

UNIVERSIDAD DEL CARIBE  
UNICARIBE

Escuela de Administración

Programa de Asignatura

Nombre de la asignatura : Administración Financiera I

Carga académica : 4 Créditos

Modalidad : Semi-presencial

Clave : ADE-310

Pre-requisito : DMF-105

Fecha de elaboración : Enero, 2006

Responsable de elaboración : Rafael A. Núñez, M.B.A.

Presentado a : Lic. Víctor Naut

Director Escuela de Administración

Ediciones anteriores:

1ª: Fecha : Dic./ 2001 Responsables: Jorge Herrera, MBA;

2ª: Fecha: Octubre/2003 Responsables: Jorge Herrera, MBA; Lic. Leonte Castillo y Lic. Edgar Acevedo

3ª: Fecha : Enero, 2006 Responsable: Lic. Rafael Núñez

CONTENIDO:

Justificación  
Propósitos  
Contenido de unidades  
Metodología  
Evaluación  
Bibliografía

Enero, 2006

## 1. JUSTIFICACIÓN

La asignatura Administración Financiera I (ADE-310), introduce al estudiante de Administración de Empresas en la Universidad del Caribe, al estudio del campo de las finanzas directamente las vidas de todas las personas y de todas las organizaciones. En las finanzas están disponibles muchas áreas de estudio así como una gran cantidad de oportunidades de desarrollo profesional. Las finanzas es una de las disciplinas mas estudiadas de las ciencias económicas. En este primer nivel nos familiaricemos con el estudio de las finanzas, la medición del riesgo y rendimiento, tasa de interés, valuación de acciones y bonos y las decisiones de inversión a largo plazo. Excluimos de la edición anterior de este programa los temas de “Estados Financieros y su Análisis” y “Flujo de Efectivo y Planeacion Financiera”, puesto que la primera tiene una asignatura Análisis Financiero completa sobre eso; y la segunda es una unidad de la asignatura de Presupuesto Empresarial II.

## 2. PROPÓSITOS

### 2.1 Generales

Distinguir el papel y entorno de la administración financiera.  
Explicar los fundamentos del valor del dinero en el tiempo, riesgo y rendimiento.  
Precisar sobre los fundamentos de la tasa de interés y la valuación de bonos.  
Precisar sobre los fundamentos de la tasa de interés y la valuación de bonos.

Identificar la forma de evaluar las inversiones a largo plazo.

### 3. CONTENIDO

UNIDAD I: Papel y Entorno de la Administración Financiera.

Objetivos específicos:

1.1.1 Analizar las finanzas, las áreas principales y las oportunidades disponibles en ese campo, así como las formas legales de organización empresarial.

1.1.2 Describir la función de la administración financiera y su relación con la economía y la contabilidad.

1.1.3 Identificar las actividades primarias del administrador financiero de la empresa.

1.1.4 Explica por qué de la maximización de la riqueza, más que de las utilidades, es el objetivo de la empresa y por qué el problema de agencia se relaciona con este objetivo.

1.1.5 Puntualizar la relación entre las instituciones y los mercados financieros, así como el papel y las operaciones de los mercados de dinero y de capitales.

1.1.6 Explicar los fundamentos de los impuestos comerciales.

1.2 Contenidos:

1.2.1 Finanzas y empresa.

1.2.2 Organización de la función financiera.

1.2.3 Objetivos financieros de la empresa.

1.2.4 Instituciones y mercados financieros.

1.2.5 Impuestos de las empresas.

UNIDAD II: Riesgo y Rendimiento

Objetivos específicos:

2.1.1 Explicar los conceptos fundamentales del valor del dinero en el tiempo.

2.1.2 Destacar los significados y los fundamentos de riesgo, rendimiento y aversión al riesgo.

2.1.3 Describir los procedimientos para evaluar y medir el riesgo de un activo individual y de una cartera.

2.1.4 Describir los tipos de riesgos al medirlos.

2.1.5 Explicar el modelo de valuación de activos de capital y su relación con la línea del mercado de valores.

2.2 Contenidos:

2.2.1 Valor del dinero en el tiempo.

2.2.1.1 El papel del valor del tiempo en las finanzas.

2.2.1.2 Anualidades.

2.2.1.3 Series combinadas.

2.2.1.4 Capitalización.

2.2.1.5 Aplicaciones especiales del valor en el tiempo.

2.2.2 Riesgo y rendimiento

2.2.2.1 Fundamentos de riesgo y rendimiento.

2.2.2.2 Riesgo de un activo individual.

2.2.2.3 Riesgo de una cartera.

2.2.2.4 Riesgo y rendimiento: modelo de valuación de activos de capital.

UNIDAD III: Tasa de Interés y Valuación de Bonos.

Objetivos específicos:

3.1.1 Describir los fundamentos de las tasas de interés, la estructura de términos y las primas de riesgos.

3.1.2 Analizar los aspectos legales del financiamiento y costo de los bonos.

3.1.3 Explicar las características generales, cotizaciones, calificaciones, tipos comunes y emisiones internacionales.

3.1.4 Precisar sobre los principales aspectos y el modelo básico que se usan en el proceso de valuación.

3.1.5 Aplicar el modelo básico de valuación a los bonos y describir el impacto del rendimiento requerido y el tiempo al vencimiento sobre los valores de los bonos.

3.1.6 Explicar el rendimiento al vencimiento.

3.2 Contenidos:

- 3.2.1 Tasas de interés y rendimientos requeridos.
- 3.2.2 Bonos corporativos.
- 3.2.3 Fundamentos de la valuación.
- 3.2.4 Valuación de bonos.

#### UNIDAD IV: Valuación de Acciones

##### 4.1 Objetivos específicos:

- 4.1.1 Distinguir entre capital de deuda y capital accionario.
- 4.1.2 Explicar los derechos, características y cláusulas de las acciones ordinarias y de las preferentes.
- 4.1.3 Describir el proceso de emitir acciones ordinarias.
- 4.1.4 Explicar el concepto de eficiencia de mercado y de la valuación básica de acciones ordinarias.
- 4.1.5 Explicar el modelo de valuación del flujo libre de efectivo y el uso de valor en libros.

##### 4.2 Contenidos:

- 4.2.1 Diferencias entre capital de deuda y capital accionario.
- 4.2.2 Acciones ordinarias y acciones preferentes.
- 4.2.3 Valuación de acciones ordinarias.
- 4.2.4 Toma de decisiones y valor de acciones ordinarias.

#### UNIDAD V: Decisiones de Inversión a Largo Plazo.

##### 5.1 Objetivos específicos:

- 5.1.1 Describir las principales causas de los gastos de capital y los pasos del proceso de preparación del presupuesto de capital.
- 5.1.2 Definir la terminología básica en la preparación del presupuesto de capital.
- 5.1.3 Explicar los principales componentes de los flujos de efectivo.

- 5.1.4 Calcular la inversión inicial asociada con un gasto de capital propuesto.
- 5.1.5 Determinar los flujos positivos de efectivo operativos relevantes utilizando el formato de estado de resultados.
- 5.1.6 Encontrar el flujo de efectivo Terminal.
- 5.1.7 Calcular, interpretar y evaluar el periodo de recuperación.
- 5.1.8 Aplicar el valor presente neto y la tasa interna de rendimiento a los flujos de efectivo para elegir gastos de capital aceptables.
- 5.1.9 Utilizar los perfiles del valor presente neto para comparar las técnicas de NPV e IRR cuando haya clasificaciones conflictivas.
- 5.1.10 Reconocer el análisis de sensibilidad y el análisis de escenarios.
- 5.1.11 Describir el cálculo y los aspectos prácticos de las tasas de descuento ajustadas al riesgo.

## 5.2 Contenidos:

- 5.2.1 Flujos de efectivo del presupuesto de capital.
  - 5.2.1.1 Proceso de decisión en la preparación del presupuesto de capital.
  - 5.2.1.2 Flujos de efectivo relevantes.
  - 5.2.1.3 Determinación de la inversión inicial.
  - 5.2.1.4 Como encontrar los flujos positivos de efectivo operativos.
  - 5.2.1.5 Calculo del flujo de efectivo Terminal.
- 5.2.2 Técnicas para preparar presupuestos de capital: certeza y riesgo.
  - 5.2.2.1 Técnicas para preparar presupuestos de capital.
  - 5.2.2.2 Comparación de las técnicas de NPV y de IRR.
  - 5.2.2.3 Consideraciones adicionales: opciones reales y racionamiento de capital.
  - 5.2.2.4 Métodos de comportamiento para manejar riesgo.
  - 5.2.2.5 Tasas de descuento ajustadas al riesgo.

## 4. METODOLOGÍA

Nuestro modelo educativo contempla la metodología de enseñanza-aprendizaje semipresencial el cual aplica. Para el desarrollo del curso se enfatiza en la construcción de los conocimientos mediante los pertinentes aportes de los participantes. Entre las estrategias que se fomentan están: la búsqueda de información, la asimilación y la

retención de los conocimientos y herramientas, la creatividad, la organización, la aplicación de los conocimientos adquiridos, entre otras; las actividades específicas para lograr mencionadas estrategias las dividimos en nuestro modelo educativo (MEDUC) en cinco partes, que son: actividades básicas, actividades de ampliación, actividades de evaluación, actividades de retroalimentación y la evaluación integradora. Dentro de esas actividades tenemos discusiones participativas, elaboraciones de conceptos, aplicación del método del caso, diseño y elaboración de componentes, trabajos en grupos, exámenes individuales, entre otros.

## 5. EVALUACIÓN

La evaluación establecida en el MEDUC es aplicada al proceso completo de la asignatura, desde antes del inicio presencial de la misma ya se está evaluando, en los aspectos como la preparación previa de la asignatura, y dominio inicial de los contenidos del programa. La evaluación en la parte presencial es dividida en cinco encuentros de cuatro horas, donde se evalúa, en cada uno, la disponibilidad inicial para integrarse al grupo, el desempeño en los desarrollos de los temas, la autoevaluación y coevaluación, la retroalimentación del tema anterior, los cumplimientos de los trabajos asignados, los aportes individual y grupal, el desarrollo de actitudes y valores, la comprobación parcial de los aprendizajes y el trabajo final y su presentación.

Esta es la forma de evaluación distribuida en los cinco encuentros presenciales:

Aspectos y criterios a evaluar

Valor / puntos en  
cada encuentro

2do

3ro

4to

5to

A- Posee programa, guía y materiales bibliográficos de la asignatura y otros.

3

B- Identifica objetivos y temas de la asignatura y expresa expectativas positivas.

6

C- Se integra y participa con entusiasmo e interés en el grupo de estudio.

3

D- Se desempeña en correspondencia con los objetivos de la asignatura en el desarrollo del tema.

3

8

6

8

4

E-Realiza y acepta reflexiones criticas sobre el trabajo y el progreso propio y de los compañeros

F- Demuestra competencias en ejercicios sobre el tema anterior.

4

3

G- Realiza las tareas de acuerdo a las orientaciones impartidas por el profesor.

4

4

H- Hace aportaciones creativas sobre el tema, individuales y en el grupo de trabajo.

4

4

I- Demuestra dominio de competencias sobre los temas tratados. mediante prueba oral o escrita

10

J- Demuestra dominio de competencias sobre los temas tratados durante el curso, en ejercicios integradores.

6

K- Domina procedimientos para elaborar y presentar informe como resultado de investigación final oral o escrita.

20

Total/ Encuentro

15

20

16

19

30

## 6. BIBLIOGRAFIA

Fuente básica:

GITMAN, LAWRENCE J.. Principios de Administración Financiera. Décima edición. Pearson Educacion . México, 2003. 676 páginas.

Otras fuentes:

BESLEY, SCOTT; EUGENE F. BRIGHAM. Fundamentos de Administración Financiera. 12<sup>a</sup>. Edición. McGraw-Hill. México 2001. 919 páginas.

BLOCK, STANLEY B.; GEOFFREY A. HIRT. Fundamentos de Gerencia Financiera. 11a. Edición. McGraw-Hill, 2005. 653 páginas.

BODIE, ZVI.; ROBERT C. MERTON. Finanzas. 1era. Edición. Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A. 2003. 612 páginas.

BREALEY, RICHARD A.; MYERS, STEWART C.; MARCUS, ALAN J.. Fundamentos de Finanzas Corporativas. 4ta Edición. McGraw-Hill. Año 2004. 600 páginas.

BREALEY, RICHARD A.; MYERS, STEWART C.; Principios de Finanzas Corporativas. 7ma. Edición. McGraw-Hill. Año 2003. 764 páginas.

EMERY, DOUGLAS R.; FINMERTY, JOHN D.; STOWE, JOHN D.. Administración Financiera. 1ª. Edición. Prentice-Hall. México. 1999. 816 páginas.

GRINBLATT, MARK; TITMAN, SHERIDAN. Mercados Financieros y Estrategias Empresarial. 2da. Edición. McGraw Hill. Año 2003. 709 páginas.

HIGGINS, ROBERT C. Análisis para la Dirección Financiera. 1era. McGraw-Hill. México 2004. 350 páginas.

MOYER, R.C. MCGUIGAN, J.R.; KRETLOW, W.J.. Administración Financiera Contemporánea. Séptima Edición. International Thomson Editores, México. 2000.

ORTEGA CASTRO, ALFONSO. Introducción a las Finanzas. 1era. Edición. McGraw-Hill. México 2002. 417 páginas.

ROSS, STEPHEN; RANDOLPH W. WESTERFIELD Y JEFFREY JAFFE. Finanzas Corporativas. 7ma. Edición. McGraw-Hill. México 2005. 967 páginas.

VAN HORNE, JAMES C.. Administración Financiera. 11ª. Edición. Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A. 2003. 768 páginas.