

PROGRAMA

XN-3000 ANALISIS FINANCIERO Y PRESUPUESTO

M. Sc. Hugo Alberto Peña Flores

SEMANA I:

Presentación personal. Comentario general del programa a desarrollar, características del mismo; fijación de horas estudiante y métodos de evaluación a emplear.

La función financiera de la empresa

Introducción  
Evaluación de las finanzas  
El objetivo básico de las empresas  
Funciones de la actividad financiera  
La gestión financiera.

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne, Cap. 1. Administración Financiera.

G. C. Philippatos, Cap. 1.

Robert W. Johnson, Cap. 1.

Westen - Brigham, Cap. 1.

SEMANA II:

Análisis, Planificación Financiera y Control.

Técnicas de Análisis Financiero

Análisis de razones  
Tipos de análisis de razones  
Interpretación de las razones

Caso:

BIBLIOGRAFIA:

Weston-Brighman, Cap. 2  
Hunt, William, Donalson, Cap. 8  
Robert W. Johnson, Cap. 4  
G.C. Philippatos, Cap. 15  
James C. Van Horne, Cap. XXV.

SEMANA III:

Planificación de las utilidades  
Pronóstico financiero  
Planificación y control financiero

Caso:

BIBLIOGRAFIA:

Idem. Bibliografía Semana II.

SEMANA IV:

Valuación de la empresa  
Introducción general  
Acciones ordinarias, preferentes y obligaciones  
El pago de dividendos y el valor de las acciones

Leer: Nota técnica: Un modelo de formación de precios de las acciones  
James C. Van Horne, Cap. IX, Cap. XIII.

Caso: Empresa Kallipolis (Belle City)

SEMANA V: COSTOS DEL CAPITAL

- a. Costo de los recursos provenientes de fuentes determinadas
- b. Costo medio ponderado de capital

SEMANA VI:

- c. Curva del costo de financiamiento
- d. Relación: ganancia por acción cotización del mercado y el costo del capital propio.

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne, Cap. IV (pag. 113-154)

SEMANA VII:

Decisiones sobre estructura de financiamiento  
Introducción  
Factores que influyen sobre la decisión  
Relación entre ganancias brutas, antes de cargas financieras y ganancias netas por acción.  
Bibliografía: James C. Van Horne (pag. 299-303)

SEMANA VIII:

Análisis del flujo de fondos  
Probabilidad de incoherencia financiera  
Otros métodos de análisis  
Oportunidad y flexibilidad

BIBLIOGRAFIA:

James Van Horne. Cap. 8.

SEMANA IX; FINANCIACION A LARGO PLAZO

Fuentes de financiamiento a largo plazo  
Bancos  
Colación privada  
Mercado Bursátil

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. XI.

SEMANA X:

Administración del capital de trabajo  
Introducción  
Financiación activos corrientes  
Nivel de Activos líquidos y corrientes  
Pronósticos de los ingresos de caja

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. XV.

SEMANA XI: ADMINISTRACION DE DISPONIBILIDADES

1. Razones para mantener dinero efectivo
2. Administración de fondos
3. Valores negociables

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. XVI.

SEMANA XII: MANEJO DE CUENTAS POR COBRAR

- Política general de crédito y cobranza
- Los procedimientos de crédito y cobranza
- Compañías financieras subsidiadas.

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. XVII.

SEMANA XIII: ADMINISTRACION DE INVENTARIOS

Control de inventarios  
Control de inventarios y la gerencia financiera

BIBLIOGRAFIA:

Jamens C. Van Horne. Cap. XVIII.

SEMANA XIV: FINANCIAMIENTO A CORTO Y MEDIANO PLAZO

- Crédito a proveedores
- Documentos comerciales
- Crédito bancario
- Crédito bancario privilegiado
- Préstamo con garantía de crédito
- Préstamo con prenda de mercadería

SEMANA XV:

Evaluación de proyectos de inversión  
Información necesaria  
Evaluación de proyectos  
Revisión de información básica  
Racionamiento de fondos

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. III.

SEMANA XVI:

Estado de origen y aplicación de fondos y presupuestos financieros  
Estado de origen y aplicación de fondos  
Presupuestos de caja  
Estados patrimoniales proyectados.

BIBLIOGRAFIA:

James C. Van Horne. Cap. XXVI.

METODO DE EVALUACION:

I examen parcial	20%
II examen parcial	20%
III examen parcial	20%
Asistencia	20%
Quices, tareas y llamadas orales	20%
No habrá examen final.	

METODOLOGIA:

- A. Lectura de notas técnicas y capítulos específicos de libros de consulta, según se indica en el programa.
- B. Participación en clase. Es fundamental para un buen aprendizaje del curso.
- C. Asignación de trabajos.
- D. El material de lectura debe estar leído y estudiado para poder desarrollar un curso fluido y "entendido."
- E. Las sesiones serán de repaso y aclaración de conceptos.

¡BUENA SUERTE!

BIBLIOGRAFIA

TEXTOS

Administración Financiera de Empresas: J. Fred Weston y Eugene F. Brigham, Segunda Edición, Editorial Interamericana, México, (WB).

Administración Financiera; Robert W. Johnson, Compañía Editorial Continental, S. A. México. (J).

LIBROS DE CONSULTA:

Financiación Básica de los Negocios (Textos y Casos); Pearson Hunt, Charles M. William y Gordon Donalson; UTHEA: México.

Managerial Finance, (Cualquier edición), J. Fred Weston y Eugene F. Brigham; Holt Rinehart and Winston, Inc. New York.

Finanzas para Ejecutivos; Editorial Mundi, Buenos Aires.

Control de Inventarios; Starr y Miller, Diana, México.

Horizonte y Metodología de las Finanzas, Herrero Hnos, Sucs. S. A. México.

Financial Management and Policy, Cualquier edición, James Van Horne Prentice-Hall; Inc, Wenglewood Cliffs, New Jersey.

Administración Financiera: Ediciones Contabilidad Moderna, Buenos Aires, 1973.

Fundamentos de Administración Financiera, G. C. Philippatos.

Fundamentos de Administración Financiera, J. C. Van Horne.