

**PC-0344**

**DECISIONES DE FINANZAS Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS**

**PPPP,,,,PPROYEPRESUPUESTOS**

**PROGRAMA DEL CURSO**

**PC-0344**

**CÁTEDRA DECISIONES DE FINANZAS Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS**

**II CICLO 2017**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **DATOS DEL CURSO** | | | | | |
| **Carrera (s):** | Contaduría Pública | | | | |
| **Curso del V ciclo del Plan de Estudios.** | | | | | |
| **Requisitos:** | PC-0343 | | | | |
| **Correquisitos** |  | | | | |
| **Créditos** | 3 | | | | |
| **Horas de teoría:** | 2 horas | **Horas de laboratorio:** |  | **Horas de práctica:** | 1 hora |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **PROFESORES DEL CURSO** | | | | |
| **SEDE RODRIGO FACIO** | | | | |
| **GR** | **Docente** | **Horario** | **Aula** | **Horario de Atención\*** |
| 01 | MBA. Eduardo Sosa Mora (Coordinador) | **M: 16 a 18:50** | 115 CE | Miércoles 1:00 a 3:00 pm |
| 02 | MBA. Johnny Alvarado Vargas | **M: 19 a 21:50** | 444 CE | Miércoles 5:00 a 7:00 pm |
| 03 | MBA. Mauricio Moya Coto | **M: 19 a 21:50** | 215 FM | Miércoles 5:00 a 7:00 pm |
| **RECINTO SANTA CRUZ** | | | | |
| 01 | Lic. Christian Mora Ponce | **K: 17:00 a 19:50** | 04 | Sábado 8 am a 10 am |
| **SEDE ATLÁNTICO** | | | | |
| 01 | MBA. Ronald Aguilar Dormond | **V: 09 a 11:50** | 04 | Viernes 12:00 a 2:00 pm |
| **SEDE LIMÓN** | | | | |
| 01 | MBA. Minor Ramírez Flores | **J: 17 a 19:50** | 13 | Lunes 6:00 a 8:00 pm |

**\*A solicitud del estudiante, el profesor podrá atender consultas según la hora, lugar y día acordado para cada caso particular, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.**

|  |
| --- |
| **I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO** |

Este curso pertenece al VI ciclo del Plan de Estudios de Contaduría Pública, tiene como requisito PC-0343 Análisis de las Finanzas y Presupuestos.

El curso Decisiones de Finanzas y Evaluación de Proyectos está dirigido al estudio de las herramientas técnicas necesarias para formular, evaluar y tomar decisiones relacionadas con los proyectos de inversión.

Se busca que la persona profesional de Contaduría Pública sea además de una persona preparada en las áreas técnicas de este curso, alguien emprendedor, con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones tomando en cuenta valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y el trabajo en equipo. La población estudiantil debe dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias, y aplicarlos en su desarrollo del curso.

|  |
| --- |
| **II. OBJETIVO GENERAL** |

Al finalizar el curso, el estudiante estará en capacidad de utilizar las técnicas de evaluación de inversiones y en la preparación, formulación, análisis y evaluación de proyectos de inversión desde varios puntos de vista. Este proceso permite identificar los factores cuantitativos y cualitativos para evaluar el riesgo e incertidumbre de las decisiones de inversión y desarrollar las destrezas y habilidades necesarias en el ejercicio de su profesión junto a normas y principios éticos.

|  |
| --- |
| **III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS** |

1. Integrar la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, y profundizar en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia de desarrollar y aplicar las competencias de comunicación asertiva y trabajo en equipo.
2. Utilizar las principales técnicas y conceptos de análisis de proyectos de inversión en el mediano y largo plazo
3. Identificar y valorar los riesgos financieros, económicos y ambientales que caracterizan el escenario en el cual se realiza una decisión de inversión
4. Preparar, formular y evaluar proyectos de inversión y estudios de factibilidad económica y financiera.
5. Aplicar los métodos más utilizados para la evaluación financiera de proyectos de inversión.

|  |
| --- |
| **IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO** |

**TEMA 1. ELEMENTOS CONCEPTUALES DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN**

En esta unidad temática se estudian los conceptos fundamentales relativos a los proyectos de inversión.

* 1. Concepto de proyecto de inversión
  2. Proyectos de inversión privada y proyectos de inversión pública
  3. Los proyectos de inversión en el marco de la estrategia empresarial
  4. Los proyectos de inversión pública.
  5. Clasificación de los proyectos de inversión empresarial: Proyectos de renovación, modernización, expansión, y proyectos estratégicos.
  6. El ciclo de vida de los proyectos: pre inversión, inversión y operación.
  7. La etapa de la pre inversión: Pre factibilidad y factibilidad, evaluación, preparación y evaluación de proyectos
  8. El análisis de la viabilidad de los proyectos: viabilidad de mercado, ambiental, técnica, legal, de gestión, económica, financiera, política y social.
  9. El estudio económico y social: Externalidades positivas y negativas.
  10. La formulación de proyectos en el sector público: una perspectiva general. El modelo del marco lógico.

**Lecturas:**

El estudio de proyectos, Capítulo 1, Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain

Los proyectos de inversión en la estrategia, Capítulo 1 de Ketelhöhn, Marín y Montiel. (Antología de lecturas complementarias).

Lectura sobre la Matriz del Marco Lógico (Antología de lecturas complementarias).

**TEMA 2. FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN**

En esta unidad temática se estudian los diferentes estudios que deben llevarse a cabo para determinar la viabilidad de un proyecto de inversión, desde las perspectivas legal, técnica, ambiental, administrativa, de mercado, social y financiera.

2.1 Fases de la formulación de un proyecto en la empresa privada

2.1.1 La idea del proyecto y la identificación de oportunidades de negocio

2.1.2 El proceso de preparación y evaluación de proyectos. Perspectiva general

2.1.3 El Estudio de mercado: Estimación de la demanda potencial y mercado del proyecto.

2.1.4 El estudio técnico: Tamaño y capacidad de producción. Factores condicionantes.

Localización del proyecto.

2.1.5 El estudio organizacional

2.1.7 El estudio de impacto ambiental. Impacto ambiental y medidas de mitigación. SETENA.

2.1.8 El estudio financiero:

a. Inversión inicial e inversiones posteriores.

b. Inversiones en propiedades, planta y equipo, activos intangibles y capital de trabajo.

c. Vida económica del proyecto.

d. Proyecciones de ingresos, gastos y costos. Ingresos y costos diferenciales

e. Valores residuales. Métodos para estimar valores residuales

f. Los flujos de efectivo del proyecto y flujos de efectivo del inversionista.

g. Flujos de efectivo de proyectos de nuevos negocios y flujos de efectivo (incrementales) de proyectos de reemplazo

**Lecturas:**

Capítulos 2, 3, 4, 6, 12, 13 y 14 de Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain.

Capítulo 2 de Ketelhöhn, Marín y Montiel: Los proyectos de inversión. (Antología de lecturas complementarias).

Material de prácticas preparado por el profesor Eduardo Sosa Mora

**Lecturas adicionales para el desarrollo de la práctica dirigida:**

Capítulos 7, 8, 9, 10 y 11 de Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain.

**TEMA 3. METODOS PARA LA EVALUACION FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN**

En esta unidad temática se aborda el análisis de los diferentes métodos disponibles en el campo de las finanzas para llevar a cabo la evaluación financiera de los proyectos de inversión

* 1. Rentabilidad contable
  2. Periodo de recuperación de la inversión (PR)
  3. Valor actual neto VAN
  4. Tasa Interna de retorno TIR.
  5. Índice de deseabilidad.
  6. El VAN y el TIR del inversionista
  7. El VAN ajustado
  8. Rentabilidad del proyecto versus rentabilidad de los recursos propios

**Lecturas:**

Capítulo 3 de Ketelhöhn, Marín y Montiel: Los métodos de evaluación de proyectos. (Antología de lecturas complementarias).

Capítulos 15 de Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain, páginas 247 a 260.

Material de prácticas preparado por el profesor Eduardo Sosa Mora

**TEMA 4. EL COSTO DE CAPITAL**

En esta unidad se estudian diferentes modelos para el cálculo del costo de capital de los proyectos de inversión, sus características y limitaciones, así como los puntos de ruptura del costo de capital para la toma de decisiones en cuanto a la selección de proyectos

* 1. Fuentes de financiamiento de los proyectos de inversión.
  2. El costo de los componentes específicos del financiamiento de los proyectos: Costo de la deuda, costo del capital accionario y costo de los recursos propios.
  3. El costo de capital del capital los recursos propios: Modelo CAPM y Modelo de Gordon.
  4. Riesgo sistemático y sistemático. Riesgo y carteras de inversión. Aspectos generales
  5. Modelo CAPM ajustado por el riesgo país.
  6. Estructura de capital y la estructura óptima de capital.
  7. El costo promedio ponderado y el costo marginal del capital. Puntos de ruptura del costo de capital
  8. Limitaciones de los modelos para el cálculo del costo de capital

**Lecturas:**

Capítulo 5 de Ketelhöhn, Marín y Montiel: El costo del capital y los proyectos de inversión. (Antología de lecturas complementarias).

Capítulo 10 de Gitman: El costo de capital. (Antología de lecturas complementarias).

Capítulo 16 de Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain.

Material de prácticas preparado por el profesor Eduardo Sosa Mora

**TEMA 5. LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN EN SITUACIONES COMPLEJAS**

En esta unidad se estudian, analizan y aplican diferentes métodos para el análisis de los proyectos de inversión en situaciones complejas.

* 1. Inversiones económicamente dependientes e independientes
  2. Evaluación de proyectos con vidas económicas desiguales
  3. Análisis comparativo de los métodos VAN y el TIR. El concepto de Tasa Fisher
  4. Proyectos con TIR múltiples o TIR no existentes. La TIR modificada o ajustada.
  5. Racionamiento de capital y jerarquización de proyectos.
  6. El riesgo y la incertidumbre en la evaluación de proyectos: Escenarios y análisis de sensibilidad. VAN esperado, varianza y desviación estándar del VAN.
  7. Arrendamientos: La decisión de arrendar versus comprar.

**Lecturas:**

Capítulo 4 de Ketelhöhn, Marín y Montiel: La evaluación de proyectos en situaciones complejas. (Antología de lecturas complementarias).

Capítulo 9 de Gitman: Técnicas de presupuesto de capital: Certeza y riesgo. (Antología de lecturas complementarias).

Capítulo 17 de Nassir, Reinaldo y José Manuel Sapag Chain, páginas 299 a 310.

Material de prácticas preparado por el profesor Eduardo Sosa Mora

|  |
| --- |
| **V. SISTEMA DE EVALUACIÓN** |

*A través de los siguientes componentes de la evaluación, en lo que resulte pertinente en cada uno de los temas, se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo. También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso.*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Rubro** | **Contenido** | **Porcentaje** | **Fecha** |
| Primer examen parcial\* | Temas 1 y 2 | 25% | Sábado 23 setiembre, 8 am |
| Segundo examen parcial\* | Temas 3, 4 y 5 | 25% | Sábado 18 de noviembre, 8 am |
| Práctica dirigida | Formulación y evaluación (estudio de factibilidad) de un proyecto de inversión | 30% | Semana del 20 al 25 de noviembre, (en el horario de clase de cada de grupo).  Avances según el cronograma adjunto. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Exámenes cortos y comprobaciones de lectura |  | 15% | Los exámenes cortos se realizarán sin previo aviso. Se realizarán SEIS exámenes corto como mínimo. |
| Tareas y otras actividades |  | 5% | Se asignarán CUATRO tareas como mínimo, en las fechas que indique el profesor. |
| **NOTA\*\*** |  | **100%** |  |

**RUBRO 1. Primer Examen Parcial**

En este examen se evaluarán los siguientes temas:

1. Tema 1. Elementos conceptuales de los proyectos de inversión
2. Tema 2. Formulación y evaluación de proyectos de inversión

**RUBRO 2. Segundo Examen Parcial**

En este examen se evaluarán los siguientes temas:

1. Tema 3. Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión
2. Tema 4. Costo de capital
3. Tema 5. La evaluación de proyectos de inversión en situaciones complejas

\_\_\_\_\_\_\_\_

*\*El estudiante que falte a alguna de las pruebas, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso n) y Articulo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un Examen de Reposición al final del curso, fecha establecida en el Apartado “Cronograma” de este Programa, y que sustituirá al examen no realizado.*

*\*\*Con nota final inferior a 70% y mayor que 60%, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70% en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con el Artículo 3 inciso p) y Articulo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).*

**RUBRO 3. Práctica dirigida (Estudio de factibilidad de un proyecto)**

Los estudiantes deberán realizar una práctica dirigida que consiste en realizar un estudio de factibilidad de un proyecto de inversión novedoso propuesto por los mismos estudiantes. La práctica consiste en realizar un estudio de factibilidad de un proyecto, que incluya el análisis de la viabilidad de mercado, técnica, legal, administrativa, económica y financiera de un proyecto de inversión.

Sobre los resultados de la práctica dirigida se deberán informes de avance y un informe final, de acuerdo con el cronograma y detalle de productos esperados que se indican en el anexo No. 1 a este programa.

Los informes de práctica dirigida deben reflejar el aporte individual de cada estudiante. Puede realizarse en grupos de cinco estudiantes (máximo) y cuatro estudiantes como mínimo. El proyecto seleccionado debe ser sometido a consideración y aprobación del profesor durante el primer mes de lecciones.

Por medio de la práctica dirigida se promoverá que profesores y estudiantes asuman responsabilidad social; en este sentido, se procurará que los trabajos realizados por los estudiantes sean de utilidad para pequeñas y medianas empresas y para otras organizaciones de la sociedad.

**RUBRO 4 Exámenes cortos y comprobaciones de lectura**

Serán asignados a juicio de cada profesor, sin previo aviso. Como mínimo deben realizarse SEIS evaluaciones.

**RUBRO 5 Tareas y otras actividades**

Serán asignados a juicio de cada profesor. Como mínimo deben realizarse CUATRO evaluaciones.

|  |
| --- |
| **VI. CRONOGRAMA** |

| **SEMANA** | **FECHA** | **TEMA** |
| --- | --- | --- |
| Semana 1 | Semana del 7 al 12 de agosto | **Presentación del curso y del programa**.  **Tema 1.** **Elementos conceptuales de os proyectos de inversión** (inicio) |
| Semana 2 | Semana del 14 al 19 de agosto | **Tema 1.** (conclusión)  **Tema 2**: **Formulación y evaluación de proyectos de inversión**: El estudio de mercado  Presentación de ideas para los proyectos de la Práctica Dirigida |
| Semana 3 | Semana del 21 al 26 de agosto | **Tema 2**. **Formulación y evaluación de proyectos de inversión**: El estudio técnico y los estudios organizacional y ambiental  Revisión de las ideas definitivas de proyectos para Práctica Dirigida y orientación para su desarrollo. |
| Semana 4 | Semana del 28 de agosto al 2 de setiembre | **Tema 2: Formulación y evaluación de proyectos de inversión**  Información financiera de los diferentes estudios para preparar el estudio financiero. Elaboración de flujos de efectivo.  Entrega de avances de práctica dirigida. |
| Semana 5 | Semana del 4 al 9 de setiembre | **Tema 2: Formulación y evaluación de proyectos de inversión**  Prácticas sobre elaboración de flujos de efectivo |
| Semana 6 | Semana del 11 al 16 de setiembre | **Tema 2: Formulación y evaluación de proyectos de inversión**  Prácticas sobre elaboración de flujos de efectivo  **Tema 3** Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión. (inicio) |
| Semana 7 | Semana del 18 al 23 de setiembre | Práctica para el examen |
|  | **Sábado 23 de setiembre** **8 am** | **Primer Examen Parcial (Cátedra 8:00 am)** |
| Semana 8 | Semana del 25 al 30 de setiembre | Tema 3. **Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión**.  Entrega y exposiciones de avances de práctica dirigida. |
| Semana 9 | Semana del 2 al 7 de octubre | **Tema 3**. **Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión**  Prácticas y ejercicios |
| Semana 10 | Semana del 9 al 14 de octubre | **Tema 3**. **Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión**  Prácticas y ejercicios  Entrega y exposiciones de avances de práctica dirigida. |
| Semana 11 | Semana del 16 al 21 de octubre | **Tema 3**. **Métodos para la evaluación financiera de proyectos de inversión** Prácticas y ejercicios  **Tema 4**: **El costo de capital** (inicio) |
| Semana 12 | Semana del 23 al 28 de octubre | **Tema 4**: **El costo de capital** |
| Semana 13 | Semana del 30 de octubre al 4 de noviembre | **Tema 4**: **El costo de capital** (prácticas y ejercicios)  **Tema 5**: **Evaluación de proyectos en situaciones complejas** (inicio) |
| Semana 14 | Semana del 6 al 11 de noviembre | **Tema 5**: **Evaluación de proyectos en situaciones complejas** Prácticas y ejercicios  Entrega y exposiciones de avances de práctica dirigida. |
| Semana 15 | Semana del 13 al 18 de noviembre | Prácticas y repaso para el examen |
|  | **Sábado 18 de noviembre** (**8 am**) | **Segundo Examen Parcial (Cátedra 8:00 am)** |
| Semana 16 | Semana del 20 al 25 de noviembre | Presentación escrita del informe final de práctica dirigida  Exposiciones de Trabajos de Investigación.  **Examen de Reposición (22 de noviembre, cátedra colegiada, 5 pm).** |
| Semana 17 | Semana del 27 de noviembre al 2 de diciembre | Exposiciones de Trabajos de Investigación  Entrega de resultados |
|  | **6 de diciembre 2017** | **Examen de Ampliación (Cátedra colegiada 6:00 pm)** |

|  |
| --- |
| **VII. ASPECTOS METODOLÓGICOS** |

1. El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado promoverá el trabajo en equipo, en un plano de igualdad de oportunidades y sin discriminación de ninguna especie de forma tal que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.
2. Durante cada semana se impartirá una sesión de tres horas de clases en el horario especificado de cada grupo disponible para este efecto, y durante las cuales el profesor expondrá en forma magistral aspectos teóricos y prácticos, lo cual se enriquecerá por medio de la discusión de casos que permitan reafirmar la comprensión de los conceptos que se estudian.
3. Además, se valora de manera positiva la intervención de los estudiantes para que analicen y evalúen, con la guía del profesor, las distintas aplicaciones alternativas de los modelos e instrumentos analíticos.
4. En este curso se utilizarán los siguientes instrumentos metodológicos:

## Estudio individual: el estudiante estudiará por adelantado el material que se asignará para cada tema. En este sentido, el profesor indicará con al menos una semana de anticipación los capítulos, casos e información respectiva.

## Lecciones semanales: en cada lección se expone el marco teórico y su relevancia con la realidad económica nacional o internacional. Se utilizará información actualizada sobre indicadores macroeconómicos para que el estudiante identifique el fenómeno y sus efectos.

## Presentaciones periódicas: Se realizarán presentaciones periódicas sobre los avances de la práctica dirigida.

## Preparación y exposición de casos y trabajos grupales mediante los que los estudiantes, con la guía del profesor, identificarán y resolverán problemas mediante el trabajo en equipo y el aprendizaje colaborativo.

## Tareas o informes personales: durante el curso cada estudiante realizara varios trabajos sobre diversos temas relacionados con el curso.

## Tutoría del profesor: el estudiante podrá solicitar asistencia y orientación al profesor durante horas de consulta previstas al inicio del periodo lectivo.

**Objetivos de los aspectos metodológicos**

1. Fomentar el aprendizaje colaborativo
2. Fortalecer el trabajo en equipo
3. Fomentar el pensamiento y el análisis crítico
4. Fomentar el desarrollo de las habilidades analíticas cuantitativas y cualitativas

**Objetivos de las competencias Éticas**

1. Fomentar el respeto entre los compañeros, en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
2. Fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.

]

|  |
| --- |
| **VIII. BIBLIOGRAFÍA** |

**Bibliografía principal:**

* Sapag, N., R. Sapag y J.M. Sapag. (2008). Preparación y Evaluación de Proyectos. México: Mc. Graw Hill. 354 p.
* Antología de lecturas del curso (compilación del profesor Eduardo Sosa Mora).
* Prácticas y ejercicios del cuso, preparadas por el profesor Eduardo Sosa Mora

**Bibliografía complementaria:**

* Gitman, Lawrence J. y Zutter Chad J. **Principios de Administración Financiera**. 12ª edición. Pearson Educación, México 2012

|  |
| --- |
| **IX. INFORMACIÓN DE CONTACTO DE LOS PROFESORES** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **SEDE RODRIGO FACIO** | | |
| **GR** | **Docente** | **Correo** |
| 01 | MBA. Eduardo Sosa Mora (Coordinador) | [eduardo.sosamora@ucr.ac.cr](mailto:eduardo.sosamora@ucr.ac.cr) |
| 02 | MBA. Johnny Alvarado Vargas | [johnnyav@yahoo.com](mailto:johnnyav@yahoo.com) |
| 03 | [mauriciom39@gmail.com](mailto:mauriciom39@gmail.com) | [mauriciom39@gmail.com](mailto:mauriciom39@gmail.com) |
| **GR** | **Docente** | **Correo** |
| **RECINTO SANTA CRUZ** | | |
| 01 | Lic. Christian Mora Ponce | [**CRISTHIAN.MORAPONCE@ucr.ac.cr**](mailto:CRISTHIAN.MORAPONCE@ucr.ac.cr) |
| **SEDE ATLÁNTICO** | | |
| 01 | MBA. Ronald Aguilar Dormond | [*ronald.aguilar@ucr.ac.cr*](mailto:ronald.aguilar@ucr.ac.cr) |
| **SEDE LIMÓN** | | |
| 01 | MBA. Minor Ramírez Flores | [Minor.Ramirez@recope.go.cr](mailto:Minor.Ramirez@recope.go.cr) |

**ANEXO 1**

**CRONOGRAMA PARA LA ENTREGA DE RESULTADOS LA PRÁCTICA DIRIGIDA**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ASPECTO** | **RESULTADO ESPERADO** | **SEMANA**  **(horario de clase)** |
| Identificación del proyecto | Presentar por escrito y exponer la idea de proyecto seleccionada por el grupo de trabajo.  Justificación de la idea de proyecto. | **14 a 19 de agosto.**  Exposición de ideas  **21 a 26 de agosto** Presentación escrita de la idea escogida. Guía para su desarrollo |
| Plan de trabajo para el desarrollo del proyecto | Capítulo I: Identificación del Proyecto. Debe incluir lo siguiente:   1. Antecedentes. Situación que da origen al proyecto. 2. Definición del problema, necesidad u oportunidad de negocio que se aborda con el proyecto. Opciones de solución. Selección de la mejor alternativa. 3. Objetivo general y objetivo específico del trabajo 4. Justificación del proyecto 5. Recursos disponibles 6. Beneficiarios / Mercado meta. 7. Aspectos metodológicos para recopilar, procesar y analizar la información. | **28 de agosto al 2 de setiembre** |
| Estudio de mercado | Capítulo I: Estudio de mercado. Debe comprender –como mínimo- lo siguiente:   1. Análisis del mercado: Mercado consumidor, proveedor, distribuidor y competidor. 2. Análisis de la competencia. 3. Definición del perfil del cliente 4. Definición del producto o servicio 5. Análisis de la demanda histórica y real (si existe información), la demanda futura y la demanda potencial. 6. Estimación de la demanda objetivo 7. Definición de precios 8. Definir publicidad y promoción 9. Ubicación del proyecto. 10. Investigación de mercado, en caso de que no exista información de la demanda. Resultados de la aplicación de encuestas. Análisis estadístico y resultados. 11. Estimación de la inversión en publicidad, canales de distribución y gastos de mercadeo. | **25 al 30 de setiembre** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ASPECTO** | **RESULTADO ESPERADO** | **FECHA** |
| Estudio técnico  Estudio organizacional y administrativo | Capítulos III y IV: Estudio legal, estudio técnico, legal y estudio organizacional. Debe contener –como mínimo- lo siguiente:  **Estudio legal:**   1. Leyes y reglamentos que afectan directamente al proyecto. 2. Permisos que deben obtenerse 3. Costos de los permisos y otros trámites legales 4. Impuestos y tarifas.   **Estudio técnico:**   1. Decisión sobre localización del proyecto. Macro y micro localización 2. Decisión sobre tamaño del proyecto. Inversión asociada. 3. Definición del proceso de producción o prestación de servicios. Costos e inversiones asociadas. 4. Definición de necesidades de inversión en infraestructura, mobiliario y equipo. 5. Vida económica del proyecto 6. Estimación de valores residuales de las inversiones. 7. Estimación de los gastos por depreciación anuales.   **Estudio organizacional**   1. Estructura organizativa requerida para el proyecto 2. Definición del perfil de personal requerido y puestos o cargos para implementar el proyecto. 3. Cantidad de personal por puesto y funciones. 4. Estimación de salarios y otros beneficios al personal del proyecto. 5. Estimación de gastos de operación necesarios (alquileres de oficina, seguros, papelería, material de limpieza, entre otros) 6. Estimación de otras inversiones: mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo y otro. 7. Estimación de los gastos por depreciación anuales. | 5 de octubre |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ASPECTO** | **RESULTADO ESPERADO** | **FECHA** |
| Estudio de impacto ambiental | **Capítulos IV**. Debe contener –como mínimo-lo siguiente:   1. Identificación de los impactos (relevantes y no relevantes, significativos o no significativos) que produce el proyecto. 2. Estudio de impacto ambiental (si se requiere) 3. Determinación de medidas de mitigación. Inversiones y costos de operación asociados a la puesta en práctica de medidas de mitigación del impacto. | No deben presentar avance, pero sí deben incluirlo en el trabajo final, cuando se requiera según el proyecto por realizar. |
| Estudio financiero | Capítulo V: Estudio financiero. Debe contener –como mínimo-lo siguiente:   1. Resumen de las inversiones del proyecto en instalaciones e infraestructura (activos) y en intangibles. 2. Inversión en capital de trabajo. 3. Vida del proyecto. 4. Proyección de ingresos de efectivo 5. Proyección de costos de producción y gastos de operación en efectivo. 6. Incorporación de datos sobre depreciaciones y valores residuales de activos no corrientes. 7. Proyecciones de flujos de efectivo: Flujos del proyecto y flujos del inversionista. 8. Consideración de aspectos fiscales (impuesto sobre la renta). 9. Financiamiento del proyecto. | **9 a 14 de octubre** |
| Evaluación financiera | Capítulo V: Evaluación financiera y análisis de sensibilidad. Debe contener –como mínimo- lo siguiente:   1. Determinación del costo de capital 2. Cálculo de los indicadores financieros: PR, VAN, TIR, ID, VAN ajustado, punto de equilibrio. 3. Interpretación y análisis de resultados. 4. Escenarios del proyecto: Optimista, pesimista y más probable. 5. Sensibilidad de las variables relevantes. Efectos sobre los indicadores financieros. 6. Conclusiones y recomendaciones. | **6 al 11 de noviembre** |

La práctica dirigida será evaluada de la siguiente manera:

Informe escrito 90%

Presentación oral 10%

La calificación del trabajo escrito será distribuida de la siguiente manera:

1. Introducción, justificación y antecedentes del Proyecto 5%
2. Estudio de mercado 20%
3. Estudio técnico 10%
4. Estudio legal 5%
5. Estudio organizacional 10%
6. Estudio ambiental 5%
7. Estudio financiero 25%
8. Evaluación financiera y análisis de sensibilidad 20%

Total 100%

Las calificaciones de los avances forman parte de la evaluación del trabajo final escrito. Estos avances tienen un valor del 25% de la calificación final del trabajo escrito.

En resumen, la calificación de la práctica dirigida será obtenida así:

0.9 [(0.75 NOTA DE INFORME FINAL + 0.25 NOTAS PROMEDIO DE AVANCES)] + 0.1 (EXPOSICIÓN)

En cada avance, el profesor seleccionará uno o dos grupos para que los expongan. Los grupos deben estar preparados para ello.

Los grupos deben atender las recomendaciones del profesor en cada avance y demostrar, en los siguientes avances, que las incorporaron al trabajo.

Los grupos para llevar a cabo la práctica dirigida serán de 5 estudiantes máximo. No se permiten grupos menores de 4 personas ni mayores de 5.

Para procurar la participación de todos los integrantes de cada grupo, se pondrá en práctica un procedimiento para la distribución de la calificación grupal de cada avance y del informe final entre los integrantes de cada grupo. Cada grupo tendrá entre 20 y 25 minutos para exponer.