análisis de la Devaluación en el Proyecto		
	EXPOSICIÓN AVANCE DE PROYECTOS PRACTICOS		10
	EXAMEN PARCIAL I		11
3	EVALUACION DE PROYECTOS EN CONDICIONES DE RIESGO	17-18	12-13
	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"> • Métodos que no Incorporan el Riesgo al Criterio de Decisión • Métodos que Incorporan el Riesgo al Criterio de Decisión 3. El Modelo de Precios de Activos de Capital 4. Modelos de Simulación para Análisis de Riesgo		
4	EVALUACIÓN NACIONAL DE PROYECTOS	19	14
	1. Objetivos de la Evaluación Nacional de Proyectos 2. Métodos de Evaluación Nacional de Proyectos		
	EXPOSICIÓN PROYECTOS PRACTICOS		15
	EXAMEN FINAL		16

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