

1. Identificación de la Asignatura.

| | |
|--|--|
| División | Escuela de Negocios |
| Departamento | Finanzas y Contaduría |
| Nombre de la asignatura | Gestión Financiera |
| Código de la asignatura | FIN 4228 |
| Nivel de la asignatura (Pregrado - Postgrado) | Pregrado |
| Requisitos (Código y nombre de las asignaturas) | FIN9240 Planeación Financiera ECO2021 Principios de Macroeconomía |
| NRC: | |
| Número de créditos de la asignatura | 3 |
| No. de horas teóricas por semana: | 2 |
| No. de horas prácticas por semana: | 1 |
| No de horas de trabajo independiente | 6 |
| Número de semanas | 16 |
| Idioma de la asignatura (Español, Inglés, Alemán, francés, otros) | Español |
| Modalidad de la asignatura (Presencial, Virtual, Híbrido) | Presencial |
| Nombre del Profesor | |
| Horario de atención del Profesor | |
| Ubicación del Profesor | |
| E-mail del Profesor | |

2. Descripción de la asignatura

Esta asignatura se inicia con el estudio de los fundamentos de matemáticas financieras en lo concerniente a interés compuesto, anualidades, tasas de interés tales como tasas de interés nominal, efectivas, vencidas, anticipadas y mixtas.

Además, estudia las distintas técnicas para la toma de decisiones de inversión y financiación a largo plazo en una empresa que permitan la generación de valor como objetivo financiero básico. Posteriormente se estudia el tema de la evaluación financiera de proyectos de inversión, analizando los diferentes tipos de proyectos que se pueden presentar en una empresa utilizando para ello los criterios que permitan medir la bondad de un proyecto de inversión bajo certeza y bajo riesgo. Seguidamente se determina la estructura de capital óptima de un proyecto o de una empresa, considerando como eje central el uso del FCL. Finalmente se procede al estudio del costo promedio ponderado de capital (WACC), a partir del cálculo de los costos financieros después de impuestos de cada una de las fuentes de financiación a las que puede recurrir una empresa.

3. Objetivo General

Esta asignatura se orientará a:

Proporcionar a los estudiantes las herramientas teórico-prácticas indispensables para el proceso de toma de decisiones de inversión y financiación a largo plazo dentro de una empresa con el fin de que dichas decisiones permitan generar valor en términos económicos para la misma.

4. Justificación

El perfil profesional de los administradores de empresas, negocios y contadores necesitan apoyarse con elementos de juicio que soporten la toma de decisiones de inversión y financiación a largo plazo para garantizar el crecimiento sostenido de la empresa dentro de un entorno económico altamente cambiante como es el colombiano apoyado para ello en el manejo de la calculadora financiera, la hoja de cálculo Excel y en los análisis de sensibilidad y simulación que se pueden lograr con el apoyo de sistemas de información, especialmente útil en la evaluación financiera de proyectos de inversión.

5. Matriz Resultados de Aprendizaje – Actividades de Aprendizaje y Valoración:

| Resultados de Aprendizaje de la asignatura | Actividades de Valoración asociadas (Indique las actividades que desarrollará para monitorear la comprensión y avance del RA) | Actividades de Aprendizaje asociadas al resultado de aprendizaje |
|--|--|---|
| Al finalizar la asignatura, los estudiantes deben estar en capacidad de: | | |
| Comprender la estructura financiera y de capital de cualquier organización y su impacto en el proceso de generación de valor. | Mapas conceptuales Taller en clases Examen final escrito | Clase magistral Talleres aplicados Debates de Casos empresarial |
| Comprender los conceptos básicos de valor del dinero a través del tiempo. | Mapas Conceptuales Taller en clases Quices Primer parcial escrito | Clase Magistral Ejercicios Retos para solución de problemas. |
| Entender el concepto de costo de capital como determinante de la tasa de descuento de los flujos de caja futuros esperados y su importancia en la valoración de proyectos de cualquier organización. | Mapas Conceptuales Taller en clases Segundo parcial escrito | Casos empresariales para aplicar los conceptos relacionados con evaluación financiera de proyectos. Workshop con información de Bloomberg. |
| Elaborar los flujos de caja libre como un indicador para la toma de decisiones financieras en el proceso de generación de valor para una empresa. | Mapas Conceptuales Taller en clases Segundo parcial escrito | Casos empresariales para aplicar los conceptos relacionados con evaluación financiera de proyectos |

| | | |
|---|------------------------|---|
| Fortalecer la capacidad de análisis dentro del proceso de toma de decisiones financieras mediante la aplicación de los conceptos de finanzas corporativas en la gestión de valor, considerando todas las variables involucradas en el entorno económico, político, social y cultural que afectan a las organizaciones locales, regionales y nacionales. | Trabajo final aplicado | Tutorías grupales en oficina del docente Guía para la elaboración de un plan de negocios |
|---|------------------------|---|

6. Temas

| Temas | Subtemas | Horas de clase | Trabajo independiente |
|--|--|----------------|---|
| FUNDAMENTOS DE MATEMÁTICAS FINANCIERAS Entender y aplicar el concepto del valor del dinero en el tiempo para la toma de decisiones empresariales | <ul style="list-style-type: none"> - Valor del dinero en el tiempo: inflación y equivalencia - Costo del uso del dinero - Unidad de medida del tiempo: Periodos, Líneas de Tiempo y Transacciones - Concepto del Interés simple. - Concepto del Interés compuesto. - Definición y uso de las equivalencias: Valor futuro equivalente a un presente dado - Valor presente equivalente a un futuro dado - Cálculo del número de períodos - Serie de pagos uniformes - Valor futuro de una anualidad vencida - Valor presente de una anualidad vencida - Valor futuro de una anualidad anticipada - Valor presente de una anualidad anticipada | 15 | Leer: <ul style="list-style-type: none"> - Capítulo 1, 2 y 3 Matemáticas financieras de Cabeza L y Castrillón. Ediciones Uninorte.5ª Ed - Repasar el concepto de inflación visto en introducción a la Economía - Identificar los nuevos conceptos y conceptos vistos en materias anteriores |
| TASA DE INTERÉS NOMINAL Y EFECTIVA Entender y aplicar el concepto del valor del dinero en el tiempo para la toma de decisiones empresariales | <ul style="list-style-type: none"> - Conversiones de tasas: de una tasa de interés nominal a una tasa de interés efectiva. - Equivalencia entre tasas efectivas - Equivalencia entre tasa nominales - Tasas de interés anticipadas - Tasa mixta - El interés y los impuestos; cálculo de Tasa real. - Rendimiento en moneda extranjera. | 4 | <ul style="list-style-type: none"> - Capítulo 4 Matemáticas financieras de Cabeza L y Castrillón. Ediciones Uninorte.5ª Ed - Realizar a nivel de Internet una búsqueda sobre las diferentes formas de financiación que se ofrecen en el mercado en diferentes sectores. |
| PRIMER PARCIAL | | | |
| COSTO DE | - Cálculo del costo de las fuentes individuales de financiación de | 12 | - Capítulo 6 Matemáticas financieras de Cabeza L y |

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>CAPITAL PROMEDIO PONDERADO</p> <p>Entender el concepto de costo de capital como determinante de la tasa de descuento de los flujos de caja futuros esperados y su importancia en la valoración de proyectos de cualquier organización.</p> | <p>mediano y largo plazo en Colombia:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cálculo del costo de la Deuda: créditos comerciales en moneda nacional y en moneda extranjera; créditos de fomento; créditos de vivienda; bonos; leasing operativo y financiero. - Cálculo del costo del Patrimonio: emisión de acciones preferentes; emisión de nuevas acciones comunes; utilidades retenidas. - Consideraciones prácticas para calcular algunos parámetros del costo de capital en países emergentes. - Uso del Capital Asset - Pricing Model (CAPM) - para calcular el costo del - Patrimonio. - Cálculo del costo marginal de capital. | | <p>Castrillón. Ediciones Uninorte.5ª Ed y</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cap.9 Oscar León García. Valoración de Empresas. - Trabajos de Investigación sobre fuentes de financiación a largo plazo. Objetivo del trabajo: lograr que los estudiantes conozcan la información actualizada de las diferentes fuentes de financiación a largo plazo. |
| <p>EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS</p> <p>Entender la estructura e implementar la construcción de los FCL.</p> <p>Entender el concepto y aplicar las diferentes herramientas que existen para evaluar la viabilidad financiera del proyecto.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - El Concepto de capital de trabajo (KT), capital de trabajo Operativo (KTO), capital de trabajo neto operativo (KTNO) - Valor económico Agregado - EVA - Cálculo del EVA - Formas de mejorar el EVA - Flujo de caja y generación de Valor. - Cálculo y análisis del FCL - Métodos de valoración de proyectos de inversión: Valor Presente Neto (VPN); Valor Presente neto Ajustado (VPNA); Tasa Interna de Retorno (TIR); Tasa Interna de retorno Modificada (TIRM); - Evaluación financiera de proyectos en condiciones de certeza: evaluación de proyectos con recursos propios; evaluación de proyectos con financiación; la inflación en la evaluación de proyectos de inversión; la devaluación y la tasa de cambio en la evaluación financiera de proyectos. - Evaluación financiera de proyectos bajo riesgo: análisis de sensibilidad; análisis de escenarios; simulación y método de Montecarlo (uso del Crystal Ball). | 9 | <ul style="list-style-type: none"> - Capítulos 4 y 5 Valoración de Empresas y Gerencia del Valor de Oscar León García - Ejercicios en Clase - Trabajo en grupo fuera del aula |

| SEGUNDO PARCIAL | | | |
|---|--|---|--|
| ESTRUCTURA FINANCIERA Y ESTRUCTURA DE CAPITAL Comprender la estructura financiera y de capital de cualquier organización y su impacto en el proceso de generación de valor. | <ul style="list-style-type: none"> - Determinación de la estructura de capital - El método UAII – UPA. - El FCL y la determinación de la estructura óptima de capital | 3 | - Cap. 9 Oscar León García – Adm. Financiera. El propósito de la lectura es determinar la estructura financiera de un proyecto teniendo en cuenta la liquidez. FCL |
| Examen final | | | |

7. Metodología

| Opción metodológica | Descripción |
|--|---|
| Clase Magistral | Se utilizará la clase magistral para presentar los conceptos, la cual se complementará con talleres y ejercicios en el aula fuera de ella, realizados por los estudiantes, los cuales permitirán afianzar los conceptos desarrollados, dar agilidad en el manejo de las diferentes equivalencias. |
| Talleres y Trabajos | Se soportará el trabajo externo a clase con talleres por unidad que debe ser desarrollado por los estudiantes, para el cual contarán con la asesoría del profesor cuando la requiera; esta asesoría se puede ofrecer personalmente, por correo electrónico o la página Web. |
| | Se manejará el trabajo en grupo donde el estudiante podrá discutir las formas de enfocar los problemas, intercambiar ideas, reforzar los conceptos y fortalecer la estructuración mental para la solución de los problemas, la abstracción y la conceptualización. Este trabajo se realizará en clase bajo la supervisión y asesoría del profesor; el papel del profesor actuará como mediador e intervendrá para reforzar y aclarar conceptos. |
| Foros de discusión | En las clases los estudiantes mediante lluvia de ideas dirigida por el profesor deben plantear las diferentes formas de solución a los problemas presentados, expresándose de una forma clara, coherente y soportándose en los conceptos que se están desarrollando o se han desarrollado en clases anteriores. |
| Método de Casos | En el desarrollo de los conceptos se utilizarán artículos de periódicos y de revistas, procurando correlacionar los conceptos con la realidad nacional o internacional del momento. |
| Uso de sala de usuarios de tecnología para facilitar las prácticas en el aula. | |

8. Ponderación de la Evaluación

| Forma de Valoración | Porcentaje asignado |
|---|---------------------|
| Primer parcial individual sobre Matemáticas financieras | 30% |
| Segundo parcial individual sobre evaluación financiera de proyectos | 30% |

| | |
|--|-----|
| Examen Final sobre Estructura de financiación y apalancamiento | 20% |
| Trabajo final aplicado | 20% |

9. Bibliografía

| Referencia Bibliográfica | Tipo de referencia (Si es libro impreso, revista impresa, artículo de revista) | Tipo de Texto | | Idioma | Existe en Biblioteca o No |
|--|--|---------------|------------------|---------|---------------------------------|
| | | Guía | De Referencia | | |
| Gestión financiera: notas de clase / Alberto Elías Muñoz Santiago, Yuli Paola Gómez Bravo. – Barranquilla, Colombia : Editorial Universidad del Norte, 2021. xiii, 175 páginas. https://ebooks-uninorte-edu-co.ezproxy.uninorte.edu.co/pdfreader/gestin-financiera50181419 . | Libro | x | | Español | si |
| De Vergara, Leonor Cabeza, and Jaime Castrillón Cifuentes. <i>Matemáticas Financieras</i> . Editorial Universidad Del Norte, 2015. http://ezproxy.uninorte.edu.co:2507/a/36985 | Libro | x | | Español | si |
| García, Oscar (2003), Valoración de Empresas, Gerencia de Valor y EVA. Digital Express Ltda., Medellín. | Libro | x | | Español | si |
| Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2014). <i>Principios de Finanzas Corporativas</i> (11 edición). Mc-Graw Hill Interamericana. https://ezproxy.uninorte.edu.co:2564/stage.aspx?il=&pg=&ed=256 | Libro | | x | Español | si |
| Damodaran, A. 2006). <i>Damodaran on valuation : Security analysis for investment and corporate finance</i> (2nd ed., Wiley finance series). Hoboken, N.J.: John Wiley & Sons. | Libro | | x | Ingles | si |
| Mokate, K. (2004). Evaluación financiera de proyectos de inversión. 2ª edición. Bogotá: Ediciones Uniandes – Alfaomega. https://ezproxy.uninorte.edu.co:6404/library | Libro | | x | Español | si |
| Ogier, T., Rugman, John, & Spicer, Lucinda. (2004). <i>The real cost of capital : A business field guide to better financial decisions</i> (Financial Times series). New York: Financial Times/Prentice Hall ; Pearson Education. | Libro | | x | Ingles | si |
| Serrano Rodríguez, J. (2010). <i>Matemáticas financieras y</i> | Libro | | x | Español | si |

| | | | | | |
|--|-------|--|---|---------|----|
| <i>evaluación de proyectos</i> (2nd ed.). Bogotá, Col.: Uniandes. | | | | | |
| Capinski, M., & Zastawniak, Tomasz. (2003). <i>Mathematics for finance : An introduction to financial engineering</i> (Springer undergraduate mathematics series). Londres ; New York: Springer. | Libro | | x | Ingles | si |
| Pareja, I. (2013). <i>Decisiones de inversión</i> . Pontificia Universidad Javeriana. https://primo-tc-na01.hosted.exlibrisgroup.com/permalink/f/1u67eim/TN_jstor_booksj.ctv893hnj | Libro | | x | Español | si |