



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

FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN
 CLAVE: 08USU4054V

PROGRAMA DEL CURSO

E503F Análisis Financiero

DES: Económico administrativas

Programa(s) Educativo(s): LAF

Tipo de materia: Específica Obligatoria

Clave de la materia: E503F

Semestre: 5º

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: 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
COMPETENCIA BÁSICA: 1.Solución de problemas 2.Trabajo en equipo y liderazgo 3.Comunicación 4.Emprendedor 5.Toma de decisiones	Objeto de estudio 1. Introducción; formulación de estados financieros básicos y aspectos contables en base a NIF. 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. 1.2. Teoría del Análisis, Interpretación, Uso y Limitaciones de los Estados financieros básicos en base a NIF. 1.2.1. Concepto de análisis financiero 1.2.2. Objetivo del análisis financiero	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. Comprenderá el aspecto teórico, la interpretación, la importancia y el uso del análisis de estados

	<p>1.2.3. Uso analítico de los estados financieros básicos</p> <p>1.2.4. Limitaciones de los estados financieros básicos</p> <p>Objeto de estudio 2. Análisis de las Fuentes de financiamiento.</p> <p>2.1. Análisis de las Fuentes Internas.</p> <p>2.1.1. Aportación de los socios; Acciones preferentes y Comunes.</p> <p>2.1.2. Resultado de Ejercicios Anteriores (REA)</p> <p>2.2. Análisis de las Fuentes Externas a Corto Plazo.</p> <p>2.2.1. Proveedores</p> <p>2.2.2. Bancos; Quirografario, Factoraje, Apertura de Crédito en Cuenta Corriente, Cartas de Crédito Internacionales y Domésticas.</p> <p>2.3. Análisis de las Fuentes Externas a Largo Plazo.</p> <p>2.3.1. Apertura de Crédito Simple, Arrendamiento, Habilitación o Avío, Refaccionario, Emisión de Bonos, Obligaciones y Acciones.</p> <p>Objeto de estudio 3. Aplicación de las Técnicas y Métodos de Análisis Financiero.</p> <p>3.1. Métodos Verticales</p> <p>3.2. Métodos Horizontales</p> <p>1.2.1. Reducción a Porcientos Integrales</p> <p>3.3. Análisis con las Razones Financieras</p> <p>3.3.1. Análisis gráfica de tendencias</p> <p>3.4. Análisis Financiero Du-Pont</p> <p>3.5. Análisis Costo, Volumen y Utilidad</p> <p>3.6. Análisis del Apalancamiento Operativo y GAO</p> <p>3.7. Análisis del ROI Retorno de la Inversión</p> <p>3.8. CAPM Capital Asset Pricing Model</p> <p>Objeto de estudio 4. Administración del Riesgo, tasa de rendimiento y estructura de capital.</p> <p>4.1. Concepto de riesgo y tipos de riesgo</p> <p>4.2. Medición del riesgo</p> <p>4.3. Riesgo de cartera</p> <p>4.4. Riesgo operativo y financiero</p> <p>4.5. Concepto, tipos y estructura de capital</p> <p>4.6. Determinación y cálculo del Costo de Capital Promedio Ponderado CCPP o WACC o TREMA</p> <p>4.6.1. Costo de la deuda a largo plazo</p> <p>4.6.2. Costo de acciones preferentes</p> <p>4.6.3. Costo de acciones comunes</p> <p>4.6.4. Costo de utilidades retenidas</p> <p>4.6.5. Costo de nueva emisión de acciones comunes</p> <p>4.6.6. Costo de capital promedio ponderado</p> <p>4.6.7. Costo de capital marginal ponderado.</p> <p>Elaborar ejercicios en proyectos de inversión a corto y largo plazo</p> <p>Objeto de estudio 4. Aplicación del cálculo del Valor del dinero a través del tiempo.</p>	<p>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 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 del VAN 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</p>
--	---	---

	<p>4.1. Aplicación del cálculo del Valor Actual Neto en un solo período y en varios períodos de flujo (proyectos de inversión)</p> <p>4.2. Aplicación del cálculo del Valor Futuro en inversiones a uno y varios períodos de tiempo.</p> <p>4.3. Aplicación de las formulas de Anualidades Anticipadas y Diferidas en Bonos</p> <p>4.4. Tasas de Interés; Aplicación de las formulas para calcular interés simple, compuesto, Tasa Efectiva, Tasa Equivalente, Tasa Interna de Retorno.</p> <p>Objeto de Estudio 5. Técnicas de Presupuesto de Capital</p> <p>5.1. Comprender la importancia del concepto y planeación del capital.</p> <p>5.2. Elaboración de un cronograma de Inversiones a corto y largo plazo; Concepto, Fecha y Cantidad.</p> <p>5.3. Comprender la diferencia entre los flujos de efectivo contra los contables.</p> <p>5.4. Elaborar presupuesto de capital</p> <p>Objeto de Estudio 6. Políticas de Dividendos y de las Utilidades Retenidas y Políticas de Dividendos.</p> <p>6.1 Importancia de la planeación y establecimiento de las políticas de dividendos.</p> <p>6.2 Principio marginal de las utilidades retenidas</p> <p>6.3 Política de Administración y Operación del REA y Utilidades Retenidas.</p> <p>6.4 Política de Dividendos En Acciones preferentes y Ordinarias.</p> <p>6.5 Estabilidad de los dividendos</p> <p>6.6 Otros factores que influyen en la política de dividendos</p> <p>6.7 Procedimientos de pago de Dividendos.</p> <p>6.8 Análisis del Costo de dividendos en acciones</p> <p>Objeto de Estudio 7. 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.</p>	<p>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> <p>El alumno comprobará la obtención de conocimientos, competencias y habilidades para la construcción de una Análisis Financiero Integral.</p>
--	--	---

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

Avance Programático.

UNIDADES DE APRENDIZAJE	SEMANAS															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Objeto de estudio 1. Aspectos introductorios																
Objeto de estudio 2. Análisis de las Fuentes de financiamiento.																
Objeto de estudio 3. Aplicación de las Técnicas y Métodos de Análisis Financiero.																
Reconocimiento parcial 1.																
Objeto de estudio 4. Aplicación de las Técnicas y Métodos de Análisis Financiero.																
Reconocimiento parcial 2																
Objeto de Estudio 5. Técnicas de Presupuesto de Capital																
Objeto de Estudio 6. Políticas de Dividendos y de las Utilidades Retenidas y Políticas de Dividendos.																
Reconocimiento parcial 3																
Objeto de Estudio 7. Elaboración por parte del alumno y revisión por parte del maestro de Análisis Financieros en Excelde varias empresas con diferentes sectores y actividades económicas.																
Entrega de los Análisis Financieros Elaborados.																
Reconocimiento Final																

