

PROGRAMACIÓN DIDÁCTICA

Nombre del Curso:	Análisis Financiero	Año:	2012
Prerrequisito:	Sistemas de Costos	Ciclo:	Sexto
Créditos Académicos:	4	Código:	614

I. FINALIDAD:

Desarrollar en el Administrador de Empresas la capacidad interpretar adecuadamente la información de fuente financiera, a efecto le permitan tomar decisiones acertadas en cuanto a la planificación financiera, al uso adecuado de los recursos empresariales y fuentes de financiamiento locales o internacionales para asegurar el éxito de su gestión, luego de los análisis de estados financieros, condiciones internas y externas, etc.

II. DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

El curso Análisis Financiero incluye los contenidos mínimos aprobados por el Consejo Superior Universitario, incluyendo también los avances en cuanto a materia de Gerencia Financiera Estratégica, su desarrollo está estructurado en tres secciones: a) Estructura, reexpresión, análisis e interpretación de Estados Financieros; b) Planificación financiera y administración de cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos; y c) Fuentes de financiamiento y administración del efectivo.

III. COMPETENCIAS GENÉRICAS A DESARROLLAR

1. Conocimientos sobre el área de estudio y la profesión
2. Capacidad para tomar decisiones
3. Habilidad en el uso de TIC
4. Capacidad de Investigación
5. Capacidad para trabajar en equipo
6. Habilidad para buscar, procesar y analizar información procedente de fuentes diversas
7. Capacidad de aprender y actualizarse

IV. CONTENIDO Y METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:

- Capacidad para interpretar la información contable y la información financiera para la toma de decisiones gerenciales.
- Capacidad para utilizar las tecnologías de información y comunicación en la gestión.

TEMAS	TECNICAS Y TÁCTICAS	EVIDENCIAS DE APRENDIZAJE
<p>UNIDAD I: ESTRUCTURA, REEXPRESION, ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El papel del gerente financiero: <ol style="list-style-type: none"> a. Las finanzas como una disciplina b. La función administrativa financiera c. Objetivo del administrador financiero d. Principales actividades del administrador financiero 2. La contabilidad como instrumento de la administración: <ol style="list-style-type: none"> a. Contabilidad gerencial b. Contabilidad financiera c. Diferencias 3. Estructuración de los estados financieros: <ol style="list-style-type: none"> a. Estado de resultados b. Balance de situación general c. Estado de cambios en el patrimonio neto d. Estado de flujo de efectivo e. Notas al pie de Estados Financieros 4. Reexpresión de estados financieros: <ol style="list-style-type: none"> a. Contabilidad monetaria b. Contabilidad económica c. Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios d. Método de ajuste por costos actuales o de reposición e. Ganancia o pérdida por tenencia de activos no mone- 	<p>Estrategias de aprendizaje:</p> <p>Clase magistral Laboratorios intra y extra aula Estudio de casos Investigación</p>	<p>Ejercicios resueltos Informe de investigación Resolución de evaluaciones</p>

<p>tarios</p> <p>5. Análisis e interpretación de estados financieros:</p> <p>a. Análisis horizontal: aumentos y disminuciones, análisis de tendencias, control presupuestal</p> <p>b. Análisis vertical: reducción a porcentos, razones simples, razones estándar</p> <p>c. Valor económico agregado</p>		
--	--	--

COMPETENCIAS ESPECIFICAS:

Capacidad para tomar decisiones de inversión, financiamiento y gestión de recursos financieros en la empresa.
 Capacidad para formular y optimizar sistemas de información para la gestión.
 Capacidad para identificar y administrar los riesgos de negocios en las organizaciones.

TEMAS	TECNICAS Y TÁCTICAS	EVIDENCIAS DE APRENDIZAJE
<p>UNIDAD II: PLANIFICACION FINANCIERA Y ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR, INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS</p> <p>1. Planificación financiera:</p> <p>a. El proceso de planificación financiera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Planes financieros estratégicos • Planes financieros operativos <p>b. Planificación del efectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pronósticos de ventas • Elaboración del presupuesto de caja <p>c. Planificación de las utilidades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estados financieros anteriores • Predicción de ventas <p>d. Estados financieros proforma:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estado de resultados proforma • Balance general proforma • Deficiencias de los métodos abreviados 	<p>Clase magistral Laboratorios intra y extra aula Estudio de casos Investigación</p>	<p>Ejercicios resueltos Informe de investigación Resolución de evaluaciones</p>

<ul style="list-style-type: none"> • Uso de los estados proforma <p>2. Administración de cuentas por cobrar:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Políticas de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • Clasificación crediticia • Normas de crédito • Análisis de crédito b. Condiciones de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • Descuentos por pronto pago • Período de descuento por pronto pago • Período de crédito c. Políticas de cobranza: <ul style="list-style-type: none"> • Antigüedad de cuentas por cobrar • Cambios básicos • Tipos y procedimientos de cobranza <p>3. Administración de inventarios:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Características básicas del inventario b. El inventario como inversión c. Técnicas de administración de inventarios <ul style="list-style-type: none"> • Sistema ABC • Modelo básico del lote óptimo • Punto de reformulación o reorden d. Costo y valuación de inventarios e. Riesgo de inventarios <p>4. Administración de activos fijos:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Importancia de la inversión b. Amortizaciones y depreciaciones c. Presupuestos de capital d. Análisis de reemplazo de activos e. Flujos de efectivo absolutos y relativos, de operación, financieros, del inversionista, a precios monetarios, a precios constantes, a precios reales f. Indicadores para evaluar inversiones: <ul style="list-style-type: none"> • Período de recuperación • Valor actual neto, neto ajustado, capitalizado neto, real • Tasa interna de retorno, única, múltiple, incremental, real, modificada 		
--	--	--

<ul style="list-style-type: none"> • Tasa externa de retorno • Relación beneficio-costo • Relación costo-beneficio <p>5. Valuación del precio de una empresa en marcha:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Perspectiva del inversionista b. Perspectiva del propietario c. Perspectiva del vendedor 		
--	--	--

<p>COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:</p> <p>Capacidad para evaluar estrategias. Capacidad para Formular y optimizar sistemas de información para la gestión. Capacidad de identificar riesgos y oportunidades favorables a la empresa. Habilidad para que desarrolle un pensamiento lógico y creativo.</p>		
<p>TEMAS</p>	<p>TECNICAS Y TÁCTICAS</p>	<p>EVIDENCIAS DE APRENDIZAJE</p>
<p>UNIDAD III: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y ADMINISTRACION DEL EFECTIVO</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Fuentes de financiamiento: <ol style="list-style-type: none"> a. Fuentes internas: <ul style="list-style-type: none"> • Acciones comunes • Acciones preferentes • Reinversión de utilidades • Reservas b. Fuentes externas: <ul style="list-style-type: none"> • Obligaciones • Instituciones de crédito c. El riesgo y la teoría de las palancas operativas, financieras y combinadas 2. Administración del efectivo: 	<p>Clase magistral Laboratorios intra y extra aula Estudio de casos Investigación</p>	<p>Ejercicios resueltos Informe de investigación Resolución de evaluaciones</p>

<ul style="list-style-type: none"> a. Ciclo de caja, rotación, mínimo operativo y estrategias b. Técnicas de administración del efectivo c. Financiamiento de corto plazo: <ul style="list-style-type: none"> • Fuentes espontáneas • Fuentes bancarias sin garantía • Fuentes de financiamiento con garantía: d. Financiamiento de largo plazo <ul style="list-style-type: none"> • Préstamos bancarios hipotecarios • Emisión de valores • Arrendamiento financiero • Fideicomisos e. Ingeniería financiera: <ul style="list-style-type: none"> • El mercado de valores en Guatemala • Introducción a la ingeniería financiera 		
---	--	--

VI. EVALUACION

Conforme el Reglamento General de Evaluación y Promoción Estudiantil de la USAC.

ACTIVIDAD	PUNTOS
Exámenes Parciales	30 pts.
Laboratorios	32 pts.
Investigaciones	06 pts.
Otras actividades	02 pts.
Examen final	30 pts.
TOTAL	100

VII. ACTIVIDADES

Para alcanzar los objetivos y generar las competencias en los estudiantes, se procederá también:

- **Clases teórico-prácticas expositivas:** En ellas el profesor expondrá los aspectos más relevantes de los temas del curso, auxiliado de medios audiovisuales. La enseñanza se reforzará, como es natural, con la participación de los

alumnos. Entre las técnicas que se utilizarán se pueden mencionar: interrogativa, demostrativa, Debate, y Mesa redonda, trabajo en equipo, etc.

- **Resolución de problemas, laboratorios y casos:** La resolución de problemas, laboratorios y casos, constituirán la herramienta didáctica dentro del curso, que permitirá a los estudiantes simular a partir de la descripción de una problemática, la aplicación de los conocimientos adquiridos. Esta actividad se complementará con la participación directa de cada estudiante en la plataforma electrónica del Centro, en horarios diversos.
- **Evaluaciones escritas:** Conforme lo establece la normativa de la Universidad de San Carlos de Guatemala y la aprobada para los Centros Regionales, se procederá a practicar evaluaciones escritas a efecto de medir el nivel de avance en la adquisición de conocimientos de los estudiantes.
- **Estudio de casos:** El desarrollo de competencias obedece en su mayoría a la aplicabilidad de los conocimientos transmitidos, en tal sentido, se resolverán casos de situaciones reales o hipotéticas donde se plantean las circunstancias que le dan sustento, presentando soluciones factibles a los mismos.
- **Presentación escrita de investigaciones:** Permitirá a los estudiantes profundizar en temas de actualidad relacionados con la asignatura. Para el efecto se han asignado las investigaciones siguientes: a) **Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo, ventajas y desventajas para las PYMES** (a entregarse el día **17/10/11**) y, b) Bolsas de Valores en Guatemala, impacto en la economía (a entregarse el día **2/11/11**).

VIII. BIBLIOGRAFÍA

- ACHING GUZMAN, C. Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Material electrónico, 59 págs.
- BREALEY, Richard, MYERS, Stewart, MARCUS, Alan. Fundamentos de finanzas corporativas. España, 2007, 5ta Ed.
- COOS BU, Raúl. Análisis y evaluación de proyectos de inversión. México: Limusa, 1994.
- DAVIDSON, S., STICKNER, C. & WEIL, R.L. Contabilidad para la inflación. México : CECSA, 1979.
- DELP, Peter. El análisis de proyectos. San José, C.R.: ICAP, 1992.
- DÍAZ MATA, Alfredo. Invierta en la bolsa: Guía para inversiones seguras y productivas. México: Grupo Editorial Iberoamérica, 1994.
- GITMAN, L. J. Principios de administración financiera. México: Pearson, 2000. 8va Ed.
- GUAJARDO CANTU, G. Contabilidad financiera. México: McGraw-Hill, 1995. 2da Ed.
- HANSEN, D. R., MOWEN, M. M. Administración de costos contabilidad y control. México: Thomson, 2003, 3ra Ed.
- Instituto Europeo de Gestión Empresarial. Análisis financiero. Material electrónico, 64 págs.
- Moyer, Charles, R, Mcguigan, James y Kretlow, William. Administración financiera contemporánea. México: Thomson. 7ma Ed. 2000.
- PERDOMO SALGUERO, M. L. Análisis e interpretación de estados financieros. Guatemala: Imprenta Sois, 2002. 3ra Ed.

- SAPAG CHAIN, N. & SAPAG CHAIN, R. Preparación y evaluación de proyectos. Colombia: McGraw-Hill, 1995.
- SOLNIK, Bruno. Inversiones internacionales. Delaware : Addison-Wesley Iberoamericana, S.A., 1994.
- TAYLOR, George A. Ingeniería Económica. México: Limusa, 1988.
- VAN HORNE, J. C. Fundamentos de administración financiera. México: Prentice-Hall, 1988. 6ta Ed.
- VAN HORNE, J.C., WACHOWICZ, JR. Fundamentos de administración financiera. México: Prentice Hall, 1994. 8va. Ed.
- VILLAREAL SAMANIEGO, J. D. Administración financiera II. Material electrónico, 142 págs.
- WELSCH, Glenn A. Presupuestos: Planificación y control de utilidades. México: Prentice Hall. 1990