



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE  
**CHIHUAHUA**  
 UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIHUAHUA  
 CLAVE: 08MSU0017H

**FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN**  
 CLAVE: 08USU4054V

**PROGRAMA DEL CURSO**

**E601A FINANZAS II**

**DES:** Económico administrativas

**Programa(s) Educativo(s):** LAE

**Tipo de materia:** Específica Obligatoria

**Clave de la materia:** E601A

**Semestre:** 6º

**Área en plan de estudios:** Formación específica.

**Créditos:** 5

**Total de horas por semana:** 5

- Teoría:
- Laboratorio:
- Trabajo extra clase:

**Total de horas semestre:** 80

**Fecha de actualización:** Mayo 2011

**Clave y Materia requisito:** E501A Finanzas

**Fundamentación:**

En la actualidad las empresas requieren egresados con conocimientos, competencias, habilidades, destrezas y valores desarrollados en las diferentes áreas funcionales de una organización. Este programa analítico se fundamenta en los resultados obtenidos del Rediseño Curricular (*ver documento integral del Rediseño Curricular*) y en el Modelo Educativo Basado en Competencias básicas, profesionales y específicas, a través del cual el egresado podrá incorporarse al mercado laboral con mayor facilidad y así contribuir de forma eficiente a las necesidades que la sociedad demande.

**Perfil académico:**

- Título y cédula profesional en licenciaturas en áreas económico administrativas
- Título y cédula de Maestría en ciencias económico administrativas deseable, preferentemente en Finanzas
- Experiencia profesional en Finanzas deseable.

**Objetivo del Curso:** El alumno adquiere competencias para: **Reproducir** y **Formular** de manera procedimental ejecutivo para interpretar los estados financieros básicos, **Elaborar** en base al nivel declarativo conceptual el análisis financiero, **Aplicar** el conocimiento procedimental operativo las técnicas de análisis financiero para un proyecto de inversión y una solicitud de crédito bancaria, revisar las fuentes de financiamiento internas y externas de una organización, **Determinar** el Costo de Capital Promedio Ponderado, el Valor Presente Neto y Tasa Interna de Retorno, **Evaluar** y administrar el riesgo.

COMPETENCIAS	CONTENIDO	RESULTADOS DE APRENDIZAJE
<b>COMPETENCIA BÁSICA:</b>  1.Solución de problemas 2.Trabajo en equipo y liderazgo 3.Comunicación	<b>Objeto de estudio 1. Introducción; formulación de estados financieros básicos y aspectos contables en base a NIF.</b>  1.1 Repaso; Formulación e interpretación de estados financieros básicos (Estado de Resultados, Balance y términos contables aplicados a finanzas en base a las NIF.	El alumno será competente para formular el balance general, estado de resultados y el flujo de efectivo, revisar términos contables aplicados a finanzas en base a NIF.

<p>4. Emprendedor 5. Toma de decisiones</p>	<p>1.2. Teoría del Análisis, Interpretación, Uso y Limitaciones de los Estados financieros básicos en base a NIF.</p> <p>1.2.1. Concepto de análisis financiero 1.2.2. Objetivo del análisis financiero 1.2.3. Uso analítico de los estados financieros básicos 1.2.4. Limitaciones de los estados financieros básicos</p> <p><b>Objeto de estudio 2. Análisis de las Fuentes de financiamiento.</b></p> <p><b>2.1. Análisis de las Fuentes Internas.</b> 2.1.1. Aportación de los socios; Acciones preferentes y Comunes. 2.1.2. Resultado de Ejercicios Anteriores (REA)</p> <p><b>2.2. Análisis de las Fuentes Externas a Corto Plazo.</b> 2.2.1. Proveedores 2.2.2. Bancos; Quirografario, Factoraje, Apertura de Crédito en Cuenta Corriente, Cartas de Crédito Internacionales y Domésticas.</p> <p><b>2.3. Análisis de las Fuentes Externas a Largo Plazo.</b> 2.3.1. Apertura de Crédito Simple, Arrendamiento, Habilitación o Avío, Refaccionario, Emisión de Bonos, Obligaciones y Acciones.</p> <p><b>Objeto de estudio 3. Aplicación de las Técnicas y Métodos de Análisis Financiero.</b></p> <p>3.1. Métodos Verticales 3.2. Métodos Horizontales     1.2.1. Reducción a Porcientos Integrales 3.3. Análisis con las Razones Financieras 3.3.1. Análisis gráfica de tendencias 3.4. Análisis Financiero Du-Pont 3.5. Análisis Costo, Volumen y Utilidad 3.6. Análisis del Apalancamiento Operativo y GAO 3.7. Análisis del ROI Retorno de la Inversión 3.8. CAPM Capital Asset Pricing Model</p> <p><b>Objeto de estudio 4. Administración del Riesgo, tasa de rendimiento y estructura de capital.</b></p> <p>4.1. Concepto de riesgo y tipos de riesgo 4.2. Medición del riesgo 4.3. Riesgo de cartera 4.4. Riesgo operativo y financiero 4.5. Concepto, tipos y estructura de capital 4.6. Determinación y cálculo del Costo de Capital Promedio Ponderado CCPP o WACC o TREMA 4.6.1. Costo de la deuda a largo plazo</p>	<p>Comprenderá el aspecto teórico, la interpretación, la importancia y el uso del análisis de estados financieros.</p> <p>El alumno analizará y evaluará la fuente de financiamiento más eficaz, eficiente y rentable para la organización. Tomará en cuenta los tipos de crédito adecuado a las necesidades de tesorería, los plazos, tasas de interés, garantías, fondeo de recursos, formas de pago, plazos de gracia.</p> <p>El alumno adquirirá los conocimientos necesarios y competencias para aplicar las herramientas y técnicas de análisis financiero, para analizar los estados financieros, interpretarlos y construir una conclusión que sirva de insumo para diseñar la estrategia más rentable para la empresa</p> <p>El alumno reconocerá y aplicará la medición y administración del riesgo de cartera, operativo y financiero.</p> <p>El alumno aplicará la determinación y cálculo</p>
---	--	--

	<p>4.6.2. Costo de acciones preferentes  4.6.3. Costo de acciones comunes  4.6.4. Costo de utilidades retenidas  4.6.5. Costo de nueva emisión de acciones comunes  4.6.6. Costo de capital promedio ponderado  4.6.7. Costo de capital marginal ponderado.  Elaborar ejercicios en proyectos de inversión a corto y largo plazo</p> <p><b>Objeto de estudio 5. Aplicación del cálculo del Valor del dinero a través del tiempo.</b></p> <p>5.1 Aplicación del cálculo del Valor Actual Neto en un solo período y en varios períodos de flujo (proyectos de inversión)  5.2 Aplicación del cálculo del Valor Futuro en inversiones a uno y varios períodos de tiempo.  5.3 Aplicación de las formulas de Anualidades Anticipadas y Diferidas en Bonos  5.4 Tasas de Interés; Aplicación de las formulas para calcular interés simple, compuesto, Tasa Efectiva, Tasa Equivalente, Tasa Interna de Retorno.</p> <p><b>Objeto de Estudio 6. Técnicas de Presupuesto de Capital</b></p> <p>6.1 Comprender la importancia del concepto y planeación del capital.  6.2 Elaboración de un cronograma de Inversiones a corto y largo plazo; Concepto, Fecha y Cantidad.  6.3 Comprender la diferencia entre los flujos de efectivo contra los contables.  6.4 Elaborar presupuesto de capital</p> <p><b>Objeto de Estudio 7. Políticas de Dividendos y de las Utilidades Retenidas y Políticas de Dividendos.</b></p> <p>7.1 Importancia de la planeación y establecimiento de las políticas de dividendos.  7.2 Principio marginal de las utilidades retenidas  7.3 Política de Administración y Operación del REA y Utilidades Retenidas.  7.4 Política de Dividendos En Acciones preferentes y Ordinarias.  7.5 Estabilidad de los dividendos  7.6 Otros factores que influyen en la política de dividendos  7.7 Procedimientos de pago de Dividendos.  7.8 Análisis del Costo de dividendos en acciones</p>	<p>del costo de la deuda externa y de las acciones, para construir y determinar el CCPP (TREMA o WACC) que se utiliza en el cálculo delVAN Valor Actual Neto.</p> <p>El Alumno Adquirirá los conocimientos y competencias necesarios para aplicar las formulas del Valor Futuro, Presente y Anualidades para interpretar y valorar el valor del dinero a través del tiempo.</p> <p>El alumno será capaz y competente de aplicar las formulas del cálculo de intereses de simple, compuesto, efectiva, equivalente y de Retorno.</p> <p>El alumno comprenderá la importancia que tiene la planeación y administración de inventarios.</p> <p>Obtendrá los conocimientos y competencias para construir un cronograma de inversiones.</p> <p>El alumno aplicará la técnica de Análisis y optimización de los Costos Totales de Inventarios.</p> <p>Comprenderá la importancia de la planeación y aplicación de las políticas de dividendos y de las utilidades retenidas (acumuladas) y del REA (utilidades acumuladas)</p>
--	--	--

	<b>Objeto de Estudio 8. Elaboración por parte del alumno y revisión por parte del maestro de Análisis Financieros en Excel de varias empresas con diferentes sectores y actividades económicas. Utilizar todas las técnicas y herramientas financieras del curso.</b>	El alumno comprobará la obtención de conocimientos, competencias y habilidades para la construcción de una Análisis Financiero Integral.
--	---	--

<b>OBJETO DE APRENDIZAJE</b>	<b>METODOLOGIA</b> (Estrategias, secuencias, recursos didácticos)subtemas)	<b>EVIDENCIAS DE APRENDIZAJE</b>
------------------------------	---	----------------------------------

<b>Objeto de estudio 1. Introducción; formulación de estados financieros básicos y aspectos contables en base a NIF.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de estudio 2. Análisis de las Fuentes de financiamiento.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de estudio 3. Aplicación de las Técnicas y Métodos de Análisis Financiero.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de estudio 4. Administración del Riesgo, tasa de rendimiento y estructura de capital.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de estudio 5. Aplicación del cálculo del Valor del dinero a través del tiempo.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>

<b>Objeto de Estudio 6. Técnicas de Presupuesto de Capital</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de Estudio 7. Políticas de Dividendos y Utilidades Retenidas y Políticas de Dividendos.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>
<b>Objeto de Estudio 8. Elaboración por parte del alumno y revisión por parte del maestro de Análisis Financieros en Excel de varias empresas con diferentes sectores y actividades económicas. Utilizar todas lastécnicas y herramientas financieras del curso.</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Guía para el estudiante.</li> <li>2. Exposiciones individuales o en equipo, utilizando el Power Point o Word.</li> <li>3. Participación en dinámicas.</li> <li>4. Investigando en el Internet</li> <li>5. Trabajo en equipo o individual.</li> <li>6. Calculadora, computadora, Tablet.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaboración de cuadros sinópticos.</li> <li>2. Solución de ejercicios.</li> <li>3. Ensayos</li> <li>4. Tareas.</li> <li>5. Examen escrito.</li> </ol>

FUENTES DE INFORMACIÓN	EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE
<ol style="list-style-type: none"> <li>1.- Besley, Scott y Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera Editorial Mc Graw Hill. México</li> <li>2.- Abraham Perdomo Moreno Análisis e Información de Estados Financieros Editorial Thomson</li> <li>3.- Boletines sobre las Normas de Información Financiera</li> </ol>	<p><b>Reconocimiento continuo</b> METODOLOGÍA Y ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Resolución de problemas</li> <li>2. Participación en clase</li> <li>3. Investigaciones</li> <li>4. Desarrollo de casos; Cálculos, aplicación y resolución de problemas con cada fórmula para cada tema.</li> </ol> <p><b>Reconocimientos Parciales</b> Evidencias (actividades integradoras):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Entrega de tareas y resolución de problemas para cada herramienta individual y con trabajos integradores conforme avance el maestro el temario</li> <li>2. Entrega de investigaciones</li> </ol> <p><b>Reconocimiento integral</b> Evidencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Trabajo integrador final ( Caso) Elaboración de un Análisis Financiero Integrando todo el material del curso.</li> </ul> <p>Actualización: <b>M.A. Bertha Alicia Ponce García, Ricardo Rodríguez Lugo Y Carlos R. Grado Salayandía.</b> <b>Mayo de 2011</b></p>

