FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES PROGRAMA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS-DISTANCIA DEPARTAMENTO DE: ADMINISTRACIÓN

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| CURSO : | **ANÁLISIS FI** | **NANCIERO II** | CÓDIGO: |  | **360230** |
| AREA: | **PROFESIONAL** | | |  |  |
|  |  |  | |  |  |
| REQUISITOS: | **160101** | CORREQUISITO: | |  |  |
|  |  |  | |  |  |
|  |  |  | |  |  |
| CREDITOS: | **3** | TIPO DE ASIGNATURA: | |  | **TEÓRICA PRÁCTICA** |

# JUSTIFICACIÓN

En épocas recientes, el campo de la administración financiera se ha visto comprometido en un periodo de cambio y crecimiento. Las finanzas emplean cada vez más nuevas técnicas de administración financiera y de sofisticados recursos de computación como auxiliares en la toma de decisiones. Se han creado nuevos instrumentos financieros derivados y transacciones financieras, tales como opciones, contratos a fututos financieros, compras de opciones sobre futuros, intercambios de divisas, intercambio de tasas de interés, con el fin de ayudar a los gerentes a manejar los riesgos e incrementar la ganancias de los accionistas. Las industrias se han venido reestructurando a causa de la competencia extranjera y traen nuevas modalidades financieras y nuevos métodos de gestión; se han desarrollado nuevas estructuras de las relaciones del gobierno corporativo y el impacto de nuevos paquetes alternativos de compensación ejecutivas sobre el desempeño de la empresa; han aumentado el número de quiebras; se han presentado avances en las tareas de valuación, costo de capital, teoría y práctica de la estructura de capital, valoración de opciones. Con el uso del internet hace posible, que los clientes, los inversionistas y gerentes financieros disponga de información financiera cada vez más oportuna. Por lo tanto los gerentes de finanzas han enfocado más su atención sobre el objetivo fundamental de maximizar la riqueza de los accionistas. Los administradores continua buscando como encontrar la estructura de capital óptima para su empresa; la importancia de los flujos de capital en la administración financiera de una empresa se ha vuelto más relevante; las empresas hoy en día soportan deuda significativa mayor que en el pasado, enfrentan nuevos retos, que exigen que práctica financiera de los gerentes sean más técnicos, eficientes y altamente competitivos dentro de una economía.

**OBJETIVO GENERAL**

En esta segunda asignatura, se busca ubicarlo dentro de los conceptos fundamentales de las finanzas, tales como:

* Aplacamiento operacional y financiero y sus técnicas más utilizables como el costo – volumen- utilidad; y el modelo de UAIT-UPA y la teoría de las estructura de capital.
* Los diferentes puntos de equilibrio
* Administración del efectivo y el Estado de flujo de efectivo
* Presupuesto de efectivo
* Análisis de liquidez Rentabilidad y Endeudamiento
* Portafolio de inversiones riesgo y rentabilidad

**OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

* Comprender los conceptos, la medición y el comportamiento de los apalancamientos operativos, financiero y total, así como la relación entre estas formas de apalancamiento.
* Aplicar los diferentes grados de apalancamiento su utilización beneficios y riesgos.
* Analizar la representación gráfica, la consideración del riesgo y las desventajas básicas del método UAII –UPA para seleccionar la estructura de capital.
* Examinar la función del análisis del punto de equilibrio, la determinación del punto de equilibrio operativo y el efecto que produce el cambio de costos.
* Elaborar los puntos de equilibrio para un producto y varios productos.
* Analizar los componentes principales de los flujos de efectivo relevantes, la expansión
* Determinar las entradas y salidas de efectivo según las diferentes actividades

operativas, de inversión y de financiamiento

* Elaboración y Análisis del Estado de flujo de efectivo, tanto por el método directo e indirecto
* Comprender la estructura para elaborar un presupuesto de efectivo.
* Elaborar el presupuesto de efectivo según la matriz.
* Analizar los resultados y tomar decisiones según los resultados.
* Proporcionar las herramientas necesarias para comprender la importancia de la liquidez en la toma de decisiones,
* Analizar los conceptos de Rentabilidad, los diferentes modos de calcularlos como

los aspectos básicos para su entendimiento.

* Determinar las formas de endeudamiento los problemas que representan y la determinación de la capacidad de endeudamiento.
* Conocer los diferente portafolios de inversión que existen.
* Estimar el flujo de efectivo terminal relacionado con una propuesta de preparación de presupuesto de capital, con los datos proporcionados.
* Calcular, interpretar y evaluar el período de recuperación.
* Aplicar el valor presente neto, la tasa interna de rendimiento a los flujos de efectivo relevantes con el propósito de elegir los gastos de capital aceptables.
* Analizar los dos procedimientos básicos para elegir proyectos con racionamiento de

capital.

* Reconocer los análisis de sensibilidad y de escenarios, los árboles de decisión y la simulación como métodos de comportamientos para afrontar el riesgo de los proyectos y los riesgos peculiares que enfrentan las empresas internacionales.

# COMPETENCIAS

* Identifica los conceptos básicos y fundamentales de la teoría de apalancamiento y como determinar la estructura de capital.
* Comprende la importancia de los puntos de equilibrio y su manejo.
* Reconoce la importancia del Estado de flujo de efectivo y del presupuesto de efectivo.
* Identifica la importancia de la liquidez rentabilidad y endeudamiento para la toma de decisiones.
* Reconoce la importancia de los portafolios de inversión su riesgo y rentabilidad.

**UNIDAD 1. APALANCAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE**  **CONTACTO DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO**  **INDEPENDIENTE DEL ESTUDIANTE.** |
| Apalancamiento operativo, financiero y total. | 1 | 2 |
| Técnica de costo- volumen – utilidad (punto de  equilibrio) | 1 | 2 |
| La estructura de capital de la empresa: tipos de capital, evaluación, teoría de la estructura de  capital, la estructura de capital óptima. | 3 | 6 |
| El método UAIT-UPA para seleccionar la estructura de capital. Preparación de un plan financiero, comparación de estructura de capital  alternativas, selección de la estructura óptima. | 2 | 4 |

**UNIDAD 2 PUNTOS DE EQUILIBRIO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE CONTACTO**  **DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO INDEPENDIENTE DEL**  **ESTUDIANTE.** |
| Fundamentos para su elaboración importancia | 1 | 2 |
| Calculo del punto de equilibrio por los métodos: algebraico, margen de contribución y gráfico. | 2 | 4 |
| Aplicación del punto de equilibrio para utilidad  deseada | 2 | 4 |
| Margen de seguridad del punto de equilibrio | 2 | 4 |
| Calculo del punto de equilibrio en estados de diversificación de la producción. | 2 | 4 |

**UNIDAD 3. FLUJO DE EFECTIVO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE CONTACTO**  **DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO INDEPENDIENTE DEL**  **ESTUDIANTE.** |
| Fundamentos para la elaboración | 1 | 4 |
| Elaboración Método Directo | 3 | 8 |
| Elaboración Método indirecto | 2 | 6 |
| Elaboración Talleres | 2 | 4 |
|  |  |  |

**UNIDAD 4. PRESUPUESTO DE EFECTIVO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE CONTACTO**  **DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO INDEPENDIENTE DEL**  **ESTUDIANTE.** |
| Fundamentos para la elaboración | 1 | 4 |
| Preparación del Presupuesto de Efectivo | 3 | 6 |
| Análisis y toma de decisiones. | 3 | 6 |
| Elaboración Talleres | 2 | 4 |

**UNIDAD 5. ANALISIS DE LIQUIDEZ, RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE CONTACTO**  **DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO INDEPENDIENTE DEL**  **ESTUDIANTE.** |
| Fundamentos de Análisis de Liquidez y  elaboración de Ejercicios | 2 | 8 |
| Fundamentos de Rentabilidad análisis y  elaboración de ejercicios | 2 | 8 |
| Fundamentos del Endeudamiento análisis y elaboración de ejercicios | 2 | 8 |
| Elaboración de ejercicios | 2 | 4 |

**UNIDAD 6 . PORTAFOLIO DE INVERSION RIESGO Y RENTABILIDAD**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **TEMA** | **HORAS DE CONTACTO**  **DIRECTO** | **HORAS DE TRABAJO INDEPENDIENTE DEL**  **ESTUDIANTE.** |
| Fundamentos del riesgo y rendimiento: definición de riesgo, rendimiento y aversión al  riesgo. | 1 | 2 |
| Métodos de evaluación se Rentabilidad VPN ;  TIR | 2 | 8 |
| Elaboración de Ejercicios | 4 | 8 |

**METODOLOGÍA**

Las horas de acompañamiento directo de los cursos se realizarán de manera presencial. Durante el desarrollo de la temática se aplicará actividades como:

* Método expositivo
* Método expositivo mixto
* Método aprendizaje basado en problemas
* Métodos de casos
* Métodos de proyectos.

**SISTEMA DE EVALUACIÓN**

20%

10%

20%

15%

1. Segundo parcial
   1. Evaluación Escrita
   2. Quices, trabajos
2. Tercer parcial
   1. Evaluación Escrita
   2. Quices, trabajos

Según reglamentación vigente Universidad de Pamplona

De tipo cuantitativo. 1°, 2° y 3° Parciales programados por la Universidad para medir el cambio en el aprendizaje. De tipo cualitativo: Se evaluará el interés y la disposición para trabajar en equipo.

Ejercicios, investigaciones y quices.

De acuerdo a las disposiciones reglamentarias vigentes de la Universidad de Pamplona

1. Primer parcial
   1. Evaluación Escrita 20%
   2. Quices, trabajos 15%

**BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BODםE Z., ***Finanzas.*** 658.15.B667f

BREALEY, A., ***Fundamentos de Administración Financiera***

BREALY, A., ***Manual de Finanzas Corporativas***

CONTRERAS, H., ***Casas Prácticos de Finanzas Corporativas***. 658. 15.C743c EMERY, R., ***Administración Financiera Corporativa.*** 6S8.022.C341f

EMERY, R., ***Fundamentos de Administración Financiera.***

HELBERT, A., ***Técnicas de Análisis Financiero***. 658.15.H474f HERNÁNDEZ, J., ***Finanzas Corporativas Fundamentas y Aflicciones*** .

LAWRENCE .J., ***Principios de Administración Financiera***. Octava Edición abreviada.

Prentice may.

LEÓN O., ***Administración Financiera. Fundamentos y aplicaciones***. Tercera Edición. MOYER R. Ch., MCGUIGAN, J., KRETLOW, W***., Administración Financiera***

## Contemporánea. Séptima Edición. Thompson.

OCAMPO, E., ***Administración Financiera. Base para la toma de decisiones***

15015 .a

.658

OCHOA, G., ***Administración Financiera***

ROSS, A. ***Finanzas Corporativa***

STANIEY B. Y GEOFFREY A., ***Fundamentos de Gerencia Financiera***. Novena Edición.

Mc Graw-HiII.

## VAN, J., Fundamentos de Administración Financiera

WESTON, F., ***Fundamentos de Administración Financiera***

# BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

* PALEPU, B., ***Análisis y Valuación de Negocios.***

**DIRECCIONES ELECTRÓNICAS DE APOYO AL CURSO**

* [www.superbancaria.gov.co](http://www.superbancaria.gov.co/)
* [www.bolsadebogota.com](http://www.bolsadebogota.com/)
* [www.bolsadecolombia.com](http://www.bolsadecolombia.com/)