

# ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO N°43

RECONQUISTA – SANTA FE – NIVEL SUPERIOR

CARRERA: Técnico en Gestión Industrial

ESPACIO CURRICULAR: GESTION FINANCIERA

CURSO: 3er año

CICLO LECTIVO: 2017

PROFESOR: CPN Ceferino Jorge Benitez

## PLANIFICACION ANUAL

### Fundamentación

Se entiende por Gestion financiera al conjunto de actividades relacionadas con la obtención y la aplicación de recursos con alto grado de liquidez en la operatoria normal de cualquier organización lucrativa o no., incluida desde ya las actividades relacionadas con la banca, la bolsa y los mercados e instituciones financieras. Toda “empresa” debe tener información clara y precisa sobre su situación presente y las fuentes de financiamiento que permitirán el pago de las cuentas, entre sus instrumentos mas utilizados se encuentran

- a) el sistema de flujo de fondos (cash flow), que permite prever los recursos financieros requeridos en el horizonte de una inversión
- b) , b) el sistema presupuestario, que mediante una anticipación de acciones futuras permite evaluar objetivos, políticas, procedimientos, dando respuesta a situaciones futuras.

Se pretende en este espacio curricular conocer los objetivos y decisiones financieras de las organizaciones. El análisis del cálculo financiero aplicado. Conceptos para el análisis financiero: Efecto de palanca operativa, presupuesto financiero, flujo de fondos. La decisión de inversión: Criterios de selección de proyectos. La decisión de financiamiento: El costo de capital propio y de terceros. Costo medio y marginal. Decisiones de estructura y financiamiento: Efecto de “Leverage” o “apalancamiento” financiero. Gestión de capital de trabajo. Instrumentos de decisión en los mercados financieros nacionales e internacionales: derivados financieros, futuros, opciones, obligaciones negociables, securitización. Tratamiento del riesgo y la incertidumbre en las decisiones financieras. Decisiones de inversión y financiamiento en las distintas situaciones y contextos, para empresas con problemas de solvencia y/o liquidez, PYMES, sector financiero, y sector público.

### CONTENIDOS CONCEPTUALES

CAPITULO I. Introducción a la temática de la función financiera Decisiones financieras básicas, definición, alcance y objetivo Objetivos generales o estratégicos y operativos o tácticos de la Administración Financiera Concepto de valor de la Organización. Conceptos básicos: Planificación, riesgo, valor tiempo de dinero (VTD). Los mercados financieros, tasas

nominales y reales. La dirección y las áreas funcionales de la Organización. Estructuras e interrelaciones Modelo general de equilibrio de la Organización. Rentabilidades marginales de las inversiones. Costos marginales de financiamiento (con recursos propios y de terceros). Punto de equilibrio Planificación y control presupuestario. Herramientas del cálculo financiero (financiamiento e inversiones transitorias); del costo-utilidad-volumen; de fuentes y usos de fondos; y de los indicadores o ratios de la situación económica, patrimonial y financiera de la organización.

CAPITULO II. Cálculo financiero aplicado Los flujos de fondos y el valor tiempo del dinero. Traslaciones sobre el eje. Capitalizaciones y actualizaciones. Valuaciones en diferentes momentos del eje de tiempo: Actuales, finales, intermedias, anticipadas, diferidas. Variables básicas. Distintas complejidades en las operaciones. Flujos de fondos regulares e irregulares. Nociones de Descuentos comercial, racional y compuesto. Tasas continuas. Distintos tipos y procedimientos de valuación. Imposiciones. Amortizaciones. Sistemas de préstamos. Ahorro y préstamo. Refinanciacines. Vinculaciones e integraciones entre los conceptos. Adaptaciones a distintos escenarios. Ingeniería financiera en contextos riesgosos y/o con inflación. Equivalencias entre tasas. Tasas nominales y efectivas; tasas adelantadas y vencidas; tasas nominales y reales. Conversiones entre tasas directas y sobre saldos de deudas.

CAPITULO III. Análisis e interpretación de estados financieros Descripción de los rubros de los estados contables de una organización que abarca el Capital de Trabajo: Activo Corriente y Pasivo Corriente. Su importancia relativa dentro de las estructuras del Activo y del Pasivo. El circuito disponibilidades - fabricación o adquisición –stocks – ventas – créditos – disponibilidades (Indicadores de rotación de dinero, de capital, y de mercancía). Reposiciones de materias primas y materiales. Duración de los ciclos. Optimización de la inversión en Capital de Trabajo. Modelos con riesgo y / o incertidumbre. Enfoque por rubros o capítulos del Activo y del Pasivo Corrientes. Características particulares. Estructuras relativas según tipos de Organizaciones. Administración de Disponibilidades e Inversiones Transitorias. Optimización de procedimientos de recuperación del efectivo. Modelos para la distribución eficiente entre disponibilidades e inversiones transitorias. Administración de las Cuentas a Cobrar. Políticas y procedimientos de crédito y cobranza. Normas de crédito. Selección de clientes. Morosidad. Relación entre créditos incobrables y gastos de cobranza. Punto de equilibrio entre los costos de conceder créditos y los costos de rechazarlos. Administración de Inventarios. Costos de mantenimiento de inventarios.

CAPITULO IV. Decisiones de inversión. Análisis dinámico Conceptos generales de VTD (Valor Tiempo de Dinero) y flujo de fondos. Capitalización, frecuencia, Valor presente y descuento. Múltiples flujos. Anualidades. Perpetuidades. Valor y Precios. Analogía entre valorización de activos reales y financieros Análisis y Evaluación de Proyecto de Inversión. Clasificación, etapas y elementos, factibilidad técnica y económica. Tasa contable y período de repago. Valor actual neto y Tasa Interna de Retorno. Tasa de rendimiento total y tasa real de utilidad. Determinación de los flujos de fondo de un proyecto: Método Directo y Método Indirecto. Presupuesto de Capital. Los Estados Projectados: Depuración de partidas y determinación final. Alternativas de inversión. Jerarquización de proyectos para su selección. Método. Ventajas y críticas. Tratamiento de incertidumbre en los proyecto de inversión. Análisis del punto de equilibrio económico y financiero. Endeudamiento de mediano y largo plazo. Curva de rendimiento

CAPITULO V: Planificación económico-financiera El presupuesto como herramienta de la planificación y el control de toda la Organización. Distintos tipos de presupuestos. Análisis de la situación financiera, económica y patrimonial de la organización: procedimientos de elaboración conjunta, modelo integrado. Los criterios de devengado (contable) y percibido-erogado (financiero). Conceptos de costos. Planificación estática financiera. Definición de variables y determinación de funcionalidad. Desequilibrios financieros, propuestas de solución. Liquidez y rentabilidad. Estrategia de precios Medición de riesgos. Uso de diversas metodologías y distribuciones de probabilidad. Concentración del riesgo en la elaboración presupuestaria: el riesgo concentrado en las unidades a vender de los distintos productos o servicios; el riesgo derivado de la evolución de los precios relativos . Construcción de indicadores estadísticos de precios con la información propia. Funciones lineales de ingresos, costos y utilidad. El grado de “leverage” como índice. Elasticidad entre utilidad y volumen en el entorno del punto de equilibrio. Relación entre la curva de demanda y la función de producción. Rendimientos constantes a escalas, rendimientos crecientes y decrecientes en la utilización de los factores de la producción. Funciones no lineales de ingresos y de costos. Costos e ingresos marginales.

CAPITULO VI: Mercado: valuación, riesgo y rendimiento Activos financieros. Concepto y particularidades. Bonos y otros títulos de deuda. Acciones y otros títulos de propiedad. Modelos para la determinación del valor de los bonos y de las acciones. Administración de riesgo. Técnicas y métodos de diversificación de riesgo, cobertura y aseguramiento. Inversión en derivados de activos financieros. Operaciones a término o futuro. Contratos adelantados.

Contratos de opciones. Swaps de tasas de interés. Contratos de divisas. Instrumentos de financiación: Fideicomiso financiero; fondo de inversión directa; descuentos de documentos; cheques de pago diferido; avales; warrants; sociedad de garantía recíproca; obligaciones negociables; leasing; etc.

BIBLIOGRAFÍA: 1. Van Horne, James C. - "Fundamentos de Administración Financiera". Ed. Prentice Hall-Pearson Educación 2. Gitman, Laurence J. - "Principios de Administración Financiera". Ed. Pearson Educación 3. Sapetnitzky, Claudio y Alonso, Juan C. - "Administración Financiera de las Organizaciones". Ed. Macchi 4. Suárez Suárez, Andrés - "Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa". Ed. Pirámide anejo de la calculadora financiera y de la planilla de cálculos. Interés simple y compuesto

#### CONTENIDOS PROCEDIMENTALES

- Conocer objetivos fundamentales de la gestión financiera en un contexto de situaciones cambiantes y volátiles.
- Construir flujos de fondos y presupuestos comunes a las diferentes organizaciones y resolver situaciones problemáticas derivadas del planteamiento de situaciones simuladas.
- Optimizar el uso de recursos financieros en atención a su implicancia del resultado económico proyectado.

#### CONTENIDOS ACTITUDINALES

- Responsabilidad en la ejecución de las consignas que se formulan.
- Propiciar valores éticos y morales vinculados a la participación ciudadana.

#### ESTRATEGIAS METODOLOGICAS:

- Recuperar conocimientos previos a través de la indagación vinculados a la materia, mediante lluvia de ideas, estudio de casos, dialogo colectivo.
- Expositivas: Mediante clases magistrales que incluyen la participación del alumno Trabajos individuales y grupales.
- Resolución de problemas: Mediante situaciones de la realidad económica empresarial simuladas y aplicadas en un entorno de variables acotadas
- Interpretar y tomar decisiones en función de resultados obtenidos del VAN y la TIR

#### EVALUACION

Instrumentos de evaluación:

Se utilizarán conjunta o alternativamente:

- Exámenes parciales.
- Trabajos prácticos.

- Observación directa – por parte del docente – de trabajos grupales e individuales.
- Examen final individual, si correspondiera.

Para regularizar la asignatura en forma presencial, los alumnos deberán:

- Tener un mínimo de 75% de asistencia a clases durante el tiempo que dure la cursada.

Para el alumno que presente certificado de trabajo y/o se encuentre en otras situaciones excepcionales, debidamente comprobadas, el mínimo es de 50% de asistencia. Las asistencias se computan en forma cuatrimestral.

- Aprobar el 75% de los trabajos prácticos, entregados en tiempo y forma.
- Aprobar los exámenes parciales en la primera instancia o su recuperatorio, con una nota mínima de 6 (seis).

Para regularizar esta asignatura en forma semi - presencial, los alumnos deberán:

- Tener un mínimo de 40% de asistencia a clases en cada cuatrimestre.
- Aprobar el 100% de los trabajos prácticos.
- Aprobar el examen parcial en primera instancia o su recuperatorio, con una nota mínima de 6 (seis).

Para acceder a la Promoción Directa los alumnos deberán:

- Cumplir con el porcentaje de asistencia establecido para el régimen presencial.
- Aprobar el 100% de los trabajos prácticos, entregados en tiempo y forma.
- Aprobar un examen parcial, en primera instancia, con un mínimo de 8 (ocho).
- Aprobar una instancia final integradora, con un mínimo de 8 (ocho), este examen no tiene recuperatorio.

Observaciones:

- Si el alumno regulariza pero no promociona, tiene derecho a un examen final, en cualquiera de los turnos correspondientes, debiendo obtener una calificación mínima de 6 (seis). Mantiene la regularidad durante 3 (tres) años consecutivos a partir del primer turno correspondiente al año lectivo siguiente al de la cursada.

Acreditación de Economía para el alumno libre:

El estudiante libre deberá aprobar un examen final, con modalidad combinada de escrito y oral. Debe aprobar primero un examen escrito, obteniendo una calificación mínima de 6 (seis), continuando con la instancia oral, en la cual también debe obtener un mínimo de 6 (seis)

Homologación: En caso de homologación parcial el docente decidirá la forma de evaluar los contenidos pendientes y no abordados en las asignaturas afines presentadas por el solicitante (alumno).

Nota aclaratoria: el alumno podrá homologar la materia solo si, los contenidos abordados y aprobados superan el 60% de lo plasmado en el actual programa a homologar.

BIBLIOGRAFÍA:

1. Van Horne, James C. - "Fundamentos de Administración Financiera". Ed. Prentice Hall-Pearson Educación
2. Gitman, Laurence J. - "Principios de Administración Financiera". Ed. Pearson Educación
3. Sapetnitzky, Claudio y Alonso, Juan C. - "Administración Financiera de las Organizaciones". Ed. Macchi
4. Suárez Suárez, Andrés - "Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa". Ed. Pirámide anejo de la calculadora financiera y de la planilla de cálculos. Interés simple y compuesto