



ADMINISTRACION Y EVALUACION DE INVERSIONES A LARGO PLAZO



1. GENERALIDADES

| | | | |
|------------------|----------|------------------|----|
| Clave: | FZ94 | H S C: | 6 |
| Semestre: | 9o. | Créditos: | 12 |
| Área: | Finanzas | | |

2. REQUISITOS

| | |
|--------------------------------|--|
| Asignatura antecedente: | Administración y evaluación de inversiones a corto plazo |
| Asignatura consecuente: | Formulación y evaluación de proyectos de inversión |

3. ESTRUCTURA DIDACTICA

Objetivos generales:

Conocer y aplicar principios, herramientas y estrategias para resolver problemas de estructura financiera, valuación de proyectos de inversión y determinación del costo de capital, asimismo desarrollar habilidades en la aplicación de las funciones de ingeniería financiera para la toma de decisiones estratégicas en la empresa.

Metodología:

Este curso se desarrolla en 3 sesiones semanales de 2 horas, mediante exposición del docente con material audiovisual preparado ex profeso para esta asignatura. Se solicitan investigaciones y tareas para reforzar y complementar el conocimiento. Asimismo se lleva a cabo investigación bibliográfica y de campo por parte de los alumnos sobre diversos temas con la correspondiente exposición ante grupo y en donde el equipo expositor realiza una evaluación para conocer el grado de captación de la información y motivar la atención del grupo.

PRIMERA UNIDAD TEMATICA: Administración financiera estratégica

| Objetivos | Contenido | Referencias bibliográficas | Tiempo horas |
|---|--|--------------------------------|--------------|
| <p>Particular de la unidad: Analizar la toma de decisiones estratégicas y comprobar que las estrategias tienen efectos financieros.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Explicar concepto de decisión estratégica. - Definir elementos de estrategia del presupuesto de capital. - Analizar la asignación de recursos. - Aplicar modelos Ansof y /o Boston a empresas mexicanas. | <p>1.1 Concepto de decisiones estratégicas. 1.2 Elementos de estrategia del presupuesto de capital. 1.3 Asignación de recursos en la empresa. 1.4 El enfoque Ansof. 1.5 Modelo de Boston Consulting Group.</p> | <p>4- Cap. 1 5- Cap. 3</p> | <p>20</p> |

SEGUNDA UNIDAD TEMATICA: Apalancamiento financiero

| Objetivos | Contenido | Referencias bibliográficas | Tiempo horas |
|--|---|----------------------------|--------------|
| <p>Particular de la unidad: Comprender y analizar el apalancamiento de operación a través del modelo costo-volumen-utilidad.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Analizar la relación que existe del costo-volumen-utilidad con el riesgo de operación que tiene la empresa, comprobando en las empresas que manejen un mismo margen de contribución unitario. | <p>2.1 Estructura financiera. 2.2 El conflicto rendimiento & endeudamiento. 2.3 Comparación, análisis y evaluación con el apalancamiento operativo.</p> | <p>1- 2-</p> | <p>20</p> |

TERCERA UNIDAD TEMATICA: Costo de capital

| Objetivo | Contenido | Referencias bibliográficas | Tiempo horas |
|--|---|--|--------------|
| <p>Particular de la unidad: Conocer y seleccionar las fuentes de financiamiento más adecuadas a las necesidades de las empresas.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Explicar el objeto e importancia del costo de capital. - Explicar que se entiende por costo implícito y explícito. - Calcular el costo de cada una de las fuentes de financiamiento. - Calcular el costo promedio de capital y conocer sus usos. | <p>3.1 Costo de la deuda. 3.2 Costo de capital social. 3.3 Costo de utilidades retenidas. 3.4 Costo ponderado de capital.</p> | <p>1- Caps. 13, 18 y 20 7- Cap. 20</p> | <p>10</p> |

CUARTA UNIDAD TEMATICA: Métodos para evaluación financiera de proyectos de inversión

| Objetivos | Contenido | Referencias bibliográficas | Tiempo horas |
|---|--|----------------------------|--------------|
| <p>Particular de la unidad: Contar con los elementos técnicos necesarios para determinar la viabilidad de un proyecto.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Utilizar indicadores financieros, económicos y de impacto social para determinar la viabilidad de un proyecto. - Aplicar los diferentes métodos de evaluación financiera de proyectos de inversión. | <p>4.1 Capital de trabajo requerido. 4.2 Flujo en efectivo. 4.3 Método de recuperación. 4.4 Método de tasa de rendimiento contable. 4.5 Método de valor presente neto. 4.6 Método de tasa interna de rendimiento. 4.7 Aplicación de inversiones.</p> | <p>1- 2- 4-</p> | <p>12</p> |

QUINTA UNIDAD TEMATICA: Ingeniería financiera

| Objetivos | Contenido | Referencias bibliográficas | Tiempo horas |
|--|---|----------------------------|--------------|
| <p>Particular de la unidad: Comprender e integrar los principios de la ingeniería financiera a casos específicos que explican el comportamiento de las empresas en el entorno financiero.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir métodos de valuación de empresas. - Identificar financieramente nuevos negocios. - Explicar el manejo de reconversión de deudas. - Interpretar procesos de adquisición y fusión de empresas. - Explicar e interpretar reestructuraciones y consolidaciones corporativas. | 5.1 Valuación de empresas. 5.2 Identificación de nuevos negocios. 5.3 Manejo de reconversión de deudas. 5.4 Adquisición y fusión de empresas. 5.5 Análisis de la estructura financiera, riesgos y rendimientos. 5.6 Reestructuración y consolidación financiera. | 3- Caps. 5,6,8 y 9 | 20 |

4. PROCEDIMIENTOS DIDACTICOS**5. MEDIOS Y MATERIALES DIDACTICOS**

| | |
|--|---|
| Exposición del docente Solución a problemas propuestos Investigación por equipos Exposición de temas por parte de los alumnos | Pizarrón Pintarrón Retroproyector y acetatos Computadora y data show Paquetes financieros |
|--|---|

6. SUGERENCIAS DE EVALUACION

| | |
|---------------------------------------|-----|
| Exámenes parciales | 70% |
| Investigación y exposición por equipo | 25% |
| Participación individual | 5% |

BIBLIOGRAFIA

| |
|---|
| <p>Básica:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. GITMAN, Lawrence J., <i>Fundamentos de administración financiera</i>, Harla, México, 1986. 2. GITMAN, Lawrence J., <i>Administración financiera básica</i>, Harla, México, 1990. 3. AGUIRRE, Octavio, <i>Manual de ingeniería financiera</i>, Ediciones financieras y ejecutivas, México, 1994. 4. BIERMAN, Harold Jr., <i>Planeación financiera estratégica</i>, CECSA, México, 1987. 5. PERDOMO Moreno, Abraham, <i>Elementos básicos de administración financiera</i>, ECASA, México, 1991. 6. WESTON, J. Fred y Thomas E. Copeland, <i>Finanzas en la administración</i>, Mc Graw Hill, México, 1992. <p>Complementaria:</p> <ol style="list-style-type: none"> 7. LASCANO Espinoza, Enrique, <i>Política económica de México</i>, IMEF, México, 1970. 8. BREALY, Richard y Myers Stewart, <i>Principios de finanzas corporativas</i>, Mc Graw Hill, México, 1988. |
|---|