



**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MORELOS  
PLAN DE ESTUDIOS 2004 – P.E.: CONTADURÍA PÚBLICA**

**ASIGNATURA: FORMULACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN**

ÁREA:	CONTABLE - ADMINISTRATIVA	CLAVE:	C7FP1
ETAPA FORMATIVA:	DISCIPLINARIA	TOTAL HRS. SEMANA:	5
DURACIÓN:	SEMESTRAL	HRS. TEÓRICAS:	1
TIPO DE CURSO:	OBLIGATORIO	HRS. PRÁCTICAS:	4
REQUISITOS:	NINGUNO	CRÉDITOS:	6

**OBJETIVO GENERAL:**

Al finalizar la asignatura, el estudiante estará en posibilidad de participar en la planeación y administración de las inversiones a largo plazo de una empresa, identificando las oportunidades de inversión que valgan más para la empresa de lo que cuesta su adquisición.

TEMÁTICA	OBJETIVOS DE APRENDIZAJE	SUGERENCIAS DIDÁCTICAS	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS
1. Valor presente neto y otros criterios de inversión. 1.1. Valor presente neto. La idea básica. 1.2. La regla de la recuperación de la inversión. 1.3. La regla de la recuperación descontada de la inversión. 1.4. El rendimiento contable promedio. 1.5. La tasa interna de rendimiento. 1.5.1. Problemas con la TIR. 1.5.2. Características favorables de la TIR. 1.6. El índice de rentabilidad.	Al finalizar esta unidad el estudiante estará en posibilidad de determinar el valor al día de hoy de los flujos de efectivo que se esperan en el futuro. 1. El estudiante estará en posibilidad de: - Describir las técnicas que se usan para analizar posibles negocios y decidir cuáles valen la pena llevar a cabo. - Comparar los diferentes procedimientos que se usan en la práctica.	E.P. D.T. C.L. I.A. E.M.	Libro: 1; Capítulo 9
2. Toma de decisiones en proyectos de inversión. 2.1. Flujos de operación del proyecto. 2.2. Flujos de operación incrementales. 2.2.1. Costos hundidos. 2.2.2. Costos de oportunidad. 2.2.3. Capital de trabajo neto. 2.3. Estados financieros por formas y flujos de operación del proyecto. 2.4. Casos especiales del análisis del flujo de efectivo descontado.	Al finalizar esta unidad el estudiante estará en posibilidad de llevar a cabo un análisis real del valor presente neto y el flujo de efectivo descontado. El estudiante estará en posibilidad de: - Describir la manera en la que se deben identificar los flujos de efectivo adicionales de un proyecto. - Identificar los costos hundidos, los costos de oportunidad y de financiamiento. - Determinar el capital de trabajo neto y la erosión.	E.P. D.T. C.L. I.A. E.M.	Libro: 1; Capítulo 10

<p>2.4.1. Evaluación de propuestas para reducir costos.  2.4.2. Fijación del precio en concursos de contrato.  2.4.3. Evaluación de equipos con diferentes vidas económicas.  2.4.4. Flujos de operación e inflación.</p>			
<p>3. Análisis y evaluación de proyectos.  3.1. Evaluación de estimados del VPN.  3.1.1. Flujos de efectivo estimados versus reales.  3.1.2. Riesgo de pronósticos.  3.2. Análisis de escenarios múltiples.  3.2.1. Etapa inicial.  3.2.2. Análisis de escenarios múltiples.  3.2.3. Análisis de sensibilidad.  3.2.4. Análisis de simulación.  3.3. Flujo de operación y punto de equilibrio.  3.3.1. Punto de equilibrio contable y flujo de operación.  3.3.2. Volumen de ventas y flujo de operación.  3.4. Apalancamiento operativo.  3.4.1. La idea básica.  3.4.2. Medición del apalancamiento operativo.  3.4.3. Apalancamiento operativo y punto de equilibrio.  3.5. Consideraciones adicionales.  3.5.1. Opciones administrativas.  3.5.2. Racionamiento de capital.</p>	<p>Al finalizar esta unidad el estudiante estará en posibilidad de evaluar la confiabilidad de las estimaciones preliminares del valor presente neto de un proyecto propuesto.</p> <p>El estudiante estará en posibilidad de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizar una evaluación de los flujos de efectivo y de las estimaciones del VPN.</li> <li>- Realizar análisis de escenarios, de sensibilidad y de simulación.</li> <li>- Realizar análisis de los puntos de equilibrio del flujo de efectivo, contable y financiero.</li> <li>- Efectuar análisis del apalancamiento operativo de la empresa con distintas alternativas de producción y distribución.</li> </ul>	<p>C.L.  E.P.  I.A.  E.M.</p>	<p>Libro: 1; Capítulo 11</p>
<p>4. Riesgo y rendimiento.  4.1. Rendimientos.  4.1.1. En pesos.  4.1.2. Porcentuales.  4.1.3. Promedio.  4.1.4. Variabilidad de los rendimientos.  4.2. Eficiencia de los mercados de capitales.  4.2.1. Comportamiento de precios en un mercado eficiente.  4.2.2. Hipótesis de los mercados eficientes.  4.2.3. Formas de la eficiencia de mercado.  4.3. Rendimientos esperados y varianza.  4.4. Riesgo sistemático y asistemático.  4.5. Diversificación y riesgo de cartera.  4.6. Riesgo sistemático y coeficiente beta.  4.7. Línea del mercado de valores.</p>	<p>Al finalizar esta unidad el estudiante estará en posibilidad de estimar los rendimientos que se deben esperar de los activos financieros y cuáles son los riesgos de tales inversiones.</p> <p>El estudiante estará en posibilidad de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Medir el grado de riesgo que implica una inversión.</li> <li>- Determinar qué es un rendimiento alto, un rendimiento bajo.</li> </ul>	<p>E.P  P.R.  D.T.  C.D.  I.A.  E.M.</p>	<p>Libro: 1; Capítulos 12 y 13</p>

<b>PERFIL PROFESIOGRÁFICO DEL DOCENTE</b>		
ESTUDIOS REQUERIDOS: Maestría en finanzas o en administración.		
EXPERIENCIA PROFESIONAL DESEABLE: En análisis y toma de decisiones financieras.		
OTROS REQUERIMIENTOS: Conocimientos de inglés y cómputo. Cuando se trate de profesores de nuevo ingreso, que acrediten un curso básico de teorías pedagógica y didáctica de la FCAeI.		
<b>RECURSOS DIDÁCTICOS</b>		
Pintarrón Proyector Cañón		
<b>CRITERIOS DE EVALUACIÓN</b>		
Exámenes parciales Exámenes finales Participación en clase Control de lecturas		
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA</b>		
1.	Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe, Jeffrey F.	Finanzas corporativas. 5ª edición. México. McGraw Hill. 2000.
2.	Van Horne, James C.	Administración financiera. 9ª edición. México. Prentice Hall Hispanoamericana. 1993.
<b>BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA</b>		
3.	Brealey, Richard A.; Stewart C., Myers y Marcus, Alan J.	Fundamentos de finanzas corporativas. México. McGraw Hill. 1997.
4.	Brealey, Richard A. y Stewart C., Myers.	Principios de finanzas corporativas. México. McGraw Hill. 1999.
5.	Contreras Ignacio, Durbán Salvador, Palacín, José María y Ruiz Ramón.	Casos prácticos de finanzas corporativas. México. McGraw Hill. 1997.
6.	Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W. y Jordan, Bradford D.	Fundamentos de finanzas corporativas. 5ª edición. México. McGraw Hill. 2001.
7.	Weston, J. Fred y Brigham, Eugene F.	Fundamentos de administración financiera. 10ª edición. México. McGraw Hill. 1994.
8.	Weston, J. Fred y Copeland, Thomas E.	Finanzas en administración, Vol. II. 9ª edición. México. McGraw Hill. 1995.

### **CLAVE DE SUGERENCIAS DIDÁCTICAS**

E.M. EXPOSICIÓN DEL MAESTRO  
C.L. CONTROL DE LECTURA  
I.A. INVESTIGACIÓN POR PARTE DE LOS ALUMNOS

E.D. EXPOSICIÓN DIALÉCTICA  
M.A. MATERIAL AUDIOVISUAL  
V.C. VISITA DE CAMPO  
E.A. EXPOSICIÓN DE LOS ALUMNOS  
E.P. EJERCICIO PRÁCTICO

P.R. PREGUNTAS Y RESPUESTAS  
D.T. DISCUSIÓN DE TEMAS  
C.D. CONFERENCIA DIALÉCTICA

