
Finanzas I

Código: GFIN-102

Modalidad: cuatrimestral

Naturaleza del curso: Teórico-Práctico

Horas lectivas teóricas semanales: 3

Horas lectivas prácticas semanales: 0

Horas de estudio independiente semanales: 9

Créditos: 4

Año: I

Requisitos: GFIN-101

Correquisitos:

Ciclo lectivo: V

I. Descripción del curso

El curso de Finanzas I, busca facilitar el conocimiento e introducir al estudiante a conceptos, herramientas, técnicas y prácticas necesarias para tomar decisiones financieras más acertadas en un entorno de negocios con una competencia creciente.

Se pretende con el desarrollo de los diferentes temas que el estudiante tenga un dominio sobre el análisis de los estados financieros tanto a nivel horizontal, vertical y porcentual, evaluación que se complementa con el estudio e interpretación de las diferentes razones financieras, así como con el planeamiento y control financiero de una organización, elementos necesarios e indispensable conocer para una adecuada toma de decisiones.

La necesidad de conocer la naturaleza de la Administración Financiera, el ambiente financiero, el mundo de los negocios empresariales, al proceso de banca de inversión y la aplicación de herramientas financieras para el análisis de los estados financieros de una organización, es fundamental para todos aquellos que estudian finanzas.

El desarrollo de estos temas, complementado con ejes transversales sobre ética en los negocios, aplicación de herramientas tecnológicas, desarrollo de casos y aprendizaje de un segundo idioma, permitirá al estudiante desenvolverse con mayor soltura en el campo financiero.

El conocimiento de estos temas, como otros que tendrá que ver el estudiante que se especializa en administración de negocios, introduce a los estudiantes en el proceso de análisis del entorno financiero en el corto plazo, mediano y largo plazo y lo guía para contar con herramientas que fortalecerán su conocimiento e interpretación adecuada para la toma de decisiones en el ambiente financiero.

II. Objetivos

a. Objetivo general

Analizar de estados financieros a nivel horizontal, vertical y porcentual para la toma de decisiones financieras acertadas en los negocios.

b. Objetivos específicos

- Aplicar el instrumental de análisis financiero de corto, mediano y largo plazo.
- Interpretar las razones financieras de planeación, control y flujo de efectivo.

III. Contenidos

1. Las finanzas y la contabilidad de una empresa
 - a. Importancia de las finanzas en el desarrollo de las organizaciones y su relación con otras áreas de la empresa.
 - b. Relación de las finanzas y la contabilidad de una organización.
 - c. Los estados financieros, estructura y su importancia en la toma de decisiones
 - d. Funciones administrativas, objetivo de la empresa y relación con las finanzas.
 - e. Concepto y funciones de la administración financiera.
 - f. Propósitos y orientación del análisis financiero.
 - g. Características y desarrollo del análisis financiero.
 - h. La responsabilidad del administrador financiero.
 - i. Relación de delegación y autoridad.
 - i. Accionistas versus administradores
 - ii. Accionistas versus acreedores
 - j. Marco ético en las finanzas
2. Análisis de estados financieros
 - a. Estados y reportes financieros
 - i. Ingreso contable versus flujo de fondos
 - ii. El ciclo del flujo de fondos

-
- iii. Utilidades y dividendos
 - b. Análisis horizontal, vertical y vertical comparativo de estados financieros
 - c. Importancia de la interpretación de los análisis de estados financieros
3. Análisis de índices financieros
- a. Concepto y naturaleza de los índices financieros
 - b. Bases y comparación de los índices financieros
 - c. Tipos y clasificación de los índices financieros
 - i. Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad
 - ii. Estabilidad, Gestión, Rentabilidad
 - d. Efectos de la inflación sobre los índices financieros
4. Análisis financiero estructurado
- a. Análisis integral de la rentabilidad (Du Pont)
 - i. Composición del rendimiento de operación
 - ii. Composición del rendimiento sobre la inversión
 - iii. Composición de la rentabilidad sobre el patrimonio
 - b. Efecto del apalancamiento
 - c. Efecto de integrado de rendimiento y apalancamiento
 - d. Esquema integral de rentabilidad.
5. Pronóstico o previsiones, flujo de efectivo, planeación y control.
- a. Elaboración del presupuesto maestro (ventas, producción, compras y otros)
 - b. Análisis del flujo de efectivo de la empresa
 - i. Desarrollo del estado de flujos de efectivo
 - ii. Flujo de efectivo operativo
 - iii. Flujo de efectivo libre
 - c. Proceso de planeación financiera

- i. Planes financieros a largo plazo (estratégicos)
- ii. Planes financieros a corto plazo (operativo)
- d. Presupuesto de efectivo y estados proyectados o proforma
- e. Utilidad de los presupuestos y el plan estratégico de la organización
- f. Planificación de las utilidades-estados financieros proforma
- i. Elaboración del estado de operación (Resultados proforma)
- ii. Elaboración del estado de situación (Balance General) proforma
- iii. Evaluación de los estados proforma

- 6. El control financiero y apalancamiento
 - a. Tipos de costos: fijos, variables y semi-variables
 - b. Análisis del punto de equilibrio
 - i. Productos individuales
 - ii. Para varios productos
 - c. Apalancamiento operativo
 - d. Apalancamiento financiero
 - e. Análisis del punto de equilibrio financiero
 - f. Usos del punto de equilibrio financiero
 - g. Combinación del apalancamiento operativo y financiero
 - h. Ventajas y limitaciones del punto de equilibrio financiero

- 7. Estado Flujo de Efectivo
 - a. El estado de origen y aplicación de recursos y su relación con el estado de flujo de efectivo.
 - b. El estado de flujo de efectivo desde el punto de vista financiero (NIC 7 Norma Internacional de Contabilidad)
 - c. Estructura del estado de flujo de efectivo
 - i. Método directo

- ii. Método indirecto
- d. Elaboración del estado de flujo de efectivo desde el punto de vista financiero.
- e. Interpretación del estado de flujo de efectivo y su importancia en el funcionamiento de la empresa.

IV. Metodología de enseñanza

La materia del curso se dará mediante clases magistrales, en las cuales también se resolverán problemas típicos. Así mismo, para que el estudiante pueda estudiar en una forma más eficaz, cada semana se recomendarán problemas específicos de cada capítulo del libro de texto.

V. Estrategias de aprendizaje

Se recomienda que el estudiante realice los ejemplos que se encuentran en los libros mencionados, así como la realización de los ejercicios de práctica que vienen al final de cada capítulo, en relación directa con el tema particular de estudio. Se recomienda al estudiante que invierta al menos 3 horas semanales en estas labores. Adicionalmente es muy importante que el estudiante se presente a cada clase con la materia leída, la cual será cubierta en clase, de acuerdo al cronograma del curso.

VI. Recursos didácticos

Se utilizan materiales y equipos como:

- Libros, artículos científicos, entre otros.
- Vídeo Beam
- El retroproyector
- El VHS y el televisor
- Base de datos electrónica EBSCO, entre otros.

VII. Cronograma

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
1	Tema 1 Las finanzas y la contabilidad de una empresa <ul style="list-style-type: none">• Importancia de las finanzas en el desarrollo de las organizaciones y su relación con otras áreas de la empresa.• Relación de las finanzas y la contabilidad de una organización.• Los estados financieros, estructura y su importancia en la toma de decisiones• Funciones administrativas, objetivo de la empresa y relación con las finanzas.	Explicación del Programa del Curso Charla de Ética Explicar valuación del Curso, hacer Hincapié en funcionamiento del Simulador y su metodología de valoración. Clase magistral sobre el tema 1 Tarea sobre un caso de Etica empresarial

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
	<ul style="list-style-type: none"> • Concepto y funciones de la administración financiera. • Propósitos y orientación del análisis financiero. • Características y desarrollo del análisis financiero. • La responsabilidad del administrador financiero. • Relación de delegación y autoridad. <ul style="list-style-type: none"> ○ Accionistas versus administradores ○ Accionistas versus acreedores • Marco ético en las finanzas 	
2	<p>Tema 2 Introducción al análisis de estados financiero</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estados y reportes financieros • Ingreso contable versus flujo de fondos • El ciclo del flujo de fondos • Utilidades y dividendos 	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Resolución de ejercicios prácticos</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
3	<p>Tema 3 Análisis de estados financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis horizontal • Análisis vertical • Análisis comparativo 	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Resolución de ejercicios prácticos</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p>
4	<p>Tema 4 Análisis de Índices financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concepto y naturaleza de los índices financieros • Bases y comparación de los índices financieros • Tipos y clasificación de los índices financieros <ul style="list-style-type: none"> ○ Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad ○ Estabilidad, Gestión, Rentabilidad 	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Resolución de ejercicios prácticos</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
	<ul style="list-style-type: none"> • Efectos de la inflación sobre los índices financieros 	
5	<p>Tema 4 Análisis de Índices financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concepto y naturaleza de los índices financieros • Bases y comparación de los índices financieros • Tipos y clasificación de los índices financieros <ul style="list-style-type: none"> ○ Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad ○ Estabilidad, Gestión, Rentabilidad <p>Efectos de la inflación sobre los índices financieros</p> <p>Introducción al Simulador</p>	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Resolución de ejercicios prácticos</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Presentación Simulador</p> <p>Repaso de forma de evaluación del simulador</p>
6	Primer Examen Parcial	Aplicación del examen

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
7	<p>Tema 5 Análisis financiero estructurado</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis integral de la rentabilidad (Du Pont) <ul style="list-style-type: none"> ○ Composición del rendimiento de operación ○ Composición del rendimiento sobre la inversión ○ Composición de la rentabilidad sobre el patrimonio <p>Taller de Simulación</p>	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>
8	<p>Tema 5 Análisis financiero estructurado</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis integral de la rentabilidad (Du Pont) <ul style="list-style-type: none"> ○ Composición del rendimiento de operación ○ Composición del rendimiento sobre la inversión 	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Resolución de ejercicios prácticos</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Composición de la rentabilidad sobre el patrimonio <p>Taller de Simulación</p>	
9	<p>Tema 6 Análisis financieros complementarios</p> <ul style="list-style-type: none"> • Efecto del apalancamiento • Efecto de integrado de rendimiento y apalancamiento • Esquema integral de rentabilidad <p>Taller de Simulación</p>	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>
10	<p>Tema 7 Pronostico o previsiones, flujo de efectivo, planeación y control.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elaboración del presupuesto maestro (ventas, producción, compras y otros) <ul style="list-style-type: none"> ○ Análisis y proyección de flujo efectivo Cash Flow 	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Elaboración ingresos versus egresos incluido la depreciación en el superávit o déficit neto ● Proceso de planeación financiera <ul style="list-style-type: none"> ○ Planes financieros a largo plazo (estratégicos) ○ Planes financieros a corto plazo (operativo) ● Utilidad de los presupuestos y el plan estratégico de la organización <p>Taller de Simulación</p>	
11	Segundo Examen Parcial	Aplicación del examen
12	<p>Tema 8 El control financiero y el Punto de equilibrio</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Costos fijos ● Costos variables ● Costos semi-variables <p>Taller de Simulación</p>	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejercicios prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
13	<p>Tema 9 Apalancamiento y Punto de equilibrio</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis del punto de equilibrio <ul style="list-style-type: none"> ○ Productos individuales ○ Para varios productos • Apalancamiento operativo • Apalancamiento financiero • Análisis del punto de equilibrio financiero • Usos del punto de equilibrio financiero • Combinación del apalancamiento operativo y financiero • Ventajas y limitaciones del punto de equilibrio financiero <p>Taller de Simulación</p>	<p>Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral</p> <p>Aclaración de dudas mediante ejemplos prácticos y trabajo en clase y/o tareas</p> <p>Aplicación del simulador</p>

SESION	CONTENIDO	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE
14	Tema 10 Estado de Flujo de efectivo <ul style="list-style-type: none"> • El estado de origen y aplicación de recursos y su relación con el estado de flujo de efectivo. • El estado de flujo de efectivo desde el punto de vista financiero (NIC 7 Norma Internacional de Contabilidad) • Estructura del estado de flujo de efectivo <ul style="list-style-type: none"> ▪ Método directo ▪ Método indirecto • Elaboración del estado de flujo de efectivo desde el punto de vista financiero. • Interpretación del estado de flujo de efectivo y su importancia en el funcionamiento de la empresa. Taller de Simulación	Presentación de los conceptos teóricos mediante Clase magistral Aclaración de dudas mediante ejemplos prácticos y trabajo en clase y/o tareas Aplicación del simulador
15	Examen Final	Aplicación del examen

VIII. Evaluación

I Parcial	25%
II Parcial	25%
Examen final	30%
Trabajo de Investigación	20%
Total	100%

IX. Bibliografía

James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr, (2010). Fundamentos de administración financiera. 11 Edición. Mexico: Pearson

Besley, S. y otro. , (2008). Fundamentos de administración financiera. 14 Edición. Mexico: Cengage Learning Editores

Laurence J Gitman/Chat J Zutter, (2016). Principios de Administración Financiera . 14 Edición. Mexico: Pearson

Salas E. Tarcisio, (2005). Análisis y Diagnóstico Financiero. 4 Edición. Costa Rica: Guayacan

Libros de consulta

Horngren, C. y otros, (2007). Contabilidad administrativa.. 13 Edición. Mexico : Pearson

Bodie, Z. y otro. , (2016). Finanzas. Edición. México: Pearson.

X. Disposiciones generales

Se deben respetar todas las normas establecidas en los Reglamentos de la Universidad Hispanoamericana.

La nota mínima de aprobación del curso es de 70.

El estudiante que obtenga en el curso una calificación final igual o mayor que 60, pero menor que 70, tiene derecho por una sola vez a un examen extraordinario.

El estudiante que obtenga una calificación igual o superior a 70 en el examen extraordinario gana el curso. En todo caso, para efectos de registro se consignará la nota de setenta aunque el estudiante obtenga una superior