

PROGRAMA DEL CURSO DE FINANZAS III
CÓDIGO 10146

1. INFORMACIÓN GENERAL:

Catedráticos Titulares:	
Lic. Víctor Manuel Díaz Ortega	Salones 109 y 101 edificio S3
Lic. Othir Misael Cardona Sales	Salones 210 y 111 edificio S3
Licda. Wendy Viviana Franco Tobías	Salón 110 edificio S-3 (J.V.)
Coord. Lic. Felipe Hernández Sincal	Salón 114 edificio S-3

Horario de clases: 14:00 a 15:30 horas, lunes y miércoles (Jornada Vespertina)
17:30 a 19:00 horas y de 19:00 a 20:30 horas (Jornada Nocturna)
Los viernes son alternos para las dos jornadas

2. DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

El Curso de Finanzas III, pertenece al décimo ciclo del plan 1995 de la carrera de Contaduría Pública y Auditoría, y su requisito es el curso de Matemática IV. Su contenido temático comprende 6 unidades: La unidad 1 inicia con el tema Promoción y Desarrollo Industrial en Guatemala, y los temas centrales son la Industria y Agroindustria como actividades económicas muy importantes en nuestro país; la 2ª. Unidad trata sobre Proyectos que es uno de los temas mas importantes del curso, ya que desarrolla desde el inicio dónde se genera la idea de desarrollar un proyecto, tema muy importante para los futuros profesionales, que tendrán que desempeñarse en las diferentes actividades económicas de nuestro país; asimismo en las unidades 3 y 4 que versan sobre los aspectos técnicos fundamentales y la metodología para la Formulación y Evaluación de Proyectos, concluyendo en la unidad número 4 con la Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión. En la unidad 5 se abordan los temas de Activos Financieros, Mercados Financieros Internacionales y los Mercados Derivados. Finalmente la unidad 6 desarrolla la temática de Análisis Bursátil, donde se abordan los temas de indicadores Financieros más importantes de los mercados financieros internacionales.

Es de suma importancia que el futuro profesional de la Contaduría Pública y Auditoría, adquiera los conocimientos fundamentales para la formulación y evaluación de proyectos privados de inversión, para minimizar el riesgo de fracaso y maximizar la probabilidad de éxito, que son inherentes en la inversión del capital. Así también, que adquiera los conocimientos básicos relacionados con los mercados financieros internacionales y del ámbito bursátil.

La evaluación del curso se desarrollará sobre la base de una interacción continua y sistemática a través de la participación activa en clase, asistencia controlada a los períodos clase, comprobaciones de lectura, laboratorios, temas de investigación, exámenes parciales y final.

3. OBJETIVOS:

3.1 GENERALES

Que los Estudiantes:

- Apliquen los conceptos, principios y técnicas fundamentales para la Formulación y Evaluación de los Proyectos Privados de Inversión, orientados a la creación y crecimiento de las empresas del país.
- Reconozcan la importancia de la actividad industrial para los países en vías de desarrollo.
- Identifiquen los principales componentes que intervienen en los mercados financieros y bursátiles a nivel Internacional.

3.2 ESPECÍFICOS:

Que los estudiantes:

- Adquieran los conocimientos conceptuales de la estructura de los proyectos.
- Conozcan los elementos y apliquen la metodología básica de la formulación y evaluación de proyectos.
- Apliquen los conocimientos teóricos y utilicen sus habilidades en la solución de problemas a través de la formulación de proyectos.
- Actualicen los conocimientos sobre la actividad industrial y su evolución dentro de las actividades económicas del país.

- Determinen la importancia e identifiquen las circunstancias dinámicas de cambio e incertidumbre que tienen los mercados financieros internacionales en la economía de los países.
- Conozcan la importancia de los mercados de valores nacional e internacional para el desarrollo de los países.

4. CONTENIDO TEMÁTICO:

Unidad 1: Promoción y desarrollo industrial en Guatemala

1. Sistema Económico
 - a. Qué es un Sistema Económico
 - b. Elementos del Sistema Económico
2. Clasificación de las actividades económicas
 - a. Sector Primario
 - b. Sector Secundario
 - c. Sector Terciario
 - d. Otros Sectores
3. La industria en Guatemala
 - a. Definición
 - b. Clasificación
 - c. Evolución histórica de la Industria
 - d. Legislación de Fomento Industrial
4. La agroindustria en Guatemala
 - a. Definición
 - b. Objetivos
 - c. Características
 - d. Importancia Económica
 - e. Clasificación
 - f. Efectos de la actividad agroindustrial

Unidad 2: Aspectos conceptuales de los proyectos

1. Definiciones
2. Clasificación de los Proyectos
3. Ciclo de vida del Proyecto
 - a. Fase de Diagnóstico
 - b. Fase de Pre Inversión
 - Idea o identificación preliminar
 - Estudio preliminar o Perfil
 - Pre factibilidad o Anteproyecto
 - Factibilidad o Proyecto Definitivo
 - c. Fase de Inversión
 - Etapa de planificación y diseño definitivo
 - Etapa Realización de negociaciones trámites y contratos
 - Etapa de Ejecución
 - d. Fase de Operación
 - Etapa de Desarrollo
 - Vida útil de un proyecto
 - Evaluación

Unidad 3: Formulación o elaboración de proyectos de inversión

1. Estudio de Mercado
 - a. Definición de Mercado
 - b. Definición de Estudio de Mercado
 - c. Objetivos del Estudio de Mercado
 - d. Clases de Mercados
 - e. Rubros a evaluar en el Estudio de Mercado
2. Estudio Técnico
 - a. Objetivos del Estudio Técnico

- b. Elementos del Estudio Técnico
 - c. Definición de Estudio de Mercado
- 3. Estudio Administrativo y Legal
 - a. Objetivos del Administrativo Legal
 - b. Aspectos a Evaluar en el estudio
- 4. Estudio de Impacto Ambiental
 - a. Qué es el Estudio de Impacto Ambiental
 - b. Objetivos del estudio de impacto ambiental
 - c. El impacto ambiental y los Proyectos
 - d. Legislación aplicable
- 5. Estudio Financiero.
 - a. Funciones del Estudio Financiero
 - b. Bases para elaborar el estudio financiero
 - c. Rubros a evaluar en el estudio financiero
 - Presupuesto de Inversión
 - Presupuesto de Ingresos
 - Presupuesto de Egresos
 - Flujo Neto de Fondos
 - Estados Financieros Proforma

Unidad 4: Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión

1. Evaluación Financiera de un Proyecto (Parte Práctica)
 - a. Elaboración del Flujo Neto de Fondos
 - b. Métodos de Evaluación Financiera
 - c. Valor Actual Neto (VAN)
 - Definición
 - Cómo se determina el Valor Actual Neto
 - Criterios de aceptación de resultados del VAN
 - Caso Práctico
 - d. Tasa Interna de Retorno (TIR)
 - Definición
 - Cómo se determina la Tasa Interna de Retorno
 - Criterios de aceptación de resultados de la TIR
 - Caso Práctico
 - e. Relación Beneficio Costo (B/C)
 - Definición
 - Cómo se determina la Relación Beneficio Costo
 - Criterios de aceptación de resultados de la Relación B/C
 - Caso Práctico
 - f. Desarrollo de Laboratorios
2. Evaluación Económica de un Proyecto.
 - a. Qué es la Evaluación Económica
 - b. Diferencias con la Evaluación Financiera
 - c. Indicadores de la Evaluación Económica
 - VANE, TIRE, R, B/C

Unidad 5: Mercados internacionales de capitales

1. Activos Financieros
 - a. Definiciones
 - b. Función Económica
 - c. Características
 - d. Clasificación

- e. Activos Financieros según Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF-
- 2. Mercados Financieros Internacionales
 - a. Definiciones
 - b. Diferencias entre Mercados Financieros y de Productos
 - c. Función Económica
 - d. Características
 - e. Clasificación de los Mercados Financieros
 - f. Participantes de los Mercados Financieros
- 3. Mercados Derivados.
 - a. Contratos de Futuros
 - Definiciones
 - Elementos de los contratos de futuros
 - Instrumentos Derivados
 - b. Contratos de Opciones
 - Definiciones
 - Elementos de los contratos de opciones
 - Instrumentos Derivados
 - Opción Call y opción Put
 - Posiciones de Compraventa
 - Opción Americana y Opción Europea
 - Diferencia entre contratos de futuros y opciones

Unidad 6. Análisis Bursátil

- 1. Principales Bolsa de Valores en el Mundo
 - a. Bolsa de Valores de Guatemala
 - b. Bolsas de Valores de Estados Unidos
 - c. Bolsas de Valores de Europa
 - d. Bolsas de Valores de Asia
 - e. Otras Bolsas de Valores
- 2. Fondos de Inversión
 - a. Definición de fondos de inversión
 - b. Clasificación de los fondos de inversión
 - c. Características de los fondos de inversión
 - d. Instrumentos financieros que se manejan
 - e. Participantes de los fondos de inversión
- 3. Fondos Mutuos
 - a. Definición de fondos mutuos
 - b. Clasificación de los fondos mutuos
 - c. Características de los fondos mutuos
 - d. Instrumentos financieros que se manejan
 - e. Participantes de los fondos mutuos
 - f. Diferencia entre fondos de inversión y mutuos
- 4. Riesgos en Inversiones.
 - a. Definición de Riesgos
 - b. Tipos de Riesgo
 - c. Calificación y Calificadoras de Riesgo
 - d. Calificaciones más frecuentes

5. METODOLOGÍA:

Con base en los métodos deductivo e inductivo, se utilizarán entre otras técnicas, la expositiva, participativa, interrogativa, con ayuda de recursos didácticos como proyectores, pantallas, pizarra y otros. Dentro de las actividades de enseñanza-aprendizaje, se conformarán grupos para realizar trabajos de investigación, diálogos y discusión grupal, lecturas dirigidas, comprobaciones de lectura y laboratorios.

6. EVALUACIÓN:

DETALLE DE ACTIVIDADES	PUNTOS
ZONA	
1er. Examen Parcial (26/08/2016) *	20
2º. Examen Parcial (12/10/2016) *	25
Laboratorios	10
Investigación de temas	5
Exposición del tema investigado	10
Total Zona	70
EXAMEN FINAL	
Examen Final (11/11/2016) *	30
NOTA FINAL	100

* Fechas de exámenes, están sujetos a confirmación mediante programación de la Dirección de Escuela

7. BIBLIOGRAFÍA:

RECOMENDABLE

- Documento de Apoyo a la Docencia, Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Contenido de las Unidades del Curso de Finanzas III.

OPCIONAL:

- Arboleda Vélez, Germán, "Proyectos, identificación, formulación, evaluación y gerencia", 2ª. Edición, Alfaomega Grupo Editor S.A. de C.V. México 2014
- Baca Urbina, Gabriel, "Evaluación de Proyectos", 4ª. Edición, Editorial McGraw-Hill, 2000.
- Cervantes, Juan Gallardo, "Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión, un Enfoque de Sistemas", McGraw-Hill, México, 1995.
- Nassir Sapag Chain, Reinaldo Sapag Chain "Preparación y Evaluación de Proyectos", MacGraw-Hill. 2004.
- García Mendoza, Alberto, "Evaluación de Proyectos de Inversión". McGraw Hill. 2000.
- Hull, John C. "Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones", Prentice Hall Hispanoamericana, S.A. 2ª. Edición, 1996.
- Alfonso de Lara, "Productos Derivados Financieros (Instrumentos Valuación y Cobertura de Riesgos)" Editorial Limusa. 2005 1ª. Edición.
- Díaz Tinoco-Hernández Trillo, "Futuros y Opciones Financieras" Editorial Limusa, 3ª. Edición. 2000.
- Industria una propuesta de Nación, Política Nacional para la industrialización del país. Cámara de Industria de Guatemala, 2001.