

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA
COORDINACIÓN DE FORMACIÓN BÁSICA Y PROFESIONAL**

PROGRAMA DE ASIGNATURA POR COMPETENCIAS

I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

| | |
|---|--|
| 1. Unidad Académica: <u>FACULTAD DE ECONOMIA Y RELACIONES INTERNACIONALES</u> | |
| 2. Programa (s) de estudio: (técnico, Licenciatura) <u>LICENCIATURA EN ECONOMIA</u> | 3. Vigencia del plan: <u>2003-2</u> |
| 4. Nombre de la Asignatura: <u>FINANZAS DE LA EMPRESA</u> | 5. Clave: <u>5844</u> |
| 6. HC: <u>2</u> HL: <u>0</u> HT: <u>2</u> HPC: <u>1</u> HCL: <u>0</u> HE: <u>2</u> CR: <u>7</u> | |
| 7. Ciclo Escolar: <u>2007-2</u> | 8. Etapa de formación a la que pertenece: <u>DISCIPLINARIA</u> |
| 9. Carácter de la Asignatura: Obligatoria <u>X</u> Optativa _____ | |
| 10. Requisitos para cursar la asignatura <u>NINGUNO</u> | |

Formuló: JOSE AVID LEDEZMA TORRES

Vo.Bo _____

Fecha: 7 de enero de 2008

Cargo: _____

II. PROPÓSITO GENERAL DEL CURSO

El curso de Finanzas de la Empresa es parte esencial del currículo del estudiante de la carrera de economía y está orientado a los alumnos del sexto semestre. Tiene como antecedente el curso de Contabilidad General impartido en el quinto semestre y es base del curso Proyectos de inversión perteneciente al séptimo semestre, en particular para los contenidos del estudio financiero. Por ello, con el curso se pretende en primera instancia introducir al alumno en el aprendizaje de los principios y fundamentos de las finanzas que explican tanto el comportamiento y la dinámica propias de la empresa privada, como sus relaciones con el mundo externo conformado por diversos agentes económicos como otras empresas, instituciones financieras y el propio gobierno como ente regulador, y una serie de variables macrofinancieras como condicionante y factor de riesgo permanentes. Por otro lado se pretende que el estudiante maneje las herramientas y técnicas para el análisis financiero de los estados contables básicos de la empresa y la correcta interpretación de los principales indicadores financieros para la toma de decisiones, la presupuestación de los estados financieros proforma y los elementos básicos para la evaluación económica y financiera de proyectos de inversión.

III. COMPETENCIAS DEL CURSO

1. Entender el funcionamiento productivo, financiero y organizativo de la empresa con apego a los principios y fundamentos básicos de las finanzas para explicar las principales relaciones de la función financiera de aquella con el análisis de inversiones y los mercados financieros.
2. Analizar las decisiones de operación, inversión y financiamiento tomadas en la empresa para conocer el desempeño económico futuro de la misma, comparando los impactos en los estados financieros básicos (estado de resultados, balance general, flujo de efectivo y el estado de variación del capital contable) y considerando la importancia de la calidad de la información en los negocios.
3. Analizar e interpretar el estado de resultados, balance general, flujo de efectivo y el estado de variación del capital contable de una empresa a través de los métodos de porcentajes integrales, aumentos y disminuciones, índice de tendencias, razones financieras y punto de equilibrio para determinar la posición económica y financiera de la empresa.
4. Determinar la posición económica y financiera de una empresa del mercado local con base en el análisis e interpretación de sus estados financieros básicos, presentando un informe por escrito conteniendo antecedentes, objetivos y metas, estructura organizativa, análisis financiero numérico-gráfico, interpretación y recomendaciones.
5. Estimar la rentabilidad económica de una empresa en marcha aplicando los métodos complejos de evaluación económica a los estados financieros proforma, simulando un crecimiento en producción y ventas con un financiamiento de corto o largo plazo.

IV. EVIDENCIAS DE DESEMPEÑO

1. Presentar en un resumen las áreas de estudio de las finanzas, el ciclo productivo y financiero de la empresa, y el costo de; capital.
2. Integrar estados contables básicos partiendo de un conjunto de decisiones de operación, inversión y financiamiento presentadas en forma aleatoria.
3. Analizar e interpretar los estados financieros básicos de una empresa, presentando un informe por escrito conteniendo antecedentes, objetivos y metas, estructura organizativa, análisis financiero numérico-gráfico, interpretación y recomendaciones.
4. Evaluar la rentabilidad económica de una empresa con métodos sustentados en el valor presente neto, partiendo de estados contables presupuestados

V. DESARROLLO POR UNIDADES

UNIDAD 1: La empresa y los principios básicos de las finanzas

COMPETENCIA: 1. Entender el funcionamiento productivo, financiero y organizativo de la empresa con apego a los principios y fundamentos básicos de las finanzas para explicar las principales relaciones de la función financiera de aquella con el análisis de inversiones y los mercados financieros.

| CONTENIDO | DURACIÓN |
|---|------------------------|
| 1. Definir el concepto de empresa, su estructura, principales objetivos y metas que justifican la razón de ser y existir. | 2 horas |
| 2. Ciclo productivo y financiero de la empresa y sus implicaciones. | 3 horas |
| 3. Identificar cuales son las áreas críticas derivadas de la operación normal de una empresa que proporcionan evidencia sobre su posición económica y financiera fuerte o débil de la misma. | 2 horas |
| 4. Distinguir cuál es la función financiera de la empresa y el papel del analista financiero. | 1 horas |
| 5. Analizar las principales áreas de estudio de las finanzas revisando ejemplos concretos para identificar como está relacionada la empresa con el análisis de inversiones y los mercados financiero. | 2 horas |
| 6. Inversiones y costo de capital: análisis de inversiones, financiamiento, estructura y costo de capital. | 5 horas |
| | Total: 15 horas |

UNIDAD 2: Las decisiones de operación, inversión y financiamiento de la empresa y los estados financieros

COMPETENCIA: 2. Analizar las decisiones de operación, inversión y financiamiento tomadas en la empresa para conocer el desempeño económico futuro de la misma, comparando los impactos en los estados financieros básicos y considerando la importancia de la calidad de la información en los negocios.

| CONTENIDO | DURACIÓN |
|--|------------------------|
| 1. Importancia de la información en los negocios. | 1 horas |
| 2. Decisiones de <i>operación</i> en los negocios y su impacto en los estados de resultados. | 2 horas |
| 3. Decisiones de <i>inversión</i> en los negocios y su impacto en el balance general. | 2 horas |
| 4. Decisiones de <i>financiamiento</i> (costo-beneficio) en los negocios y su impacto en balance general y estado de resultados. | 2 horas |
| 5. Estados financieros básicos en los negocios: <i>estado de resultados, estructura y ejercicio</i> . | 2 horas |
| 6. Estados financieros básicos en los negocios: <i>balance general, estructura y ejercicio</i> . | 3 horas |
| 7. Estados financieros básicos en los negocios: <i>flujo defectivo, estructura y ejercicio</i> . | 2 horas |
| 8. Estados financieros básicos en los negocios: <i>estado de variación en el capital contable, estructura y ejercicio</i> . | 1 horas |
| | Total: 15 horas |

UNIDAD 3: Análisis e interpretación financiera para medir el desempeño económico de la empresa

COMPETENCIA: 3. Analizar e interpretar el estado de resultados, balance general, flujo de efectivo y el estado de variación del capital contable de una empresa a través de los métodos de porcentos integrales, aumentos y disminuciones, índice de tendencias, razones financieras y punto de equilibrio para determinar la posición económica y financiera de la empresa.

COMPETENCIA: 4. Determinar la posición económica y financiera de una empresa del mercado local con base en el análisis e interpretación de sus estados financieros básicos, presentando un informe por escrito conteniendo antecedentes, objetivos y metas, estructura organizativa, análisis financiero numérico-gráfico, interpretación y recomendaciones.

| CONTENIDO | DURACIÓN |
|---|------------------------|
| 1. Definición de análisis financiero | 1 horas |
| 2. Fundamentos matemáticos del análisis financiero: porcentajes, incrementos, razones y proporciones | 1 hora |
| 3. Metodos para el análisis financiero e interpretación de los resultados I: | |
| a) Aumentos y disminuciones. | 1 hora |
| b) Porcientos integrales. | 2 horas |
| c) Análisis de tendencia. | 2 horas |
| 4. Metodos para el análisis financiero e interpretación de los resultados II: | |
| a) Razones financieras simples y estándar: razones de operación y productividad | 3 horas |
| b) Razones financieras simples y estándar: razones de liquidez. | 3 horas |
| c) Razones financieras simples y estándar: razones de endeudamiento. | 3 horas |
| d) Razones financieras simples y estándar: razones de rentabilidad. | 3 horas |
| 5. Análisis del punto de equilibrio operativo y financiero | 3 horas |
| 6. Presentar un informe por escrito y exponer el análisis financiero numérico-gráfico, interpretación y recomendaciones de una empresa en condiciones reales de operación | 5 horas |
| | Total: 27 horas |

UNIDAD 4: Fundamentos para la evaluación económica de una empresa en marcha o de un proyecto de inversión

COMPETENCIA: 5. Estimar la rentabilidad económica de una empresa en marcha y de un proyecto de inversión aplicando los métodos complejos de evaluación económica a los flujos de caja derivados de estados financieros proforma, simulando un crecimiento en producción y ventas con un financiamiento de corto o largo plazo.

CONTENIDO

DURACIÓN

- | | |
|---|---------|
| 1. Metodología y criterios para la elaboración de presupuestos financieros. | 4 horas |
| 2. Formulación de estados financieros proforma o presupuestados: estado de resultados, balance general y flujo de efectivo. | 5 horas |
| 3. Implicaciones de la realización de inversiones en empresas en marcha o en nuevos proyectos. | 1 hora |
| 4. Fundamentos metodológicos-matemáticos para la evaluación económica de proyectos: Flujos de caja y métodos de evaluación | 3 horas |
| 5. Evaluación de la rentabilidad económica de inversiones en una empresa en marcha o de un proyecto de inversión | 5 horas |
| 6. Evaluación de la rentabilidad económica de un proyecto de inversión. | 5 horas |

Total: 23 horas

VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS

| No. de Práctica | Competencia (s) | Descripción | Material de Apoyo | Duración |
|-----------------|---|---|---|--|
| 1 | 1. Entender el funcionamiento productivo, financiero y organizativo de la empresa con apego a los principios y fundamentos básicos de las finanzas para explicar las principales relaciones de la función financiera de aquella con el análisis de inversiones y los mercados financieros. | 1. Visita guiada a una empresa industrial o de servicios de la localidad de Tijuana para conocer su estructura, ciclo productivo y departamento de finanzas. | Solicitud para autorización de la visita. Cuestionario sistematizado de acuerdo a las clases de la primera unidad de trabajo. | Tres horas |
| 2 | 2. Analizar las decisiones de operación, inversión y financiamiento tomadas en la empresa para conocer el desempeño económico futuro de la misma, comparando los impactos en los estados financieros básicos (estado de resultados, balance general, flujo de efectivo y el estado de variación del capital contable) y considerando la importancia de la calidad de la información en los negocios. | 2. Analizar las decisiones de operación, inversión y financiamiento tomadas por alguna empresa que cotice en la <i>Bolsa Mexicana de Valores</i> , información obtenida de la página de internet de esta empresa o de la revista <i>Expansión</i> . | Revista <i>Expansión</i> , sección "Las 500 empresas más grandes". Periódico <i>El Financiero</i> , sección Análisis bursátil. Equipo de cómputo con acceso a internet | Dos horas |
| 3 | 3. Analizar e interpretar el estado de resultados, balance general, flujo de efectivo y el estado de variación del capital contable de una empresa a través de los métodos de porcentajes integrales, aumentos y disminuciones, índice de tendencias, razones financieras y punto de equilibrio para determinar la posición económica y financiera de la empresa. 4. Determinar la posición económica y financiera de una empresa del mercado local con base en el análisis e interpretación de sus estados financieros básicos, presentando un informe por escrito conteniendo antecedentes, objetivos y metas, estructura organizativa, análisis financiero numérico-gráfico, interpretación y recomendaciones. 5. Estimar la rentabilidad económica de una empresa en marcha aplicando los métodos complejos de evaluación económica a los estados financieros proforma, simulando un crecimiento en producción y ventas con un financiamiento de corto o largo plazo. | 3. Realizar una práctica de análisis e interpretación financiera <i>in situ</i> , con información real en visita a una pequeña empresa apoyados por el área de finanzas de la misma. 4. Formular los estados contable-financieros básicos presupuestados. 5. Realizar la evaluación económica de una empresa o de un proyecto de inversión partiendo de los estados financieros presupuestados. | Solicitud para autorización de la visita. Paquetería software para análisis financiero. Información contable-financiera real para su análisis. Formatos para los presupuestos. Paquetería software para análisis financiero y evaluación económica. | Tres horas Cuatro horas Cuatro horas |

VII. METODOLOGÍA DE TRABAJO

La tipología del curso aconseja seguir una metodología teórico-práctica para una mejor adquisición de las competencias en materia financiera por parte de los alumnos. Para ello la parte teórica se desarrollara mediante clase exposición por el profesor e investigaciones por los alumnos con apoyo de un paquete de lecturas seleccionadas de entre varios autores y en páginas web especializadas en temas de finanzas de empresa. Al inicio del curso como de cada unidad se realizará una introducción enfatizando la(s) competencia(s) que se quiere(n) alcanzar con el desarrollo de los contenidos temáticos.

Asimismo para no desvincular la teoría de la práctica se le dará seguimiento a un caso de análisis financiero desde la primera hasta la última unidad de trabajo, siendo a su vez el hilo conductor para la realización de cinco prácticas de campo contando con el apoyo de dos empresas de la localidad y con el soporte de software financiero para ejercicios en computadora. Esto último justifica el uso permanente del laboratorio de cómputo para la impartición de las horas taller. El curso se evaluará con tres exámenes parciales y dos estudios de caso.

VIII CRITERIOS DE EVALUACIÓN

| Forma de evaluación | % de calificación |
|---|-------------------|
| a) Primer examen parcial | 15 |
| b) Segundo examen parcial | 20 |
| c) Tercer examen parcial | 25 |
| d) Presentación estudio de caso sobre análisis financiero | 20 |
| e) Estudio de caso sobre presupuestación y evaluación económica | 20 |
| Total : | 100 |

IX BIBLIOGRAFÍA

Básica

Bravo Santillán, Maria de la Luz, et al (2007), *Introducción a las Finanzas*. Pearson Educación, México

Cárdenas y Nápoles, Raúl Andrés (2002), *Presupuestos. Teoría y práctica*. Mc Graw-Hill, México.

Gill, James O. (1990), *Cómo comprender los estados financieros*. Editorial Iberoamérica, México.

Morales Castro, Arturo y J. Antonio Morales Castro (2002), *Respuestas rápidas para los financieros*. Pearson Educación, México.

Moreno Fernández, Joaquín (2002), *Las finanzas de la empresa*. Grupo Patria Cultural, México.

Ortega Castro, Alfonso (2002), *Introducción a las finanzas*. Editorial Mc Graw-Hill, México.

Weston, J. Fred y Thomas E. Copeland (1995), *Finanzas en administración*. Editorial Mc Graw-Hill, México.

Sapag Chain, Nassir (2001), *Evaluación de proyectos en la empresa*. Prentice Hall, Buenos Aires.

Sapag Chain, Nassir (2007), *Proyectos de inversión. Formulación y evaluación*. Pearson Educación, México.

Complementaria

Blank, Leland T y Tarquin, Anthony J. (1991), *Ingeniería Económica*. Mc Graw-Hill, México.

Kelly, Francis J. Y Heater M. Kelly (1992), *Maestría en Harvard*. Editorial Selector, México.