



UNIVERSIDAD DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CÁTEDRA DE: PRODUCCIÓN Y ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN  
MÉRIDA - VENEZUELA



## PROGRAMA DE FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

REQUISITOS: FINANCIAMIENTO II, PRODUCCIÓN I.
UBICACIÓN: DÉCIMO SEMESTRE
HORAS: 4 HORAS TEÓRICAS.
TIPO DE CURSO: OBLIGATORIO
UNIDADES CREDITOS: 04

### EXPOSICIÓN DE MOTIVOS:

La asignatura corresponde a una materia formal dentro del plan de estudios de la Licenciatura en Administración, adscrita a la Cátedra de Producción y Análisis de la Inversión del Departamento de Ciencias Administrativas, y enmarcada en el ciclo profesional de la carrera.

Por otro lado, exige del estudiante la conjugación en un proyecto de inversión en que se reflejen conceptos, modelos y técnicas en áreas como: estadística aplicada a los negocios, mercadeo estratégico, investigación de mercado, administración de la producción y las operaciones, métodos cuantitativos y finanzas avanzadas.

### JUSTIFICACIÓN:

La necesidad de contar con profesionales altamente capacitados en la promoción y puesta en marcha de nuevos negocios -viables desde distintas ópticas del acontecer gerencial- hace necesario desarrollar contenidos teóricos que abarquen las distintas fases requeridas para la materialización del proyecto.

El ciclo de proyectos se convierte en el elemento conceptual clave, pues permite comprender y vivenciar el proceso seguido por los promotores; desde la concepción de la idea hasta la evaluación del mismo, donde, al final lo que se pretende es el beneficio colectivo e individual por llevar adelante una aventura empresarial.

### OBJETIVO DE LA ASIGNATURA:

Fomentar y desarrollar propuestas de inversión viables desde el punto de vista de mercado, técnico, económico y financiero; que contengan un efecto positivo en el entorno donde se pretende incorporar.

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

### **Unidad 1: Introducción**

- Brindar una idea detallada de los aspectos fundamentales de lo que significa un proyecto de inversión.
- Distinguir los distintos tipos de proyecto que se realizan en los distintos campos de las ciencias sociales y económicas.
- Caracterizar a los proyectos de inversión.
- Precisar el efecto que tienen los proyectos en las economías donde se instalan.

### **Unidad 2: Ciclo de proyectos**

- Destacar que el desarrollo de un proyecto de inversión, tiene múltiples variantes, y a su vez contiene todos los detalles del negocio.
- Detallar las distintas fases y etapas que se deben seguir para completar un nuevo negocio.
- Comprender la importancia que tiene la aplicación adecuada del proceso de toma de decisiones, con el fin de eliminar los errores e interpretaciones erróneas.

### **Unidad 3: Desarrollo del proyecto de inversión**

- Describir la metodología a seguir para la planificación, evaluación y gestión de los proyectos de inversión.
- Proponer una serie de alternativas de inversión que logren solucionar el problema o aprovechar adecuadamente la oportunidad.
- Conceptualizar la unidad estratégica de negocios, así como el fin y los objetivos que persiguen con su creación.

### **Unidad 4: Estudios preliminares y de mercado**

- Concienciar la importancia de desarrollar y poner en marcha proyectos nuevos que beneficien a distintos sectores de la población ya sea desde el punto de vista social y económico tomando en cuenta y respetando el medio ambiente.
- Aplicar la diferente metodología de investigación que permitan determinar un mercado factible para el desenvolvimiento del proyecto.

## **Unidad 5 : Estudio Técnico-Económico**

- Establecer los requerimientos técnicos necesarios para la puesta en marcha del proyecto.
- Describir el sistema de producción inherente a las actividades operacionales de la propuesta de inversión.
- Estimar los costos asociados al proyecto tanto en recursos humanos, de instalaciones, y de producción.
- Diseñar los diferentes elementos que desde el punto de vista organizacional y jurídico hagan factible el proyecto.

## **Unidad 6 : Estudio Económico-Financiero**

- Investigar las fuentes de financiamiento tanto internas como externas que servirán para adquisición de los diferentes recursos necesarios para la puesta en marcha del proyecto.
- Evaluar considerando diferentes restricciones la factibilidad del proyecto desde el punto vista financiero, tanto la inversión del proyecto como tal como para el inversionista en concreto.
- Dictaminar y recomendar la ejecución o no del nuevo proyecto de inversión.
- Concienciar sobre la importancia que tiene el seguimiento de los proyectos una vez que se han puesto en marcha.

## **CONTENIDO TEMÁTICO**

### **Unidad 1: Introducción**

1. Conceptos de proyecto de inversión.
2. Proyectos y planificación.
3. Importancia económica y social de los proyectos de inversión.
4. Características y elementos de un proyecto de inversión.
5. Tipología de proyectos.

### **Unidad 2: Ciclo de proyectos**

1. Etapa de preinversión
2. Etapa de inversión.
3. Etapa de operaciones.

### **Unidad 3: Desarrollo del proyecto de inversión**

1. Generación de ideas.

2. Proceso de selección de idea.
3. Definición de la unidad de negocios.
4. Fin, propósito y objetivos del proyecto

#### **Unidad 4: Estudios preliminares y de mercado**

1. Análisis del entorno
  - 1.1. Impacto social
  - 1.2. Impacto medio-ambiental
  - 1.3. impacto económico
2. Investigación de Mercado
  - 2.1. Diseño de la investigación
  - 2.2. Elaboración y aplicación de los instrumentos de recolección de datos
  - 2.3. Determinación del tamaño de la muestra
  - 2.4. Análisis de la demanda
  - 2.5. Análisis de la oferta
  - 2.6. Proyección de la demanda
  - 2.7. Contraste entre la demanda y la oferta
  - 2.8. Canales de distribución
  - 2.9. Análisis de precio
  - 2.10. Detalle del producto o servicio
  - 2.11. Estrategias de marketing

#### **Unidad 5 : Estudio Técnico-Económico**

1. Tamaño del Proyecto
  - 1.1. Métodos para obtener el tamaño óptimo del proyecto
2. Localización del proyecto
  - 2.1. Macrolocalización
  - 2.2. Microlocalización
  - 2.3. Métodos utilizados para la localización
  - 2.4. Decisión de comprar o alquilar
3. Plan de producción y/o operaciones
  - 3.1. Sistema de producción
  - 3.2. Maquinaria y equipo
  - 3.3. Recursos humanos necesarios
4. La Organización
  - 4.1. El organigrama
  - 4.2. Aspectos legales
  - 4.3. Descripción de cargos y/o funciones
5. Horizonte del proyecto
6. Cronograma de inversiones
7. Costos
  - 7.1. Monto de preinversiones e inversión
  - 7.2. Costos de producción y gastos
8. Ingresos
9. Punto de equilibrio

## **Unidad 6 : Estudio Económico-Financiero**

1. Capital de trabajo
2. Costo de arranque del proyecto
3. Fuentes de financiamiento internas disponibles
4. Principales fuentes de financiamiento externas
5. Amortización de la deuda
6. El flujo de efectivo del negocio
7. Evaluación estática del proyecto (sin considerar el valor del dinero en el tiempo)
  - 7.1. Método del periodo de recuperación
  - 7.2. Método de la tasa de rendimiento contable
8. Evaluación dinámica del proyecto (considerando el valor del dinero en el tiempo)
  - 8.1. Cálculo de la Tasa Retorno Mínima Atractiva (TREMA)
  - 8.2. Consideración de la Inflación en la evaluación de proyectos
  - 8.3. Valor Actual Neto (VAN)
  - 8.4. Tasa Interna de Retorno
  - 8.5. Análisis del riesgo
9. Análisis de sensibilidad
10. Dictamen
11. Gerencia de proyectos

## **ESTRATEGIA METODOLÓGICA**

Se esperan alcanzar los objetivos previamente planteados en este programa mediante las siguientes estrategias metodológicas:

- Asignación de problemas a ser resueltos por los estudiantes fuera de la hora de clase, como práctica adicional
- Utilización de software para la solución de problemas
- Trabajos de investigación realizados en grupos: informe final escrito y exposición del proyecto.
- Presentación y defensa de cada proyecto en una rueda de negocios.

## **ESTRATEGIA DE EVALUACIÓN**

La evaluación sumativa considerará lo siguiente:

- Como mínimo tres (3) exámenes escritos y/o exposiciones formales. 70%
- Presentación y defensa del proyecto en la rueda de negocios 20%

Total.....100%

## BIBLIOGRAFÍA

- BORELLO A. (2007) *El plan de negocios*. Mc. Graw Hill.
- CHERVEL M y LE GALL M. (1991) *Manual de Evaluación Económica de Proyectos*. Aguilar. Bogota.
- GUTIERREZ, A. (1988) *El estudio de mercado en proyectos agropecuarios*. ULA- Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Mérida. Venezuela.
- \_\_\_\_\_. (1992) *Notas sobre la evaluación financiera de proyectos*. ULA. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Mérida. Venezuela.
- KOONTZ, H y HEINZ, W. (1999) *Elementos de la Administración*. Mc. Graw Hill. Quinta edición. México.
- MASINI DIAZ, J. A. (1999) *Notas sobre análisis de proyectos*. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales- ULA. Mérida.
- MIRAGEN, S. (1985) *Guía para la elaboración de proyectos de desarrollo agropecuario*. Editorial IICA. San José de Costa Rica.
- MOKATE, K. (1998) *La evaluación financiera de proyectos de inversión*. Ediciones Uniandes. Primera Edición. Colombia.
- MONARES, P. MONARES, A. Y BUSTAMANTE, W. (2001) *Gestión de nuevos negocios para la microempresa rural*. PROMER. ILCA. FIDA. Chile.
- PALACIOS, L. (1996) *Proyectos una visión integral desde su origen hasta la puesta en marcha*. Universidad Católica Andrés Bello. Caracas. Venezuela.
- PEREIRA, J. L. (1996) *Formulación y evaluación de proyectos*. Universidad Católica Andrés Bello. Caracas, 1996.
- SAAVEDRA, S. (1996) *Notas de análisis y evaluación financiera de proyectos*. ULA Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Mérida, Venezuela.
- SAMPER Y VAZQUEZ: (2001): *La microempresas de barrio*. Debates IESA.
- SAPAG, N. (2005) *Criterios de evaluación de proyectos*. Mc. Graw Hill. México.
- SERRANO, J. (2001) *Matemáticas financieras y evaluación de proyectos*. Ediciones Uniandes. Bogota.