



Planificaciones

8814 - Evaluación de Proyectos

Docente responsable: BELENKY LUIS PABLO

OBJETIVOS

El curso tiene como objetivo principal transmitir los conocimientos y herramientas necesarias para estudiar un proyecto de inversión. Esto es, transmitir aquellos elementos que desarrollen la capacidad de identificar la propuesta, definirla adecuadamente, analizarla, evaluarla y emitir una opinión final acerca de su viabilidad económica y financiera.

Para ello el curso incluirá el dictado de los fundamentos conceptuales de la evaluación de proyectos orientados a facilitar la detección de oportunidades de mercado y adoptar decisiones de inversión; así como de las herramientas específicas y actuales, orientadas a formular y a evaluar proyectos, técnica y económicamente.

El curso promoverá la visión de la participación en equipos multidisciplinarios que preparen, seleccionen y realicen la evaluación y el seguimiento de proyectos mediante la identificación de las variables, tanto endógenas como de contexto, más relevantes y a la evaluación del riesgo que implicaría su probable evolución.

El curso procurará que los alumnos adquieran la destreza en la aplicación de las técnicas y elementos básicos que conforman el sistema de información empresarial a los efectos de seleccionar las alternativas de inversión más convenientes, instruyéndose en las metodologías para elaborar las etapas que conforman un plan de negocio, considerando los recursos disponibles y los objetivos propuestos; así como interpretar el impacto económico social que tiene la implementación de un emprendimiento empresarial.

CONTENIDOS MÍNIMOS

-

PROGRAMA SINTÉTICO

1. Concepto de proyecto y la toma de decisiones
2. Economía de la empresa
3. Indicadores de rentabilidad
4. Etapas del proceso de evaluación de un proyecto
5. Rentabilidad del proyecto y del capital propio
6. Evaluación desde un enfoque social o público
7. Problemas de la valuación social de costos y beneficios
8. Precios sombra y precios de eficiencia
9. Beneficios directos e indirectos
10. Tratamiento de la incertidumbre en la evaluación de proyectos
11. Análisis y desarrollo de casos.

PROGRAMA ANALÍTICO

Las clases desarrollarán los conceptos críticos de la materia. Serán en parte expositivas, en parte discusión de temas. Las fuentes de información serán las transparencias de clase, la bibliografía específica y los casos a desarrollar.

El desarrollo de los contenidos incluirá:

a. Marco General de la Evaluación de Proyectos.

La organización como administradora de carteras y generadora de flujos.

Conceptos básicos del análisis costo beneficio.

Ciclo de vida y pasos del análisis y la evaluación.

Enfoque de la evaluación y "bloques constructivos".

Identificación y definición del proyecto.

b. Estudios de mercado.

Características y estructura del mercado.

Estimación de la oferta y demanda relevantes.

Herramientas de análisis de mercado y de proyección de la demanda.

c. Etapas del proceso de evaluación de un proyecto.

La tecnología y su efecto en la definición del proyecto. Factores que influyen en la selección de tecnología.

Concepto de tecnología apropiada.

Evaluación económica.

Evaluación financiera.

Evaluación ambiental.

Análisis estratégico y decisión multi-criterio.

Proyectos "largos", "grandes", multinacionales.

d. Indicadores de valor, conveniencia y rentabilidad.

Valor actual y elementos de matemática financiera.

Concepto de valor actual. Mercado de capitales e influencia en la evaluación de proyectos.

Herramientas básicas de matemática financiera para la evaluación de proyectos.

Principales indicadores de valor: ventajas y desventajas; casos relevantes.

e. Flujo de fondos proyectado y modelización del proyecto.

Determinación del flujo de fondos, aspectos conceptuales y aplicados para la determinación del flujo de fondos relevante.

Conformación del Caso Base del proyecto.

f. Tasa de descuento y análisis del riesgo

Rentabilidad y riesgo, concepto de la tasa de costo de capital.

Relación entre la tasa y el flujo relevante.

Metodologías de cálculo: CAPM, WACC.

Herramientas para introducir el riesgo en el análisis. Determinación de los flujos esperados; simulación; modelo de Montecarlo.

g. Análisis, evaluación del proyecto y Optimización del proyecto.

Análisis del VAN, sensibilidad y optimización.

TIR, ventajas y desventajas.

Análisis del momento, tamaño y localización óptimas.

Efectos de la inflación en la evaluación del proyecto.

h. Evaluación social del proyecto.

Diferencias entre el flujo social y el privado.

Problemas de la valuación social de costos y beneficios.

Concepto de precio social. Metodología de estimación. Precios sombra y precios de eficiencia. El precio social de las variables clave: tasa de descuento, tipo de cambio, mano de obra, tiempo.

Beneficios directos e indirectos.

i. Financiamiento del proyecto.

Fuentes de financiamiento. Financiamiento privado; propio, de proveedores, bancario, otros. Financiamiento público; de organismos nacionales, de organismos internacionales.

Capacidad de repago del proyecto.

Elementos de project financing.

j. Temas especiales y los límites de la evaluación de proyectos

Selección de proyectos con y sin restricción de capital.

Análisis y desarrollo de casos

BIBLIOGRAFÍA

La bibliografía básica del curso incluye:

Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995.

Baca Urbina, Gabriel. Ingeniería económica. Ed. Mc Graw Hill, 1998.

Fontaine, Ernesto. Evaluación Social de Proyectos. ALFA-OMEGA. Edit. Universidad Católica de Chile, 12ª edición, 1999.

Sapag Chain, N., Sapag Chain, Reinaldo. Preparación y Evaluación de proyectos. Editorial McGraw-Hill, Tercera Edición, 1997.

Contreras, Eduardo. Evaluación social de las inversiones públicas: enfoques alternativos y su aplicabilidad en Latinoamérica. Volumen 37, Naciones Unidas - CEPAL, 2004.

Metodologías y precios sociales para evaluación de proyectos, Chile:

<http://sni.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/evaluacion/ex-ante/metodologias/>

Bibliografía específica por macrotema:

1. Marco General de la Evaluación de Proyectos

Evaluación de Proyectos (Urbina) 5ª edición: parte 1

2. Formulación de proyectos y estudios técnicos

Evaluación social de proyectos (Ernesto R. Fontaine) – 12ª edición: capítulo 1

3. Formulación de planes de negocio

Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte I (el valor)

Evaluación de Proyectos (Urbina) 5ª edición: parte 5

4. Análisis de proyectos

Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10)

La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G. (completo)

Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6

5. Estudio de mercado

Preparación y Evaluación de Proyectos (Sapag) – 5ª edición: capítulos 4 y 5

6. Estudios técnicos

Preparación y Evaluación de Proyectos (Sapag) – 5ª edición: capítulos 7, 8 y 9

RÉGIMEN DE CURSADA

Metodología de enseñanza

El tratamiento de algunos contenidos se complementa mediante la entrega de material bibliográfico.

Además de desarrollar los trabajos prácticos programados, el curso contempla un Taller de Evaluación de Proyectos, orientado a desarrollar una situación o un caso real, en el que se efectúa la evaluación de un negocio y el desarrollo de un proyecto de inversión nuevo; cada alumno elabora una monografía individual sobre tema sugerido por los docentes, que presentan mediante un informe escrito y exposición en clase.

Modalidad de Evaluación Parcial

Las evaluaciones parciales son escritas y el coloquio integrador, escrito y oral. La calificación final considera tanto el promedio de las notas de las evaluaciones parciales, como el concepto del desempeño durante el curso y, el resultado del coloquio integrador.

CALENDARIO DE CLASES

Semana	Temas de teoría	Resolución de problemas	Laboratorio	Otro tipo	Fecha entrega Informe TP	Bibliografía básica
<1> 11/03 al 16/03	Marco General de la Evaluación de Proyectos			Presentación del curso / docentes / régimen de cursada		Evaluación de Proyectos (Urbina) 5ª edición: parte 1
<2> 18/03 al 23/03	Formulación de proyectos					Evaluación social de proyectos (Ernesto R. Fontaine) – 12ª edición: capítulo 1
<3> 25/03 al 30/03		Evaluación multicriterio - TP 1				Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte I (el valor) Evaluación de Proyectos (Urbina) 5ª edición: parte 5
<4> 01/04 al 06/04	Formulación de Planes de Negocios					Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte I (el valor) Evaluación de Proyectos (Urbina) 5ª edición: parte 5
<5> 08/04 al 13/04	Riesgo y financiamiento					Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10) La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G. (completo) Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6
<6> 15/04 al 20/04		Desarrollo de guía de ejercicios y explicación TP 2				Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10) La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G.

Semana	Temas de teoría	Resolución de problemas	Laboratorio	Otro tipo	Fecha entrega Informe TP	Bibliografía básica
						(completo) Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6
<7> 22/04 al 27/04		Desarrollo de guía de ejercicios y explicación TP 2			Límite entrega TP 1	Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10) La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G. (completo) Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6
<8> 29/04 al 04/05		Desarrollo de guía de ejercicios y explicación TP 2				Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10) La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G. (completo) Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6
<9> 06/05 al 11/05				Primer Examen Parcial	Límite entrega TP2	
<10> 13/05 al 18/05	Estudios técnicos y de mercado					Brealey, R.A. y S.C. Myers. Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill, 1995: parte II (riesgo) y parte III (capítulo 10) La tasa de descuento en la evaluación de proyectos y negocios empresariales, Hércules Molina A. y Javier Del Carpio G. (completo) Guide to cost-benefit analysis of investment projects: parte 2.6

Semana	Temas de teoría	Resolución de problemas	Laboratorio	Otro tipo	Fecha entrega Informe TP	Bibliografía básica
<11> 20/05 al 25/05				Recuperatorio del primer parcial		Preparación y Evaluación de Proyectos (Sapag) – 5ª edición: capítulos 4 y 5 Preparación y Evaluación de Proyectos (Sapag) – 5ª edición: capítulos 7, 8 y 9
<12> 27/05 al 01/06	Evaluación social de proyectos	Desarrollo de guía de ejercicios y explicación TP 3				Fontaine, Ernesto. Evaluación Social de Proyectos. ALFA-OMEGA. Edit. Universidad Católica de Chile, 12ª edición, 1999.
<13> 03/06 al 08/06	Evaluación social de proyectos	Desarrollo de guía de ejercicios y explicación TP 3				Fontaine, Ernesto. Evaluación Social de Proyectos. ALFA-OMEGA. Edit. Universidad Católica de Chile, 12ª edición, 1999.
<14> 10/06 al 15/06	Evaluación ambiental de proyectos					
<15> 17/06 al 22/06				Monografías - presentación por los alumno Atención de consultas para parcial 2	Límite entrega TP 3	
<16> 24/06 al 29/06				Segundo Examen Parcial		

CALENDARIO DE EVALUACIONES

Evaluación Parcial

Oportunidad	Semana	Fecha	Hora	Aula
1º	9	10/05	15:00	
2º	16	28/06	15:00	
3º				
4º				
Observaciones sobre el Temario de la Evaluación Parcial				
La materia tiene dos parciales				
Otras observaciones				
Cada evaluación parcial tiene un recuperatorio que se toma dos semanas después de la fecha del parcial				