



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
LICENCIATURA: CONTADURÍA

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA DE:				
FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN				
IDENTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA				
MODALIDAD: Curso		Ciclo de Formación Básica		
TIPO DE ASIGNATURA:		Teórica-Práctica		
SEMESTRE EN QUE SE IMPARTE:		Séptimo		
CARÁCTER DE LA ASIGNATURA:		Obligatoria		
NÚMERO DE CRÉDITOS:		10	CLAVE: 1724	
HORAS DE CLASE A LA SEMANA:	6	Teóricas: 4	Prácticas: 2	Semanas de clase: 16
				TOTAL DE HORAS: 96
SERIACIÓN OBLIGATORIA ANTECEDENTE:		Planeación y Control Financiero		
SERIACIÓN OBLIGATORIA SUBSECUENTE:		Ninguna		

OBJETIVO GENERAL

El alumno adquirirá conocimientos que le permitirán conceptualizar, plantear, elaborar y evaluar proyectos de inversión.

UNIDAD	TEMAS	HORAS TEÓRICAS	HORAS PRÁCTICAS
1	Introducción a la Evaluación de Proyectos de Inversión	14	0
2	Información para la Elaboración de Proyectos de Inversión	8	8
3	Métodos para la Evaluación de Proyectos de Inversión	8	8
4	Análisis de Sensibilidad	8	10
5	Alternativas de Financiamiento para los Proyectos	16	0
6	Estados Financieros Proyectados	10	6
	Subtotal de Horas	64	32
	Total de Horas		96

CONTENIDO TEMÁTICO

1. INTRODUCCIÓN A LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

- 1.1. Antecedentes.
- 1.2. Motivos para realizar proyectos de inversión.
- 1.3. Concepto.
- 1.4. Tipos de proyectos.
 - 1.4.1. Complementarios.
 - 1.4.2. Sustitutivos.
 - 1.4.3. Mutuamente excluyente.
 - 1.4.4. Dependientes.
 - 1.4.5. Independientes.
 - 1.4.6. La evaluación social de proyectos.
 - 1.4.7. Discrepancias entre la evaluación privada y la social de proyectos.
 - 1.4.8. la rentabilidad privada.
- 1.5. Aspectos tecnológicos, ambientales y estímulos fiscales.

2. INFORMACIÓN PARA LA ELABORACIÓN Y EVALUACIÓN DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN

- 2.1. Etapas de un proyecto de inversión.
 - 2.1.1. Identificación de idea.
 - 2.1.2. Estudio de preinversión.
 - 2.1.3. Decisión de inversión.
 - 2.1.4. Administración de la inversión.
 - 2.1.5. Evaluación de resultados.
- 2.2. Estudio del mercado.
 - 2.2.1. Productos y/o servicios.
 - 2.2.2. Análisis demanda.
 - 2.2.3. Análisis precio.
 - 2.2.4. Análisis de la oferta.
 - 2.2.5. Análisis canales de distribución.
 - 2.2.6. Análisis de las plazas y las promociones.
- 2.3. Estudio Técnico.
- 2.4. Estudio administrativo.
- 2.5. Estudio financiero.
 - 2.5.1. Monto de la inversión.
 - 2.5.2. Vida útil.
 - 2.5.3. Valor de rescate al finalizar el proyecto.
 - 2.5.4. Costo de capital.
 - 2.5.5. Flujos netos de efectivo.
- 2.6. Incrementando el valor de la organización.

3. MÉTODOS PARA LA EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

- 3.1. Análisis cuantitativo y análisis cualitativo.
- 3.2. Periodo de recuperación.
- 3.3. Tasa de rendimiento contable.
- 3.4. Valor presente neto.
- 3.5. Tasa interna de retorno.
- 3.6. Periodo de recuperación de la inversión.
- 3.7. Índice de rendimiento.
- 3.8. Calificación del proyecto.
- 3.9. Selección del proyecto.
- 3.10. Métodos de evaluación de proyectos en ambientes inflacionarios.
 - 3.10.1. La amortización real anticipada.
 - 3.10.2. La variación de precios relativos.

4. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

- 4.1. Evaluación en diversos escenarios.
- 4.2. Análisis de punto de equilibrio económico y dinámico.
- 4.3. Análisis de proyectos con vidas económicas desiguales.
 - 4.3.1. Bajo condiciones de certeza.
 - 4.3.2. Bajo las condiciones de incertidumbre.
- 4.4. Análisis FODA.

5. ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LOS PROYECTOS

- 5.1. Sistema Financiero Mexicano.
- 5.2. Financiamiento sector público.
 - 5.2.1. Pequeñas y medianas empresas (PYMES).
 - 5.2.2. Nacional Financiera.
 - 5.2.3. Bancomext.
- 5.3. Sector Privado.
 - 5.3.1. Instituciones de crédito.
 - 5.3.2. Factoraje.

6. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

- 6.1. Estado de situación financiera.
- 6.2. Estado de resultados, impacto fiscal y el P.T.U.
- 6.3. Estado de cambios en la situación financiera.
- 6.4. Estado de variaciones en el capital contable.
- 6.5. Estado de costos de producción y ventas.
- 6.6. Estado de flujo de efectivo.

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Moreno Fernández, Joaquín A., *Estados financieros, análisis e interpretación*, México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2003.
- Oropeza Martínez, Humberto, *Análisis e interpretación de la información financiera*, México, Trillas, 2007.
- Pimentel Jiménez, Héctor, *Análisis e interpretación de la información financiera*, México, Trillas, 2005.
- Valbuena Álvarez, Rubén, *La evaluación del proyecto en la decisión del empresario*, México, UNAM, Facultad de Economía, 2000.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Aguilá, Santiago, *Confección de presupuestos y cálculo de desviaciones*, Barcelona, Gestión 2000, 2002.

SUGERENCIAS DIDÁCTICAS RECOMENDADAS PARA IMPARTIR LA ASIGNATURA

SUGERENCIAS DIDÁCTICAS	UTILIZACIÓN EN EL CURSO
Exposición oral	✓
Exposición audiovisual	✓
Ejercicios dentro de clase	✓
Ejercicios fuera del aula	✓
Seminarios	
Lecturas obligatorias	✓
Trabajo de investigación	✓
Prácticas de taller	✓
Actividades prácticas	✓
Otras	

MECANISMOS DE EVALUACIÓN.

ELEMENTOS UTILIZADOS PARA EVALUAR EL PROCESO ENSEÑANZA-APRENDIZAJE	UTILIZACIÓN EN EL CURSO
Exámenes parciales	✓
Examen final	✓
Trabajos y tareas fuera del aula	✓
Prácticas de realizadas	
Exposición de seminarios por los alumnos	
Participación en clase	✓
Asistencia	
Otras (Reporte de actividades prácticas)	✓

PERFIL PROFESIOGRÁFICO REQUERIDO PARA IMPARTIR LA ASIGNATURA			
LICENCIATURA	POSGRADO	ÁREA INDISPENSABLE	ÁREA DESEABLE
Licenciado en Contaduría, Licenciado en Administración	Maestría en Finanzas	Experiencia profesional mínima de un año en el área financiera	Manejo de la hoja de cálculo electrónica, y haber tomado cursos de didáctica