



UNIVERSIDAD DE GUADALAJARA

CENTRO UNIVERSITARIO DE CIENCIAS EXACTAS E INGENIERÍAS
SECRETARIA ACADÉMICA
DIVISIÓN DE INGENIERÍAS

DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA INDUSTRIAL

ACADEMIA DE ECONOMIA Y FINANZAS

PROGRAMA DE ESTUDIO: FINANZAS
SISTEMA DE CRÉDITOS CON ESCOLARIZACIÓN SEMESTRAL

REALIZADO POR:

MTRO. EZEQUIEL CHAVARRIA AGUILAR
MTRO. JAIME GALLO ORTEGA

COORDINADO POR:
M.C. EZEQUIEL CHAVARRIA AGUILAR

UNIVERSIDAD DE GUADALAJARA

IDENTIFICACIÓN

PLAN DE ESTUDIOS: SISTEMA DE CREDITOS CON ESCOLARIZACION SEMESTRAL

DEPARTAMENTO: INGENIERÍA INDUSTRIAL

CARRERA: INGENIERIA INDUSTRIAL. **CLAVE:** ID305

TIPO DE UNIDAD DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE: CURSO

CARGA HORARIA: TOTAL: 48 hs. TEORÍA: 48 hs. PRACTICA: 0 hs. CRÉDITOS: 8

MODALIDAD: ESCOLARIZADA **ACADEMIA:** ECONOMIA Y FINANZAS **VIGENTE:** 26/10/2003.

PRERREQUISITOS: ANÁLISIS CONTABLE, INGENIERIA ECONOMICA

FUNDAMENTACIÓN DE LA ASIGNATURA

(FINALIDADES, ORIENTACIÓN, PERFIL DEL EGRESADO)

EL CURSO SE ENCUENTRA DIRIGIDO A LA FORMACIÓN DE CONOCIMIENTOS CON LA BASE CONCEPTUAL Y TEÓRICA QUE SATISFAGA LA NECESIDAD QUE TIENEN LOS INGENIEROS DE CONTAR CON UNA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

EL ALUMNO PODRÁ INCORPORAR TODAS LAS HERRAMIENTAS CRÍTICAS PARA DEFENDER LA MAXIMIZACIÓN DE LA RIQUEZA DEL ACCIONISTA COMO LA META DE LA EMPRESA, SABRÁ COMO VALÚARLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA. ESTIMANDO EL GRADO DE RIESGO Y MEDIANTE LAS RAZONES FINANCIERAS CONOCER EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA LA EMPRESA CON RESPECTO A OTRAS DEL MISMO GIRO

OBJETIVO DE LA ASIGNATURA

PROPORCIONAR AL ALUMNO LOS CRITERIOS, CONOCIMIENTOS Y HABILIDADES QUE LE PERMITAN DETERMINAR TANTO EL VALOR DE UNA EMPRESA COMO LAS ESTRATEGIAS PARA LOGRAR OBJETIVOS FINANCIEROS (MAXIMIZAR LA RIQUEZA DE LOS ACCIONISTAS)

PRESENTACIÓN

(CONTENIDOS Y SU RELACIÓN CON EL EJERCICIO PROFESIONAL, METODOLOGÍA, EVALUACIÓN)

TEMAS PRINCIPALES

- 1.- INTRODUCCIÓN A LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
- 2.- VALUACIÓN
- 3.- HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA
- 4.- ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO
- 5.- INVERSIÓN EN ACTIVOS DE CAPITAL
- 6.- COSTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE DIVIDENDOS
- 7.- FINANCIAMIENTO A LARGO Y MEDIANO PLAZO

RELACION CON EL EJERCICIO PROFESIONAL:

Los conocimientos adquiridos y las aptitudes desarrolladas en este curso, permitirán al egresado Comprender como los inversionistas valúan los instrumentos financieros de la compañía Estimando el grado de riesgo de la empresa

METODOLOGIA DE ENSEÑANZA

El curso tendrá como metodología de trabajo la exposición de clase por el profesor en un 70% teniendo previa una actividad de lectura o investigación antes de la clase como introducción al tema.

favoreciendo el desarrollo de talleres para que apliquen las técnicas estudiadas, así como trabajos de investigación; mismos que se evaluaran objetivamente por el profesor de la materia.

TIPO DE EVALUACION:

Continua, sobre desarrollo en clase y revisión de trabajos; se consideran adicionalmente dos evaluaciones escritas sobre el contenido programático desarrollado en periodos previos a estas.

PROGRAMA: FINANZAS**H- 4**

No. UNIDAD: 1	NOMBRE: INTRODUCCIÓN A LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
----------------------	--

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Definir la administración financiera.
- ❖ Defender la maximización de la riqueza del accionista como la meta de la empresa.
- ❖ Explicar la posición que tiene la administración financiera en el organigrama de la empresa.

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
1.1	Papel de la administración financiera.		Exposición	1	2
	1.1.1 Que es la administración financiera				
	1.1.2 Objetivo de la empresa				
	1.1.3 Organización de la función de la administración financiera.				
1.2	El medio ambiente financiero y fiscal en los negocios		Exposición	1	2
	1.2.1 El ambiente de los negocios				
	1.2.2 El ambiente fiscal				
	1.2.3 El ambiente financiero				

No. UNIDAD: 2 NOMBRE: VALUACIÓN

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Aplicar los conceptos del valor del dinero a través del tiempo a la valuación a largo plazo de los valores de la empresa. Bonos, acciones
- ❖ Comprender como los inversionistas valúan los instrumentos financieros de la compañía.

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
2.1	La valuación de títulos de valores.	Exposición	1		
	2.1.1 Distinciones entre los conceptos de valuación.				2
	2.1.2 Valuación de bonos				2
	2.1.3 Valuación de acciones preferentes.				2
	2.1.4 Valuación de acciones comunes				2
	2.1.5 Tasa de rendimiento				2
2.2	Riesgo y rendimiento	Exposición	1		
	2.2.1 Definición				2
	2.2.2 Uso de las distribuciones de probabilidad para cuantificar el riesgo				2
	2.2.3 Diversificación				2

PROGRAMA: FINANZAS**H- 6**

No. UNIDAD: 3	NOMBRE: HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA
----------------------	---

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Conocer los diversos estados financieros.
- ❖ Estimar el grado de riesgo de negocio de la empresa.
- ❖ Mediante las razones financieras, conocer el estado en que se encuentra la empresa con respecto a otras del mismo giro y con respecto a un periodo anterior
- ❖ Poder hacer un análisis de los estados de flujo de efectivo
- ❖ Medir el crecimiento de la empresa mediante los estados de cambio de flujo de efectivo

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
3.1	Análisis de estados financieros 3.1.1 Estados financieros 3.1.2 Marco de referencia 3.1.3 Razones financieras 3.1.3.1 Del balance general 3.1.3.2 Del estado de resultados	Exposición Exposición Exposición	1 1 4		2 2 2
3.2	Análisis de fondos, de flujos de efectivo y planeación financiera. 3.2.1 Estado de cambio de la situación financiera 3.2.2 Estado de los flujos de efectivo 3.2.3 Proyección de los flujos de efectivo 3.2.4 Proyección de estados financieros	Exposición Exposición Exposición Exposición	1 1 1 1		2 2 2 2

No. UNIDAD: 4	NOMBRE: ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO
---------------	---

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Conocer el grado en que la empresa está protegida de los problemas de liquidez.
- ❖ Controlar las cuentas por cobrar y los inventarios para que la empresa opere con eficiencia.
- ❖ Distinguir entre un capital de trabajo temporal y uno permanente.
- ❖ Conocer los motivos para mantener el efectivo.
- ❖ Agilizar los cobros y el saldo de efectivo a mantener.
- ❖ Aplicar las políticas de crédito y cobranza.

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
4.1	Panorama de la administración del capital de trabajo		Exposición	1	2
	4.1.1 Introducción				
	4.1.2 Aspectos del capital de trabajo				
4.2	4.1.3 Financiamiento de activos circulantes				
	Administración de efectivo y valores negociables		Exposición	1	2
	4.2.1 Motivos para mantener efectivo				
	4.2.2 Agilización de los cobros				
	4.2.3 Retrazo en pagos y saldos de efectivo				
4.3	4.2.4 Inversión en valores negociables				
	Cuentas por cobrar y financiamiento espontáneo a corto plazo		Exposición	1	2
	4.3.1 Políticas de crédito y cobranza				
	4.3.2 Financiamiento espontáneo				
	4.3.3 Financiamiento negociado				
	4.3.4 Composición del financiamiento a corto plazo				

No. UNIDAD: 5	NOMBRE: INVERSIÓN EN ACTIVOS DE CAPITAL
---------------	---

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ **Elaborar un presupuesto de capital.**
- ❖ **Evaluar y seleccionar proyectos.**
- ❖ **Obtener el periodo de recuperación de la inversión en un proyecto.**
- ❖ **Conocer el riesgo del proyecto**
- ❖ **Utilizar las probabilidades para conocer el riesgo.**

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
5.1	Presupuesto de capital y como estimar flujos de efectivo		Exposición	1	2
	5.1.1 El proceso de elaboración del presupuesto de capital				
	5.1.2 Generación de propuestas de proyectos de inversión				
5.2	5.1.3 Estimación de los flujos de efectivo				
	Técnicas para elaborar el presupuesto de capital		Exposición	1	2
	5.2.1 Evaluación y selección de proyectos				
	5.2.2 Dificultades potenciales				
	5.2.3 Riesgo total del proyecto		Exposición	1	2
	Contribución al riesgo total de la empresa				

No. UNIDAD:6	NOMBRE: COSTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE DIVIDENDOS
--------------	---

OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Calcular la tasa de rendimiento requerida, así como el costo de las acciones preferentes.
- ❖ Estimar el costo total del capital en acciones.
- ❖ Calcular los costos marginales de los componentes individuales del financiamiento de la empresa.
- ❖ Usar los costos fijos en un intento por incrementar la rentabilidad de una empresa.
- ❖ Conocer de que manera afectan la variabilidad de las utilidades en el riesgo y rendimiento de una empresa.

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
6.1	Rendimiento requerido y el costo de capital		Exposición	1	2
	6.1.1 Creación del valor				
	6.1.2 Costo global del capital de la empresa		Exposición	1	2
6.2	6.1.3 Evaluación de proyectos sobre la base de su riesgo total		Exposición	1	2
	Apalancamiento		Exposición	1	2
	6.1.4 De operación				
	6.1.5 Financiero				
	6.1.6 Total		Exposición	1	2

No. UNIDAD:7

NOMBRE: FINANCIAMIENTO A LARGO Y MEDIANO PLAZO

❖ OBJETIVOS PARTICULARES DE LA UNIDAD

- ❖ Analizar los principales valores a largo plazo emitidos por las empresas para proveer sus necesidades financieras a largo plazo.
- ❖ Evaluar las características de las acciones comunes y preferentes.
- ❖ Conocer los diferentes tipos e deuda a plazo, así como el financiamiento mediante arrendamiento.

N U M	TEMAS	INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA	HORAS		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
			T	P	
7.1	Deuda a largo plazo, acciones preferentes y comunes 7.1.1 Tipos de instrumentos de deuda a largo plazo 7.1.2 Retiro de bonos 7.1.3 Características de las acciones	Exposición	1		2
			1		
			1		
7.2	Prestamos a plazo y arrendamientos 7.2.1 Prestamos a plazo 7.2.2 Cláusulas de los convenios 7.2.3 Financiamiento con garantía de equipo 7.2.4 Arrendamiento financiero	Exposición	1		2
			1		
			1		
			1		

PROGRAMA: FINANZAS**H11**

PERIODO	UNIDADES TEMÁTICAS	PROCEDIMIENTOS DE EVALUACIÓN
1^a A 2^a. Semana	1.-INTRODUCCIÓN A LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	
3^a A 4^a. Semanas	2.- VALUACIÓN	Seguimiento de desempeño y evaluación escrita de los temas
5^a A 8^a semana	3.- HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA	
9^a a 10^a semanas	4.-ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	Seguimiento de desempeño y evaluación escrita de temas
11^a A 12^a semanas	5.- INVERSIÓN EN ACTIVOS DE CAPITAL	
13^a A 14^a semana	6.-COSTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE DIVIDENDOS	Seguimiento de desempeño y evaluación escrita de temas
15^a a 16^a semana	7.- FINANCIAMIENTO A LARGO Y MEDIANO PLAZO	

CLAVE	BÁSICA	COMPLEMENTARIA	Bibliografía
1		X	Tarquín A.J. /Ingeniería Económica / 5 ^a edición / editorial Mac Graw hill/ Colombia/ 2002
2	X		Van Horne James C./ Administración Financiera/ Séptima Edición /Prentice may /USA 2002
3		X	Block Stanley B./ Fundamentos de Administración Financiera / 5 ^a Edición / 2003
4		X	Brealey Richard / Fundamentos de Finanzas Corporativas / 8 ^a Edición / CECSA /USA / 2001
5		X	Marmolejo Martín / Inversiones / I.M de Ejecutivos de Finanzas / 2 ^a Edición / México / 2000

El presente programa fue aprobado por la Academia de Economía y Finanzas, en Sesión Extraordinaria de fecha 31 de Octubre del 2003.

M.C. Ezequiel Chavarria Aguilar
PRESIDENTE

M.C. Ma. Concepción Robles Acosta
SECRETARIO

UNIVERSIDAD DE GUADALAJARA
