

**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 adquiera 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 adquieran 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, pizarrón etc.).

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	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>		
11-13 de julio	Conocer el grado de conocimiento de los términos financieros que manejan los alumnos	<p>Diagnóstico de conocimiento de términos financieros</p> <p>Armar los estados financieros: Balance general y Estado de resultados con las piezas entregados</p>	<p><b><u>Bibliografía</u></b> Cualquier libro de administración financiera</p> <p><b><u>Actividad:</u></b> Llenaran un formulario con conceptos financieros de forma individual y armar el balance y estado de resultados.</p>	
18-20 julio	Recordar y actualizar el tema planeación estratégica	<p>Planeación estratégica</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivos</li> <li>• Propósitos de la planeación estratégica</li> <li>• Estructura y proceso de la planeación estratégica</li> </ul>	<p><b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b></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><b><u>Actividad: Discusión con alumnos sobre el tema</u></b></p>	
25-28 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</li> </ol>	<p><b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p>	2 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		estados financieros empresariales	<p><b><u>Actividad 1:</u></b> Efectuar un análisis EFE y EFI de la institución seleccionada (comercial, industrial, educativa)</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gestiopolis.com</li> <li>Tesis, análisis estratégico financiero, Meiker Moreno y Heliannys V. Betancourt M.</li> </ul>	
1-8 de agosto Entrega y 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>Elabore un glosario financiero de por lo menos 40 conceptos</li> <li>Enumere y explique los diferentes estados financieros de la contabilidad y su objetivo.</li> <li>Explique las decisiones de la administración financiera.</li> <li>Definir y explicar los conceptos: <ul style="list-style-type: none"> <li>Trema y sus componentes</li> <li>Costo promedio ponderado y su utilidad.</li> <li>Valor presente neto</li> <li>TIR</li> </ul> </li> <li>Explique qué es Depreciación acelerada (marcs o smarc)</li> <li>Redacte dos estrategias de</li> </ol>	<p><b><u>Actividad:</u></b> Investigación bibliográfica, a entregar el 1-7 de agosto incluye exposición.</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></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</li> </ul>	<p>10 puntos, de forma individual, siempre que esté completo y se explique en el momento que le sea requerido. 50% de forma escrita y 50% exposición/asistencia.</p> <p><b>Trabajos iguales se anulan</b></p> <p>Todo debe ser investigación bibliográfica no internet</p>

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		<p>negocio para las áreas siguientes: mercadotecnia, finanzas y producción.</p> <p>7. Explique:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Arrendamiento operativo y arrendamiento de capital</li> </ul> <p>8. Apalancamiento Financiero,</p> <p>9. Estructura de capital</p> <p>10. Principales debilidades que se pueden encontrar en una empresa</p>	Capitulo11	
10-17 agosto	Facilita la comprensión de los temas: objetivos del análisis de empresas, y los factores que promueven el fracaso	<p><b>2 Introducción y análisis cualitativo de la empresa</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Partes del análisis de empresas</li> <li>Análisis cualitativo</li> <li>Causa de fracasos empresariales</li> </ol> <p>Caso práctico</p>	<p>Elaboración de diagramas de causa efecto para la empresa seleccionada</p> <p><b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capitulo1</p>	2 puntos
22 al 31 de agosto	Comprenden y manejan la estructura de estados financieros.	<p><b>3 Cuentas anuales e informe de auditoría</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Balance de situación</li> <li>Cuenta de pérdidas y ganancias</li> <li>Estado de cambios en el</li> </ol>	<p><b><u>Alumnos</u></b> Exposición de los estados financieros adaptando estados de empresa seleccionada. Que incluya flujos de efectivo económico, free cash flow y</p>	Grupal 5 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		<p>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>ajustes de acuerdo al capítulo 2</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p> <p>Capitulo2</p>	
5-8 septiembre	Comprende la problemática de: maquillaje de cuentas y de la imagen fiel.	<p><b>4 Contabilidad creativa y detección de manipulaciones contables</b></p> <p>a. Contabilidad creativa</p> <p>b. El problema de la imagen fiel</p> <p>c. Consideraciones para combatir la contabilidad creativa</p> <p>d. Detección de maquillajes contables</p>	<p><b><u>Catedrático:</u></b></p> <p>Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p>• Deben elaborar una partida a los estados financieros de sus empresas creando la contabilidad creativa (aprovechando vacíos legales)</p> <p>• Otra partida ilegal con maquillaje no autorizado</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca</p>	2 puntos

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
			Profit, Barcelona, 2008 Capitulo3	
12-19 septiembre	Comprende fácilmente la importancia de los estados previsionales en el proceso de análisis de una empresa.	<b>5 Estados contables previsionales</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Cuenta de resultados previsional <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Previsión de ventas y gastos de comercialización</li> <li>ii. Previsión de coste de materiales y existencias</li> <li>iii. Previsión del resto gastos de explotación</li> </ul> </li> <li>b) Presupuesto de tesorería <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Método directo</li> <li>ii. Método indirecto</li> </ul> </li> <li>c) Balance de situación previsional</li> </ul> Caso Práctico	<b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.  Laboratorio flujo en base al caso práctico Laboratorio de estados previsionales.  <b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Breca Profit, Barcelona, 2008 Capitulo4	2 puntos
22 de sept		<b>Primer examen Parcial</b>		<b>13 puntos</b>
26 de sept al 6 octubre	Facilita la comprensión de: endeudamiento y capitalización, solvencia a corto plazo y los fondos de maniobra y gestión de los activos	<b>6 Análisis patrimonial y financiero.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>d) Endeudamiento <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Balances en porcentajes</li> <li>ii. Ratios</li> <li>iii. Estados de flujos de</li> </ul> </li> </ul>	<b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.  Análisis de los estados financieros de la empresa	5 puntos grupal

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		<p>efectivo</p> <p>iv. Cuadro con todos los préstamos</p> <p>e) Gestión de cobro y pago</p> <p>f) Gestión de los activos</p> <p>g) Análisis del fondo de maniobra</p> <p>i. Ciclo de maduración y ciclo de caja</p> <p>ii. Cálculo de las necesidades de fondo de maniobra</p> <p>iii. Activo corriente de explotación</p> <p>iv. Pasivo corriente de explotación</p> <p>v. Diferencias entre el fondo de maniobra real y las necesidades de fondo de maniobra.</p>	<p>elegida.</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo5</p>	
10 al 17 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><b>7 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</p>	<p><b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p><b><u>Bibliografía:</u></b></p>	

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		ventas i) Análisis de los gastos j) Creación de valor i. Rentabilidad ii. EVA k) Crecimiento equilibrado Caso práctico	Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo6 Clase magistral.	
19 o 24 oct		<b>SEGUNDO PARCIAL</b>		<b>15 puntos</b>
Julio-nov		<b>8 Cursos temas tributarios</b>	<b><u>Impartido por CENSAT</u></b>	5 puntos, con la entrega del diploma
26-31 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 cuentas consolidadas.	<b>9 Análisis de grupos de empresas</b> l) Tipos de empresas i. Unión temporal de empresas y comunidad de bienes m) Sociedad dominante y sociedad dependientes n) Sociedad multigrupo o) Empresa asociada p) Cuentas anuales consolidadas i. Balance consolidado ii. Cuenta de	<b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.  <b><u>Bibliografía:</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capitulo7	5 puntos Laboratorio de consolidación,



FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		<p>pérdidas y ganancias consolidada</p> <p>iii. Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto</p> <p>iv. Estado de flujos de efectivo</p> <p>v. Memoria consolidada</p> <p>vi. Informe de gestión consolidado</p> <p>Caso práctico</p>		
2-10 nov	Comprende los elementos que consideran los analistas bancarios y los informes de agencias de rating y el papel del análisis discriminante.	<p><b>10 Análisis del riesgo de crédito desde la banca y las agencias de rating</b></p> <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</p>	<p><b><u>Catedrático:</u></b> Clase magistral, induciendo a los estudiantes a participar en la misma.</p> <p>Aplicar análisis de crédito a la empresa seleccionada</p> <p><b><u>Bibliografía: Capítulo 8</u></b> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008 Capítulo 8</p>	5 puntos grupal exposición

FECHA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ACTIVIDAD Y BIBLIOGRAFÍA	EVALUACION
		<p>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>		
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>11 Formulación del diagnóstico, recomendaciones y justificación de las medidas propuestas.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Diagnóstico integral de la empresa (conjunto de aspectos a analizar en una empresa</li> <li>b. Adaptar el informe a las necesidades del destinatario</li> <li>c. Efectuar el análisis estratégico financiero</li> <li>d. Propuestas de solución</li> <li>e. Conclusiones</li> </ul>	<p><b><u>Grupos:</u></b> 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> Oriol Amat, Análisis integral de empresas, Editorial, Bresca Profit, Barcelona, 2008</p>	10 puntos
14-15 nov.		<b>EXAMEN FINAL</b>		<b>14 puntos</b>

## **BIBLIOGRAFÍA.**

1. Oriol Amat, Análisis 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. Gitman, Lawrence J. y Joehnk, Michael, Fundamentos de Inversiones, Décima Edición. Pearson Educación. México 2009.
5. Otros, apoyo en sitios de internet.

ERB.  
Julio 2017