



Expte. FCE-1282862-26

SANTA FE, 13 de mayo de 2026

VISTO las actuaciones por las cuales el profesor Titular de la asignatura ADMINISTRACIÓN III, Martín DUTTO GIOLONGO, eleva solicitud de modificación del programa de la asignatura mencionada, oportunamente aprobado mediante Resolución del Consejo Directivo N° 707/24, de fecha 05 de diciembre de 2024, y

CONSIDERANDO:

QUE esta modificación cuenta con el aval de Secretaría Académica y de Bienestar Estudiantil,

POR ELLO y teniendo en cuenta el despacho de la Comisión de Enseñanza,

EL CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS
RESUELVE:

ARTÍCULO 1º.- Aprobar la modificación del programa de la asignatura ADMINISTRACIÓN III de la carrera de Contador Público, cuyo programa quedará redactado según se adjunta, como anexo, a la presente.

ARTÍCULO 2º.- Tener por dispuesta la vigencia del mencionado programa para el dictado de la asignatura a partir del Primer Cuatrimestre del año 2026 y su aplicación en los exámenes finales a partir del Segundo Turno de 2026.

ARTICULO 3º.- Inscribase, comuníquese, tómesese nota y archívese.

RESOLUCIÓN C.D. N° 382/26

fc



ANEXO RES. C.D. N° 382/26

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL LITORAL FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

PROGRAMA ASIGNATURA ADMINISTRACIÓN III

CARRERA Contador Público

Régimen de Cursado: cuatrimestral.

Modalidad de Cursado: presencial.

Propuesta de enseñanza:

La asignatura Administración III se ubica en el quinto año del Plan de Estudios de la carrera de Contador Público. Se destaca el rol terminal en la formación de profesionales que adquiere la especialidad Finanzas, fundamentado principalmente en los conocimientos previos sobre matemática, contabilidad, economía y derecho, por citar algunos, requeridos para realizar un aprendizaje riguroso de la misma.

Las materias correlativas de la asignatura incorporadas en la última modificación del Plan de Estudios son Matemática Financiera,

Contabilidad III y Estadística. Sin perjuicio del requisito formal anterior, para lograr una comprensión más completa de la materia es recomendable haber aprobado previamente las materias de los años anteriores.

La asignatura Administración III incluye los conocimientos de dos grandes áreas de las Finanzas: Finanzas de Empresas y Mercado de Capitales o financieros. La denominación fue asignada en la última modificación del Plan de Estudios y pretende reflejar la secuencia de adquisición de saberes en el área Administración, comenzando con Planeamiento y Control en Administración I, y continuando con Recursos Humanos en Administración II. La denominación nueva reemplaza a la tradicional “Administración Financiera”, pero este cambio no significó una modificación de objetivos y contenidos.

El eje ordenador de este programa es que las principales decisiones financieras tomadas por las empresas son: Decisión de Inversión, Decisión sobre Capital de Trabajo y Decisión de Financiación. Mientras que las dos primeras son decisiones de inversión en activos reales, la tercera es la que se relaciona con los mercados financieros ya que implica el análisis de los activos financieros que la empresa emite (por ejemplo acciones y bonos) para obtener fondos para financiar los proyectos productivos. Por este motivo se incluye dentro la decisión de financiamiento toda la temática vinculada al



funcionamiento de los Mercado de capitales y mercados financieros, y sus principales instrumentos. Este enfoque tiene asimismo relación con la perspectiva del Gerente financiero como intermediario entre los flujos que obtiene de los mercados financieros y las operaciones de la empresa. Este es uno de los motivos por el cual el Gerente Financiero debe conocer sobre los mercados de capitales.

Carga horaria total: 75 horas.

Objetivos de la asignatura:

De acuerdo con la Res. N° 502/18 del Consejo Superior de la UNL la asignatura persigue los siguientes objetivos:

- Desarrollar criterios de evaluación de inversiones en un marco general. Conocer los indicadores usuales. Tomar contacto con el cuerpo teórico de las Finanzas de Empresa que pueden ser calificados de carácter universal.
- Desarrollar criterios y técnicas para moverse en contextos de los países emergentes, en contextos de empresas de diversa envergadura, en contextos inflacionarios o con variables inestables.
- Desarrollar capacidad para el análisis de riesgo de los negocios, el tratamiento adecuado de la incertidumbre.
- Formular y documentar adecuadamente decisiones de inversión y su financiamiento, exponer adecuadamente su análisis de riesgo.
- Conocer y mediar adecuadamente (rendimientos, valores) instrumentos del mercado de capitales y de mercados de futuros y opciones.
- Utilizar instrumentos de planeamiento de necesidades de capital de trabajo, su determinación y financiamiento y los mecanismos de planificación que anudan el corto plazo con el largo plazo.

Programa analítico:

Unidad Temática I DECISIÓN SOBRE CAPITAL DE TRABAJO

- Tema 1 Funciones y objetivos de las finanzas.
1. La importancia de las finanzas.
 2. El gerente financiero en la empresa.
 3. La empresa y los mercados de dinero y capitales.
 4. La política financiera y la estrategia empresaria. Gobierno corporativo.
 5. El estado actual de la disciplina.
 6. Valor Presente y Costo de Oportunidad del Capital.



- Tema 2 Financiamiento y planeación a corto plazo
1. Ciclos de operación y de efectivo
 2. Planeación financiera a corto plazo.
 3. Política de Inversión y financiamiento de capital de trabajo
- Tema 3 Administración del Efectivo, de Créditos e Inventarios
1. Administración de la Flotación
 2. Cobranza y desembolso de efectivo.
 3. Administración del crédito y del inventario
- Tema 4 Planificación financiera de largo plazo
1. Análisis de Estados Contables
 2. Enfoque del porcentaje de ventas
 3. Tasa de crecimiento interno y sostenible

Unidad Temática II DECISIÓN DE INVERSIÓN

- Tema 5 Presupuesto de capital. Criterios de evaluación.
1. Valor Presente Neto.
 2. Período de Recupero.
 3. Período de Recupero descontado.
 4. Rendimiento contable.
 5. Tasa Interna de Retorno.
 6. Índice de Rentabilidad.
- Tema 6 Flujo de Efectivo y la Contabilidad.
1. Balance General.
 2. Estado de Resultados.
 3. Flujo de Efectivo.
 4. Medidas de performance empresaria
- Tema 7 Definición del Flujo de Fondos.
1. Flujos de Fondos Incrementales.
 2. Capital de Trabajo.
 3. Flujos de Fondos Proyectados.
 4. Inflación.



5. Definiciones alternativas de flujo de efectivo operativo.
6. Casos especiales.
7. Decisiones de Inversión en el Exterior

Tema 8 Análisis de Riesgo de Proyectos.

1. Análisis de Sensibilidad.
2. Análisis de Escenarios.
3. Análisis de Simulación.
4. Análisis de punto de equilibrio

Unidad Temática III DECISIÓN DE FINANCIACIÓN

Tema 9 Valuación de Bonos y Tasas de interés.

1. Bonos y Valuación de Bonos.
2. Calificación crediticia de Bonos.
3. Inflación y tasas de interés.
4. Determinantes de los rendimientos de los bonos.

Tema 10 Valuación de Acciones

1. Valoración de acciones ordinarias
2. Tasa de Capitalización del mercado
3. Valor de acciones y Ganancias por acción
4. Flujos de Fondos y Valuación de negocios.
5. Fusiones y adquisiciones.

Tema 11 Riesgo, Retorno y Costo de Capital.

1. Mercados Financieros
2. Las Finanzas descentralizadas y las Fintech
3. Medida del riesgo de cartera
4. La relación entre rentabilidad y riesgo
5. Modelo CAPM
6. Estructura de capital y costo de capital de la empresa
7. Aspectos impositivos del endeudamiento y costos de las dificultades financieras.
8. Política de dividendos



Tema 12 Mercados de derivados, criptomonedas y finanzas internacionales.

1. El contrato de opción.
2. Estrategias de opciones.
3. Ingeniería Financiera.
4. El contrato de futuro.
5. Estrategias con futuros.
6. Opciones reales.
7. Criptomonedas y finanzas internacionales.

Cronograma:

A continuación, se muestra un cronograma de clases distribuido según los temas antes mencionados.

CLASE	HORAS	TEMA
1	2,45 HORAS	1
2	2,45 HORAS	1
3	2,45 HORAS	2
4	2,45 HORAS	2
5	2,45 HORAS	2
6	2,45 HORAS	3
7	2,45 HORAS	3
8	2,45 HORAS	4
9	2,45 HORAS	4
10	2,45 HORAS	4
11	2,45 HORAS	5
12	2,45 HORAS	5
13	2,45 HORAS	6
14	2,45 HORAS	6
15	2,45 HORAS	7



16	2,45 HORAS	7
17	2,45 HORAS	8
18	2,45 HORAS	8
19	2,45 HORAS	9
20	2,45 HORAS	9
21	2,45 HORAS	10
22	2,45 HORAS	10
23	2,45 HORAS	11
24	2,45 HORAS	11
25	2,45 HORAS	12
26	2,45 HORAS	12

Bibliografía

BÁSICA:

- Brealey R., Myers S. y Allen F. (2016), Principios de finanzas corporativas, EEUU, McGraw-Hill.
- Lamothe P. y Perez Somalo M. (2006), Opciones Financieras y productos estructurados, Tercera Edición, McGraw-hill.
- Nassir Sapag y Reinaldo Sapag (2000), Preparación y Evaluación de Proyectos, Cuarta Edición, McGraw Hill.
- Pascale, R. (2009), Decisiones Financieras, 4° edición, Buenos Aires, Consejo Profesional de Cs. Ecs. de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Ross, S., Westerfield, R. and Jaffe J. (2009), Finanzas Corporativas, 8va. Edición, EEUU, McGraw-Hill.
- Ross, S., Westerfield, R. and Jordan, B. (2015), Fundamentos de finanzas corporativas, 7ma. Edición, EEUU, McGraw-Hill.
- Suárez Suárez, Andrés S. (1998), Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, Madrid, Pirámide.



AMPLIATORIA:

- Candiotti E. (2005), Administración Financiera a Base de Recetas Caseras, Editorial Adventista del Plata.
- Dutto Giolongo, M. (2010), Performance transaccional en la industria de la construcción, Centro de Publicaciones de la Universidad Nacional del Litoral.
- Dutto Giolongo, M. (2000), “Los instrumentos derivados como herramientas para la cobertura de riesgos en el Sector Agropecuario”, Revista del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas.
- Dutto Giolongo, M. (2001), "Análisis discriminante y ratios contables óptimos en el Sector de la construcción", Revista del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas 175.
- Dutto Giolongo, M. (2006), “Evaluación de riesgo crediticio en el sector de la construcción”, Revista del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas, N° 202, Mayo 2006.
- Dutto Giolongo, M. (2006), “Medidas económicas y financieras de performance empresarial”, Revista del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas, N° 205, Diciembre 2006.
- Hull, J., "Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones", Prentice Hall, 4a. Edición, 2002.
- Lopez Dumrauf, G., Finanzas Corporativas", Grupo Guia Editores, 2013.
- Sapetnitzky C., Alonso J.C., Carbajal C., Lopez Dumrauf, Vulovic P. y colaboradores (2003), "Administración Financiera de las Organizaciones", Edic. Macchi, 2-a edición.
- Van Horne J., Wachowicz, J.M., "Fundamentos de Administración Financiera", Prentice Hall, 11a. edición, 2002.
- Weston F. & Copeland T.: "Finanzas en Administración", Mc.Graw Hill, 9-a. edición, 1994.

Regularidad y Sistema de evaluación de la materia:

Los alumnos adquirirán la condición de regular con la asistencia al 80% de las clases. La materia se evaluará con un examen final escrito, donde el alumno deberá cumplir como mínimo el 70% de la exigencia para obtener la calificación de aprobado.

2026 – Año del Centenario
de la adopción del Sello Mayor
como emblema de la UNL



Seguimiento Académico:

La cátedra no adhiere al seguimiento académico.