



UNIVERSIDAD PRIVADA DEL ESTE



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

PROGRAMA DE ESTUDIO

I – IDENTIFICACIÓN DE LA MATERIA

Asignatura	: Análisis de Inversiones
Área de estudio	: Profesional
Carrera	: Ciencias Contables
Curso	: Quinto
Semestre	: Noveno
Carga horaria total (horas reloj)	: 48 horas reloj
Carga horaria clases teóricas	: 30 horas reloj
Carga horaria clases prácticas	: 18 horas reloj
Sistema	: Semestral
Código	: CC- 5/1
Prerrequisitos	: Elaboración y Evaluación de Proyectos

II – FUNDAMENTACIÓN

Los mercados con economía crecientes y más aún las decrecientes, se enfrentan a la tarea de innovar constantemente la gestión, y así hacer frente a la competitividad que existe en cada uno de ellos, lo cual exige realizar estudios de mercados: técnico, económico, financiero y evaluación de inversiones.

A tal efecto, esta asignatura ofrece elementos determinantes en el proceso de generación y evaluación de proyecto de inversión, como criterios de estudio y desarrollo de las fases principales de un proyecto de inversión que permita determinar la evaluación de posibles inversiones en las empresas y/o en los nuevos emprendimientos, a fin de una toma de decisiones.

III – COMPETENCIAS

- **Genéricas**
 - a. Capacidad para formular, gestionar, participar y ejecutar proyectos en instituciones y organizaciones.
 - b. Capacidad emprendedora, creativa e innovadora en sus actividades profesionales.

- c. Capacidad para identificar y administrar los riesgos de las organizaciones actuando con autonomía.
- d. Capacidad para analizar y sintetizar los aspectos externos e internos relacionados con las organizaciones adaptándose a situaciones nuevas y cambiantes en un mundo globalizado.
- e. Capacidad de análisis, síntesis y pensamiento crítico para integrar y liderar equipos de trabajo.
- f. Capacidad de comunicación oral y escrita en los idiomas oficiales, y en una lengua extranjera.
- g. Capacidad de auto aprendizaje, autoevaluación y actualización permanente en la búsqueda constante de la superación personal, ajustando su conducta a las normas éticas universalmente establecidas
- h. Capacidad para aplicar técnicas cuantitativas y cualitativas para la toma de decisiones y resolución de problemas.
- i. Capacidad para desenvolverse en forma autónoma y trabajar en equipos multidisciplinarios e inclusivos con una profunda vocación de servicio, ejerciendo un liderazgo de positivo impacto social, en la búsqueda del mejoramiento de la calidad de vida.
- j. Utilizar tecnologías de la información y de la comunicación para analizar, evaluar, interpretar y proyectar información referente al entorno empresarial.

- **Específicas**

- a. Capacidad para diseñar, formular, dirigir y evaluar planes estratégicos y operativos.
- b. Capacidad para diseñar, ejecutar, evaluar y adecuar los planes, programas y proyectos utilizando técnicas apropiadas.
- c. Capacidad de identificar, optimizar y gestionar sistemas, estructuras, procesos, recursos, tecnologías y personas para los procesos de negocio de las organizaciones.
- d. Desarrollar e implementar eficientes sistemas de control de gestión para tomar decisiones de inversión, financiamiento y gestión de recursos financieros en la empresa.
- e. Capacidad para diseñar, mejorar e implementar estrategias de marketing
- f. Administrar la búsqueda, evaluación, selección, desarrollo y retención del talento humano en la organización.
- g. Capacidad para comprender el entorno jurídico aplicable al área de negocios, para actuar con ética y responsabilidad social.
- h. Capacidad para valorar, respetar y tolerar la diversidad y la multiculturalidad.
- i. Aplica métodos matemáticos y estadísticos como herramientas de apoyo en la gestión.
- j. Actuar de conformidad a los principios de prevención higiene y seguridad en el trabajo.

IV – CONTENIDO PROGRAMÁTICO

UNIDAD I - EL ESTUDIO DE PROYECTO DE INVERSIONES

- 1.1- Preparación y evaluación de proyectos de inversiones
- 1.2- La toma de decisiones asociadas con un proyecto
- 1.3- Tipología de los proyectos
- 1.4- La evaluación de proyectos
- 1.5- Evaluación social de proyectos
- 1.6- Los proyectos en la planificación del desarrollo

UNIDAD II - IDENTIFICACION DE OPORTUNIDADES DE NEGOCIO

- 2.1- ¿Dónde Estamos?
- 2.2- ¿Hacia dónde vamos?
- 2.3- ¿Cómo vamos a llegar?
- 2.4- Definición del modelo de negocio
- 2.5- La estrategia de implementación
- 2.6- El proceso de innovación

UNIDAD III - EL PROCESO DE PREPARACIÓN Y EVALUACION DE PROYECTOS

- 3.1- Alcances del estudio de proyectos
- 3.2- El estudio del proyecto como proceso cíclico
- 3.3- El estudio de mercado
- 3.4- El estudio técnico del proyecto
- 3.5- El estudio organizacional- administrativo
- 3.6- El estudio legal
- 3.7- El estudio financiero
- 3.8- El estudio del impacto ambiental

UNIDAD IV - EL ESTUDIO DE MERCADO

- 4.1- El mercado del proyecto
- 4.2- Objetivos del estudio de mercado
- 4.3- Etapas del estudio de mercado
- 4.4- Estrategia comercial
- 4.5- Análisis del medio
- 4.6- La demanda de un producto

UNIDAD V - TÉCNICAS DE PROYECCIÓN DEL MERCADO

- 5.1- El ámbito de la proyección
- 5.2- Métodos de proyección
- 5.3- Métodos cualitativos
- 5.4- Modelos causales
- 5.5- Modelos de series de tiempo

UNIDAD VI - ESTIMACIÓN DE COSTOS

- 6.1- Información de costos para la toma de decisiones
- 6.2- Costos diferenciales
- 6.3- Costos futuros
- 6.4- Costos pertinentes por sustitución de instalaciones
- 6.5- Sustitución con aumento de capacidad
- 6.6- Elementos relevantes de costos
- 6.7- Costos sepultados
- 6.8- Costos pertinentes de producción
- 6.9- Funciones de costos de corto plazo

UNIDAD VII - ANTECEDENTES ECONÓMICOS DEL ESTUDIO TÉCNICO

- 7.1- Alcances del estudio de ingeniería
- 7.2- Proceso de producción
- 7.3- Efectos económicos de la ingeniería
- 7.4- Economía de escala
- 7.5- Inversiones en equipamiento
- 7.6- Valoraciones de las inversiones en obras físicas
- 7.7- Balance de personal

UNIDAD VIII - LA DETERMINACIÓN DEL TAMAÑO

- 8.1- Cuando evaluar tamaño
- 8.2- Factores que determinan el tamaño de un proyecto
- 8.3- Economía del tamaño
- 8.4- La optimización del tamaño
- 8.5- El tamaño de un proyecto con mercado creciente
- 8.6- El tamaño de un proyecto con demanda constante

UNIDAD IX - DECISIONES DE LOCALIZACION

- 9.1- El estudio de la localización
- 9.2- Factores de localización
- 9.3- Método cualitativo por puntos
- 9.4- Maximización del valor actual neto
- 9.5- La demanda y las áreas de influencia

UNIDAD X - EFECTOS ECONOMICOS DE LOS ASPECTOS ORGANIZACIONALES

- 10.1- El estudio de la organización del proyecto
- 10.2- La estructura organizacional
- 10.3- Efectos económicos de las variables organizacionales
- 10.4- Nivel o grado de participación de unidades externas
- 10.5- Inversiones organizacionales
- 10.6- Costos derivados de las remuneraciones
- 10.7- Costos derivados de las tecnologías de información
- 10.8- Planificación de los gastos de puesta en marcha
- 10.9- Otros costos organizacionales
- 10.10- La importancia de los sistemas y procedimientos administrativos en la preparación y evaluación de proyectos
- 10.11- Impacto de un proyecto sobre la estructura administrativa existente

UNIDAD XI - ANTECEDENTES ECONOMICOS DEL ESTUDIO LEGAL

- 11.1- La importancia del marco legal
- 11.2- Principales consideraciones económicas del estudio legal
- 11.3- Algunos efectos económicos del estudios legal
- 11.4- El ordenamiento jurídico de la organización
- 11.5- Constitución de la sociedad

UNIDAD XII - LAS INVERSIONES DEL PROYECTO

- 12.1- Inversiones previas a la puesta en marcha
- 12.2- El calendario de inversiones
- 12.3- Inversión en capital de trabajo
- 12.4- Inversiones durante la operación
- 12.5- Beneficios del proyecto
- 12.6- Tipos de beneficios
- 12.7- Valores de desecho

UNIDAD XIII - CONSTRUCCIÓN DE FLUJO DE CAJAS

- 13.1- Elementos de flujo de caja
- 13.2- Horizonte de evaluación
- 13.3- Estructura del flujo de caja
- 13.4- Criterios de evaluación de proyectos
- 13.5- Fundamentos de matemática financieras
- 13.6- El criterio del valor actual neto
- 13.7- El criterio de la tasa interna de retorno (TIR)
- 13.8- TIR versus VAN
- 13.9- El VAN y TIR ajustados

UNIDAD XIV - COSTO DE CAPITAL

- 14.1- Principales consideraciones en la estimación del costo de capital
- 14.2- Escenarios en la evaluación de un proyecto
- 14.3- El costo de la deuda
- 14.4- Modelo de valoración de activo capital CAPM para determinar el retorno de los activos
- 14.5- Análisis de riesgo
- 14.6- El riesgo en los proyectos
- 14.7- La identificación del riesgo
- 14.8- La clasificación del riesgo
- 14.9- La medición del riesgo

UNIDAD XV - PREPARACION Y EVALUACION SOCIAL DE PROYECTOS

- 15.1- Preparación y evaluación social de proyectos
- 15.2- Costos beneficios social
- 15.3- Incidencia de los efectos indirectos o de la externalidades
- 15.4- Incidencia de los efectos intangibles
- 15.5- Incidencia de la tasa social de descuento
- 15.6- Evaluaciones privada y social
- 15.7- La responsabilidad social empresarial
- 15.8- ¿Cómo transformar un flujo privado en social?

V- BIBLIOGRAFÍA

- Básica

Sapag Chain, N, y Sapag Chain, R. (2008). Preparación y Evaluación de Proyectos (6ª Ed.). México, D.F., México: McGraw Hill Interamericana.

Weston y Bricham (1998). Manual de Administración Financiera (10ª Ed.). México, D.F., México: McGraw Hill Interamericana.