



Evaluación Financiera de Proyectos en la Gestión de lo Público

Propósito del curso

Que la persona participante conozca las principales herramientas para evaluar proyectos desde la perspectiva financiera, ya que, en el mundo de hoy, no se justifica la toma de decisiones entre alternativas de inversión, sin considerar previamente la rentabilidad de las inversiones, ya que tales decisiones podrían llevar a la bancarrota a la empresa.

Se analizará las ventajas y desventajas que presenta el financiar las inversiones del proyecto mediante créditos o la emisión de certificados en la bolsa de valores. Además, nos permitiremos explicar las diferencias entre la evaluación financiera y la evaluación económica social como una manera de aclarar las diferencias metodológicas cuando se pretende evaluar un proyecto desde el enfoque social.

Debido a los cambios constantes que se presentan en la economía, se analizará los efectos que causa la inflación sobre la rentabilidad de las inversiones y además se analizará la rentabilidad en condiciones de riesgo mediante el uso de herramientas informáticas apropiadas y novedosas.

Objetivo general

Conocer la metodología para la evaluación financiera de proyectos, con el fin de aumentar el conocimiento para una adecuada toma de decisiones, considerando la incertidumbre y el rendimiento sobre la inversión, con la visión de maximizar los recursos económicos.

Objetivos específicos

- Definir el concepto de evaluación financiera y su importancia en la toma de decisiones empresariales.
- Determinar, la estructura y la cuantificación de los costos de inversión y operación en que incurrirá el proyecto en su horizonte de evaluación.



- Elaborar los flujos de caja de los proyectos considerando los diferentes factores que lo determinan (impuestos, depreciación, crédito, valor de rescate, inflación, entre otros) que inciden en su definición.
- Definir el concepto de valor del dinero en el tiempo
- Calcular indicadores de evaluación financiera para la toma de decisiones
- Determinar los rendimientos esperados de la inversión y las bondades de realizar la inversión utilizando recursos propios o fuentes de financiamiento externas.
- Desarrollar habilidades en el uso de técnicas de evaluación financiera, en situaciones de incertidumbre, con la ayuda de aplicaciones informáticas.

Perfil de entrada

Personas funcionarias públicas de cualquier disciplina vinculados a las decisiones de inversión en proyectos en su organización.

Perfil de salida del participante

Al finalizar la conferencia el participante podrá:

- Identificar los costos de inversión y operación de un proyecto.
- Determinar la estructura de los flujos de cajas de los proyectos de inversión
- Analizar las mejores opciones de financiamiento de un proyecto.
- Realizar evaluaciones financieras en condiciones de certidumbre e incertidumbre y riesgos.
- Evaluar los efectos de la inflación sobre la rentabilidad de un proyecto
- Evaluar la calidad de los estudios de proyecto de inversión institucional.
- Desarrollar consultorías en formulación y evaluación de proyectos.
- Negociar la estructuración del financiamiento del proyecto con entidades financieras.



- Podrá coordinar el proceso de presentación de los proyectos de inversión pública ante el SNIP- MIDEPLAN.

Contenido temático

TEMA 1: Aspectos básicos de evaluación financiera y la contabilidad

- Definición de evaluación financiera
- Diferencias entre evaluación financiera y económica social
- Objetivos y contenido del estudio o evaluación financiera
- Definición de contabilidad
- Definición de cuentas contables.
- Propiedad Planta y Equipo.
- Métodos de depreciación.
- Estados Financieros.
- Estado de Resultados.
- Microsoft Excel para cálculos financieros.

TEMA 2: Inversiones, costos, ingresos y flujo de caja

- Estructura de costos (inversión y operación)
- Tipos de inversión
- Costos de funcionamiento: Producción, administrativos, financieros y ventas
- Depreciación y amortización
- Ingresos, ahorros y sostenibilidad
- Flujo de fondos y la definición
- Interpretación del impuesto sobre la renta, depreciaciones y amortizaciones
- Flujo de fondos con financiamiento e inversión

TEMA 3: Indicadores financieros que consideran el valor temporal del dinero

- Aspectos básicos de matemáticas financieras
- El valor Temporal del Dinero



- El costo de oportunidad
- Valor Actual Neto o Valor Presente Neto
- Tasa Interna de Retorno
- Relación Beneficio Costo (B/C)

TEMA 4: El financiamiento y la inflación en la evaluación de proyectos de inversión

- Alternativas de financiamiento, crédito, leasing, acciones y certificados
- Cálculo de las amortizaciones de préstamos
- Efectos del financiamiento sobre los indicadores financieros
- Concepto de Inflación
- Efectos de la inflación sobre el flujo de fondos del proyecto y la rentabilidad
- Ajustes de los indicadores financieros por el efecto inflacionario

TEMA 5: Métodos de evaluación en condiciones de incertidumbre

- Certidumbre, riesgo e incertidumbre
- Período de recuperación de la inversión
- Punto de equilibrio
- Definición análisis de sensibilidad
- Análisis de sensibilidad uní y multidimensional
- Simulación Monte Carlo
- Usos y abusos del análisis de sensibilidad

Metodología

Es un programa virtual, de actualización profesional, bajo el enfoque de aprendizaje para adultos (Andragogía), con el propósito de que permita el desarrollo de competencias personales. El rol del facilitador es dinamizar el proceso de diálogo entre los participantes y la reflexión individual. Las dinámicas desarrolladas develarán los puntos relevantes para su abordaje, a partir de situaciones vivenciales reales que ilustran el día a día de las personas participantes.

Está conformado por dos componentes:



1. Sesiones sincrónicas: sesiones en línea, por medio de herramientas de videoconferencia.
2. Sesiones asincrónicas: sesiones de autoaprendizaje, por medio de los recursos de la plataforma virtual del CICAP.

Las actividades sincrónicas (guiadas por el Facilitador), donde se realiza una sesión virtual en un horario previamente establecido y cada participante es convocado por el facilitador a cargo, para impartir su clase, revisión y aclaraciones, profundizando en el tema por medio de dinámicas participativas, con el propósito de que se dé un intercambio de conocimiento y reflexión entre los participantes, que complemente la sesión con experiencias vivenciales/ organizacionales.

Asimismo, las sesiones asincrónicas (de autoaprendizaje), se desarrollan por medio de la plataforma de aprendizaje virtual del CICAP, donde el participante es guiado por el tutor. Las sesiones son distribuidas previamente, con materiales y recursos según cada tema, utilizando materiales y herramientas tales como las siguientes: PDF con material académico, presentaciones Power Point con audiolectura, videos complementarios, casos, foros de discusión, análisis de casos, ensayos, cuestionarios, además una gama amplia de actividades de las que dispone la plataforma Moodle.

Duración

24 horas

Perfil de la persona facilitadora del aprendizaje

Manrique González Sánchez, Licenciado en Contaduría Pública, con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Dirección de Empresas y Maestría en Gerencia de Proyectos para el Desarrollo, certificado internacionalmente por IPMA en nivel C. Experiencia en la Dirección Administrativa y Financiera de Colegios Profesionales y empresas privadas, Empresario, Consultor, Profesor y miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Directores de Proyectos para Costa Rica.