



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Universidad Nacional del Callao
Ciencia y Tecnología del Tercer Milenio

SÍLABO

I. DATOS GENERALES

1.1.	Asignatura:	Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión		
1.2.	Código:	81158		
1.3.	Requisito:	71149 Finanzas II		
1.4.	Créditos:	05		
1.5.	Ciclo:	8vo.		
1.6.	Tipo de asignatura:	Electivo		
1.7.	Duración:	17 semanas		
1.8.	N° de horas de clase:	HT: 04	HP: 02	TH: 06
1.9.	Semestre Académico:			
1.10.	Profesor(a):			

II. SUMILLA

La asignatura corresponde al Área de Economía de los Negocios Globales y es de naturaleza teórico-práctico que permite al estudiante formular y evaluar proyectos de carácter privado. Aplica conceptos económicos y financieros, empleando herramientas informáticas; desarrollando las capacidades creativas para generar y promover propuestas empresariales innovadoras, que permitan crear y poner en marcha proyectos de empresas con criterio innovador y técnico; así Temas principales: Estudio de mercado, Aspectos técnicos y Evaluación económica y financiera

III. COMPETENCIAS DE LA ASIGNATURA

a) Competencia General:

Formula y evalúa con fundamento teórico y práctico los proyectos de inversión de carácter privado sobre la base de los elementos metodológicos, conoce el diseño, evaluación económica y evaluación financiera; así como el análisis del riesgo inherente a las inversiones en el contexto nacional.

Competencias de la asignatura:

1. Comprende los fundamentos de los estudios que implican la formulación de privada de proyectos, empleando las bases de la teoría económica, financiera y estadística.
2. Evalúa la importancia de los flujos de caja económica y financiera del proyecto de inversión, utilizando las bases de la teoría financiera empresarial.

3. Explica el costo de oportunidad del capital, los métodos de evaluación de proyectos de inversión, el riesgo y la sensibilidad; empleando los indicadores de rentabilidad económica y financiera.

COMPETENCIAS, CAPACIDADES Y ACTITUDES

COMPETENCIAS	CAPACIDADES	ACTITUDES
Comprende los fundamentos de los estudios que implican la formulación privada de proyectos, empleando las bases de la teoría económica, financiera y estadística.	<p>1.- Desarrolla los estudios que implican el diseño de los proyectos de inversión privada desde la perspectiva del Estudio de Mercado.</p> <p>2.- Desarrolla los estudios que implican el diseño de los proyectos de inversión privada desde la perspectiva del Estudio Técnico.</p> <p>3. Desarrolla los estudios que</p>	Demuestra actitud analítica, reflexiva y proactiva en los estudios orientados al diseño de los proyectos de inversión de manera individual y en equipo de trabajo.
Evalúa la importancia de los flujos de caja económica y financiera del proyecto de inversión, utilizando las bases de la teoría financiera empresarial.	<p>1.- Elabora el flujo de caja económico del proyecto en base a la asignación integral del aporte de los socios en la inversión y los estados financieros.</p> <p>2.- Elabora el flujo de caja financiero del proyecto en base a la asignación compartida del aporte de los socios y los aportes externos en la inversión y los estados</p>	Integra de manera asertiva los saberes de la teoría económica y financiera empleando los métodos cuantitativos.
Explica el costo de oportunidad del capital, los métodos de evaluación de proyectos de inversión, el riesgo y la sensibilidad; empleando los indicadores de rentabilidad económica y financiera.	<p>1.-Determina el costo de oportunidad del inversionista (COK) para evaluar el flujo de caja económico.</p> <p>2.-Determina el costo promedio ponderado de capital (CPPC) para evaluar el flujo de caja financiero.</p> <p>3.-Determina los indicadores de rentabilidad económicos y financieros.</p>	Valora la aplicación de la teoría económica y financiera en la determinación de la tasa de descuento para viabilizar los proyectos de inversión.

IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N° I: MARCO CONCEPTUAL Y ASPECTOS TÉCNICOS EN LA PREPARACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS				
Duración: 8 semanas				
Fecha de inicio: 21.09.2020		Fecha de término: 14.11.2020		
Capacidades de la unidad	CEA	1.- Desarrolla los estudios que implican el diseño de los proyectos de inversión privada desde la perspectiva del Estudio de Mercado. 2.- Explica los estudios que implican el diseño de los proyectos de inversión privada desde la perspectiva de los estudios del tamaño y la organización		
	CIF	3.- Revisa e identifica estudios que implican el diseño de los proyectos de inversión privada desde la perspectiva de los estudios de la localización e ingeniería		
PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS				
SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES de Evaluación
1	<p>Tema: Aspectos Generales 1.1- El proceso empresarial. Características empresariales. Ventajas y desventajas del empresario.</p> <p>Tema: Elaboración de las Alternativas del Proyecto. 1.2 Identificación de Oportunidades de negocios. 1.3 Propuestas de proyectos alternativos. 1.4- El concepto del proyecto. El ciclo del proyecto. Clasificación de los proyectos mutuamente excluyentes, complementarios y sustitutos 1.5- El entorno macroeconómico</p>	<p>1.1 A partir de PPT o videos se expone la definición del proceso empresarial. 1.2 A partir de diversas casuísticas, identificar necesidades insatisfechas de los consumidores y cómo están siendo atendidas por el mercado. 1.3 Determinar alternativas de proyectos para cubrir las oportunidades de negocio. 1.4 A partir de PPT se conceptualiza el ciclo de vida de los proyectos. 1.5 Se aplica ejercicios para diferenciar los proyectos excluyentes y complementarios</p>	<p>Demuestra actitud analítica, reflexiva, proactiva en los estudios orientados al diseño de los proyectos de inversión de manera individual y en equipo de trabajo. Trabajo grupal mediante técnica de lluvia de ideas y revisión de la casuística relevante en cada caso identificado. Conformación de los equipos de trabajo, elaboración del plan de trabajo y de la dinámica del trabajo a desarrollar.</p>	<p>Reconoce el concepto de proyectos de inversión a través de los controles de lectura asignados. Responde a la necesidad de lograr un acercamiento a los mercados reales, identificando las necesidades insatisfechas y las diversas formas de respuesta.</p>

2	<p>Tema: Estudio de Mercado</p> <p>2.1 El mercado consumidor, análisis de la demanda.</p> <p>2.2 Métodos de muestreo, herramientas de proyección.</p> <p>2.3 La población potencial y la demanda insatisfecha</p>	<p>2.1 A partir de material audiovisual precisa el campo del estudio de mercado en los proyectos de inversión.</p> <p>2.2 Determina cualitativamente y cuantitativamente los elementos que involucran los estudios de mercado</p>	<p>Evidencia proactividad en los estudios de manera individual y grupal</p>	<p>Presenta trabajos de campos sobre encuestas realizadas</p>
3	<p>Tema: Estudio de Mercado</p> <p>3.1 El mercado competidor, análisis de la oferta.</p> <p>3.2 El mercado proveedor, características de las empresas, ámbito de cobertura.</p> <p>3.3 Tipología del mercado, proyección de la oferta</p> <p>3.4 Estrategias de ingreso al mercado de los proyectos de inversión.</p>	<p>3.1 A partir de material audiovisual identifica a los competidores del proyecto de inversión.</p> <p>3.2 Identifica el tipo de mercado al que se orientara el proyecto</p> <p>3.3 A partir de material audiovisual identifica a los proveedores del proyecto de inversión.</p> <p>3.4 Identifica las estrategias de ingreso al mercado de la nueva unidad de comercialización al mercado.</p>	<p>Evidencia proactividad en los estudios de manera individual y grupal.</p>	<p>Presenta trabajos de campos sobre entrevistas realizadas a los expertos en temas relevantes a negocios empresariales.</p>
4	<p>Tema: Estudio de la Localización y Tamaño</p> <p>4.1 La localización, definición, métodos de localización cualitativo y cuantitativo.</p> <p>4.2 Factores de localización. Métodos de localización Vogel, ponderación simple, Brown- Gibson.</p> <p>4.3 Determinación de la localización óptima. Factores e indicadores de evaluación en los</p>	<p>4.1 A partir de material audiovisual define los factores de localización y los determinantes del tamaño del proyecto.</p> <p>4.2 Se aplica ejercicios para identificar los factores preponderantes de localización.</p>	<p>Evidencia proactividad en los estudios de localización y tamaño manera individual y grupal</p>	<p>Presenta trabajos de campos sobre la posible ubicación óptima del proyecto</p> <p>Responde a temas referidos al estudio de la localización y el tamaño en base a lecturas asignadas</p>

	proyectos de inversión. 4.4 Elección del tamaño del proyecto.			
5	<p>Tema: Estudio de la Organización.</p> <p>5.1 Aspectos de la organización y aspectos legales.</p> <p>5.2 Estudio de la organización empresarial, efectos económicos y factores organizacionales.</p> <p>5.3 Costos de la gestión empresarial, operación y administración municipal y tributaria.</p> <p>5.4 La importancia de los procedimientos administrativos.</p>	<p>5.1 A partir de una PPT conoce las principales definiciones a la organización, aspectos legales y tributarios.</p> <p>5.2 Determina los costos laborales en el que incurre el empresario al formalizar una empresa.</p>	Demuestra actitud analítica en los estudios orientados a la organización y aspectos legales.	Responde a temas referidos al estudio de la organización y aspectos legales en base a lecturas asignadas.
6-7	<p>Tema: Estudio de Ingeniería</p> <p>6.1 Estudio e ingeniería del proyecto.</p> <p>6.2 Especificaciones técnicas del producto o servicio.</p> <p>6.3 Selección y descripción del proceso productivo.</p> <p>6.4 Requerimiento del proceso productivo.</p> <p>6.5 Implementación física del proyecto de inversión, cronograma de implementación del proyecto.</p>	<p>6.1 A partir de material audiovisual precisa los elementos y los procesos centrados en los estudios de ingeniería</p> <p>6.2 Determina los requerimientos de máquinas y equipos, muebles y enseres, vehículos, infraestructura, los precios y los costos que impliquen el estudio e ingeniería.</p> <p>6.3 Se aplica ejercicios y casos para la selección del proceso productivo y las actividades de implementación del proyecto.</p>	Evidencia proactividad en los estudios de ingeniería de manera individual y grupal.	Responde a temas referidos al estudio de ingeniería en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas.
8	Examen parcial			

UNIDAD N° II: ASPECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS EN LA PREPARACIÓN DEL PROYECTO

Duración: 3 semanas

Fecha de inicio: 16.11.2020

Fecha de término: 11.12.2020

Capacidades de la unidad	CEA	1.- Elabora el estudio de la inversión que le permitirá determinar el flujo de caja económico del proyecto en base a la asignación integral del aporte de los socios en la inversión. 2.- Busca la mejor alternativa de financiamiento en el sistema financiero indirecto que le permitirá determinar el flujo de caja financiero del proyecto en base a la asignación compartida del aporte de los socios y los aportes externos en la inversión y los estados financieros.
	CIF	3.- Elabora y analiza el estudio del presupuesto del proyecto que le permitirá presentar diferentes metodologías de construcción de flujos de caja.

PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
9	<p>Tema: Estudio de la inversión</p> <p>9.1 Inversión prueba y puesta en marcha. Pre Operativo.</p> <p>9.2 Inversión física en activos tangibles e intangibles.</p> <p>9.3 Determinación de la depreciación y amortización.</p> <p>9.4 Estimación del capital de trabajo del proyecto. Métodos de cálculo.</p> <p>9.5 Inversión operativa, calendario y reposiciones.</p>	<p>9.1 A partir de un modelo en del programa Excel construye y precisa los elementos que integran los estudios de inversión: tangible, intangible y capital de trabajo.</p> <p>9.2 Se aplica casos y ejercicios para determinar la depreciación y la amortización de los bienes tangibles e intangibles.</p>	<p>Evidencia proactividad en el desarrollo de los estudios de inversión de manera individual y grupal</p>	<p>Responde a temas referidos al estudio de inversión en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas</p>
10	<p>Tema: El financiamiento del proyecto.</p> <p>10.1 Justificación del financiamiento del proyecto.</p> <p>10.2 Fuente de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.</p>	<p>10.1 A partir del material audiovisual derivamos la mejor alternativa del financiamiento en el sistema financiero indirecto peruano.</p> <p>10.2 Se aplica ejercicios para determinar las fuentes y programas de</p>	<p>Evidencia proactividad en el desarrollo del estudio del financiamiento de manera individual y grupal</p>	<p>Responde a temas referidos al estudio del financiamiento en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas</p>

	10.3 El programa del financiamiento de la deuda y los métodos de pago.	financiamiento que generen más beneficios económicos y financieros para el proyecto.		
11	Tema: Estudio del presupuesto 11.1 El presupuesto de ingresos y egresos proyectados con y sin IGV. Gastos financieros. 11.2 Determinación y análisis del punto de equilibrio	11.1 A partir de material audiovisual se conceptualiza, se describe y de desarrolla el estudio del presupuesto de ingresos y egresos. 11.2 Determina el punto de equilibrio en base a los costos fijos y variables	Evidencia proactividad en el desarrollo del estudio del presupuesto de manera individual y grupal	Responde a temas referidos al estudio del presupuesto en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas

UNIDAD N° III: ESTADOS FINANCIEROS Y EVALUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA DEL PROYECTO

Duración: 6 semanas

Fecha de inicio: 14.12.2020

Fecha de término: 09.01.2021

Capacidades de la unidad	CEA	1.- 1.- Determina el costo de oportunidad del inversionista (COK) para evaluar el flujo de caja económico. 2.- Determina el costo promedio ponderado de capital (CPPC) para evaluar el flujo de caja financiero.
	C IF	3.-.Realiza análisis a través de los indicadores de rentabilidad económicos y financieros en los proyectos

PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
12	Tema: Estudio de los estados financieros. 12.1 El Estado de Resultados 12.2 El Flujo de Caja Económico y Financiero.	12.1 A partir de material audiovisual conoce los componentes de los estados financieros enfocados en el estado de resultados y el flujo de caja en los proyectos de inversión privada	Evidencia proactividad en el desarrollo del estudio de los estados financieros de manera individual y grupal	Responde a temas referidos al estudio de los estados financieros en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas
13	Tema: La tasa de descuento económica y financiera	13.1 Mediante el programa Excel determina la tasa de descuento económica.	Evidencia proactividad en la determinación de la tasa de descuento económica y	Responde a temas referidos a la tasa de descuento en base a lecturas y controles escritos de las

	13.1 La tasa de descuento. Económica (COK) 13.2 La tasa de descuento financiera (CPPC).	13.2 Mediante el programa Excel determina la tasa de descuento financiera. 13.3 Se aplica ejercicios para determinar la tasa de descuento económica y financiera.	financiera de manera individual y grupal	bibliografías recomendadas
14	Tema: Indicadores de evaluación económica, financiera. 14.1 Valor actual neto económico (VPNE) y financiera (VPNF). 14.2 Tasa interna de retorno económico (TIRE) y financiera (TIRF). 14.3 Periodo de recuperación del capital económico (PRCE) y financiera (PRCF). 14.4 Razón Beneficio/Costo económica (R B/CE) y financiera (R B/CF).	14.1 A partir de material audiovisual se conceptualiza los indicadores de rentabilidad económicos y financieros en los proyectos de inversión. 14.2 Se aplica casos y ejercicios para determinar los indicadores de evaluación económica y financiera.	Evidencia proactividad en la determinación de los indicadores de rentabilidad económica y financiera de manera individual y grupal	Responde a temas referidos a los indicadores de rentabilidad en base a lecturas y controles escritos de las bibliografías recomendadas
15	Tema: Exposición de trabajos en equipo		Los equipos de trabajo demuestran actitud analítica, reflexiva en las exposiciones de su trabajo grupal.	Los equipos de trabajo presentan un trabajo escrito sobre una actividad empresarial.
16	Examen final			
17	Examen sustitutorio			

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

1. Estrategia didáctica:

a. Exposición

- b. Aprendizaje colaborativo
 - c. Pregunta, debate y discusión
 - d. Simulación y aprendizaje basado en problemas
 - e. Contrato de aprendizaje
2. Estrategia de transferencia:
- a. Análisis o comparación de teorías.
 - b. Trabajo individual y grupal.
 - c. Debate de problemas concretos.
 - d. Resolución individual de ejercicios y problemas.
3. Estrategia participativa de grupo:
- a. Inicio: Aclarar objetivos, usar analogías y lluvia de ideas.
 - b. Desarrollo: Usar evidencia empírica que integre el aprendizaje total, estimular la reflexión crítica.
 - c. Cierre: Motivar a hacer y responder preguntas, ofrecer soluciones múltiples, o hacer resumen.

VI. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS:

Los materiales y recursos didácticos que se utilizan en el desarrollo de la asignatura son:

MEDIOS INFORMÁTICOS	MATERIALES EDUCATIVOS	MATERIALES DIGITALES
<ul style="list-style-type: none"> a. Computadora b. Retroproyector c. Multimedia d. Internet e. Correo electrónico 	<ul style="list-style-type: none"> a. Libros de consulta b. Separatas c. Documentos de trabajo. d. Compendios estadísticos. 	<ul style="list-style-type: none"> a. Texto digital b. Videos c. Tutoriales d. Página web e. Diapositivas.

VII. EVALUACIÓN

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
CONCEPTUALES	Define, analiza y evalúa conceptos, símbolos, etc. para analizar los datos y resultados de un proyecto de inversión privada.	<ul style="list-style-type: none"> 1. Prácticas calificadas 2. Prueba escrita 3. Monografías
PROCEDIMENTALES	Sabe cómo formular y evaluar un proyecto de inversión privada	<ul style="list-style-type: none"> 1.- Análisis económico y financiero en base a los indicadores de rentabilidad. 2.- Observación directa de trabajos en aula. 3.- Análisis de estudios de casos. 4.- Prácticas dirigida y calificada.
ACTITUDINALES		<ul style="list-style-type: none"> 1. Lista de cotejo 2. Guía de observación

Promedio de Nota Final

EVALUACIONES		PESOS Y COEFICIENTES
Examen parcial	EP	25%
Examen final	EF	35%
Prácticas	T1	15%
Trabajo de investigación	L1	25%

$$NF = 0.25EP + 0.35EF + 0.15T1 + 0.25L1$$

VIII. REFERENCIAS

Básica

SAPAG, Chain Nassir (2007) *Proyectos de inversión Preparación. Formulación y Evaluación*. México. Primera Edición., México. Pearson Prentice Hall.

BACA URBINA, Gabriel (2006) *Evaluación de Proyectos*. México. Mc. Graw.Hill., Primera Edición.

ANDIA VALENCIA, Walter (2003), *Proyectos de Inversión*. Perú: Lima. Editorial El saber. Primera Edición.

BELTRÁN Arlette, CUEVA Hanny. (2003) *Evaluación Privada de Proyectos*. Perú: Lima Editorial. Universidad del Pacífico.

BREALEY, Richard y STEWARD Myers (1998) *Principios de Finanzas Corporativas. Ejercicios de aplicación*. Quinta Edición.

KAFKA KIENER, Folke. (1997) *Evaluación Estratégica de Proyectos de Inversión. CIUP. Ejercicios de aplicación*. Lima. Perú Segunda Edición CIUP.

Complementaria

Tarquin y Blank, (2006) *Ingeniería Económica*, Colombia: Bogotá Mc Graw Hill, Edición 6ta..

Beltrán, Arlette, Cueva Hanny. (2004) *Ejercicios de Evaluación Privada de Proyectos*. Perú: Lima Edición 3ra..

Sapag Puelma, José Manuel. (2000) *Evaluación de Proyectos- Guía de Ejercicios*. Santiago de Chile Mc Graw Hill,.

Morales, JA y Morales, A (2009). *Proyectos de inversión evaluación y formulación*,

México: Mc Graw Hill. Consultado en:

<https://librosenpdf.org/libro-proyectos-de-inversion-evaluacion-y-formulacion/>

IX. CRITERIOS A EVALUAR PARA INVESTIGACIÓN FORMATIVA

CRITERIOS A EVALUAR	PUNTAJE	TOTAL
1. Consulta fuentes para argumentar sus ideas a partir del parafraseo de las mismas.	4	
2. Utiliza recursos gramaticales y ortográficos que contribuyen al sentido de su texto	4	
3. Entre las fuentes consultadas hay al menos una revista especializada	4	
4. Cita correctamente la bibliografía consultada considerando normas APA.	4	
5. Presenta el trabajo completo cumpliendo los requisitos establecidos.	4	
TOTAL PUNTAJE	20	

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN FORMATIVA

Actividades	Unidad I								Unidad II			Unidad III					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1.- Aspectos generales. Elección del Tema	X																
2.- Estudio de mercado. Población, muestra, mercado objetivo.		X															
3. Proyección de la demanda y la oferta.			X														
4.- Estudio de la localización y estudio del tamaño del proyecto.				X													
5.- Estudio de la organización del proyecto					X												
6.- Estudio de ingeniería del proyecto.						X											
7.- Estudio de la inversión y corrección del proyecto								X									
8.- Examen parcial								X									
9.- Estudio de la inversión del proyecto									X								
10.- Estudio del financiamiento del proyecto										X							
11.- Estudio del presupuesto y punto de equilibrio del proyecto.											X						

EXAMEN PARCIAL

EXAMEN FINAL

EXAMEN SUSTITUTIVO

