

(5)

UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales

PLAN DE TRABAJO DOCENTE AÑO 2000

1. Datos del curso:

Carrera: Licenciatura en Economía	
Curso: Análisis Económico Financiero de Empresas	Código: 408
Carácter del Curso: Obligatorio	
Area curricular a la que pertenece: Administración	Departament: Administración
Año del plan de estudios: 1993.	
Ciclo, año y cuatrimestre de ubicación del curso: Ciclo Profesional – 4º. año / 1er. Cuatrimestre	
Carga horaria total del área curricular en el plan de estudios: 235 horas	
Carga horaria total del curso asignada en el Plan de Estudios: 84 horas	
1.- Carga horaria semanal –presencial - de los alumnos: 6 horas	
2.- Distribución de la carga horaria presencial de los alumnos:	
Teóricas	Prácticas
	Teórico - práctica
	100%

Relación docente - alumnos:

1. Alumnos inscriptos el año anterior	41
2. Alumnos que promocionaron el año anterior	20
3. Alumnos que abandonaron	5
4. Alumnos recursantes (1-2-3)	16
5. Alumnos que aprobaron la correlativa anterior	
Cant. Estimada de alumnos	Cantidad de docentes
	Cantidad de comisiones
	Profesores Auxiliares T P TP
	1 1 1

2. Composición del equipo docente: *Según Planilla Anexa*

3. Propósitos de formación.

Se procura lograr en los egresados las características actitudinales, aptitudinales y de acervo científico que se describen a continuación:

En el plano actitudinal, incorporar en la personalidad del egresado las siguientes actitudes:

- Innovador - creativo.
- Analítico- crítico.
- Responsable.
- Solidario hacia la Universidad y hacia la sociedad.
- Consciente de su necesidad de autosuperación.
- Profundamente respetuoso del disenso ajeno.
- Con una sólida formación ética.
- Con una adecuada jerarquización axiológica que incorpore el saber entre los valores de primer orden.

En el plano aptitudinal, desarrollar las siguientes aptitudes:

- Para el análisis fecundo y la síntesis que permita operar sobre los problemas.
- Para comunicarse con adecuado nivel expresivo y persuasivo.
- Para interactuar en el trabajo grupal e interdisciplinario.
- Para realizar los análisis contextuales imprescindibles para el posicionamiento en la toma de decisiones socioeconómicas.
- Para investigar sobre los problemas y la realidad de forma de avanzar en la interpretación y la solución de las problemáticas de su área de competencia.
- Para interpretar y evaluar las realidades culturales y axiológicas en que deberá desempeñarse.

En cuanto al acervo científico, conocimientos :

- Para interactuar con profesionales de otras áreas en el abordaje de problemas de investigación.
- De la realidad presente y pasada con un profundo sentido de interpretación cultural de cada tiempo y de su respectiva organización social.
- De los métodos y técnicas para explorar la realidad y abordar los problemas.
- Para analizar y comprender las variables endógenas y exógenas que rigen el comportamiento del hombre en sociedad y organizaciones por él creadas.

4. Fundamentación del objeto de estudio del curso:

Son objetivos del curso, según el Plan de Estudios:

- 1- Comprender la problemática empresarial desde su punto de vista, y su intensión en el contexto en que se desenvuelve.
- 2- Manejar herramientas para el análisis económico-financiero
- 3- Profundizar en las relaciones causa-efecto, investigando nuevas alternativas y elaborando metodologías propias.

5. Objetivos del curso indicando las transformaciones que espera obtener en el pensamiento, lenguaje, sentimiento y actitudes de los alumnos:

Los objetivos que se propone alcanzar la asignatura son los siguientes:

a) En el área de los conocimientos

La cátedra se propone brindar a los alumnos conocimientos de:

- nocións generales sobre la empresa y la información que produce.
- descripción y análisis del contexto en que se desenvuelven las empresas.
- análisis de la estructura patrimonial de la empresa.
- análisis del resultado de la gestión de la empresa.
- análisis y desarrollo de técnicas de decisión en inversión y financiamiento de empresas.

b) En el área de las aptitudes

En este aspecto se pretende desarrollar en el alumno:

- habilidades analíticas a fin de que desglose los conocimientos para llegar a indagar las causas.

- habilidades de síntesis para que a través de expresiones globales nucleee lo substancial de la situación en estudio.
- habilidades de interpretación mediante conocimientos de diversas técnicas y el entrenamiento en su uso.
- habilidades de expresión oral a través de exposición de temas, y de expresión escrita mediante la elaboración de informes.
- habilidades de proposición de alternativas de acción.

c) En el área de las actitudes:

Hacer que el alumno:

- adopte una actitud crítica frente a la información planteada y elaborada, aplique la metodología y herramental conocido, al par que su criterio para llegar a aseveraciones concretas.
- busque información necesaria y significativa.
- desarrolle el espíritu creativo a través de la combinación de instrumentos dispersos y llegue a elaborar sus propias metodologías de análisis.
- asuma responsabilidad frente al trabajo emprendido, proceda al seguimiento de sus conclusiones y aprenda a través de la experiencia adquirida.

6. Programa analítico de la asignatura organizados en unidades; ejes temáticos; núcleos problemáticos; etc.

PROGRAMA ANALITICO

PRIMERA PARTE: INTRODUCCION

Capítulo 1: La empresa

- a) La empresa: concepto; objetivos.
- b) Información que produce la empresa: estados contables; otras
- c) Otras fuentes de información.

SEGUNDA PARTE: CONTEXTO EN QUE SE DESENVUELVEN LAS EMPRESAS

Capítulo 2: Descripción y análisis del contexto en que se desenvuelven las empresas.

- a) Contexto general: concepto; objeto de su estudio; metodología. Escenarios. Indicadores económicos.
- b) Contexto sectorial: concepto de sector económico; objeto de su estudio; metodología de su estudio; indicadores sectoriales.

TERCERA PARTE: ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y DE LA GESTIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LAS EMPRESAS.

Capítulo 3: Análisis de la estructura patrimonial

- a) Activos y Pasivos: concepto, características y función de cada clase en la estructura patrimonial. Interrelaciones. Procedimientos de análisis: estructura; tendencia; relaciones; variaciones; comparaciones.

- b) Factores determinantes de la magnitud y composición de activos y pasivos.
- c) El ciclo operativo: concepto; funcionamiento; duración. Capital de Trabajo: concepto.

Capítulo 4: Análisis de la gestión económico - financiera

- a) Resultados: clases. Vinculación de cada clase con el activo y pasivo.
- b) Rentabilidad: concepto. Clases.
- c) Factores determinantes de la rentabilidad del capital propio.
- d) Factores determinantes de la rentabilidad del activo.
- e) Efecto de palanca: concepto. Efecto de palanca financiera: medición; resultado de financiamiento. Efecto de palanca operativa. Efecto de palanca impositiva. Limitaciones del efecto palanca.
- f) Índices financieros: Liquidez; Plazos medios de realización del activo y de cancelación de pasivos; Solvencia; Endeudamiento; Financiamiento; Margen de seguridad; Autofinanciamiento.
- g) Flujo de fondos: orígenes; aplicaciones.

CUARTA PARTE: DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.

Capítulo 5 : Conceptos básicos de inversión y financiamiento

- a) Naturaleza de las decisiones financieras. Valor presente y valor futuro.
- b) Riesgo y rendimiento. Medición.

Capítulo 6: Inversión y financiamiento a corto plazo

- a) El Capital de trabajo como variable económico-financiera.
- b) Determinación de las necesidades de capital de trabajo.
- c) Disponibilidades e inversiones en valores negociables: determinación del volumen óptimo; políticas y procedimientos de administración de fondos líquidos.
- d) Créditos: políticas y procedimientos de crédito y cobranza.
- e) Bienes de cambio: factores que determinan la necesidad de inventarios; administración de inventarios.
- f) Fuentes de fondos a corto plazo: Descripción. El crédito comercial: características. Usos. El crédito de entidades financieras: características. Usos. Otros.

Capítulo 7: Inversión y financiamiento a largo plazo

- a) Inmovilizaciones de capital: Análisis de la capacidad teórica y normal de producción y grado de ocupación del activo fijo. Capacidad ociosa. Productividad.
- b) Evaluación de proyectos de inversión. Elementos a considerar: flujo de fondos; tasa mínima de retorno; diferentes tipos; métodos de evaluación y criterios de aceptación. Enfoque "residual".
- c) Estructura financiera: Políticas de financiamiento y de dividendos.
- d) Fuentes de fondos a largo plazo: Acciones. Obligaciones Negociables. Autofinanciamiento. Leasing. Otras.

5.- Bibliografía básica y complementaria ordenada por libros, artículos, tesis, monografías, disposiciones legales, normas profesionales, guía de lectura.

L. LIBROS

Bibliografía Básica:

- L.1 FOWLER NEWTON, E. "Análisis de Estados Contables". Ed. Contabilidad Macchi.1996
- L.2. FOWLER NEWTON, E."Normas sobre estados contables" Ed.Macchi
- L.3. PASCALE, Ricardo:" Decisiones financieras".Ed. Macchi.1998. (3ª. Ed).
- L.4. WESTON, J.F.-COPELAND, Thomas E.: "Finanzas en Administración". Ed. Mc Graw Hill. (9ª ed).
- L.5 VAN HORNE, James: "Administración financiera". Ed. Mc Graw Hill. (10ª ed.)

Bibliografía Complementaria:

- L.6. BREALEY, Richard-MYERS, Stewart:"Fundamentos de financiación empresarial". Ed. Mc Graw Hill. (4ª ed.)
- L.7. SERRA,R.-HERMIDA,J. "Administración y Estrategia". Ed. Macchi
- L.8. GODET, MICHEL: "De la anticipación a la acción: manual de prospectiva y estrategia". Ed.Marcombo.
- L.9. TOFFLER. A. "El cambio del poder". Ed. Plaza y Janés.
- L.10. DRUCKER, Peter: "Las nuevas realidades". Ed. Sudamericana.
- L.11. CAMPS, Mario: "Evaluación económica y financiera de empresas". Ed. Tea
- L.12. PORTER, MICHEL E. "Estrategia Competitiva: Técnicas para el análisis de los sectores industriales y de la competencia.". Ed. Rei
- L.13. PORTER, MICHEL E. "Ventaja Competitiva". Ed. Rei
- L.14 SOLOMON, Ezra: "Teoría de la administración financiera". Temas de Adm. nro. 6 Ed. Macchi.
- L.15 NATIONAL ASSOCIATION OF ACCOUNTS:" Análisis del flujo de fondos para control superior".Temas de Administración nro.5. Ed. Macchi.
- L.16 NATIONAL ASSOCIATION OF ACCOUNTS:"Evaluación de la rentabilidad histórica y proyectada de empresas". Temas de Administración nro.1.Ed.Macchi.
- L.17 MESSUTI, Domingo:"Ensayos sobre administración y análisis financiero".Ed Contabilidad Moderna.1977
- L.18. CECYT: "Análisis de la rentabilidad de inversiones en la empresa argentina".Informe nro.1. Alonso A. y Etchegoyen R. Ed. Macchi.
- L.19. ALONSO, Aldo:"Administración de las finanzas de la empresa". Ed. Macchi.1980
- L.20. CANDIOTTI,E.M.:"Administración Financiera a base de recetas caseras".Ed.U.A.P.Entre Ríos.1996.
- L.21. SCHROEDER, R. "Administración de Operaciones". Mc Graw Hill.
- L.22. KENNEDY-MC MULLEN: "Estados Financieros: forma, análisis e interpretación". Ed. UTHEA.México. 1971
- L.23. SALLENAVE, Jean Paul: "La Gerencia Integral". Ed. Norma. 1994

A ARTICULOS

- A.1 MESSUTI, D.:"Análisis financiero:herramientas y aplicaciones". Rev. Adm.de Emp. T.IV pag. 1.

- A.2 MANTIÑAN Y LAMONICA:"Programación de resultados en base a la tasa de rentabilidad". Rev. Adm. Empresas. Nro.72 pag. 1041.
- A.3 DONALDSON, G.:"Nuevo criterio para medir la capacidad de endeudamiento". Rev. Adm. de Empresas. T III, 619.
- A.4 CANDIOTTI, E.:"Los requerimientos de capital de trabajo. Técnicas para su determinación. Rev. Adm.EMP. T II,83.
- A.5 MARCEL,A. Y MUCELLI, U.:"Incidencia de la cláusula de indexación sobre el leverage". Rev. Adm. Emp. T IX,273.
- A.6 LERNER, Eugene M:"Las fuentes de ganancia de las empresas y su implicancia para la liquidez". Rev. Adm. Emp. T. VIII,249
- A.7 MESSUTI, D.:"El índice de endeudamiento y el valor de la empresa".Rev. Adm.de empresas. T X,817.
- A.8 ALONSO,A.:"Decisiones de inversión y financiación en las empresas medianas y pequeñas: caso del transporte automotor". Rev. Ad.EMP. T. XI, 417
- A.9 GONZALEZ DOSIL, R:"Teoría de la estructura de capital". Rev. Ad. de Empresas T.XIII,97.
- A.10 MACARIO, ALBERTO:"El capital de trabajo: sus efectos económicos y financieros Rev. Adm. Emp. T. XIII,11
- A.11 MACARIO, ALBERTO:"Inflación, finanzas, estrategias y políticas de empresas". Rev. Adm. Emp. T XIV, 829.
- A.12 MACARIO, ALBERTO:"Requerimientos de capital en la financiación de ventas". Rev. Ad. de Emp. T. IV, 361.
- A.13 MACARIO, ALBERTO:"Encuadre y contenido de la función financiera". Rev. Adm. de Emp. T. XI-A, 225
- A.14 MACARIO, ALBERTO:"Magnitud y estructura de inversiones en las empresas". Rev. Adm. de Empresas T XII, 361
- A.15 MARION, Alain:"Consideraciones sobre la lógica financiera de la pequeña empresa ". Rev. Adm. de empresas.T XIV,473.
- A.16 MACARIO, A.:"El financiamiento del capital de trabajo en condiciones de alta inflación e incertidumbre". Rev. Adm. de Empresas. T.XVI, 355.
- A.17 FERRUCCI, Ricardo J.:"Instrumental aplicable al análisis estructural del sector industrial". Rev.Contabilidad y Adm. T.VIII, 616.
- A.18 FERRUCCI, Ricardo:"Instrumental aplicable al sector agropecuario".Rev.Contab. y Adm.T.VI, 254.
- A.19 FERRUCCI, Ricardo:"Indicadores sobre estructura del sector agropecuario". Rev. Contabilidad y adm. T. VI,580.
- A.20 MACARIO, A.J.:"Finanzas de la empresa en escenarios turbulentos" Cuaderno nº 11 SADA.F.
- A.21 VARELA, SILVIA-PÉREZ HAYDEE-BERROJALVIS, CARLOS: "Análisis del Estado de Resultados". Rev.Contabilidad y Administración nº 23.

P. PUBLICACIONES

- P.1. Resoluciones técnicas 8, 9 y 10 F.A.C.P.C.E.
- P.2. Informe económico de coyuntura. C.P.C.E.C.F.
- P.3. Informe económico del Ministerio de Economía.
- P.4. Informe económico del I.A.E.F.
- P.5. Tendencias Económicas
- P.6. Diarios y revistas con información económica, y sobre empresas.

6. Descripción de Actividades de aprendizaje:

Para alcanzar los objetivos propuestos, la cátedra se propone realizar diversas actividades de aprendizaje, como ser:

- Resolución de problemas: Se plantearán casos para el análisis de los que podrán derivarse distintos tipos de decisiones, ya sea de inversión o financiamiento, o en su caso predecir lo que acontecerá en una situación dada si se modifican los factores que la definen.
- Resolución de ejercitaciones propuestas en la guía de actividades
- Tests conceptuales y de lectura para verificar los conocimientos adquiridos y el logro de los objetivos aptitudinales y actitudinales propuestos.
- Debates guiados sobre temas seleccionados
- Elaboración de una monografía en la que se plantee un caso particular de una empresa que opere en la realidad en un sector económico determinado, debiendo efectuar análisis críticos fundados a partir del conocimiento alcanzado, presentar informes y formular los propios puntos de vista debidamente fundamentados.

7. **Procesos de intervención pedagógica:** Indique con una cruz, las modalidades de intervención pedagógica más utilizadas durante el curso.

Modalidades	
1. Debate conducido	X
2. Ejercicios prácticos	X
3. Análisis de casos	X
4. Explicación doctrinaria	X
5. Trabajo de investigación	X
6. Test conceptual	X
7. Test de lectura	X
8. Taller - Grupo operativo	
9. Seminario	
10. Trabajo de campo	X

8. Régimen de promoción (Según OCA 810/97)

a.- Requisitos de aprobación:

Se aplicará el régimen establecido por la OCA 810/97 y sus modificatorias con las siguientes características:

- **Pruebas periódicas:** se compondrán de:
 - tres (3) test conceptuales, de lectura o teórico-prácticos según el tema y como lo establezca oportunamente la cátedra;
 - dos (2) notas que corresponderán al trabajo monográfico que se detalla más abajo que se desdoblará en: una (1) correspondiente a los avances y una (1) al informe final. No se computarán estas notas sin la presentación del trabajo terminado y evaluado por el profesor.

- Una (1) nota resultante de las intervenciones orales, debates, u otra actividad en el aula. Para computar esta nota el alumno deberá tener al menos tres intervenciones individuales calificadas.
- **Evaluaciones parciales:** se tomarán dos (2) pruebas parciales teóricas y dos (2) prácticas, las que serán acumulativas.
- **Monografía:** cada alumno realizará una monografía consistente en el análisis y evaluación económico-financiero de una empresa que cotice en el Mercado de Valores, sobre la base de sus estados contables de por lo menos tres ejercicios publicados, con su respectivo análisis del contexto económico general y sectorial, la que expondrá al finalizar el dictado de la asignatura. Esta monografía y su exposición serán calificadas en la forma que se indica más arriba.

La nota final resultará de promediar:

- a) el promedio de las pruebas periódicas realizadas;
- b) las notas obtenidas en las pruebas parciales o sus recuperatorios;

A todos los efectos, la nota "cuatro" (4) significará tener el 60% de los conocimientos requeridos.

b.- Criterios de evaluación:

La evaluación del alumno se hará teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a) Conocimiento de los conceptos fundamentales de cada una de las unidades del programa de la materia.
- b) Metodología de análisis.
- c) Rigor crítico.
- d) Habilidad de interpretación.
- e) Habilidad de expresión verbal y escrita.

El alumno aprobará la materia cuando demuestre satisfacer la totalidad de los puntos.

9. Cronograma de contenidos, actividades y evaluaciones parciales, con especificación del docente responsable – profesor, auxiliar -.

1	20-3-00	Normas de cátedra. Formación de grupos. Capítulo 1 La empresa.	Berrojalvis/Deniro
2	22-3-00	Capítulo 2 Contexto general	Berrojalvis/Deniro
3	27-3-00	Capítulo 2 Contexto sectorial	Berrojalvis/Deniro
4	29-3-00	Capítulo 2 Contexto sectorial	Berrojalvis/Deniro
5	3-4-00	Capítulo 3 Análisis de la est. Patrim. Inc. a) y b)	Berrojalvis/Deniro
6	5-4-00	Capítulo 3 Análisis de la est. Patrim. Inc. a y b)	Berrojalvis/Deniro
7	5-4-00	Capítulo 3 Análisis de la est. Patrim. Inc. c)	Berrojalvis/Deniro
8	10-4-00	Capítulo 3 Análisis de la est. Patrim. Inc. c)	Berrojalvis/Deniro
9	12-4-00	Capítulo 4 Análisis de la gestión econ-fin: inc. a) b) c)	Berrojalvis/Deniro
10	17-4-00	Capítulo 4 Análisis de la gestión econ-fin: inc. d)	Berrojalvis/Deniro
11	19-4-00	Capítulo 4 Análisis de la gestión econ-fin: inc. e)	Berrojalvis/Deniro
12	24-4-00	Capítulo 4 Análisis de la gestión econ-fin: inc. f)	Berrojalvis/Deniro
13	26-4-00	Capítulo 4 Análisis de la gestión econ-fin: inc. g)	Berrojalvis/Deniro
14	3-5-00	EVALUACION PARCIAL TEÓRICO-PRACTICA ✓	Berrojalvis/Deniro
15	8-5-00	Capítulo 5 Conceptos básicos de inv. y financ. inc. a)	Berrojalvis/Deniro
16	10-5-00	Capítulo 5 Conceptos básicos de inv. y financ. inc. b)	Berrojalvis/Deniro
17	15-5-00	Capítulo 6 Inv. y Financ. A corto plazo: inc. a)	Berrojalvis/Deniro
18	17-5-00	RECUPERATORIO PARCIAL ✓	Berrojalvis/Deniro

19	22-5-00	Capítulo 6 Inv. y financ. A corto plazo: inc. b)	Berrojalvis/Deniro
20	24-5-00	Capítulo 6 Inv. y financ. A corto plazo: inc. c)	Berrojalvis/Deniro
21	29-5-00	Capítulo 6 Inv. y financ. A corto plazo: inc. d)	Berrojalvis/Deniro
22	31-5-00	Capítulo 6 Inv. y Financ. A corto plazo: inc. e)	Berrojalvis/Deniro
23	5-6-00	Capítulo 6 Inv. y financ. a corto plazo: inc. f)	Berrojalvis/Deniro
24	7-6-00	Capítulo 7 Inv. y financ. a largo plazo. Inc.a) y b)	Berrojalvis/Deniro
25	12-6-00	Capítulo 7 Inv. y financ. a largo plazo. Inc. a) y b)	Berrojalvis/Deniro
26	14-6-00	Capítulo 7 Inv. y financiamiento a largo plazo. inc. c)	Berrojalvis/Deniro
27	21-6-00	Capítulo 7 Inv. y financiamiento a largo plazo. inc. c)	Berrojalvis/Deniro
28	26-6-00	EVALUACION PARCIAL TEÓRICO-PRACTICA	Berrojalvis/Deniro
29	28-6-00	Capítulo 7 Inv. y financiamiento a largo plazo. inc. d)	Berrojalvis/Deniro
30	3-7-00	Capítulo 7 Inv. y financiamiento a largo plazo. inc. d)	Berrojalvis/Deniro
31	5-7-00	Exposición de monografías. Recuperatorio de PP	Berrojalvis/Deniro
32	10-7-00	RECUPERATORIO SEGUNDA EVALUACION	Berrojalvis/Deniro
33	12-7-00	Exposición de Monografías	Berrojalvis/Deniro
34	4-8-00	EVALUACION GLOBAL	Berrojalvis/Deniro
35	11-8-00	EVALUACIÓN GLOBAL ADICIONAL	Berrojalvis/Deniro

10. Asignación y distribución de tareas de cada uno de los integrantes del equipo docente

Profesor titular: CP CARLOS A. BERROJALVIS

Dedicación: Simple

Funciones:

- Tiene a su cargo la dirección de la cátedra.
- Establece las pautas a que se debe adecuar el dictado de la materia.
- Formula los programas de estudio, bibliografía y normas de cátedra.
- Establece las pautas que guiarán la elaboración de caso prácticos y su dictado.
- Dicta clases.

Ayudante de trabajos prácticos: LIC. CARLOS DE NIRO

Dedicación: Simple

Funciones:

- Tiene a su cargo la ejecución de trabajos prácticos bajo las pautas establecidas por el titular de la materia.
- Dicta clases prácticas.
- Efectúa la corrección de trabajos prácticos y pruebas de evaluación.

Ayudante de Segunda: A designar.

Dedicación: Simple

Funciones:

- Participa en la realización de trabajos prácticos bajo las pautas establecidas por el titular de la materia.
- Participa en el dictado de clases prácticas.

11. Actividades que se propone realizar en el período en que no se dicta el curso.

Durante el cuatrimestre pasivo los integrantes de la cátedra se abocarán a la realización de revisión bibliográfica y profundización sobre cuestiones fundamentales del programa.

