

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIAPAS
LICENCIATURA EN CONTADURÍA**

Área de formación: Disciplinaria
Unidad académica: Decisiones de Financiamiento
Ubicación: Cuarto Semestre
Clave: _____
Horas semana-mes: 4
Horas Teoría: 4
Horas prácticas: 0
Créditos: 8

PRESENTACIÓN

Una estructura financiera sana resulta necesaria para una empresa que se considera como idónea para lograr todo tipo de metas. Si bien es cierto, cualquier entidad inicia con aportación de socios o accionistas. Pero conforme crecen los requerimientos de capital, llega el momento en que es necesario financiarse a través de terceros. Es ahí en donde el conocimiento del entorno financiero resulta muy productivo para quienes participan en el campo empresarial. El concepto de financiamiento a corto y largo plazo se origina de acuerdo al tipo de requerimientos a cubrir. Es así como llegamos al momento de las decisiones en cuanto a los canales de inversión, en el cual se incluyen desde luego las relacionadas al presupuesto de capital.

OBJETIVO GENERAL

Al finalizar el curso, el alumno conocerá, comprenderá y aplicara los conceptos y técnicas relativos a la administración financiera en relación con las necesidades de financiamiento o inversión a corto, mediano y largo plazo.

UNIDAD I. FINANCIAMIENTO

TIEMPO APROXIMADO: 6 Horas

OBJETIVO DE LA UNIDAD: Objetivo particular. Al finalizar esta unidad el alumno identificará las diferentes fuentes de financiamiento a corto plazo para la adecuada toma de decisiones en la empresa

CONTENIDO

- 1.1 Fuentes de financiamiento.
 - 1.1.1 Internas y externas.
 - 1.1.1.1 Características.
 - 1.1.1.2 Ventajas.
 - 1.1.1.3 Implicaciones.
- 1.2 Clasificación de los mercados.
 - 1.2.1 Generalidades.
 - 1.2.2 Características.

1.3 Crédito.

1.3.1 Generalidades.

1.3.2 Clasificación.

1.3.2.1 A corto plazo.

1.3.2.2 A mediano plazo y largo plazo.

UNIDAD II.- FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

TIEMPO APROXIMADO: 15 Horas.

OBJETIVO DE LA UNIDAD: Establecerá opciones para la obtención de financiamientos bancarios y de otras fuentes alternas en condiciones favorables.

CONTENIDO

2.1 Financiamiento bancarios

2.1.1 Tipos de financiamientos

2.1.2 Amortización.

2.2 Otras fuentes de financiamiento

UNIDAD III.- FUENTES DE FINANCIAMIENTO A MEDIANO Y LARGO PLAZO.

TIEMPO APROXIMADO: 20 Horas.

OBJETIVO DE LA UNIDAD: Al finalizar esta unidad el alumno conocerá el método para seleccionar la fuente de financiamiento a mediano y largo plazo mas adecuados a las necesidades de la empresa.

CONTENIDO

3.1 Créditos para inversiones a mediano y largo plazo.

3.1.1 Créditos bancarios.

3.2.2 Emisión de deuda.

3.2.2.1 Pagare empresarial y financiero.

3.2.2.2 Bonos-certificados.

3.2.3.2 Obligaciones.

3.2 Emisión de acciones.

3.3 Arrendamiento financiero.

3.4 Opciones y warrants.

3.5 Políticas y decisiones sobre dividendos y utilidades retenidas.

3.5.1 Concepto.

3.5.2 Objetivo.

3.6 Costo de capital.

3.6.1 Objetivo.

3.6.2 Importancia.

3.6.3 Costos explícitos.

3.6.4 Costos implícitos.

3.6.5 Costos específicos de cada fuente de financiamiento.

3.6.6 Costo promedio de capital.

UNIDAD IV. BASES PARA LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO O INVERSIÓN

TIEMPO APROXIMADO: 10 Horas.

OBJETIVO DE LA UNIDAD: Que el alumno al terminar esta unidad conozca y comprenda la teoría básica aplicable en nuestro medio sobre políticas fundamentales y decisiones de financiamiento.

CONTENIDO

- 4.1 Objetivos de las empresas.
- 4.2 Análisis de la empresa y su tendencia.
- 4.3 Políticas de financiamiento.
- 4.4 Decisiones de financiamiento.
- 4.5 Inversión y financiamiento.
 - 4.5.1 Concepto.
 - 4.5.2 Características.
 - 4.5.3. Diferencia.
 - 4.5.4 Consideraciones ante la planeación estratégica financiera.
- 4.6 Entorno nacional e internacional (político-social).
- 4.7 Entorno monetario y bursátil.

UNIDAD V.- EL ENFOQUE FINANCIERO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL Y SU ELABORACIÓN

TIEMPO APROXIMADO: 10 Horas.

OBJETIVO DE LA UNIDAD: El alumno estimará los efectos más sobresalientes de la problemática financiera del presupuesto de capital.

CONTENIDO

- 5.1 Concepto.
- 5.2 Objetivo.
- 5.3 Presupuesto de capital.
 - 5.3.1 Principios
 - 5.3.2 Problemática financiera.
 - 5.3.3. Motivos para invertir.
 - 5.3.4 Necesidades de crecimiento-sostenimiento.
- 5.4 Proyecciones y tendencias.
 - 5.4.1 Mercado.
 - 5.4.2 Empresa.
 - 5.4.2.1 Producción.
 - 5.4.2.2 Ventas.

EXPERIENCIA DE APRENDIZAJE

Ejercicios dentro de clase
Trabajos de investigación
Prácticas de taller o laboratorio
Prácticas de campo
Planteamiento y resolución de problemas

EVALUACIÓN

Exámenes parciales (3 exámenes)	50%
Examen final	30%
Trabajos y tareas fuera del aula	<u>20%</u>
Total	100%

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Gitman Lawrence J. Principios de Administración Financiera. México, Prentice Hall, 1999 (8ª. edición).

Johnson Robert W. y Melicher Ronald W. Administración Financiera. México, CECSA, 2000, (3ª edición, 4ª. reimpresión).

Perdomo Moreno Abraham. Métodos y modelos Básicos de Planeación Financiera. México, Ediciones PEMA, 2002 (2ª edición.)

Diez De Castro L. y Mascareñas j. Ingeniería Financiera, La Gestión de los Mercados Financieros Internacionales. Madrid, McGraw Hill, 1999.

Herrera Avendaño Carlos. Fuentes de Financiamiento. México, SICCO, 2001 (2ª. reimpresión)

Ortega Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. México, McGraw Hill, 2002

Ávila Nuño Jorge. Temas y Tópicos Selectos de Finanzas. Edit. UNACH. 1993-1999.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Academia Mexicana de Derecho Bursátil A.C. *Legislación Bursátil*. México, Editorial Fiscal y Laboral, 1992 (1ª. reimpresión).

Alatraste Pérez Peña Manuel. Guía para la Colocación de Acciones en el Mercado de Valores. México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos

Villegas Hernández E., Ortega Ochoa R. Sistema Financiero de México. Mc. Graw Hill 2002

Weston J. Fred, Copeland Thomas E. Finanzas en Administración. México .Mc Graw Hill Interamericano 1995 (9ª. edición).

Banco de México. Indicadores Económicos, Indicadores de precios

Bolsa Mexicana de Valores. Anuario Financiero

Ejecutivos de finanzas, México, Mensual.

Expansión, México Mensual.

Fondo Monetario Internacional, Indicadores.

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Contaduría Pública.

NAFINSA, Boletín Mercado de Valores.