

# UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA

COORDINACIÓN DE FORMACIÓN BÁSICA  
COORDINACIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL Y VINCULACIÓN UNIVERSITARIA  
PROGRAMA DE UNIDAD DE APRENDIZAJE

## I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

1. **Unidad Académica:** Facultad de Economía y Relaciones Internacionales y Facultad de Ciencias Sociales y Políticas
2. **Programa Educativo:** Licenciatura en Economía
3. **Plan de Estudios:** 2018-1
4. **Nombre de la Unidad de Aprendizaje:** Evaluación de Proyectos de Inversión
5. **Clave:** 29851
6. **HC:** 02 **HL:** 00 **HT:** 02 **HPC:** 00 **HCL:** 00 **HE:** 02 **CR:** 06
7. **Etapas de Formación a la que Pertenece:** Terminal
8. **Carácter de la Unidad de Aprendizaje:** Obligatoria
9. **Requisitos para Cursar la Unidad de Aprendizaje:** 29847 Formulación de Proyectos de Inversión

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FAC. DE CIENCIAS  
SOCIALES  
Y POLÍTICAS

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE ECONOMÍA  
Y RELACIONES  
INTERNACIONALES

**Equipo de diseño de PUA**

Ma. del Carmen Alcalá Álvarez  
Angélica Lidia Saucedo Parra

**Firma**

**Fecha:** 04 de abril de 2017

**Vo.Bo. de Subdirector(es) de  
Unidad(es) Académica(s)**

José Gabriel Aguilar Barceló  
Julio César López Gaeta

**Firma**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA

**REGISTRADO**  
13 FEB 2018  
**REGISTRADO**  
COORDINACIÓN GENERAL  
DE FORMACIÓN BÁSICA

## II. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

El curso de Evaluación de Proyectos de Inversión tiene como propósito proporcionar un conjunto de metodologías y herramientas necesarias para los estudios de mercado, técnico, organizacional, legal, financiero, económico y social, a partir de los cuales se obtengan datos, opiniones, juicios de valor y premisas fundadas en criterios matemáticos y financieros que permiten evaluar la conveniencia económica y social de instalar una nueva unidad productiva o realizar inversiones nuevas, poniendo énfasis en las necesidades humanas y en una planificación estratégica de negocios que potencialicen el desarrollo socioeconómico regional y local.

Esta unidad de aprendizaje pertenece a la etapa terminal con carácter de obligatoria.

## III. COMPETENCIA DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

Evaluar la rentabilidad económica y social que tendrá un determinado monto de capital, mediante la aplicación de metodologías y herramientas de evaluación de proyectos de inversión, para emitir datos, opiniones, juicios de valor y premisas fundadas en criterios matemáticos y financieros a partir de los cuales se tomarán las decisiones de instalar una nueva unidad productiva o realizar inversiones nuevas, asegurando con ello resolver una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable.

## IV. EVIDENCIA(S) DE DESEMPEÑO

Presenta un proyecto de inversión con los estudios de viabilidad: comercial, técnica, organizacional, financiera o económica, social y de impacto ambiental. Los estudios de viabilidad de estar sustentados con los cálculos y cédulas de información correspondientes.

Los estudios de viabilidad deben presentarse de manera escrita de acuerdo a los términos de referencia metodológica, además de exponerse verbalmente ante evaluadores internos y externos.

## V. DESARROLLO POR UNIDADES

### UNIDAD I. Retroalimentación Sobre el Proceso de Preparación y Evaluación de Proyectos de Inversión

**Competencia:**

Identificar la base conceptual de la formulación y evaluación de proyectos de inversión, así como las áreas de oportunidad, a partir de la revisión de los planeamientos de diversos autores, para relacionarlos con la realidad observable en la economía regional y local, con responsabilidad y actitud propositiva.

**Contenido:****Duración: 2 horas**

- 1.1. El estudio de proyectos
- 1.2. Revisión a los contenidos de cada uno de los estudios que comprenden los proyectos de inversión.
  - 1.2.1. Estudio de Mercado
  - 1.2.2. Estudio Técnico
  - 1.2.3. Estudio Organizacional y Administrativo
  - 1.2.4. Estudio Financiero
  - 1.2.5. Estudio de impacto ambiental

## UNIDAD II. Estudio Técnico

### Competencia:

Determinar el tamaño y la localización que presenten la alternativa óptima del proyecto de inversión, de acuerdo a las condiciones de mercado identificadas, así como los requerimientos de mano de obra, insumos, materias primas, maquinaria y equipo adecuados para la operación eficiente del proyecto, con responsabilidad y compromiso.

### Contenido:

**Duración:** 6 horas

- 2.1. Decisiones de localización
- 2.2. Estudio de ingeniería económica
- 2.3. Determinación del tamaño

### **UNIDAD III. Organización y Administración del Proyecto**

**Competencia:**

Determinar las condiciones de organización de la empresa en términos de su estructura operativa, así como la forma jurídica apropiada a las condiciones de mercado y programa productivo de la empresa mediante el estudio organizacional, legal y técnico para contar con los elementos que sustenten la viabilidad organizacional y legal, con responsabilidad y compromiso.

**Contenido:**

**Duración:** 2 horas

- 3.1. Estudio Organizacional
- 3.2. Estudio Legal

## UNIDAD IV. Inversiones del Proyecto

**Competencia:**

Analizar las inversiones del proyecto previas a la puesta en marcha, en capital de trabajo y durante la operación de la empresa, mediante la cuantificación de los requerimientos según el tamaño del proyecto, para controlar y planear todas las adquisiciones tanto en activos tangibles como intangibles, con rigurosidad y responsabilidad.

**Contenido:****Duración:** 6 horas

- 4.1. Inversiones previas a la puesta en marcha
- 4.2. Inversión en capital de trabajo
- 4.3. Inversiones durante la operación

## UNIDAD V. Estudio Financiero

### Competencia:

Determinar la viabilidad financiera que presente la alternativa óptima para el proyecto de inversión, de acuerdo a las condiciones de mercado identificadas, los aspectos técnico-operativos y la inversión, para identificar si los flujos financieros reflejan una operación eficiente del proyecto, con rigurosidad y responsabilidad.

### Contenido:

**Duración:** 8 horas

- 5.1. Contenido y estructura del estudio financiero
- 5.2. Presupuestos de ingresos, costos y gastos
- 5.3. Estados financieros:
  - 5.3.1. Balance General
  - 5.3.2. Estados de Resultados
  - 5.3.3. Estado de origen y aplicación de recursos
- 5.4. Elaboración del flujo de caja
  - 5.4.1. Elementos del flujo de caja
  - 5.4.2. Estructura de un flujo de caja
  - 5.4.3. Flujo de caja del inversionista
  - 5.4.4. Flujos de caja de proyectos en empresas en funcionamiento

## UNIDAD VI. Métodos de Evaluación Económica

### Competencia:

Determinar la viabilidad económica que presente la alternativa óptima del proyecto de inversión, mediante la aplicación de técnicas de evaluación basadas en los flujos descontados, para establecer los criterios de aceptación o rechazo de la inversión, con rigurosidad y responsabilidad.

### Contenido:

**Duración:** 8 horas

- 6.1. Introducción a la evaluación económica
- 6.2. Técnicas de evaluación basadas en flujos descontados
- 6.3. Fundamento matemático para la evaluación
- 6.4. Método de:
  - 6.4.1. La TIR
  - 6.4.2. La TREMA
  - 6.4.3. El VPN o VAN
  - 6.4.4. El PRI
- 6.5. Rendimiento sobre la inversión
- 6.6. Análisis costo beneficio
- 6.7. Análisis de sensibilidad

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS

No. de Práctica	Competencia	Descripción	Material de Apoyo	Duración
1	Cuantificar los activos requeridos de acuerdo al tamaño del proyecto mediante la aplicación de las técnicas contables, para identificar los tipos de activos y la calcular las depreciaciones y amortizaciones, con responsabilidad y rigurosidad.	Estructurar un cuadro que contenga el detallado de los activos, especificando las características, cantidad, precio unitario y precios totales. Es necesario especificar la fecha de cotización.	Revisar bibliografía contable-financiera y apuntes de clase, internet, computadora, hojas, papel, impresora, bolígrafos.	8 horas
2	Cuantificar el capital de trabajo requeridos de acuerdo al tamaño del proyecto, mediante la aplicación de las técnicas contables, para identificar los conceptos y montos necesarios de las primeras operaciones de la unidad de producción, con rigurosidad y responsabilidad.	Estructurar un cuadro que contenga el detallado del capital de trabajo.	Revisar bibliografía contable-financiera y apuntes de clase, internet, computadora, hojas, papel, impresora, bolígrafos.	4 horas
3	Determinar el monto de inversión inicial, mediante la cuantificación de los activos y el capital de trabajo, para establecer la mezcla de financiamiento y sus fuentes, con rigurosidad y responsabilidad.	Estructurar un cuadro que contenga el monto de inversión inicial y definir las fuentes de financiamiento.	Revisar bibliografía contable-financiera y apuntes de clase, internet, computadora, hojas, papel, impresora, bolígrafos.	6 horas
4	Identificar los esquemas y programas de financiamientos gubernamentales, bancarios y de organismos empresariales nacionales y regionales, mediante la revisión de portales oficiales y de la banca, con la finalidad de establecer las mejores opciones de acuerdo a cada tipo de proyecto de inversión, con rigurosidad y responsabilidad.	Realizar una revisión exhaustiva de los esquemas y programas de financiamiento empresarial para definir tipo de financiamiento y las condiciones de crédito adecuadas al proyecto de inversión.	Páginas de internet de las instituciones, dependencias, cámaras y/o asociaciones relacionadas con el apoyo a la actividad empresarial, internet, computadora, hojas, papel, impresora, bolígrafos.	6 horas
5	Demostrar la rentabilidad económica de una inversión, mediante la aplicación de las técnicas de evaluación que consideran el valor del dinero en el tiempo, para emitir el reporte de sobre aceptación o rechazo, con rigurosidad y responsabilidad.	Estructurar un cuadro que contenga los ingresos y egresos hasta llegar a la determinación de los flujos netos de efectivo, para calcular VPN, TIR, TREMA, PRINV y el Costo/beneficio.	Revisar bibliografía contable-financiera y apuntes de clase, internet, computadora, hojas, papel, impresora, bolígrafos.	8 horas

## VII. MÉTODO DE TRABAJO

**Encuadre:** El primer día de clase el docente debe establecer la forma de trabajo, criterios de evaluación, calidad de los trabajos académicos, derechos y obligaciones docente-alumno.

### **Actividades docente:**

- Exposición temática en clase
- Explica metodología de resolución de ejercicios en clase
- Asesora y retroalimenta ejercicios en clase
- Propicia la participación activa del estudiante en clase
- Propicia ambientes que simulen la realidad para que los alumnos realicen ejercicios de evaluación de políticas industrial

### **Actividades estudiante:**

- Lectura oportuna de los temas en los capítulos correspondientes de la bibliografía básica.
- Búsqueda de información económica en las fuentes respectivas (Hemeroteca, Biblioteca, Red, por citar algunas, INEGI).
- Procesamiento de información financiera, cálculo de indicadores de viabilidad económica y realización de práctica de clase según corresponda.
- Redacción de avances sobre resultados de cada estudio que comprenden un proyecto de inversión.

El desarrollo de estas actividades supone que el estudiante procederá con criterios de responsabilidad, que cuidará que su trabajo se lleve a cabo con respeto y tolerancia hacia sus compañeros de clase y en sus actividades escritas respetará las normas básicas de escritura, limpieza, claridad y organización.

## VIII. CRITERIOS DE EVALUACIÓN

La evaluación será llevada a cabo de forma permanente durante el desarrollo de la unidad de aprendizaje de la siguiente manera:

### Criterios de acreditación

- 80% de asistencia para tener derecho a examen ordinario y 40% de asistencia para tener derecho a examen extraordinario de acuerdo al Estatuto Escolar artículos 70 y 71.
- Calificación en escala del 0 al 100, con un mínimo aprobatorio de 60.

### Criterios de evaluación

Se realizarán dos exámenes parciales teóricos ..... 20%

Se realizará un examen parcial práctico..... 30%

Entrega en tiempo y forma de ejercicios y/o prácticas definidos para ciertos temas.....20%

Plan de Negocio o proyecto de inversión con los estudios de viabilidad: comercial, técnica, organizacional, financiera o económica, social y de impacto ambiental .....30%

Total .....100%

Se evaluará el cumplimiento en tiempo y forma de un proyecto de inversión o plan de negocios (incluye versión completa en Word, cálculos en Excel y presentación oral)

## IX. REFERENCIAS

Básicas	Complementarias
<p>Baca, G. (2013). Evaluación de Proyectos". (7ª. Ed.). México: Mc Graw Hill. [Clásica]</p> <p>Davaux, Stephen A. (2014). Managing Projects as Investments: Earned value to business Value. UnitedStaes, CRC Press, Ed 1, pp. 225.</p> <p>Iturrioz del Campo, Javier (sf) Métodos de valoración de inversiones. Recuperado de <a href="http://www.expansion.com/diccionario-economico/metodos-de-valoracion-de-inversiones.html">http://www.expansion.com/diccionario-economico/metodos-de-valoracion-de-inversiones.html</a></p> <p>Sapag, N. &amp; Sapag, R. (2013). "Preparación y Evaluación de proyectos". (6ª. ed.). Santiago de Chile: Mc Graw Hill-Interamericana de Chile LTDA. [Clásica]</p>	<p>Erossa, V. (1998). "Proyectos de Inversión en Ingeniería". México: Limusa. [clásica]</p> <p>ILPES. (1999). "Guía para la Presentación de Proyectos". (24ª. ed.). Madrid, España: Siglo XXI editores. [clásica]</p> <p>Vidal, R. A., &amp; Palacios, F. S. (2005). LA Evaluación DE]</p>
<p>Tapia, Gustavo (2014). Evaluación de Proyectos de Inversión. Recuperado de <a href="http://repositorio.ub.edu.ar:8080/xmlui/handle/123456789/3124">http://repositorio.ub.edu.ar:8080/xmlui/handle/123456789/3124</a></p> <p>Yescombe, E. R. (2014) Principles of Projects Finance. United States, Academic Press, Ed 2, pp. 541.</p>	

## X. PERFIL DEL DOCENTE

El profesor de esta asignatura debe tener Licenciatura y preferentemente Maestría o Doctorado en Economía o área afín. Debe tener una mínima experiencia de práctica profesional en asuntos emprendimiento, finanzas de la empresa y formación de empresas o haber realizado investigación sobre estos temas. Debe ser una persona, puntual honesta y responsable, con facilidad de expresión, motivador en la participación de los estudiantes, tolerante y respetuoso de las opiniones.