

## **ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO N°43**

RECONQUISTA – SANTA FE – NIVEL SUPERIOR

CARRERA: Técnico en Gestión Industrial

ESPACIO CURRICULAR: EVALUACION Y GESTION DE PROYECTOS DE INVERSION

CURSO: 3er año

CICLO LECTIVO: 2017

PROFESOR: CPN Ceferino Jorge Benitez

### **PLANIFICACION ANUAL**

#### Fundamentación

La ecuación de necesidades múltiples e ilimitadas frente a recursos escasos se constituye en el problema económico básico a resolver. Este dilema conjuntamente al objetivo necesidad de lograr una mejora continua en las condiciones de vida del ser humano, requieren la optimización del uso de recursos, maximizando la eficiencia de su utilización.

Desde esta perspectiva se han desarrollado un conjunto de instrumentos necesarios para la Evaluación y Gestión de proyectos de inversión, de manera que el proceso decisorio pueda realizarse desde criterios racionales y objetivos que permitan buscar alternativas inteligente para identificar la mejor manera de satisfacer una necesidad humana en cualquiera de sus manifestaciones: alimentación, salud, educación, vivienda, defensa, política, cultura, etc.

Solo desde la sistematicidad en un proceso gradual es que puede lograr instrumentos de evaluación y gestión de inversiones que permitan abarcar la multiplicidad y diversidad de las actividades económicas del sector publico y privado.

#### Objetivos

Es propio de toda actividad empresarial la asunción de riesgos, que deben ser conocidos y evaluados, y se debe prever la probabilidad de que la ejecución de ellos tenga un desvío de los planes de acción inicialmente formulados.

Esta cátedra tiene por objeto formar y capacitar al alumno con un conjunto de fundamentos, técnicas y herramientas que le permitan dimensionar las ventajas y desventajas cualicuantitativas de una determinada asignación de recursos en una inversión determinada o inversiones alternativas.

La anticipación a situaciones futuras, que se ponen de manifiesto en toda planificación son esenciales para ponderar la rentabilidad de un proyecto.

Existen tres etapas relevantes en toda gestión y evaluación de proyectos de inversión.

a) La preparación: Consiste en la búsqueda, ordenamiento y sistematización de toda información relevante acerca de la inversión objeto de análisis.

b) La preparación o formulación : Incluye aspectos relativos al análisis del mercado, localización, aspectos legales, organizacionales.

c) La evaluación: comprende el estudio Financiero, el Estudio Económico, el Análisis de Riesgo, el Análisis de Sensibilidad, orientados a construir el conjunto de ingresos y egresos estimados del proyecto ordenados en flujos de fondos operativos, flujos de inversión y flujos de financiamientos, la capacidad de generar ingresos para cubrir los costos, la tasa de rendimiento esperada y finalmente un informe con la ponderación de todos estos factores.

## CONTENIDOS CONCEPTUALES

### TEMA I: CONCEPTOS GENERALES Y ETAPAS DE LOS PROYECTOS

Proyectos de inversión: Concepto e importancia. Objetivos de la evaluación de proyectos. Origen e identificación de proyectos. Tipos de proyectos.

Evaluación privada y social de proyectos. Impacto ambiental.

Secuencia de planeamiento e implementación del proyecto. Niveles de estudio en proyectos.

### TEMA II: EL ESTUDIO DE MERCADO

Objetivos del estudio. Estructura económica del mercado. Análisis de la demanda. Análisis de la oferta. Etapas del estudio. La estrategia de comercialización: marketing estratégico y operativo. El consumidor. Técnicas de proyección del mercado: métodos de proyección subjetivos y objetivos. Punto de equilibrio económico y financiero.

### TEMA III: EL ESTUDIO TÉCNICO

Ingeniería del proyecto: Alcances del estudio. Proceso productivo. Efectos económicos de la ingeniería. Alternativas tecnológicas. Inversiones y costos. Balance de personal.

Decisiones de tamaño: Alternativas de tamaño. Factores determinantes del tamaño. Tamaño mínimo, máximo, óptimo.

Decisiones de localización: El estudio de la localización. Factores determinantes de la localización. Macro y micro localización. Costo básico y costo locacional.

### TEMA IV: EL ESTUDIO LEGAL Y ORGANIZACIONAL

El marco legal: importancia. El ordenamiento jurídico del proyecto. Formas de organización legal. La promoción de inversiones. El estudio organizativo del proyecto. Factores organizacionales. Inversiones y costos operativos. Sistemas y procedimientos administrativos. Estructura organizacional. El estudio de impacto ambiental: concepto e importancia. El proyecto y el medio. Estimación de impactos ambientales. Plan de Gestión Ambiental.

### TEMA V: EL ESTUDIO FINANCIERO

Objetivos del estudio. Presupuesto de inversiones: concepto. Clasificación de las inversiones. Calendario de inversiones. Capital de trabajo. Valor de desecho. . Presupuesto de operación y funcionamiento: Beneficios del proyecto. Costos para la toma de decisiones: costos relevantes, futuros y sepultados. Costo de oportunidad. Efecto impositivo.

Fuentes de financiamiento: Concepto y clasificación. Mercado financiero. Relación entre inversiones y financiamiento. Capacidad de repago. Sección III: EVALUACIÓN DE PROYECTOS

#### EVALUACIÓN ECONÓMICA: FLUJOS Y TASAS

Evaluación económica y financiera: Concepto y objetivos. Flujo de caja y flujo de fondos.

Aspectos relevantes para la evaluación de proyectos. Horizonte de planeamiento. Flujo de fondos del proyecto y del inversionista: concepto y formas de elaboración.

La tasa de descuento: El costo de las fuentes de financiamiento propias y ajenas.

TEMA VII: EVALUACIÓN ECONÓMICA: Criterios de evaluación de proyectos: clasificación. Criterios basados en datos contables. Criterios basados en flujos descontados. Comparación de los distintos métodos. Creación de valor. Leverage del proyecto. Efectos de la inflación en la evaluación de proyectos. Casos particulares de Evaluación de proyectos: Reemplazo, Expansión,

Contracción, Abandono, Outsourcing, Leasing o compra. Determinación y proyección de los costos relevantes.

#### TEMA VIII: EVALUACIÓN ECONÓMICA: RIESGO Y SENSIBILIDAD

El riesgo en los proyectos: importancia y tratamiento. Certeza, riesgo e incertidumbre. Criterios para manejar el riesgo.

Métodos para tratar el riesgo: subjetivos y objetivos. Métodos estadísticos. Simulación de Monte Carlo. Árbol de decisiones.

Análisis de sensibilidad: unidimensional y multidimensional.

#### TEMA IX: EVALUACIÓN SOCIAL DE PROYECTOS

evaluación social: concepto y diferencias con la evaluación privada. Costos y beneficios para la sociedad. Rol del Estado.

Flujo de fondos y tasa de descuento: Efectos directos, indirectos e intangibles. Las transferencias intersectoriales de ingresos. La tasa social de descuento.

Factores de conversión: concepto. Costo social de la mano de obra. Precio social de la divisa.

#### CONTENIDOS PROCEDIMENTALES

- Lograr una visión panóptica por medio de la bibliografía propuesta, acerca de los conceptos generales vinculados a la toma de decisiones en lo referido a la aplicación de recursos en potenciales inversiones.
- Dimensionar la relevancia de la preparación y evaluación de proyectos de inversión en un contexto competitivo.
- Analizar y comparar distintas alternativas de inversión en orden a la optimización de los recursos esperados relacionados con la rentabilidad deseada.

## CONTENIDOS ACTITUDINALES

- Responsabilidad en la ejecución de las consignas que se formulan.
- Propiciar valores éticos y morales vinculados a la participación ciudadana.

## ESTRATEGIAS METODOLOGICAS:

- Recuperar conocimientos previos a través de la indagación vinculados a la materia, mediante lluvia de ideas, estudio de casos, dialogo colectivo.
- Expositivas: Mediante clases magistrales que incluyen la participación del alumno Trabajos individuales y grupales.
- Resolución de problemas: Mediante situaciones de la realidad económica empresarial simuladas y aplicadas en un entorno de variables acotadas
- Interpretar y tomar decisiones en función de resultados obtenidos del VAN y la TIR

## EVALUACION

### Instrumentos de evaluación:

Se utilizarán conjunta o alternativamente:

- Exámenes parciales.
- Trabajos prácticos.
- Observación directa – por parte del docente – de trabajos grupales e individuales.
- Examen final individual, si correspondiera.

Para regularizar la asignatura en forma presencial, los alumnos deberán:

- Tener un mínimo de 75% de asistencia a clases durante el tiempo que dure la cursada.

Para el alumno que presente certificado de trabajo y/o se encuentre en otras situaciones excepcionales, debidamente comprobadas, el mínimo es de 50% de

asistencia. Las asistencias se computan en forma cuatrimestral.

- Aprobar el 75% de los trabajos prácticos, entregados en tiempo y forma.
- Aprobar los exámenes parciales en la primera instancia o su recuperatorio, con una nota mínima de 6 (seis).

Para regularizar esta asignatura en forma semi - presencial, los alumnos deberán:

- Tener un mínimo de 40% de asistencia a clases en cada cuatrimestre.
- Aprobar el 100% de los trabajos prácticos.
- Aprobar el examen parcial en primera instancia o su recuperatorio, con una nota mínima de 6 (seis).

Para acceder a la Promoción Directa los alumnos deberán:

- Cumplir con el porcentaje de asistencia establecido para el régimen presencial.
- Aprobar el 100% de los trabajos prácticos, entregados en tiempo y forma.
- Aprobar un examen parcial, en primera instancia, con un mínimo de 8 (ocho).
- Aprobar una instancia final integradora, con un mínimo de 8 (ocho), este examen no tiene recuperatorio.

Observaciones:

• Si el alumno regulariza pero no promociona, tiene derecho a un examen final, en cualquiera de los turnos correspondientes, debiendo obtener una calificación mínima de 6 (seis). Mantiene la regularidad durante 3 (tres) años consecutivos a partir del primer turno correspondiente al año lectivo siguiente al de la cursada.

Acreditación de Economía para el alumno libre:

El estudiante libre deberá aprobar un examen final, con modalidad combinada de escrito y oral. Debe aprobar primero un examen escrito, obteniendo una calificación mínima de 6 (seis), continuando con la instancia oral, en la cual también debe obtener un mínimo de 6 (seis)

Homologación: En caso de homologación parcial el docente decidirá la forma de evaluar los contenidos pendientes y no abordados en las asignaturas afines presentadas por el solicitante (alumno).

Nota aclaratoria: el alumno podrá homologar la materia solo si, los contenidos abordados y aprobados superan el 60% de lo plasmado en el actual programa a homologar.

Bibliografía

B.1.1. Básica

SAPAG CHAIN, N. (2001). Evaluación de proyectos de inversión en la empresa.

Buenos Aires: Editorial Prentice Hall.

SAPAG CHAIN, N. y SAPAG CHAIN, R. (2008). Preparación y Evaluación de proyectos de inversión.

Otros aportadas por el dictante de la cátedra.