

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS  
CURSO: ANÁLISIS FINANCIERO ESTRATÉGICO  
PROFESORA: LICDA. ELISA ROJAS BARAHONA  
CODIGO 10208

## **PROGRAMA**

### **DESCRIPCIÓN**

El presente programa es el detalle de los contenidos mínimos aprobados en el VI Seminario Académico y responde a la necesidad del que el estudiante de la carrera de Administración de Empresas adquiriera los conocimientos básicos sobre el Análisis Financiero Estratégico.

### **OBJETIVOS DEL CURSO**

#### **GENERAL**

Facilitar (oral y bibliográficamente) al estudiante los conocimientos básicos sobre los factores a considerar para el Análisis Financiero Estratégico, de los principales criterios considerados de importancia y utilidad básica, que se utilizan en la toma de decisiones.

#### **ESPECIFICO**

- Al finalizar el curso los alumnos deberán saber utilizar los elementos necesarios del estudio financiero, y de acuerdo a ellos efectuar los análisis financieros y contables, con el fin que, al ser evaluados, demuestren la habilidad adquirida, a través de la práctica que se efectúe en clase.
- Que los estudiantes adquirieran experiencia en exponer de manera oral y escrita los ejercicios prácticos, que se les asignen, con el fin que obtengan habilidad para aplicar criterios técnicos y cálculos requeridos para el análisis financiero y económico de una empresa.

### **METODOLOGÍA**

El método de enseñanza aprendizaje será dinámico para facilitar el proceso de intercambio de experiencias, presentar los análisis financieros y propiciar las discusiones financieras de grupos por medio de:

- Exposición magistral docente
- Exposición de los estudiantes por grupos
- 
- Discusión por grupos
- Investigación, presentación de los temas asignados a grupos, utilizando técnicas que permitan mejor comprensión de la presentación (cañoneras, carteles pizarrón etc.).

FECHA	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
6- de julio	Dar a conocer el contenido y tareas del curso	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación de curso.</li> <li>• Bibliografía</li> <li>• Tareas</li> </ul>		
8-15 julio	Recordar y actualizar el tema planeación estratégica	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Clase 1, Planeación estratégica</li> </ul>	<p><u>Catedrático:</u> Clase magistral</p> <p><u>Bibliografía:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ortega Castro, Alfonso L, Planeación Financiera Estratégica, Primera Edición. Editorial McGraw Hill, México 2008</li> </ul> <p><u>Actividad:</u> Discusión con <u>alumnos sobre el tema</u></p>	
18-22 julio	Con este conocimiento comprende la razón del análisis estratégico financiero.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis Estratégico Financiero <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Elementos Financieros</li> <li>1.2. Elementos no financieros</li> </ol> </li> <li>2. Análisis estratégico de los estados financieros empresariales</li> </ol>	<p><u>Catedrático:</u> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><u>Actividad 1:</u> Efectuar un listado de factores internos y externos a considerar en la institución indicada (comercial, industrial, educativa)</p> <p><u>Bibliografía:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestipolis.com</li> <li>• Tesis, análisis estratégico financiero, Meiker Moreno y Heliannys V. Betancourt M.</li> </ul>	2 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
25 de julio al 5 de agosto Exposición, temas	Al finalizar esta tarea, los alumnos habrán actualizado sus conocimientos de finanzas	<p><b>TAREA I</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elabore un glosario financiero de por lo menos 50 conceptos</li> <li>2. Enumere y explique los diferentes estados financieros de la contabilidad y su objetivo.</li> <li>3. Explique las decisiones de la administración financiera.</li> <li>4. Formas de trabajar con estados financieros <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de flujo de efectivo y estados financieros</li> </ul> </li> <li>5. Definir y explicar los conceptos: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trema, sus componentes</li> <li>• Costo de capital promedio ponderado y su utilidad</li> <li>• Valor presente neto</li> <li>• TIR</li> </ul> </li> <li>6. Depreciación acelerada (marcs o smarc)</li> <li>7. Características de los valores a largo plazo: bonos, acciones comunes, acciones preferentes</li> <li>8. Explique: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Arrendamiento operativo y arrendamiento de capital</li> </ul> </li> <li>9. Apalancamiento Financiero,</li> </ol>	<p>Investigación bibliográfica, a entregar el 25de julio, incluye exposición.</p> <p><b>Bibliografía:</b> Cualquier libro de finanzas al que tengan acceso.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rodríguez Morales Leopoldo. Análisis de Estados Financieros, un enfoque en la toma de decisiones. Editorial McGraw Hill. México 2012</li> <li>• Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo 11</li> </ul>	7 puntos, de forma individual, siempre que esté completo y se explique en el momento que le sea requerido

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
8-12 agosto	Facilita la comprensión de los temas: objetivos del análisis de empresas, y los factores que promueven el fracaso	<p>10. Estructura de capital</p> <p>11. Principales debilidades que se pueden encontrar en una empresa</p> <p><b>2 Introducción y análisis cualitativo de la empresa</b></p> <p>a. Partes del análisis de empresas</p> <p>b. Análisis cualitativo</p> <p>c. Causa de fracasos empresariales</p> <p>Caso práctico</p>	<p>Comprobación de comprensión y lectura.</p> <p><u>Catedrático:</u></p> <p>Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p> <p>Capítulo 1</p>	2 puntos
16 de agosto al 9 sep	Comprenden y manejan la estructura de estados financieros.	<p><b>3 Cuentas anuales e informe de auditoría</b></p> <p>a. Balance de situación</p> <p>b. Cuenta de pérdidas y ganancias</p> <p>c. Estado de cambios en el patrimonio neto</p> <p>d. Estado de flujos de efectivo</p> <p>e. Normas de valoración</p> <p>f. Informe de gestión</p> <p>g. Informe de auditoría de cuentas</p> <p>h. Caso practico</p>	<p><u>Alumnos</u></p> <p>Exposición de los estados financieros adaptando estados de empresa seleccionada al formato.</p> <p><u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p> <p>Capítulo 2</p>	Grupal 5 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
12-16 septiembre	Comprende la problemática de: maquillaje de cuentas y de la imagen fiel.	<b>4 Contabilidad creativa y detección de manipulaciones contables</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>Contabilidad creativa</li> <li>El problema de la imagen fiel</li> <li>Consideraciones para combatir la contabilidad creativa</li> <li>Detección de maquillajes contables</li> </ol>	<u>Catedrático:</u> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.  <b>Comprobación de comprensión y lectura.</b> <u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo 3	2 puntos
19-30 septiembre	Comprende fácilmente la importancia de los estados provisionales en el proceso de análisis de una empresa.	<b>5 Estados contables provisionales</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>Cuenta de resultados provisional <ol style="list-style-type: none"> <li>Previsión de ventas y gastos de comercialización</li> <li>Previsión de coste de materiales y existencias</li> <li>Previsión del resto gastos de explotación</li> </ol> </li> <li>Presupuesto de tesorería <ol style="list-style-type: none"> <li>Método directo</li> <li>Método indirecto</li> </ol> </li> <li>Balance de situación</li> </ol>	<u>Catedrático:</u> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.  Comprobación de comprensión y lectura. <u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo 4	2 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
El 30 4 de octubre		previsional Caso Práctico		
		<b>Primer examen Parcial</b>		<b>15 puntos</b>
5-12 octubre	Facilita la comprensión de: endeudamiento y capitalización, solvencia a corto plazo y los fondos de maniobra y gestión de los activos	<p><b>6 Análisis patrimonial y financiero.</b></p> <p><b>d) Endeudamiento</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Balances en porcentajes</li> <li>ii. Ratios</li> <li>iii. Estados de flujos de efectivo</li> <li>iv. Cuadro con todos los préstamos</li> <li>e) Gestión de cobro y pago</li> <li>f) Gestión de los activos</li> <li>g) Análisis del fondo de maniobra</li> <li>i. Ciclo de maduración y ciclo de caja</li> <li>ii. Cálculo de las necesidades de fondo de maniobra</li> <li>iii. Activo corriente de explotación</li> <li>iv. Pasivo corriente de explotación</li> </ul>	<p><u><b>Catedrático:</b></u></p> <p>Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p>Análisis de los estados financieros de la empresa elegida.</p> <p><u><b>Bibliografía:</b></u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo 5</p>	5 puntos grupal

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
13 al 19 oct	Permite comprender el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias, los elementos de la generación de valor, la rentabilidad y sus inductores.	<p>7 <b>Análisis de la capacidad para generar beneficios, valor y crecimiento</b></p> <p>h) Análisis de la capacidad de generar beneficios</p> <p>i. Análisis de las ventas</p> <p>i) Análisis de los gastos</p> <p>j) Creación de valor</p> <p>i. Rentabilidad</p> <p>ii. EVA</p> <p>k) Crecimiento equilibrado</p> <p>Caso practico</p>	<p><u>Catedrático:</u> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capitulo 6 Clase magistral.</p>	Ejercicio, Eva 5 puntos, individual
24 o 25 oct		<b>SEGUNDO PARCIAL</b>		<b>15 puntos</b>
26-28 octubre	Facilita la comprensión de la necesidad de utilizar cuentas consolidadas, tipos de empresas que forman el grupo a consolidar y el impacto de la consolidación, así como las principales partidas que aparecen en las	<p>8 <b>Análisis de grupos de empresas</b></p> <p>l) Tipos de empresas</p> <p>i. Unión temporal de empresas y comunidad de bienes</p> <p>m) Sociedad dominante y</p>	<p><u>Catedrático:</u> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><u>Bibliografía:</u> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p>	

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
	cuentas consolidadas.	sociedad dependientes n) Sociedad multigrupo o) Empresa asociada p) Cuentas anuales consolidadas i. Balance consolidado ii. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada iii. Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto iv. Estado de flujos de efectivo v. Memoria consolidada vi. Informe de gestión consolidado Caso práctico	Capítulo 7	Laboratorio de consolidación, 5 Puntos
2-4 nov	Comprende los elementos que consideraran los analistas bancarios y los	9 Análisis del riesgo de crédito desde la banca y las agencias de rating	<b>Catedrático:</b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la	5 puntos



FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
	informes de agencias de rating y el papel del análisis discriminante.	<p>q) El análisis desde el punto de vista de las entidades de crédito</p> <p>r) El análisis desde la perspectiva de las agencias rating</p> <p>s) Modelos cuantitativos para formular predicciones sobre probabilidad de insolvencia.</p> <p>t) Modelos que incorporan elementos cualitativos para formular predicciones sobre probabilidad de insolvencia</p> <p><b>Casos prácticos</b></p>	<p>misma.</p> <p>Aplicar análisis de crédito a la empresa seleccionada</p> <p><b><u>Bibliografía: Capítulo 8</u></b></p> <p>Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p> <p>Capítulo 8</p>	
Entrega en examen final	Al finalizar este punto estará en capacidad de formular, ejecutar y evaluar procesos de forma efectiva, porque conocerá los elementos con que cuenta la gerencia estratégica, así como sus características, objetivos y etapas.	<p><b>10 Formulación del diagnóstico, recomendaciones y justificación de las medidas propuestas.</b></p> <p>a. Diagnóstico integral de la empresa (conjunto de aspectos a analizar en una empresa</p> <p>b. Adaptar el informe a las necesidades del destinatario</p> <p>c. Efectuar el análisis estratégico financiero</p> <p>d. Propuestas de solución</p> <p>e. Conclusiones</p>	<p><b><u>Grupos:</u></b></p> <p>Efectuar el diagnóstico de la empresa de acuerdo al capítulo 11 y efectuar recomendaciones de acuerdo al análisis.</p> <p><b><u>Bibliografía: Capítulo 11</u></b></p> <p>Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p>	10 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
Julio-nov		II Curso temas tributarios	<u>Impartido por CENSAT</u>	5 puntos, con la entrega del diploma
14-15 nov.		<b>EXAMEN FINAL</b>		<b>15 puntos</b>

### **BIBLIOGRAFÍA.**

1. Oriol Amat, Analisis integral de empresas, Editorial Bresca, Barcelona 2008
2. Ross Stephen A., Westerfield Randolph W. y Jordan Bradford D. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Novena Edición. Editorial McGraw Hill. México 2010.
3. Ortega Castro Alfonso. Planeación Financiera Estratégica, Primera Edición. Editorial McGraw Hill. México 2008.
4. Brigham Eugene F. y Houston Joel F. Fundamentos de Administración Financiera, Décima Edición. Cengage Learning Editores, S. A. México 2006.
5. Madura Jeff, Administración Financiera Internacional. Novena Edición. Cengage Learning Editores, S. A. México 2009.
6. Gitman, Lawrence J. y Joehnk, Michael, Fundamentos de Inversiones, Decima Edición. Pearson Educación. México 2009.
7. Otros, apoyo en sitios de internet.

ERB.

Julio 2016