



GESTIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO

1. Generalidades

Nombre de la asignatura	Gestión Financiera a Largo Plazo
Número de orden	25
Código	270088
Prerrequisito	(20) Gestión Financiera de Corto Plazo
Número de horas por ciclo	90
Horas teóricas presenciales por ciclo	13
Horas teóricas virtuales por ciclo	14
Horas prácticas presenciales por ciclo	30
Horas prácticas virtuales por ciclo	33
Duración del ciclo en semanas	17
Unidades valorativas	4
Identificación del ciclo académico	VI

2. Descripción de la asignatura

Esta asignatura comprende la evaluación financiera de proyectos de inversión en condiciones de certeza y riesgo, así como el financiamiento a largo plazo.

3. Objetivos de la asignatura

3.1. Objetivo general

Evaluar financieramente proyectos de inversión en condiciones de certeza y riesgo, mediante el análisis e interpretación de indicadores de factibilidad en distintos escenarios, para desarrollar criterios en la toma de decisiones de largo plazo.



3.2. Objetivos específicos

- Comprender el proceso de planeación, evaluación y análisis correspondientes a las inversiones, mediante la construcción del perfil de presupuesto de capital, para identificar los elementos claves de la evaluación financiera.
- Distinguir las opciones de financiamiento de largo plazo, por medio de la evaluación de las condiciones y costos, que puedan ayudar a mejorar los resultados en la evaluación. Interpretar los indicadores de factibilidad de un proyecto en condiciones de certeza, por medio del análisis de casos a fin de valorar financieramente un proyecto.
- Interpretar los indicadores de factibilidad de un proyecto en condiciones de riesgo, por medio del análisis de casos a fin de valorar financieramente un proyecto.
- Evaluar la estructura costos y cargos financieros fijos, a través de casos de estudio, para medir el impacto en la rentabilidad del negocio.

4. Unidades didácticas y contenidos de la asignatura

Unidad 1. El Presupuesto de capital en condiciones de certeza.

Contenidos de la Unidad

1. Definición del presupuesto de capital.
2. Las inversiones de capital y su clasificación.
3. El perfil de un proyecto de inversión.
4. El desembolso inicial incremental.
5. La generación incremental de fondos.
6. El valor residual incremental.
7. La vida útil del proyecto.

Unidad 2. Fuentes y costos del financiamiento a largo plazo

Contenidos de la Unidad

1. Fuentes de financiamiento
 - 1.1. Préstamos bancarios.
 - 1.2. Emisión de deuda de largo plazo.



- 1.3. Leasing
- 1.4. Titularización.
- 1.5. Capital Propio.
- 1.6. Emisión de acciones.
- 2. El costo de los fondos.
 - 2.1. Costo de la deuda.
 - 2.2. Costo del capital propio.
 - 2.3. El costo de capital promedio ponderado.

Unidad 3. Evaluación de inversiones en condiciones de certeza.

Contenidos de la Unidad

- 1. Criterios de selección de inversiones.
- 2. Discrepancias entre los criterios de selección de inversiones.
- 3. TIR Múltiples
- 4. Evaluación de proyectos con vida desigual.
- 5. El efecto de la inflación.
- 6. Evaluación financiera del outsourcing.
- 7. Evaluación financiera del leasing
- 8. Redacción de informes y presentación de resultados

Unidad 4. Evaluación de inversiones en condiciones de riesgo.

Contenidos de la Unidad

- 1. Certeza, riesgo e incertidumbre.
- 2. Los criterios de decisión con riesgo.
- 3. Metodología para evaluar proyectos de inversión en condiciones de riesgo.
 - 3.1. Análisis de sensibilidad de escenarios.
 - 3.2. Árboles de decisión.
- 4. Supuestos de correlación entre los flujos de fondos.
- 5. Redacción de informes y presentación de resultados



Unidad 5. El apalancamiento y estructura de capital

Contenidos de la Unidad

1. Apalancamiento y punto de equilibrio operativo.
2. Apalancamiento financiero.
3. Apalancamiento total.
4. El grado de apalancamiento operativo, financiero y total.
5. Punto de equilibrio financiero.
6. Punto de indiferencia entre planes de financiamiento.
7. Selección de la estructura financiera óptima: diferentes posturas sobre cómo afecta al costo de los fondos.
8. Redacción de informes y presentación de resultados

5. Estrategia metodológica

La actividad presencial se realizará en el campus de la Universidad, en las áreas de laboratorio o práctica de campo y, si es necesario, con actividad sincrónica a través de la plataforma Meet o alguna otra adecuada para videollamadas. Las sesiones presenciales tienen el propósito de realizar actividades que requieren el apoyo directo de la persona docente o del instructor, así como para el desarrollo de dinámicas de trabajo cooperativo que no pueden realizarse a través de medios virtuales.

Presencialmente se realizarán sesiones de discusión para aclaración y profundización sobre temáticas que el estudiantado ha estudiado autónomamente, exposiciones del docente o estudiantes, realización de prácticas de laboratorio o campo, investigaciones documentales en biblioteca o de campo, actividades de evaluación (como pruebas objetivas o de desempeño práctico, por ejemplo) entre otras actividades.

La actividad virtual se desarrollará a través de la plataforma Moodle (LMS), que servirá como ambiente de aprendizaje y comunicación. En ella se desarrollarán actividades asincrónicas como foros virtuales, se publicarán las orientaciones (en formatos diversos) para que el estudiantado realice su trabajo de manera autónoma, se publicarán los recursos didácticos necesarios, se mantendrá informado al grupo de clase sobre actualizaciones durante el curso, se gestionará la entrega de tareas u otras actividades. Además, también



se contará con otras herramientas como repositorios en la nube, editores en línea, aplicaciones o sitios web para la creación de contenido, entre otros.

El docente y el instructor dará seguimiento al trabajo virtual, retroalimentándolo de manera oportuna a través del correo electrónico o algún otro medio virtual, así como también en las sesiones presenciales.

Con base en los objetivos de la asignatura, se dedicará un 27% al aprendizaje conceptual (teórico) y un 73% al aprendizaje práctico.

6. Evaluación

La evaluación de los aprendizajes se desarrollará bajo un enfoque formativo, prioritariamente, y sumativo, con base en los objetivos que se han propuesto para la asignatura. Los criterios específicos de evaluación serán definidos por el docente en la planificación de la práctica de aula que realizará.

El aprendizaje conceptual será evaluado a través de instrumentos como cuestionarios, pruebas objetivas, escalas, rúbricas, entre otros. Las actividades serán diversas: controles de lectura, síntesis de textos en organizadores, pruebas objetivas de diferente escala, ensayos, realización de guías de ejercicios, preguntas en clase, exposiciones, producción de materiales de diverso formato, por mencionar algunos ejemplos.

El aprendizaje práctico será evaluado a través de instrumentos como rúbricas y listas de cotejo. Algunas actividades relacionadas serán evaluaciones de desempeño en prácticas, exposiciones, presentación de informes, realización de proyectos.

La evaluación de prácticas, exposiciones y algunas pruebas objetivas, por ejemplo, se realizarán presencialmente. Las actividades que se realicen virtualmente se gestionarán a través de la plataforma Moodle.

Según el Reglamento académico administrativo de la Universidad, se realizará un mínimo de tres actividades calificadas. En coherencia con el enfoque metodológico de la asignatura la evaluación del aprendizaje conceptual (teórico) corresponderá al 27% y la del aprendizaje práctico, al 73%.



7. Referencias bibliográficas

- Mathematical Techniques in Finance: Tools for Incomplete Markets (Libro electrónico). (2da. ed.). Princeton, N.J.: Princeton University Press (Multiusuario, disponible en eBook Collection, Ebsco host).
- Dobrowski, C. (2014). Money, Economics, and Finance : Developments, Analyses and Research (Libro electrónico). New York: Nova Science Publishers, Inc. (Multiusuario, disponible en eBook Collection, Ebsco host).
- Fields, E. (2011). The Essentials of Finance and Accounting for Nonfinancial Managers (Libro electrónico). New York: AMACOM (Multiusuario, disponible en eBook Collection, Ebsco host).
- Van Horne, J. (2002). Fundamentos de Administración Financiera. (11a. Ed.). México: Prentice Hall. (5).
- Gómez Bezares, F. (1998). Las decisiones financieras en la práctica. Inversión y financiación en la empresa. (10a. ed.) España: Desclee De Brouwer. (3).
- Vaquerano, J. y Martínez V. (2006). Gestión Financiera a Largo Plazo. El Salvador: UCA Editores. (5).
- Stephen, R, Westerfield R. y Bradford J. (2000). Fundamentos de Finanzas Corporativas. (5a ed.) México: McGraw-Hill. (1).
- Santibáñez, J. (1998). Inversión y financiación: Casos Resueltos. España: Desclee De Brouwer., (1).

Bases de datos

- EBSCO; IMF eLibrary; Google Académico