



**GUÍA PROGRAMÁTICA  
(EDICIÓN 2019)**

**CHIQUMULA, GUATEMALA  
ENERO 2019**

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE  
CIENCIAS ECONÓMICAS  
PROGRAMA FIN DE SEMANA**

## **FINANZAS II**

**PROFESOR**

**Dr. MIGUEL ANGEL SAMAYOA, MBA-CPA-CICNP**

*Derechos Reservados Centro Universitario de Oriente de la Universidad de San Carlos de Guatemala; Finca El Zapotillo, Zona 5, ciudad de Chiquimula, Chiquimula, Guatemala, C. A., El CUNORI prohíbe cualquier forma de reproducción, almacenaje de la totalidad o parte de esta obra, sin autorización por escrito del Profesor o del Director de esta casa de estudios.*

## PLAN DEL CURSO

<b>CÓDIGO:</b> 77	<b>PRERREQUISITO:</b> FINANZAS I (76)
<b>TIPO:</b> Semestral	<b>CARÁCTER:</b> Obligatorio
<b>HORAS DIRECTAS:</b> 45 horas	<b>NÚMERO DE CRÉDITOS:</b> 4
<b>SEMESTRE:</b> I / <b>CICLO:</b> SEPTIMO	<b>FECHA DE INICIO:</b> 12 de enero
<b>HORARIO:</b> Sábado de 15:15 a 17:30	<b>LUGAR:</b> Salón E-1
<b>DATOS GENERALES:</b> PERTENECE AL SÉPTIMO CICLO DE LA CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS –PLAN FIN DE SEMANA-, Y SE IMPARTE DURANTE EL SÉPTIMO CICLO.	

### I. DESCRIPCIÓN

EL CURSO DE FINANZAS II, INCLUYE LOS CONTENIDOS MÍNIMOS APROBADOS POR EL CONSEJO SUPERIOR UNIVERSITARIO, SIN EMBARGO, TAMBIÉN INCORPORA LOS ÚLTIMOS AVANCES DE LA GERENCIA FINANCIERA ESTRATÉGICA. CON ELLO, SE PRETENDE PROPORCIONAR AL ESTUDIANTE, DENTRO DEL PROCESO ENSEÑANZA-APRENDIZAJE, LOS CONOCIMIENTOS BÁSICOS EN FINANZAS Y DESARROLLAR LAS HABILIDADES QUE LE PERMITAN SU APLICACIÓN.

EN ESE ORDEN, EL CURSO TAMBIÉN PRETENDE DARLE CONTINUIDAD A LOS ESTUDIOS INICIADOS EN EL ÁREA CONTABLE, PERO, CON UN ENFOQUE GERENCIAL.

### II. OBJETIVOS

AL FINALIZAR EL CURSO LOS ESTUDIANTES ESTARÁN EN CAPACIDAD DE:

- 2.1 COMPRENDER LA IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD GERENCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES Y DIFERENCIARLA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA;
- 2.2 COMPRENDER LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD ECONÓMICA;
- 2.3 ANALIZAR E INTERPRETAR CON UN ENFOQUE INTEGRAL LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA ENTIDAD ECONÓMICA;
- 2.4 COMPRENDER Y APLICAR EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA ESTRATÉGICA DE UNA ENTIDAD

ECONÓMICA;

- 2.5 CONOCER EL PROCESO DE ADMINISTRACIÓN DE LOS SIGUIENTES RUBROS: CUENTAS POR COBRAR, INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS.
- 2.6 SELECCIONAR LA ESTRUCTURA ÓPTIMA DE FINANCIAMIENTO DE UNA EMPRESA;
- 2.7 COMPRENDER Y APLICAR LAS ESTRATEGIAS BÁSICAS EN LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO;
- 2.8 IDENTIFICAR, ANALIZAR Y SELECCIONAR LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE CORTO Y LARGO PLAZO APROPIADAS PARA UNA EMPRESA; Y
- 2.9 CONOCER Y APLICAR LOS CONCEPTOS MODERNOS DE INGENIERÍA FINANCIERA.

### III. METODOLOGÍA

EL DESARROLLO DEL CURSO COMPRENDERÁ LAS SIGUIENTES TÉCNICAS DE ENSEÑANZA:

- 3.1 **CLASES TEÓRICO-PRÁCTICAS EXPOSITIVAS:** EN ELLAS EL PROFESOR EXPONDRÁ LOS ASPECTOS MÁS RELEVANTES DE LOS TEMAS DEL CURSO. 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.
- 3.2 **RESOLUCIÓN DE LABORATORIOS Y CASOS:** LA RESOLUCIÓN DE LABORATORIOS Y CASOS, CONSTITUIRÁ UNA 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.
- 3.3 **PRESENTACIÓN ESCRITA DE UNA INVESTIGACIÓN:** PERMITIRÁ A LOS ESTUDIANTES PROFUNDIZAR EN TEMAS DE ACTUALIDAD RELACIONADOS CON LA ASIGNATURA. PARA EL EFECTO SE HA ASIGNADO LA INVESTIGACIÓN EL TEMA SIGUIENTE:

**EL MERCADO DE VALORES EN GUATEMALA: ORGANIZACIÓN, FUNCIONAMIENTO, Y OPERACIONES.**

OBJETIVO GENERAL: DETERMINAR LA FORMA EN QUE ESTÁ ORGANIZADO, SU FUNCIONALIDAD Y LAS OPERACIONES DEL MERCADO DE VALORES EN GUATEMALA.

**OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

- A) DESCRIBIR LA FORMA EN QUE ESTÁ ORGANIZADO EL MERCADO DE VALORES SEGÚN LA LEY Y LA REGLAMENTACIÓN INTERNA DE LAS DISTINTAS BOLSAS QUE OPERAN EN GUATEMALA.
- B) DETERMINAR Y DESCRIBIR CÓMO FUNCIONAN LAS BOLSAS DE VALORES EN GUATEMALA.
- C) IDENTIFICAR LOS TIPOS DE OPERACIONES QUE SE REALIZAN EN LA BOLSA Y LA FORMA EN QUE ÉSTAS SE ANALIZAN.

EN CONSECUENCIA, EL **2 DE FEBRERO DE 2019**, SE PRESENTARÁ UN REPORTE A NIVEL DE GRUPO.

- 3.4 **GUÍAS DE LECTURA O DE DISCUSIÓN:** PERMITIRÁ A LOS ESTUDIANTES PREPARARSE, ANTES DE ASISTIR A CLASES PARA LA DISCUSIÓN DE LOS TEMAS PROGRAMADOS. EN ESE SENTIDO, EL PROFESOR ASUME QUE LOS ESTUDIANTES HAN LEÍDO LA TEMÁTICA PREVIAMENTE, POR LO TANTO, PUEDE ASIGNAR A UNO DE ELLOS LA APERTURA Y DIRECCIÓN DE LA CONDUCCIÓN DE LOS DEBATES.

PARA VERIFICAR QUE LAS LECTURAS FUERON REALIZADAS, SE HARÁN COMPROBACIONES EN LAS FECHAS QUE DISPONGA EL PROFESOR. CON ESE PROPÓSITO, EL ESTUDIANTE DEBERÁ DISPONER DE LOS TEXTOS Y MATERIALES DE LECTURA SUGERIDOS. ADEMÁS, SE UTILIZARA COMO BASE EL SIGUIENTE TEXTO:

- A) OCHOA SETZER, GUADALUPE A. Y ROXANA SALDÍVAR DEL ÁNGEL. **ADMINISTRACION FINANCIERA**. TERCERA EDICIÓN. GUATEMALA: MCGRAW HILL, 2012.
- B) GITMAN, LAWRENCE J. **PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA**. DECIMOCUARTA EDICIÓN. MÉXICO: PEARSON, 2016.

ES IMPORTANTE INDICAR, QUE ELLO, NO EXCLUIRÁ LA CONSULTA Y LECTURA DE OTROS TEXTOS QUE SE IDENTIFICAN AL FINAL DE ESTA GUÍA.

**IV. CONTENIDO****4.1 UNIDAD I: ESTRUCTURA, REEXPRESION, ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS****4.1.1 OBJETIVOS DE LA UNIDAD:**

AL FINALIZAR LA UNIDAD EL ESTUDIANTE ESTARÁ EN LA CAPACIDAD DE:

- A) COMPRENDER EL PAPEL DEL GERENTE FINANCIERO EN UNA ENTIDAD;
- B) CONOCER LA IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD GERENCIAL Y SUS DIFERENCIAS CON RESPECTO A LA CONTABILIDAD FINANCIERA;
- C) COMPRENDER LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DE UNA ENTIDAD PRIVADA LUCRATIVA;
- D) COMPRENDER LA IMPORTANCIA DE REEXPRESAR Y CONVERTIR LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DE UNA ENTIDAD A SUS A VALORES ECONÓMICOS; Y
- E) ANALIZAR E INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DE UNA ENTIDAD.

**4.1.2 CONTENIDOS DE LA UNIDAD:**

- A) **EL PAPEL DEL GERENTE FINANCIERO:**
  - A.1 LAS FINANZAS COMO UNA DISCIPLINA
  - A.2 LA FUNCIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA
  - A.3 OBJETIVO DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO
  - A.4 PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

**B) LA CONTABILIDAD COMO INSTRUMENTO DE LA ADMINISTRACIÓN:**

- B.1 CONTABILIDAD GERENCIAL
- B.2 CONTABILIDAD FINANCIERA
- B.3 DIFERENCIAS

**C) ESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

- C.1 ESTADO DE RESULTADOS
- C.2 BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL
- C.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- C.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
- C.5 NOTAS AL PIE DE ESTADOS FINANCIEROS

**D) REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

- D.1 CONTABILIDAD MONETARIA
- D.2 CONTABILIDAD ECONÓMICA
- D.3 MÉTODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS
- D.4 MÉTODO DE AJUSTE POR COSTOS ACTUALES O DE REPOSICIÓN
- D.5 GANANCIA O PÉRDIDA POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

**E) ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

- E.1 ANÁLISIS HORIZONTAL: AUMENTOS Y DISMINUCIONES, ANÁLISIS DE TENDENCIAS, CONTROL PRESUPUESTAL

E.2 ANÁLISIS VERTICAL: REDUCCIÓN A PORCIENTOS, RAZONES SIMPLES, RAZONES ESTÁNDAR

E.3 VALOR ECONÓMICO AGREGADO

#### 4.1.3 LECTURAS OBLIGATORIAS:

OCHOA. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : MCGRAW HILL, 2012.

GITMAN, LAWRENCE J. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA. MÉXICO, D.F. : HARLA, 1996. CAPÍTULO I, PP. 4-20. (A1)

GITMAN, LAWRENCE J. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA. MÉXICO: PEARSON, 2007. CAPÍTULO I, II, III PP. 2-113, CAPITULO X PP. 417 (A2)

RAMÍREZ PADILLA, DAVID NOEL. CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA. MÉXICO : MCGRAW HILL, 1992. CAPÍTULO I, PP. 5-18. (B)

SOLOMON, LANNY M., VARGO, RICHARD J. Y SCHROEDER, RICHARD G. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD. MÉXICO : HARLA, 1995. CAPÍTULO VI, PP. 214-234; CAPÍTULO XIX, PP. 748-766. (C)

ARRIOLA MAIRÉN, GILDARDO GUADALUPE. EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. CHIQUIMULA, GUATEMALA : CENTRO UNIVERSITARIO DE ORIENTE DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA, 1999. NOTA TÉCNICA 1. (C)

PERDOMO MORENO, ABRAHAM. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. MÉXICO : ECASA, 1993. CAPÍTULO 31, PP. 223-231. (E)

MACIAS, ROBERTO. EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS. MÉXICO : ECASA, 1978. CAPÍTULOS IV, V Y VI, PP. 29-56; CAPÍTULOS VIII, IX, X, XI, XII, XIII, PP. 63-112; CAPÍTULOS XV Y XVI, PP. 129-146. (E)

AMAT, ORIOL. VALOR ECONÓMICO AGREGADO: UN ENFOQUE PARA OPTIMIZAR LA GESTIÓN EMPRESARIAL. MOTIVAR A LOS EMPLEADOS Y CREAR VALOR. BARCELONA : NORMA, 1999. CAPÍTULO III, PP. 31-39. (E)

COMITÉ DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASC). NORMAS INTERNACIONALES DE

CONTABILIDAD. MÉXICO : INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, 2000. NORMAS 1, 7 (C), Y 29. (E)

## **4.2 UNIDAD II: PLANIFICACION FINANCIERA Y ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR, INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS**

### **4.2.1 OBJETIVOS DE LA UNIDAD:**

AL FINALIZAR LA UNIDAD EL ESTUDIANTE ESTARÁ EN LA CAPACIDAD DE:

- A) CONOCER LOS FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA Y APLICARLOS A CASOS CONCRETOS;
- B) COMPRENDER LOS FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y APLICARLOS EN EL ANÁLISIS DE CRÉDITOS;
- C) IDENTIFICAR LAS FUNCIONES QUE CUMPLEN LOS INVENTARIOS EN UNA EMPRESA, APLICAR LOS DIFERENTES MÉTODOS PARA SU OPTIMIZACIÓN Y ANALIZAR LOS FACTORES DEL RIESGO;
- D) EVALUAR INVERSIONES DE CAPITAL.

### **4.2.2 CONTENIDOS DE LA UNIDAD:**

#### **A) PLANIFICACIÓN FINANCIERA:**

- A.1 EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA:
  - I. PLANES FINANCIEROS ESTRATÉGICOS
  - II. PLANES FINANCIEROS OPERATIVOS
- A.2 PLANIFICACIÓN DEL EFECTIVO:
  - I. PRONÓSTICOS DE VENTAS



- II. ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE CAJA
- A.3 PLANIFICACIÓN DE LAS UTILIDADES:
  - I. ESTADOS FINANCIEROS ANTERIORES
  - II. PREDICCIÓN DE VENTAS
- A.4 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA:
  - I. ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA
  - II. BALANCE GENERAL PROFORMA
  - III. DEFICIENCIAS DE LOS MÉTODOS ABREVIADOS
  - IV. USO DE LOS ESTADOS PROFORMA
- B) ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR:**
  - B.1 POLÍTICAS DE CRÉDITO:
    - I. CLASIFICACIÓN CREDITICIA
    - II. NORMAS DE CRÉDITO
    - III. ANÁLISIS DE CRÉDITO
  - B.2 CONDICIONES DE CRÉDITO:
    - I. DESCUENTOS POR PRONTO PAGO
    - II. PERÍODO DE DESCUENTO POR PRONTO PAGO
    - III. PERÍODO DE CRÉDITO
  - B.3 POLÍTICAS DE COBRANZA:

- I. ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR COBRAR
- II. CAMBIOS BÁSICOS
- III. TIPOS Y PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA

**c) ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS:**

- C.1 CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DEL INVENTARIO
- C.2 EL INVENTARIO COMO INVERSIÓN
- C.3 TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS
  - I. SISTEMA ABC
  - II. MODELO BÁSICO DEL LOTE ÓPTIMO
  - III. PUNTO DE REFORMULACIÓN O REORDEN
- C.4 COSTO Y VALUACIÓN DE INVENTARIOS
- C.5 RIESGO DE INVENTARIOS

**d) ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS FIJOS:**

- D.1 IMPORTANCIA DE LA INVERSIÓN
- D.2 AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES
- D.3 PRESUPUESTOS DE CAPITAL
- D.4 ANÁLISIS DE REEMPLAZO DE ACTIVOS
- D.5 FLUJOS DE EFECTIVO:
  - I. ABSOLUTOS Y RELATIVOS

- II. DE OPERACIÓN; FINANCIEROS; DEL INVERSIONISTA
  - III. A PRECIOS MONETARIOS, A PRECIOS CONSTANTES, A PRECIOS REALES
  - IV. FINANCIEROS Y ECONÓMICOS.
- D.6 INDICADORES PARA EVALUAR INVERSIONES:
- I. PERÍODO DE RECUPERACIÓN
  - II. RENTABILIDAD CONTABLE
  - III. VALOR ACTUAL NETO:
  - IV. VALOR ACTUAL NETO AJUSTADO
  - V. VALOR CAPITALIZADO NETO
  - VI. VALOR ACTUAL NETO REAL
  - VII. TASA INTERNA DE RETORNO:
  - VIII. TASA INTERNA DE RETORNO ÚNICA
  - IX. TASA INTERNA DE RETORNO MÚLTIPLE
  - X. TASA INTERNA DE RETORNO INCREMENTAL
  - XI. TASA EXTERNA DE RETORNO
  - XII. TASA INTERNA DE RETORNO REAL
  - XIII. ÍNDICE DE DESEABILIDAD:
  - XIV. RELACIÓN BENEFICIO-COSTO
  - XV. RELACIÓN COSTO-BENEFICIO

- XVI. RELACIÓN VALOR ACTUAL NETO-INVERSIÓN
- XVII. VALOR ANUAL EQUIVALENTE
- XVIII. COSTO ANUAL EQUIVALENTE
- D.7 COSTO DE CAPITAL:
  - I. TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA MÍNIMA ATRACTIVA
  - II. COSTO PONDERADO DE CAPITAL
- E) VALUACIÓN DEL PRECIO DE UNA EMPRESA EN MARCHA:**
  - E.1 PERSPECTIVA DEL INVERSIONISTA:
    - I. VALUACIÓN DEL ACTIVO:
      - A) VALOR EN LIBROS AJUSTADO
      - B) VALOR DE LIQUIDACIÓN
      - C) VALOR DE REPRODUCCIÓN
    - II. VALUACIÓN DE LAS GANANCIAS:
      - A) GANANCIAS PASADAS
      - B) GANANCIAS FUTURAS PRODUCIDAS POR EL PROPIETARIO ACTUAL
      - C) GANANCIAS FUTURAS BAJO LOS NUEVOS PROPIETARIOS
  - E.2 PERSPECTIVA DEL PROPIETARIO
  - E.3 PERSPECTIVA DEL VENDEDOR

**4.2.3 LECTURAS OBLIGATORIAS:**

GITMAN, LAWRENCE J. OP. CIT. CAPÍTULOS VI, IX, XIII, XIV; PP. 157-178, 244-273, 393-489.

MARÍN XIMÉNEZ, JOSÉ NICOLÁS Y KETELHÖHN ESCOBAR, WERNER. INVERSIONES ESTRATÉGICAS: UN ENFOQUE MULTIDIMENSIONAL. SAN JOSÉ : LIBRO LIBRE, 1986. CAPÍTULO II, PP. 43-68; CAPÍTULO III, PP. 69-91; CAPÍTULO IV, PP. 93-112; CAPÍTULO V, PP. 113-147; CAPÍTULO IX, PP. 219-239.

BLOCK, STANLEY B. Y HIRT, GEOFFREY A. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : CECSA, 1991. CAPÍTULO XI, PP. 321-341.

INCAE. FORMA DE EVALUAR UN NEGOCIO EN MARCHA. ALAJUELA, C.R.: INCAE, 1996.

**4.3 UNIDAD III: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y ADMINISTRACION DEL EFECTIVO****5.3.1 OBJETIVOS DE LA UNIDAD:**

AL FINALIZAR LA UNIDAD EL ESTUDIANTE ESTARÁ EN LA CAPACIDAD DE:

- A) IDENTIFICAR LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE FINANCIAMIENTO A LAS QUE PUEDE ACUDIR UNA EMPRESA Y SELECCIONAR SU ESTRUCTURA ÓPTIMA;
- B) CONOCER LAS ESTRATEGIAS Y APLICAR LAS TÉCNICAS PARA OPTIMIZAR EL EFECTIVO DE UNA EMPRESA;
- C) ANALIZAR LAS CARACTERÍSTICAS Y VENTAJAS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE CORTO Y LARGO PLAZO A LAS CUALES PUEDE ACCEDER UNA EMPRESA;
- D) CONOCER EL FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES DE GUATEMALA; Y
- E) COMPRENDER LOS FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INGENIERÍA FINANCIERA Y APLICARLOS A CASOS CONCRETOS DE LA REALIDAD GUATEMALTECA.

**4.3.2 CONTENIDOS DE LA UNIDAD:****A) FUENTES DE FINANCIAMIENTO:**

## A.1 FUENTES INTERNAS:

- I. ACCIONES COMUNES
- II. ACCIONES PREFERENTES
- III. REINVERSIÓN DE UTILIDADES
- IV. RESERVAS

## A.2 FUENTES EXTERNAS:

- I. OBLIGACIONES
- II. INSTITUCIONES DE CRÉDITO
- III. OTRAS

## A.3 ANÁLISIS DE SELECCIÓN:

- I. ADECUACIÓN
- II. EL RIESGO Y LA TEORÍA DE LAS PALANCAS:
  - A) APALANCAMIENTO DE OPERACIÓN
  - B) APALANCAMIENTO FINANCIERO
  - C) APALANCAMIENTO COMBINADO
  - D) APALANCAMIENTO DE PRODUCCIÓN
  - E) APALANCAMIENTO DE MERCADEO

f) APALANCAMIENTO POR ARRENDAMIENTO

g) Apalancamiento por subcontratación de servicios

III. RENDIMIENTO:

A) PUNTO DE INDIFERENCIA

IV. CONTROL

V. OPORTUNIDAD

**B) ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO:**

B.1 ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL EFECTIVO:

I. CICLO DE CAJA Y ROTACIÓN DE EFECTIVO

II. DETERMINACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO PARA OPERACIONES

III. ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

B.2 TÉCNICAS DE ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO:

I. PROCEDIMIENTO DE RETARDO DE CUENTAS

II. TÉCNICAS DE COBRANZA

III. TÉCNICAS DE PAGO

**C) FINANCIAMIENTO DE CORTO PLAZO:**

C.1 FUENTES ESPONTÁNEAS:

I. CUENTAS POR PAGAR (PROVEEDORES)

- II. PASIVOS ACUMULADOS
- C.2 FUENTES BANCARIAS SIN GARANTÍA:
  - I. DOCUMENTOS DE CRÉDITO
  - II. LÍNEAS DE CRÉDITO
  - III. CONVENIOS DE CRÉDITO REVOLVENTE
  - IV. PAGARÉS FINANCIEROS
- C.3 FUENTES DE FINANCIAMIENTO CON GARANTÍA:
  - I. PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO CON GARANTÍA
  - II. CUENTAS POR COBRAR COMO GARANTÍA
  - III. INVENTARIO COMO GARANTÍA
- D) FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO:**
  - D.1 PRÉSTAMOS BANCARIOS HIPOTECARIOS
  - D.2 EMISIÓN DE VALORES
  - D.3 ARRENDAMIENTO FINANCIERO
  - D.4 FIDEICOMISOS
- E) INGENIERÍA FINANCIERA:**
  - E.1 EL MERCADO DE VALORES EN GUATEMALA:
    - I. DEFINICIÓN
    - II. FUNCIONAMIENTO



## III. OPERACIONES BURSÁTILES

## E.2 INTRODUCCIÓN A LA INGENIERÍA FINANCIERA:

## I. ANTECEDENTES:

## II. EL RIESGO AMBIENTAL

## III. DEFINICIÓN

## IV. INSTRUMENTOS Y OPERACIONES:

A) CONTRATOS A PLAZO (FORWARD CONTRACT)

B) FUTUROS

C) PERMUTAS FINANCIERAS (SWAPS)

D) OPCIONES

**4.3.3 LECTURAS OBLIGATORIAS:**

JOHNSON, ROBERT W. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : CECSA, 1984. CAPÍTULO 10, PP. 265-296.

SALLENAVE, JEAN PAUL. GERENCIA Y PLANEACIÓN ESTRATÉGICA. SANTAFÉ DE BOGOTÁ : NORMA, 1993. CAPÍTULO VIII, PP. 143-161.

GUTIÉRREZ MARULANDA, LUIS FERNANDO. FINANZAS PRÁCTICAS PARA PAÍSES EN DESARROLLO. SANTAFÉ DE BOGOTÁ : NORMA, 1993. CAPÍTULO XIII, PP. 149-177.

GITMAN, LAWRENCE J. OP. CIT. CAPÍTULOS V, VIII, X, XIX; PP. 129-155, 213-238, 275-300, 625-654.

NOVALES AGUIRRE, ALFONSO. EL FIDEICOMISO. GUATEMALA : INSTITUTO GUATEMALTECO DE DERECHO

NOTARIAL, 1988.

GUATEMALA. LEY DEL MERCADO DE VALORES Y MERCANCÍAS. GUATEMALA: TIPOGRAFÍA NACIONAL.

BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A. REGLAMENTO DE LA BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.  
GUATEMALA : BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.

AMAT, ORIOL. LA BOLSA : FUNCIONAMIENTO Y TÉCNICAS PARA INVERTIR. BILBAO : EDICIONES DEUSTO,  
S.A., 1990. CAPÍTULO II, PP. 13-22.

DIEZ DE CASTRO, LUIS Y MASCAREÑAS, JUAN. INGENIERÍA FINANCIERA : LA GESTIÓN EN LOS MERCADOS  
FINANCIEROS INTERNACIONALES. MADRID : MCGRAW HILL, 1993. NOTA TÉCNICA 2.

## V. FUENTES DE CONSULTA PROPUESTAS

ALVEÑO, MARCO AURELIO. LA COBRANZA. GUATEMALA : ASOCIACIÓN DE GERENTES DE GUATEMALA, 1991.

ANTHONY, ROBERT NO. LA CONTABILIDAD EN LA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS. MÉXICO : UTEHA, 1992.

BACA URBINA, GABRIEL. EVALUACIÓN DE PROYECTOS. MÉXICO : MCGRAW HILL, 1995.

—FUNDAMENTOS DE INGENIERÍA ECONÓMICA. MÉXICO: MCGRAW HILL, 1994.

BAXTER, W. T. INFLACIÓN, EFECTO Y TRATAMIENTO CONTABLE. MÉXICO : MCGRAW HILL, 1979.

BIERMAN, HAROLD. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA E INFLACIÓN. MÉXICO : CECSA, 1986.

BLANK, LELAND T. INGENIERÍA ECONÓMICA. SANTAFÉ DE BOGOTÁ: MCGRAW HILL, 1991.

BOLTEN, STEVEN E. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : LIMUSA, 1990.

BOLSA ELECTRÓNICA DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. METODOLOGÍA PARA LA VALORIZACIÓN DE OPERACIONES DEL  
MERCADO SECUNDARIO. SAN JOSÉ, C.R.: BOLSA ELECTRÓNICA DE VALORES DE COSTA RICA, S.A., 1994.

—MÓDULO DE FINANZAS BÁSICAS Y OPERACIÓN: CURSO DE AGENTES DE BOLSA.

SAN JOSÉ, C.R. : BOLSA ELECTRÓNICA DE VALORES DE COSTA RICA, S.A., 1993.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. QUÉ ES Y CÓMO FUNCIONA LA BOLSA NACIONAL DE VALORES. SAN JOSÉ, C.R.: BNV, 1995.

—REGLAMENTO GENERAL. SAN JOSÉ, C.R.: BNV, 1994.

BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A. LO QUE ES NECESARIO SABER ACERCA DEL MERCADO DE VALORES. GUATEMALA: BN, 1992.

—MERCADO DE COBERTURAS CAMBIARIAS A FUTURO. GUATEMALA: BN, 1992.

BREALEY, RICHARD Y MYERS, STEWART. PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS. MADRID: MCGRAW HILL, 1994.

COOS BU, RAÚL. ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN. MÉXICO: LIMUSA, 1994.

DAVIDSON, S., STICKNER, C. Y 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.

DURÁN, FREDY. FINANZAS. GUATEMALA : ASOCIACIÓN DE GERENTES DE GUATEMALA, 1991.

FONTAINE, ERNESTO R. EVALUACIÓN SOCIAL DE PROYECTOS. SANTIAGO, UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE, 1984.

GALICIA, MARTA. LA INTEGRACIÓN DE LOS MERCADOS DE VALORES DE LOS PAÍSES DE CENTROAMÉRICA. SAN JOSÉ, C.R.: BID, 1994.

GARBUTT, DOUGLAS. EL CONTROL DEL FLUJO DE FONDOS. SANTAFÉ DE BOGOTÁ : NORMA, 1990.

GITMAN, LAWRENCE J. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : HARLA, 1995.

GUP, BENTON E. PRINCIPIOS BÁSICOS SOBRE INVERSIONES. MÉXICO : CECSA, 1986.

GRANT, EUGENE L., ET. AL. PRINCIPIOS DE INGENIERÍA ECONÓMICA. MÉXICO: CECSA, 1984.

- GUTIÉRREZ MARULANDA, LUIS FERNANDO. DECISIONES FINANCIERAS Y COSTO DEL DINERO EN ECONOMÍAS INFLACIONARIAS. SANTAFÉ DE BOGOTÁ : NORMA, 1985.
- HUNT, PEARSON, WILLIAMS, CHARLES Y DONALDSON, GORDON. FINANCIACIÓN BÁSICA DE LOS NEGOCIOS. MÉXICO : UTEHA, 1982.
- INSTITUTO GUATEMALTECO DE CONTADORES PÚBLICOS Y AUDITORES. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. GUATEMALA : INSTITUTO GUATEMALTECO DE CONTADORES PÚBLICOS Y AUDITORES, 1990.
- "MERCADO DE VALORES". AUDITORÍA Y FINANZAS. (85), MARZO 1988.
- INFANTE VILLARREAL, ARTURO. EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN. SANTAFÉ DE BOGOTÁ: NORMA, 1994.
- JABLANCZY, ADRIENNE. LA BOLSA. MADRID : ACENTO EDITORIAL, 1994.
- KENNEDY, RALPH DALE Y McMULLEN, STEWART Y. ESTADOS FINANCIEROS : FORMA, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. MÉXICO : UTEHA, 1989.
- KETELHÖHN ESCOBAR, WERNER Y MARÍN XIMÉNEZ, JOSÉ NICOLÁS. DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA: TEXTOS Y CASOS LATINOAMERICANOS. MÉXICO : LIMUSA, 1984.
- LITTLE, JEFFREY B. COMO ENTENDER WALL STREET. MÉXICO: MCGRAW HILL, 1992.
- MARTÍNEZ ABASCAL, EDUARDO. FUTUROS Y OPCIONES. MADRID: MCGRAW HILL, 1994.
- MESSUTI, DOMINGO JORGE, ALVAREZ, VICTOR ADRIÁN Y ROMANO GRAFFI, HUGO. SELECCIÓN DE INVERSIONES : INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DE LA CARTERA. SANTAFÉ DE BOGOTÁ, 1994.
- MONCARZ, ELISA, MONCARZ, RAÚL Y NEVEU, RAYMOND P. FUNDAMENTOS DE FINANZA. ILLINOIS : SCOTT, FORESMAN AND COMPANY, 1990.
- ORTIZ GÓMEZ, ALBERTO. GERENCIA FINANCIERA : UN ENFOQUE ESTRATÉGICO. SANTAFÉ DE BOGOTÁ, 1994.
- PHILIPPATOS, GEORGE C. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : MCGRAW HILL, 1982.

ROBINSON, ROLAND L. Y JOHNSON, ROBERT W. PROBLEMAS DE FINANZAS. MÉXICO :

CECSA, 1977.

SAPAG CHAÍN, NASSIR Y SAPAG CHAÍN, REINALDO. PREPARACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS. SANTAFÉ DE BOGOTÁ: MCGRAW HILL, 1995.

SCHALL, LAWRENCE Y HALEY, CHARLES W. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : MCGRAW HILL, 1994.

SOLNIK, BRUNO. INVERSIONES INTERNACIONALES. DELAWARE : ADDISON-WESLEY IBEROAMERICANA, S.A., 1994.

TAYLOR, GEORGE A. INGENIERÍA ECONÓMICA. MÉXICO: LIMUSA, 1988.

TRACY, JOHN A. INTERPRETACIÓN DE INFORMES FINANCIEROS. MÉXICO : LIMUSA, 1985.

VAN HORNE, JAMES C. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : PRENTICE HALL, 1995.

—ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : PRENTICE HALL, 1995.

VARELA, RODRIGO. EVALUACIÓN ECONÓMICA DE INVERSIONES. SANTAFÉ DE BOGOTÁ :

WESTON, J. FRED Y BRIGHAM, EUGENE F. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. MÉXICO : MCGRAW HILL, 10A ED., 1995.

WESTON, J. FRED Y COPELAND, THOMAS E. FINANZAS EN ADMINISTRACIÓN. MÉXICO : MCGRAW HILL, 9A. ED, 1994.

## VI. EVALUACIÓN

• Examen parcial I.....	15 puntos
• Examen parcial II.....	15 puntos
• Investigaciones.....	10 puntos
• Laboratorios.....	20 puntos
• Participación.....	10 puntos
<b>Zona</b>	<b>70 puntos</b>
• Examen Final.....	<b>30 puntos</b>
<b>Nota de promoción</b>	<b>100 puntos</b>
<b>Nota mínima de aprobado</b>	<b>61 puntos</b>

“ID Y ENSEÑAD A TODOS”

“ESTUDIA CON PASION”

CHIQUIMULA, GUATEMALA, ENERO 2019