



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA

SILABO

I. DATOS ADMINISTRATIVOS

1. Asignatura	:	Proyectos de Inversión II
2. Código	:	AD1003
3. Naturaleza	:	Teórico/práctica
4. Condición	:	Obligatoria
5. Requisito (s)	:	Proyectos de Inversión I
6. Número de créditos	:	3
7. Número de horas	:	2 Teoría y 2 Práctica
8. Semestre Académico	:	2023-II
9. Docente y Correo institucional	:	
Saavedra Ríos, Marnith	:	marnith.saavedra@urp.edu.pe
Tejada Salinas, Magaly Francoise	:	magaly.tejada@urp.edu.pe

II. SUMILLA

El Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC): El impacto tributario de las fuentes de financiamiento, relación entre el costo marginal del capital con las oportunidades de inversión y con el Valor Presente Neto. Cálculo del costo de la deuda utilizando el enfoque de rendimiento hasta la madurez (Yield to maturity – YTM) y de calificación crediticia (debt rating). Cálculo del costo de las acciones preferentes, y de las acciones comunes utilizando el “CAPM”, el “DDM” y el modelo de rendimiento de bonos que incorpora una prima de riesgo, beta apalancada y desapalancada, cálculo e interpretación de Beta, y de la prima de riesgo para países en desarrollo. El capital adicional y los puntos de quiebre, costos de flotación. Administración con una visión social de los proyectos de inversión.

III. COMPETENCIAS GENÉRICAS A LAS QUE CONTRIBUYE LA ASIGNATURA

Son competencias genéricas de la presente asignatura las siguientes:

- Conocimiento sobre el área de estudio y profesión.
- Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica.
- Capacidad de comunicación oral y escrita.
- Responsabilidad social y compromiso ciudadano.
- Capacidad crítica y autocrítica.
- Capacidad para trabajar en equipo.
- Habilidades interpersonales.

IV. COMPETENCIAS ESPECÍFICAS A LAS QUE CONTRIBUYE LA ASIGNATURA

Son competencias específicas de la presente asignatura las siguientes:

1. Elaborar proyectos empresariales, con un enfoque privado y social, en diferentes tipos de organizaciones, utilizando un amplio conocimiento de las componentes económicas y sociales, para asegurar el crecimiento sostenible de las operaciones de las empresas buscando de manera permanente el incremento del valor organizacional a través de la adecuada toma de decisiones financieras y gerenciales; considerando la metodología científica de proyectos de inversión.

2. Toma decisiones de inversión, financiamiento y gestión de recursos financieros en la empresa para asegurar el uso adecuado de los instrumentos de la gestión financiera para fortalecer la toma de decisiones gerenciales que asegure la sostenibilidad económica, financiera y social de las organizaciones empresariales; el contexto nacional y/o global donde operan.

V. DESARROLLA EL COMPONENTE DE: INVESTIGACIÓN (X) RESPONSABILIDAD SOCIAL ()

Esta asignatura forma parte del sistema de evaluación de la investigación formativa.

VI. LOGRO DE ASIGNATURA

El curso parte del conocimiento de las técnicas que acompañan el proceso de decisión que implica la adopción de un proyecto de inversión y se centra en el costo del capital del mismo. Busca que los estudiantes comprendan a cabalidad como cuantificar el riesgo y la tasa de descuento de un proyecto analizando posibles emisiones de deuda, acciones preferentes, acciones comunes o alguna combinación de estas. Al final del curso, el estudiante está en capacidad de decidir si el desarrollo de un proyecto crea valor para la empresa o no, además de poder cuantificar el valor del mismo, utilizando una tasa de descuento razonable.

VII. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I	EL COSTO DE CAPITAL	
LOGRO	El alumno estará en capacidad de conocer los diferentes componentes que forman la estructura de capital Entenderá y aplicará los métodos para calcular el costo de capital ponderado.	
SEMANAS	CONTENIDOS	METODOLOGIA
1-5	1. Costo de Capital Contenido Transversal: 01: Responsabilidad Social 2. Costo de las Acciones de Capital 3. Costo de la Deuda Contenido Transversal: 02: Participación ciudadana, desarrollo económico, social y democrático 4. Costo del Capital Preferente 5. Costo Ponderado de Capital Contenido Transversal: 03: Sostenibilidad económica, social y ambiental	<ul style="list-style-type: none"> ●Exposición docente ●Investigación Bibliográfica ●Práctica calificada 1

UNIDAD II	LA VALUACION DE LOS COSTOS DEL CPC	
LOGRO	El alumno estará en capacidad de identificar y conocer las características de cada una de las principales fuentes de financiación básicas de un proyecto y aplicar los métodos de valuación del costo de oportunidad de cada uno de ellos. En base a lo anterior también estará en capacidad de calcular el costo ponderado de capital en base a la estructura de capital que pueden ser utilizadas en la implementación de los proyectos de inversión.	
SEMANAS	CONTENIDOS	METODOLOGIA
	6. Valuación de Activos 7. Bonos Corporativos	<ul style="list-style-type: none"> ●Exposición docente

6-9	<p>Contenido Transversal: 04: La igualdad social 8. Acciones Comunes 9. Acciones Preferentes</p> <p>Contenido Transversal: 05: Lucha anticorrupción</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Investigación Bibliográfica ● Exposición de contenidos ● Aprendizaje basado en proyectos ● Práctica calificada 2
-----	---	--

UNIDAD III	EL RIESGO Y LA INCERTIDUMBRE	
LOGRO	El alumno estará en capacidad de identificar y conocer las diferencias entre lo que es el análisis en un entorno de riesgo y en uno de incertidumbre. Además, podrá aplicar los instrumentos básicos de los principales métodos de análisis tanto para un entorno de riesgo o de incertidumbre.	
SEMANAS	CONTENIDOS	METODOLOGIA
10-12	10. Análisis de Riesgo e incertidumbre 10.1. Análisis de Riesgo 10.2. Análisis de la Incertidumbre 11. Modelos de Simulación 11.1. Análisis Montecarlo <p>Contenido Transversal: 06: Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)</p> 12. Proceso de la Simulación 12.1. Análisis de Sensibilidad	<ul style="list-style-type: none"> ● Exposición docente ● Investigación Bibliográfica ● Exposición de contenidos ● Aprendizaje basado en proyectos ● Casos aplicados ● Práctica calificada 3

UNIDAD IV	VISIÓN SOCIAL DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN	
LOGRO	El estudiante estará en capacidad de identificar las diferentes componentes de la evaluación social de proyectos y aplicarlos en la estrategia de evaluación de proyectos de las organizaciones bajo el enfoque de la Responsabilidad Social Corporativa.	
SEMANAS	CONTENIDOS	METODOLOGIA
13-16	13. Fundamentos de la evaluación social 13.1. Evaluación privada 13.2. Evaluación social <p>Contenido Transversal: 07: Derecho de familia y discapacidad</p> 14. Crecimiento Económico 15. Sostenibilidad y Responsabilidad Social <p>Contenido Transversal 08: Liderazgo</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Exposición docente ● Investigación Bibliográfica ● Exposición de contenidos ● Aprendizaje basado en proyectos ● Casos aplicados ● EVALUACIÓN FINAL

VIII. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS

En el desarrollo del presente curso, alineados con las competencias buscadas a los contenidos del silabo se aplicarán los siguientes instrumentos didácticos:

1. Aprendizaje Basado en Tecnologías Informáticas de Cómputo (TIC).
2. Casuística Aplicada.
3. Aprendizaje Basado en Problemas (ABP).
4. Investigación Formativa.
5. Asistencia, Participación y Trabajo en equipo.

6. Lecturas aplicadas.

IX. EVALUACIÓN

El sistema de evaluación del curso es el siguiente:

$$\text{PROM} = (\text{PAR} + \text{FIN} + \text{PPRA}) / 3$$

Se aplica examen sustitutorio para el examen parcial o final, siempre que el promedio de prácticas sea de 07 o más.

El Promedio de prácticas (PPRA) se obtendrá de la siguiente manera:

$$\text{PPRA} = (\text{PRA1} + \text{PRA2} + \text{PRA3} + \text{TRP}) / 4 \quad (\text{TRP} = \text{Trabajo práctico})$$

En caso que el docente desee aplicar otro sistema de evaluación deberá coordinar con la dirección de la escuela.

La estructura de evaluación se da en las unidades formativas considerando la estructura de competencias que se presenta a continuación.

COMPETENCIAS	INSTRUMENTOS/CONTENIDOS	PORCENTAJE
Actitud	<ul style="list-style-type: none">Asistencia, puntualidad y trabajo en equipo	De acuerdo a las consideraciones del curso
Conocimiento	<ul style="list-style-type: none">Participación en clasePrácticas expositivas en PPTLecturas especializadas	
Procedimientos	<ul style="list-style-type: none">Análisis de CasosMapas conceptualesDebates	
Investigación Aplicada	<ul style="list-style-type: none">Investigaciones basadas en casos realesInvestigación especializada	

X. RECURSOS

Para el desarrollo del presente curso se requerirá el uso de los siguientes recursos:

1. Aula Virtual
2. Whatsapp
3. Excel
4. Powerpoint
5. SAP, SIMDEF, ECONOMÁTICA
6. Softwares específicos
7. Real Statistic y Megastat.
8. Videos

XI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- *Proyectos de inversión Formulación y evaluación*
Sapag Chain Nassir
Prentice Hall – 2da. Edición
2011

- *Evaluación de proyectos*
Baca Urbina, Gabriel
Mc Graw Hill – 7ma. Edición
2013
- *Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación*
Morales Castro, José Antonio & Morales Castro, Arturo
Mc Graw Hill – 1ra. Edición
2009
- *Evaluación Social de Proyectos, orientaciones para su aplicación*
Rosa Aguilera & otros
Universidad de la República-Chile
2011
- *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*
Hernández Hernández, Abraham & Hernández Villalobos, Abraham & Hernández
Suárez, *Alejandro*
CENGAGE Learning – 5ta. Edición
2008
- *Principios de Administración Financiera*
Gitman, Lawrence J. & Zutter, Chad J.
Pearson Educación – 12aa. Edición
2012
- *Evaluación social de proyectos*
Fontaine, Ernesto R.
Pearson Educación – 13ra. Edición
2008

Surco, agosto 2023