

# Administración Financiera

## Mariana Díaz de León Ávila

- Actualmente colaboro en el Sistema Universidad Abierta de la Facultad de Economía.
- Lic. en Administración - FCA/UNAM (1997 - 2001)
- Especialidad en Mercadotecnia - Posgrado FCA/UNAM (2004 - 2006)
- Diplomado en Estadística Aplicada - Educación continua FE/UNAM (2007)
- Especialidad en Entornos Virtuales de Aprendizaje (2010)

## Semestre

Se puede cursar en cualquier semestre una vez que se haya elegido el área de núcleo terminal.

## Requisito

Ninguno

## Objetivo general de la asignatura

Al finalizar el curso el alumno aplicará los fundamentos de la teoría financiera a la empresa, analizando sus principios y técnicas.

## Objetivos específicos de la asignatura

- Unidad I. Conocer los aspectos básicos de las finanzas para explicar la importancia de la función financiera y la relación que guarda con otras áreas de la empresa.
- Unidad II. Aplicar las bases y técnicas del análisis financiero para tomar decisiones de carácter financiero.
- Unidad III. Establecer los objetivos de la empresa y los de sus agentes, para poder efectuar una planeación estratégica adecuada que conduzca a la racional toma de decisiones.
- Unidad IV. Explicar las técnicas y métodos de los presupuestos para optimizar la utilización del capital.
- Unidad V. Explicar el concepto de administración del activo y pasivo a corto plazo, para poder realizar la planeación y control del capital de trabajo.
- Unidad VI. Explicar las características, ventajas e implicaciones de los diferentes tipos de fuentes de financiamiento e identificar su costo.
- Unidad VII. Aplicar el proceso de toma de decisiones para elegir adecuadamente los proyectos, analizando el factor riesgo o incertidumbre, particularmente en tiempos de economías difíciles.



## Contenido

---

### **UNIDAD I. LA EMPRESA Y LAS FINANZAS**

- I.1 Objetivos de la función financiera.
- I.2 Características de la función financiera.
- I.3 Relación con otras áreas (Auditoría, Contabilidad, Control, Fiscal, Economía).

### **UNIDAD II. ANÁLISIS FINANCIERO**

- II.1 Análisis por medio de razones.
  - II.1.1 De liquidez.
  - II.1.2 De endeudamiento.
  - II.1.3 De actividad.
  - II.1.4 De rentabilidad.
  - II.1.5 De mercado.
- II.2 Análisis de tendencias: razones financieras históricas.
- II.3 Tasas de crecimiento.
  - II.3.1 Inversión permanente.
  - II.3.2 Capital de trabajo capital contable.
  - II.3.3 Pasivo a largo plazo.
  - II.3.4 Ventas.
  - II.3.5 Utilidad.
  - II.3.6 Fondos de operación.

### **UNIDAD III. PLANEACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA**

- III.1 Concepto.
- III.2 Objetivo.
- III.3 Elementos.
- III.4 Toma de decisiones.
- III.5 Costo de Capital (promedio ponderado).
- III.6 Obligaciones.
- III.7 Dividendos.

### **UNIDAD IV. PRESUPUESTO DE CAPITAL**

- IV.1 Técnicas y métodos cuantitativos aplicables a su elaboración
  - IV.1.1 Tasa promedio rendimiento
  - IV.1.2 Tasa simple rendimiento



- IV.1.3 Período de recuperación de la inversión
- IV.1.4 Valor presente
- IV.1.5 Valor presente neto
- IV.1.6 Índice rendimiento o índice de conveniencia
- IV.1.7 Tasa interna de rendimiento
- IV.1.8 Valor terminal

#### **UNIDAD V. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO**

- V.1 Administración del activo circulante (Estructura y principios de inversión).
- V.2 Administración del Pasivo a Corto Plazo (Estructura y principios de selección).
- V.3 Administración de Tesorería (Flujos de efectivo: determinación, intermitentes de entradas de efectivo, intermitentes de salidas de efectivo).
- V.4 Administración financiera de cuentas por cobrar.
- V.5 Administración financiera de inventarios.
- V.6 Financiamiento a corto plazo.

#### **UNIDAD VI. FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

- VI.1 Fuentes internas
  - VI.1.1 Tipos
  - VI.1.2 Características
  - VI.2.3 Ventajas y desventajas
- VI.2 Fuentes externas (tipos, características, ventajas y desventajas)
- VI.3 Costo
  - VI.3.1 Capital
  - VI.3.2 Arrendamiento
  - VI.3.3 Otros tipos de crédito
  - VI.3.4 Implícitos
  - VI.3.5 Explícitos y específicos de cada fuente de rendimiento

#### **UNIDAD VII. ANÁLISIS DE RIESGO**

- VII.1 Concepto
- VII.2 Objetivo
- VII.3 Técnicas

### **Reglamento interno**

---

1. La comunicación debe de ser coherente, solo se utilizan palabras escritas



2. Cuidar que siempre sea cortés al escribir y no ofender
3. Utilicen los mismos estándares de comportamiento que utiliza en su vida real, sea ético
4. Recuerden que su conducta debe ser la adecuada para un salón de clases
5. Respeten el tiempo de los demás
6. Compartan sus conocimientos
7. Respeten a todos los integrantes del curso
8. Trabajos donde exista plagio (copiar y pegar información sin referencia) serán anulados

## Metodología de trabajo

---

*Antes de iniciar.* Es responsabilidad de cada participante ingresar por lo menos dos veces a la semana al aula virtual, para conocer las novedades del curso, revisar las clases y actividades de aprendizaje; para tomar nota de las tareas a realizar y sus respectivos plazos de entrega.

*La comunicación.* La comunicación entre nosotros se llevará a cabo a través de las herramientas de foro y mensajes. Es importante que revisen la configuración de su equipo, permitiendo las ventanas emergentes para el curso. Evitaremos el uso del correo electrónico, sólo se utilizará cuando se presenten problemas de conexión con la plataforma. Martes y jueves entraré a la plataforma entre las 17:00 y las 19:00. Lo que implica que si exponen una duda el jueves a las 19:30 esta será resuelta hasta el día martes después de las 17:00 horas.

### *Actividades.*

Durante el curso deberás realizar diversos tipos de actividades algunas serán de tipo curricular (obligatorias) y otras extracurriculares (optativas, suman puntos extra). Todas las actividades se realizan en la plataforma. La suma de todas actividades de aprendizaje será la calificación final del curso.

### **Actividades de aprendizaje curriculares**

Son aquellas que necesariamente tendrás que realizar para acreditar el curso, están planeadas para evaluar tus conocimientos teóricos y prácticos.

La unidad 0 requiere de la participación en el foro de presentación de los participantes.

Las unidades 1 y 2 se evalúan con un cuestionario que incluye los contenidos de ambas unidades, y cada unidad tiene un foro de discusión.

La unidad 3 solo se evalúa con un foro.

Las unidades 4 y 5 se evalúan con un cuestionario para cada una.

La Unidad 6 se evalúa con un cuestionario y un foro.



La Unidad 7 se evalúa con un cuestionario y un foro.

En total son 11.

## Criterios de evaluación

---

**NO HABRÁ EXÁMENES**  
**PERO TODAS Y CADA UNA DE LAS ACTIVIDADES CUENTAN,**  
**ASÍ SEAN LAS MÁS SENCILLAS.**  
**LAS ACTIVIDADES SE CALIFICAN SOBRE 100 PUNTOS.**

La evaluación se llevará a cabo mediante actividades de aprendizaje TODAS ENTREGADAS EN LA PLATAFORMA. Cada actividad estará calificada sobre 100 puntos y al final se calcula calificación de acuerdo con los porcentajes siguientes:

UNIDAD	ACTIVIDAD	CALIFICACIÓN
0	Foro	100
1	Foro	100
2	Foro	100
1 y 2	Cuestionario	100
3	Foro	100
4	Cuestionario	100
5	Cuestionario	100
6	Foro	100
6	Cuestionario	100
7	Foro	100
7	Cuestionario	100
	Promedio simple	1100/11=100
	<b>Calificación final en actas</b>	<b>10</b>

**¿Cómo se espera que desarrolles tus actividades de aprendizaje? ¿Qué se calificará?**

Las actividades pueden ser de muchos tipos, pero en este curso usaremos varios foros de discusión, más indicaciones y detalles en cada una de las semanas del curso.

- Se penalizará el copiado y pegado de la información de internet o de los libros, a menos que expresamente se solicite al estudiante transcribir; y el trabajo será tomado en cuenta como entregado, pero no será evaluado con una calificación numérica.
- Las actividades son parte del proceso de aprendizaje, por lo que solo se engañan si copian y pegan, me doy cuenta de que muchos ni siquiera leen detalladamente lo que están copiando y pegando, ya que muchas veces replican errores y respuestas similares, que no cumplen lo que se plantea.
- Únicamente está permitido hacer una breve referencia a la información que encontraron en internet, siempre y cuando hagan la cita de la fuente y se note un trabajo cognitivo de cada estudiante.
- En las diferentes actividades de aprendizaje se solicitará que realices alguna o algunas de las acciones que se enlistan a continuación, y que sólo son posibles a través de la comprensión del objeto, concepto o tema que se estudia:

**a) Explicar:**

*Wikipedia.*

“Una explicación es un texto o sentencia destinado a aclarar las causas, contexto y consecuencias de algún objeto, proceso, asunto, etc., junto con las reglas o leyes que las causan. Algunos elementos de la explicación pueden estar implícitos”.

<http://diccionarios.elmundo.es/>

“Exponer cualquier materia o doctrina con palabras que la hagan más comprensible, justificar, entender algo y darse a entender”.

**b) Justificar:**

<http://diccionarios.elmundo.es/>

“Probar una cosa con razones convincentes, testigos y documentos”.

**c) Definir:**

<http://diccionarios.elmundo.es/>

“Fijar con claridad y exactitud la significación de una palabra, enunciando las propiedades que designan unívocamente un objeto, individuo, grupo o idea.

**d) Describir**

<http://diccionarios.elmundo.es/>

“Explicar, definir o representar con detalle las cualidades, características o circunstancias de algo o de alguien”.

**e) Esquema:**

<http://diccionarios.elmundo.es/>

“Representación gráfica y simbólica de algo”.

**Participación en foros**

- Los foros son espacios de construcción colectiva, de interacción con los compañeros participantes, con los pares. No se escribe en ellos para el profesor, sino para la lectura del grupo que conforma la comisión de pertenencia. Por lo tanto, las participaciones en los foros de debate e intercambio se publican



exclusivamente en los foros. Por ninguna causa se aceptarán ni tendrán en cuenta participaciones enviadas por mail al docente luego del cierre de los foros.

- Las participaciones en los foros deben publicarse mediante el formulario respectivo. No es conveniente insertarlos como documentos adjuntos, ya que vuelve más complicado el seguimiento para todo el resto de los participantes. (A excepción del foro de las unidades 4 y 5 donde se debe anexar el trabajo solicitado).
- El foro nos brinda la oportunidad de compartir conocimientos, opiniones y experiencias, trataremos diversos temas que tendrán que ver con los contenidos de la asignatura, pero en el aspecto práctico, con casos e investigaciones.
- Es por ello que se requiere que hayas estudiado el material de cada unidad y realices las actividades previas que se solicitan.
- El foro es un espacio de diálogo entre los estudiantes y el docente, que puede tener diferentes usos: compartir reflexiones sobre las lecturas, comunicar y analizar experiencias, discutir, argumentar. La participación en el foro representa la "asistencia" (virtual) a clase, y muestra el nivel de compromiso y profundidad en el abordaje de la materia. Los foros de la materia están destinados a analizar las prácticas administrativas a la luz de los elementos teóricos presentados en las clases y desarrollados en los materiales. Como en un encuentro presencial, propiciamos el intercambio entre colegas y no la exposición ante el docente. Las participaciones en los foros de debate e intercambio se publican exclusivamente en los foros. Por ninguna causa se aceptarán participaciones enviadas por mail al docente luego del cierre de los foros.

## Bibliografía

---

### Libro de texto:

Lawrence J. Gitman, *Fundamentos de Administración Financiera*, México, Harla. México, 1986.

### Bibliografía básica:

- James C. Van Horne, *Administración Financiera*, México, Prentice Hall, 2003.
- Moreno Fernández Joaquín, *La Administración Financiera del Capital del Trabajo*, México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1997.

## Calendarización

Sesión	Periodo	Contenido temático	Lectura Obligatoria	Actividad de aprendizaje						
				Actividad a desarrollar	Formato de entrega	Fecha y hora de solicitud	Fecha y hora de entrega	Fecha de entrega de calificación y observaciones	Criterios de evaluación	Porcentaje de la evaluación
1	21 - 27 septiembre	UNIDAD 0 INDUCCIÓN AL CURSO Y PLATAFORMA	<p>A. Revisión de los elementos del curso.</p> <p>B. Dosificación temática.</p> <p>C. Programa de la materia.</p> <p>D. Cronograma del semestre.</p>	<p>Foro de discusión: Presentación de participantes.</p> <p>Foto de perfil.</p>	<p>Participación dentro del foro.</p> <p>Subir la foto en perfil de Moodle.</p>	21 sep 10:00	27 sep 23:55	6 oct	<ul style="list-style-type: none"> <li>El alumno deberá apegarse a las normas de respeto y presentarse en el foro designado para ello, como base poner su nombre, ocupación, intereses y expectativas del curso.</li> <li>Colocar o actualizar la foto de tu perfil esto es importante para reducir la distancia que nos separa. Si no deseas colocar tu foto puede ser alguna imagen o avatar.</li> </ul>	9.09
2	28 septiembre - 4 octubre	UNIDAD I. EMPRESA Y FINANZAS	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla, México, 1986. Décima Edición Capítulo 1.	Foro de discusión.	Participación dentro del foro.	28 sep 00:00	4 oct 23:55	12 oct	Apegarse a las normas de la materia siempre tratando de evitar el plagio (copia y pega). En caso de detectarse se evaluará con "0".	9.09

3	5 - 11 octubre	UNIDAD I. EMPRESA Y FINANZAS			5 oct 00:00	11 oct 23:55	15 oct			
4	12 - 18 octubre	UNIDAD II. ANÁLISIS FINANCIERO	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla. México, 1986. Décima Edición Capítulo 2.	Foro de discusión.	Participación dentro del foro.	12 oct 00:00	18 oct 23:55	22 oct	Apegarse a las normas de la materia, siempre tratando de evitar el plagio (copia y pega). En caso de detectarse se evaluará con "0".	9.09
5	19 - 25 octubre	UNIDAD II. ANÁLISIS FINANCIERO		Cuestionario de las unidades 1 y 2.	Resolver las preguntas que se plantean en el cuestionario y enviarlo.	19 oct 00:00	25 oct 23:55	30 oct	Cuestionario de conocimientos de las Unidades 1 y 2.  Enviar el cuestionario en tiempo.	9.09

6	26 octubre - 1 noviembre	UNIDAD III. PLANEACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla. México, 1986. Décima Edición Capítulo 3.	Foro de discusión.	Participar en el foro.	26 oct 00:00	1 nov 23:55	5 nov	Apegarse a las normas de la materia, siempre tratando de evitar el plagio (copia y pega). En caso de detectarse se evaluará con "0".	9.09
7	2 - 8 noviembre	UNIDAD III. PLANEACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA				2 nov 00:00	8 nov 23:55	13 nov		
8	9 - 15 noviembre	UNIDAD IV. PRESUPUESTO DE CAPITAL	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla. México, 1986. Décima Edición Capítulos 4, 8 y 9.	Cuestionario de la unidad 4.	Resolver las preguntas que se plantean en el cuestionario y enviarlo.	9 nov 00:00	15 nov 23:55	20 nov	Cuestionario de conocimientos de la Unidad 4.  Enviar el cuestionario en tiempo.	9.09

9	16 - 22 noviembre	UNIDAD IV. PRESUPUESTO DE CAPITAL			16 nov 00:00	22 nov 23:55	27 nov			
10	23 - 29 noviembre	UNIDAD V. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla. México, 1986. Décima Edición Capítulos 13 y 14.	Cuestionario de la unidad 5.	Resolver las preguntas que se plantean en el cuestionario y enviarlo.	23 nov 00:00	29 nov 23:55	5 dic	Cuestionario de conocimientos de la Unidad 5.  Enviar el cuestionario en tiempo.	10
11	30 noviembre - 6 diciembre	UNIDAD V. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO			30 nov 00:00	6 dic 23:55	10 dic			

12	7 - 13 diciembre	UNIDAD VI. FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Lawrence J. Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, México, Harla. México, 1986. Décima Edición Capítulos 11.	Cuestionario de la unidad 6.	Resolver las preguntas que se plantean en el cuestionario y enviarlo.	7 dic 00:00	13 dic 23:55	17 dic	Cuestionario de conocimientos de la Unidad 6.  Enviar el cuestionario en tiempo.	10
13	14 - 20 diciembre	<h1>VACACIONES</h1>								
14	21 - 27 diciembre									
15	28 diciembre - 3 enero									

16	4 - 10 enero	UNIDAD VI. FUENTES DE FINANCIAMIENTO		Foro de discusión.	Participar en el foro.	4 ene 00:00	10 ene 23:55	15 ene	Apegarse a las normas de la materia, siempre tratando de evitar el plagio (copia y pega). En caso de detectarse se evaluará con "0".	10
17	11 - 17 enero	UNIDAD VII. ANÁLISIS DE RIESGO		Cuestionario de la unidad 7	Resolver las preguntas que se plantean en el cuestionario y enviarlo	11 ene 00:00	17 ene 23:55	21 ene	Cuestionario de conocimientos de la Unidad 7.  Enviar el cuestionario en tiempo.	10
18	18-24 enero	UNIDAD VII. ANÁLISIS DE RIESGO		Foro de discusión.	Participar en el foro.	18 ene 00:00	24 ene 23:55	30 ene	Apegarse a las normas de la materia, siempre tratando de evitar el plagio (copia y pega). En caso de detectarse se evaluará con "0".	
19	25-31 enero	SEMANA DE REPOSICIÓN	Reposición de actividades atrasadas		Realizar las actividades que aún estén pendientes por realizar de todas unidades	25 ene 00:00	31 ene 23:55	12 feb		

# CALIFICACIONES

- Se calificarán todas las actividades entregadas en la semana de reposición.
- Se calcularán las calificaciones finales de acuerdo a las actividades entregadas y las notas obtenidas en cada una de ellas, así como la suma de las actividades opcionales o extracurriculares en las que se haya participado.
- Se registrarán en el Sistema Integral de Administración Escolar las calificaciones finales en el acta correspondiente.