

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES
ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO**

PLAN DE TRABAJO DOCENTE 2011

1. NOMBRE, FUNCION Y DEDICACIÓN DE CADA INTEGRANTE DE LA ASIGNATURA

(Esta composición está sujeta a revisión con el Area. Se ha repetido la del año anterior pero la misma será modificada para adaptarla a la cantidad de alumnos que se proyectan para el 2011)

Profesores Adjuntos Regulares Dedicación Simple

C.P. Nicolás Marcos González (a cargo)

C.P. Sandra Inés Carboni

Jefe de Trabajos Prácticos (a designar)

Ayudantes de Primera Regulares Dedicación Simple

C.P./L.A. María de los Angeles Sarasa

C.P./L.A. Marcos Dolesor

Ayudantes de Segunda Regulares Dedicación Simple

Srta. Pamela García Molina

2. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

Se tratará de lograr que los alumnos:

- a) Comprendan los problemas del análisis económico y financiero en sus distintos tipos así como los temas principales de la gestión financiera corporativa.
- b) Empleen herramientas y modelos técnico del análisis económico y financiero y de administración financiera.
- c) Analicen situaciones que se planteen, sus causas y efectos.
- d) Desarrollen su capacidad de interpretación de hechos concretos.
- e) Actúen con espíritu analítico y creador para evitar que los instrumentos sustituyan a la reflexión.
- f) Adopten una actitud de crítica racional frente a la información que se les suministre y a la que elaboren.
- g) Amplíen su criterio personal para llegar a aseveraciones responsables y concretas.
- h) Entrenen en el trabajo grupal fomentando actitudes de tolerancia y respeto.
- i) Tomen conciencia de la importancia del trabajo personal para lograr el aprendizaje.

3. ACTIVIDADES PEDAGÓGICAS A UTILIZAR

Se utilizarán: explicación doctrinaria, debate conducido, foros de discusión vía CV, ejercicios prácticos sobre casos teóricos y sobre casos reales.

4. ESTRATEGIAS DE INTEGRACIÓN DE LOS CONTENIDOS RELEVANTES

La integración de contenidos se produce durante todo el programa y en particular en los informes económico - financieros que se desarrollan en los últimos tramos y en el caso práctico integral.

5. REGIMEN DE EVALUACION

Se seguirán las normas del Régimen de Enseñanza vigente con las siguientes especificaciones:

Los parciales serán 4 (cuatro): 2 (dos) teóricos y 2 (dos) prácticos. Los segundos parciales serán acumulativos.

Los criterios de evaluación de parciales serán los siguientes:

a) En cada pregunta se considerará la corrección y el rigor técnico (70%), la precisión terminológica (15%) y la claridad expositiva (15%).

b) Las condiciones de aprobación serán desarrollar todas las preguntas y obtener el 60% del puntaje total (equivalencia 4 puntos).

Los alumnos deberán elaborar en forma grupal, un caso práctico integral, el que se realizará sobre estados contables reales correspondientes a un período de tres a cinco años, el que tiene por objetivos la integración de contenidos y el entrenamiento en trabajo grupal.

El seguimiento se llevará a cabo por el profesor y los auxiliares docentes a medida que los grupos realizan las entregas convenidas. La devolución de los docentes consiste en indicar agregados y /o correcciones al trabajo, tantas veces como sea necesario para que sea considerado aceptado. Finalmente, el grupo expondrá sus conclusiones sobre el caso analizado.

La presentación y exposición del trabajo es una condición necesaria para la promoción.

Los exámenes finales tendrán una primera instancia práctica la que podrá ser oral o escrita, pasando posteriormente a la instancia teórica que será oral.

El examen habilitante será escrito, teórico y práctico y comprenderá los contenidos de las Partes II y III, exceptuándose el capítulo 8.

6. REGIMEN DE PROMOCION

De acuerdo con lo establecido por la OCA 1111/05, Capítulo V y lo dispuesto en la OCA 1330/10.

7. PROGRAMA SINTETICO

Parte I: Introducción

Capítulo 1: Bases del análisis económico y financiero con información contable y de la administración financiera.

Capítulo 2: Análisis del contexto.

Parte II: Análisis económico-financiero basado en información contable

Capítulo 3: Análisis de la Inversión y el Financiamiento. Flujos de Fondos. Ciclo operativo y financiero.

Capítulo 4: Análisis del rendimiento.

Capítulo 5: Administración y financiamiento del capital de trabajo.

Capítulo 6: Costo de Capital.

Capítulo 7: Decisiones de inversión de largo plazo.

Capítulo 8: Decisiones de financiamiento de largo plazo.

8. PROGRAMA ANALITICO

Se adjunta como Anexo I.

9. BIBLIOGRAFIA BASICA OBLIGATORIA Y COMPLEMENTARIA

9.1 Bibliografía básica obligatoria y complementaria

Se adjunta como Anexo II.

9.2. Bibliografía por capítulos del programa.

Se adjunta como Anexo III.

10. CRONOGRAMA

Se adjunta como Anexo IV.

11. RENDIMIENTO ACADEMICO

Alumnos Inscriptos: 124

Alumnos Aprobados: 33

Alumnos Aplazados: 56

Alumnos Ausentes: 10

Alumnos Habilitados: 25

12. INFORME ACADEMICO

En el año 2010 se evidenció un nuevo aumento en el número de alumnos inscriptos, de manera tal que las dos comisiones previstas estuvieron cubiertas en una cantidad que podemos considerar que supera los límites que permiten un adecuado desarrollo pedagógico. Es de esperar razonablemente que para el año 2011 la cantidad de alumnos será aún mayor, cuestión ésta que hará inevitable la revisión de la dotación de docentes que se destinen a la asignatura.

Para el año 2011 hemos hecho una revisión y adecuación de los contenidos programáticos, para lograr un mejor equilibrio de los mismos, tomando en cuenta la experiencia de años anteriores. Esto significa que ciertos temas del capítulo II gozarán de un desarrollo más intensivo, con apoyo de debates y foros de discusión para fortalecer la comprensión por los alumnos.

La parte práctica se mantiene en términos generales, ya que consideramos satisfactoria la actualización del año pasado, pensando en adicionar como ejercicios alternativos evaluaciones de años anteriores.

Mantenemos nuestro propósito de profundizar la comunicación que hemos logrado por medio del CV de la página de FCES, incluyendo artículos y notas de perfil técnico adicional a la bibliografía prevista en el presente PTD, sino también a las notas de actualidad sobre cuestiones vinculadas a la situación económica y financiera de las organizaciones que aparecen en publicaciones financieras y medios de comunicación en general, que entendemos, mejorarán la capacidad de comprensión de los contenidos teóricos y acercará a los estudiantes una mirada más cercana a los acontecimientos que ocurren en el contexto que rodea a las empresas, sus efectos y consecuencias. A esto como citábamos anteriormente, se agregarán los foros de discusión.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

ANEXO I

PROGRAMA ANALITICO

PARTE I: INTRODUCCION

Capítulo 1: Bases del análisis económico y financiero con información contable y de la administración financiera.

- 1.1. Análisis económico y financiero con información contable
 - a) Usos de la información contable.
 - b) Metodología.
 - c) Procedimientos de análisis.

- 1.2. Función financiera en la empresa
 - a) Objetivos de la gerencia financiera. Creación de valor.
 - b) Areas de desempeño del ejecutivo financiero.
 - c) Valor tiempo del dinero.
 - d) Riesgo. Tipos.

Capítulo 2: Análisis del contexto

- a) El conocimiento del macroambiente.
- b) Análisis de los sub-contextos. Técnicas.
- c) Indicadores: obtención y uso.
- d) Estudio del sector económico en el que se desenvuelve la empresa.

Capítulo 3: Inversión, Financiamiento. Flujos de fondos. Ciclo operativo y financiero

- a) Análisis de la estructura Patrimonial. Inversión y Financiamiento.
- b) Equilibrio Rentabilidad – Liquidez. Concepto de Riesgo.
- c) Concepto de Equilibrio Financiero Mínimo. Condiciones de aplicabilidad. Limitaciones.
- d) El Capital de Trabajo: concepto y cálculo. Factores determinantes de su composición y magnitud.
- e) Causas y efectos de la insuficiencia o exceso del Capital de Trabajo.
- f) El Capital de Trabajo en contextos inflacionarios. Estrategias para su protección.
- g) Flujo de fondos en el análisis económico y financiero. Medición con cifras contables.
- h) Indicadores contables de la liquidez en la empresa. Clases. Interpretación.

Capítulo 4: Análisis del rendimiento

- a) Concepto y clases de rentabilidad.
- b) Rentabilidad del activo. Factores determinantes. Modelo de Dupont.
- c) Rentabilidad del patrimonio neto. Factores determinantes.
- d) Análisis de Sensibilidad.
- e) Concepto general de palanca. Causa y efectos.
- f) Tipos de palanca.
- g) Limitaciones al uso de apalancamiento.

PARTE III: ADMINISTRACION FINANCIERA DE LA EMPRESA EN MARCHA

Capítulo 5: Administración del capital de trabajo

- a) Disponibilidades e inversiones transitorias: características y factores determinantes de la inversión. Políticas. Modelos para determinar su volumen óptimo. Condiciones para su aplicabilidad.
- b) Créditos por Ventas: Factores determinantes. La política de créditos y su vinculación con la estrategia empresarial. Elementos integrantes de la política de Crédito. Políticas de cobranza. Procedimientos para evaluar los cambios en las políticas.
- c) Inventarios: Factores determinantes de su existencia. Costos y beneficios asociados. Lote óptimo. Políticas. Efectos de la inflación.
- d) Financiamiento de corto plazo: Fuentes. Características. Políticas.

Capítulo 6: Costo de capital

- a) Función e importancia.
- b) Costo de cada tipo específico de capital. Concepto y forma de determinación.
- c) Enfoque residual.
- d) Riesgo financiero.

Capítulo 7: Decisiones de inversión de largo plazo

- a) Proyectos de inversión. Etapas de formulación. Factores relevantes. Flujos de fondos.
- b) Evaluación de proyectos. Criterios de selección. Métodos.
- c) Riesgo de un proyecto y riesgo bajo análisis de cartera.

Capítulo 8: Decisiones de financiamiento de largo plazo

- a) Estructura financiera.
- b) Fuentes de financiación.
- c) Optimización de la estructura de capital. Políticas de financiamiento. Límites.
- d) Autofinanciamiento. Relación con política de distribución de utilidades.

BIBLIOGRAFIA BASICA Y COMPLEMENTARIA

BIBLIOGRAFIA BASICA

LIBROS

- L.1.- FOWLER NEWTON, Enrique: "Análisis de Estados Contables". Ed. Macchi, Buenos Aires, 1996.
L.2.- DUMRAUF, Guillermo L.: "Finanzas Corporativas". Grupo Guía, Buenos Aires, 2003.
L.3.- VAN HORNE, James C.: "Administración Financiera" 10ª Edición. Pearson Educación, México, 1997.
L.4.- PASCALE, Ricardo: "Operaciones financieras". Ed. Macchi, Buenos Aires, 3ª. Edición, 1998.

ARTICULOS

- A.1. - MACARIO, Alberto: "El capital de trabajo: sus efectos económicos y financieros". Revista Administración de Empresas, Tomo XIII, pág.11.
A.2. - MACARIO, Alberto: "Inflación, finanzas, estrategias y políticas de empresas". Revista Administración de Empresas, Tomo XIV, pág.829.
A.3. - MACARIO, Alberto: "Requerimientos de capital en la financiación de ventas". Revista Administración de Empresas, Tomo IV, pág.361.
A.4. - MACARIO, Alberto: "Magnitud y estructura de inversiones en las empresas". Revista Administración de Empresas, Tomo XII-A, pág.361.
A.5.- MACARIO, Alberto: "El financiamiento del capital de trabajo en condiciones de alta inflación e incertidumbre". Revista Administración de Empresas, Tomo XVI, pág.355.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

LIBROS

- L.5.- SAPETNITZKY, Claudio E. (y colaboradores) "Administración Financiera de organizaciones" Ed. Macchi, Buenos Aires, 2000.
L.6.- SBDAR, Manuel: "Diagnóstico Financiero. Análisis y Planificación". Temas. 2006.
L.7.- GOXENS, Maria Angeles y GAY, José María: "Análisis de Estados Contables" Ed. Prentice Hall, Madrid, 2000.
L.8. - KENNEDY - MC MULLEN: "Estados financieros - forma, análisis e interpretación". Ed. Uthea, México, 1971.
L.9.- VAN HORNE, J.: "Administración Financiera". Ed. Contabilidad Moderna, Buenos Aires., 1973.
L.10.- SALLENAVE, Jean Paul : " La gerencia integral". Editorial Norma, 1993.
L.11.- BIONDI, Mario: "Estados Contables: Presentación, Interpretación y Análisis". Errepar. 4º Edición. 2006

ARTICULOS

- A.6.- GONZALEZ, Nicolás Marcos.: "¿Cómo impacta "esta inflación" en las finanzas empresariales y cuáles son las estrategias a desarrollar? Revista FACES N° 12.
A. 7.- PEREZ, Haydée J. Y CARBONI, Sandra I.: "Riesgo Contable". Inédito
A. 8.- GONZALEZ, Nicolás Marcos.: Estrategias Financieras en Contextos Inflacionarios. Revista Realidad Profesional. Año 9 N° 44 (ampliada)

Nota: durante el transcurso de la cursada, se agregarán vía CV, otros artículos relativos a temas específicos que se considere conveniente para reforzar su comprensión.

BIBLIOGRAFIA POR CAPITULOS DEL PROGRAMA

CAPITULO I

- L.1 Caps. 1,2 y 3
- L. 2 Cap. 1
- L. 3 Cap. 1
- L. 5 Cap. 1

CAPITULO 2

Informe Económico de Coyuntura CPCECABA
Diarios y revistas con información económica
Páginas web INDEC, BCRA.

CAPITULO 3

- L. 1 Cap. 6
- L. 6 pág. 69 - 109
- L. 7 Cap 10 y 12
- L. 10 Cap 5 y 8
- A. 2
- A. 7

CAPITULO 4

- L. 2 Cap. 17
- L. 7 Cap. 6
- L. 8 Caps. 11 y 15
- L. 11 Cap. 5
- A. 1
- A. 3
- A. 4
- A. 5

CAPITULO 5

- L. 2 Cap. 17
- L. 3 Caps. 13,14 y 15
- L. 4 Caps. 15, 16 y 33
- A.8

CAPITULO 6

L. 2 Cap. 12

L. 4 Cap. 16

L. 9 Cap. 4 y apéndice

CAPITULO 7

L. 2 Cap. 10 y 11

L. 4 Cap. 9

L. 9 Cap. 3

CAPITULO 8

L. 2 Cap 13

L. 3 Caps. 17,18,19 y 20

L. 4 Caps. 19, 20, 21 y 22

CRONOGRAMA

| N* | FECHA | TEMA | METODO | DOCENTE |
|-----------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| 0 | lun 14/03 | Presentación (Cap. 1 y 2) | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 1 | jue 17/03 | Análisis Activo, Pasivo y PN | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 2 | lun 21/03 | Procedimientos de Análisis aplic. Inversión y Financiamiento | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 3 | lun 28/03 | CT - Enfoque Sistémico de la Inversión - Asp. Econ. Y Financieros | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 4 | jue 31/03 | CT- Enfoque Económico | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 5 | lun 04/04 | CT - Enfoque Financiero - Reglas de Financiamiento. Políticas | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 6 | jue 07/04 | CT - Enfoque Financiero | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 7 | lun 11/04 | Indices Financieros y aplicaciones del EFE para An. Financiero | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 8 | jue 14/04 | Indices Financieros y aplicaciones del EFE para An. Financiero | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 9 | lun 18/04 | Concepto y Clases de Rentabilidad Factores Determinantes | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 10 | lun 25/04 | RAT | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 11 | jue 28/04 | RPN y Palancas - Impacto de la Inflación - Estrategias | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 12 | lun 02/05 | PARCIAL TEORICO PARCIAL PRACTICO | Evaluación | TODOS |
| 13 | jue 05/05 | RPN y Palancas - Impacto de la Inflación - Estrategias | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 14 | lun 09/05 | Administración del CT - Disp. + Créditos + Bs. de Cambio + Financ. CP | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 15 | jue 12/05 | Administración del CT Ejercicio Integrador | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 16 | lun 16/05 | Presupuesto de Capital - Criterios de Evaluación de Proyectos de Inversión | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 17 | jue 19/05 | Presupuesto de Capital - Criterios de Evaluación de Proyectos de Inversión | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 18 | lun 23/05 | RECUPERATORIO 1º PARCIAL | EVALUACION | TODOS |

| | | | | |
|----|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|
| 19 | jue 26/05 | Definición de F de F. Concepto y determinación del riesgo en Finanzas. | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 20 | lun 30/05 | Definición de F de F. Concepto y determinación del riesgo en Finanzas. | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 22 | jue 02/06 | Concepto de Costo de Capital. Teorías | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 23 | lun 06/06 | Concepto de Costo de Capital. | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 23 | jue 09/06 | Estructura de Financiamiento de LP Autofinanciamiento.Pol. De Dividendos | Exp. Doctrinaria | Profesor |
| 24 | lun 13/06 | Estructura de Financiamiento de LP Autofinanciamiento.Pol. De Dividendos | Ejercicios Prácticos | ATP |
| 25 | jue 16/06 | REPASO | | TODOS |
| 26 | mar 21/06 | PARCIAL TEORICO PARCIAL PRACTICO | EVALUACION | TODOS |
| 27 | jue 26/06 | Corrección | | |
| 28 | lun 27/06 | Corrección | | |
| 29 | jue 30/06 | Corrección | | |
| 30 | lun 04/07 | Exposición Trabajo Integrador Final | | |
| 31 | vie 08/07 | RECUPERATORIO | EVALUACION | TODOS |
| 32 | lun 11/07 | Exposición Trabajo Integrador Final | | |
| 33 | jue 14/07 | Exposición Trabajo Integrador Final | | |