

**PREREQUISITO Contabilidad IV**  
**Versión Revisada y Actualizada para el año 2018**

**PROGRAMA DEL CURSO DE FINANZAS I**

**A) DESCRIPCIONES:**

El curso de FINANZAS I, Contribuye a que el estudiante tenga un entendimiento claro y preciso sobre las cifras mostradas en los Estados Financieros, con el fin primordial que pueda establecer cual es la situación financiera de la entidad objeto de análisis, para establecer su solvencia, cobertura financiera, rentabilidad y estabilidad, elementos fundamentales determinar el negocio en marcha de toda entidad. Adicionalmente debe conocer los métodos para efectuar un análisis e interpretación, en forma profesional. Así como Identificar las bases sobre las que se desarrolla la administración financiera. Ayuda a interpretar los fenómenos financieros en la sociedad guatemalteca para proponer soluciones en la relación a necesidades de financiamiento o inversión a corto, mediano y largo plazo. Conozca de la organización del sistema financiero nacional, regulado y no regulado.

**B) OBJETIVOS GENERALES DEL CURSO:**

**Que el Estudiante:**

1. Obtenga los conocimientos y utilizar las técnicas necesarias, para analizar e interpretar los estados financieros de un negocio.
2. Conozca la necesidad de obtener Estados Financieros Básicos en forma oportuna, para la toma de decisiones.
3. Que conozcan las distintas Fuentes de Financiamiento, así como el Sistema Financiero Guatemalteco
4. Conocer la función que desempeña la Administración Financiera dentro de la empresa.

**c) OBJETIVOS ESPECIFICOS**

**Que el Estudiante:**

1. Aprendan a reestructurar Estados Financieros Básicos, para se objetos de un análisis objetivo.
2. Conozcan los distintos métodos de análisis, y su forma de aplicación.
3. Determine y aplique la distinta metodología de análisis financiero, para realizar una interpretación adecuada de la situación financiera de la empresa
4. Que puedan determinar que tipo de Fuentes de Financiamiento existen y puedan aplicar a su empresa observando el costo beneficio de su utilización y su pronta obtención.
5. Que como medida de control estos puedan determinar su punto de Equilibrio Empresarial, para no incurrir en pérdidas operacionales.
6. Que, para poder establecer la eficiencia operacional, pueda analizar mediante el método de control presupuestal los resultados operación a una fecha determinada.

**C) UNIDADES DE ESTUDIO**

El curso consta de cinco unidades principales de estudio las cuales se integran:

UNIDAD 1	Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Primera Parte)
UNIDAD 2	El sistema Financiero Guatemalteco.
UNIDAD 3	Análisis de Financiamiento Leasing como Fuente de Financiamiento, Arrendamiento Versus Compra
UNIDAD 4	Fuentes de Financiamiento.
UNIDAD 5	Análisis e Interpretación de Estados Financieros (Segunda Parte)
UNIDAD 6	Fundamento de la Administración Financiera.

**UNIDAD 1 ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (Primera Parte)**

El objetivo de esta unidad es que el estudiante conozca los estados financieros básicos, y otros complementarios necesarios para hacer un análisis de la situación financiera de la empresa. En esta unidad se da inicio a conocer los distintos métodos de análisis, como lo son el análisis Vertical, el cual incluye la reducción de estados financieros a por cientos integrales, las razones financieras, y para efectos comparativos las razones estándar.

- a. Estados Financiero Básicos.
  - i. Usuarios de Contabilidad Financiera
  - ii. Estados Financieros Básicos
  - iii. Aplicación de NIIF para PYMES
- b. Generalidades del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
  - i. Concepto de Análisis e interpretación
  - ii. Análisis Financiero como herramienta para la Auditoria.
  - iii. Fundamentos del Análisis Financiero.
- c. Análisis Vertical
  - i. Reducción a por Ciento Integrales
  - ii. Razones Simples
  - iii. Razones Estándar

## **UNIDAD 2 EL SISTEMA FINANCIERO GUATEMALTECO (Primer Trabajo de Investigación)**

El entorno en que se desarrollan las empresas, están vinculadas al sistema Financiero Guatemalteco, en lo que respecta la política Financiera, Crediticia y Cambiaria, así como a su fiscalización en especial en los que se refiere a la emisión de títulos valores y la función que tiene el mercado bursátil, sin olvidar el sistema regulado nacional, en especial el sistema bancario, Almacenes General de Depósito y las aseguradoras, de donde las empresas solicitan la mayor parte de sus servicios.

- a. Conceptos.
- b. Sistema Financiero.
  - i. Sistema Regulado
  - ii. Sistema No Regulado
  - iii. Registro de Valores y Mercancías
- c. Estructura Organizacional.
  - i. Conformación de Junta Monetaria.
  - ii. Ministerio de Finanzas Públicas.
- d. Fiscalización.
  - i. Fiscalizado por la Superintendencia de Bancos
  - ii. Ministerio de Finanzas Públicas.
- e. Organismos Internacionales.
  - i. Banca Mundial
  - ii. Fondos Internacionales
  - iii. Cartas de Crédito
  - iv. Transferencias Bancarias.

## **UNIDAD 3 ANALISIS DEL ARRENDAMIENTO VERSUS COMPRA, COMO FUENTES PARA UN PROYECTO DE INVERSION.**

Durante varios años los empresarios tienen la incertidumbre de cómo financiar un proyecto de Inversión, con el propósito de establecer su viabilidad, el problema fundamental es la determinación de TASA MINIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO, independiente de la forma para adquirir el equipo o maquinaria que servirá para el funcionamiento del proyecto, teniendo tres alternativas para la compra siendo, El Arrendamiento, La compra de Contado, o en financiamiento Bancario, La comercialización y la falta de conocimiento conduce al empresario al LEASING, como medio para financiar el proyecto, pero no es correcto este tipo de análisis, el comercial LEASING, en una forma de adquirir la maquinaria, no es para financiar el proyecto. La norma Internacional No 17 describe la parte técnica, contable de los arrendamientos, muy distinta a la práctica comercial de LEASING COMERCIAL. El propósito de esta unidad es aclarar al estudiante la diferencia, entre el financiamiento de un proyecto de Inversión y la metodología para adquirir la Maquinaria.

- a- Metodología de Proyectos de Inversión.
  - I. Definición
  - II. Tipos de Inversión
  - III. Presupuesto de Inversión
- b- Tasa Mínima de Rendimiento
  - I. Definición.
  - II. Forma de Calculo
  - III. Ponderación de TMAR,
- c- Características de los arrendamientos.
  - I. Tipos de Arrendamientos
  - II. Elementos
  - III. Ventajas y desventajas
- d- Aspectos Financieros y Fiscales.
  - I. Aspectos Financieros
  - II. Aspectos Fiscales
- e- Métodos de Calculo
  - I. Método del Costo
  - II. Método de Valor Actual
- f- Casos Comparativos
  - I. Ejemplos Numéricos
  - II. Toma de decisión
- g- Otros Métodos.

## **UNIDAD 4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO (Segundo Trabajo de Investigación)**

Una de las fuentes tradicionales, para capital de trabajo es la que proporciona el sistema bancario, en esta unidad de estudio, se conocerán las distintas formas, plazos y tipos de financiamiento adicionales a los tradicionales, como lo son los prestamos bancarios. Una nueva modalidad es la función de la Bolsa de Valores y su portafolio de inversión.

### **FUENTES DE FINANCIAMIENTO (PRIMER Trabajo de Investigación)**

- a. Función Financiera.
  - I. Función Administrativa y Financiera
  - II. Objetivo de la Administración Financiera
  - III. Actividades de la Administración Financiera
- b. Clasificación general del financiamiento.
  - IV. Fuente
  - V. Plazo

- VI. Garantía
- VII. Objeto
- VIII. Destino
- IX. Entidad
- c. Tipos de Financiamiento
- d. Bolsa de Valores.
  - X. Mercado de Deuda
  - XI. Mercado de Capital
  - XII. Título Valor
  - XIII. Portafolio de Inversiones
  - XIV. Tipos de Inversión.
  - XV. Central de Valores.

#### **UNIDAD 5 ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (Segunda Parte)**

Como parte culminante la segunda parte del análisis financiero incluye, los siguientes tres métodos de análisis, en los cuales se realiza comparaciones con años anteriores, para ver el crecimiento de la empresa y la determinación de su punto neutro, o sea la recuperación de la inversión por medio del Punto Equilibrio, para finalizar con el Control e evaluación de resultados, mediante el procedimiento de Control Presupuestal.

- a. Análisis Horizontal
  - I. Aumentos y Disminuciones
  - II. Estados de Variación Ganancia Bruta.
  - III. Estado de Variación Ganancia Neta.
- b. Punto de Equilibrio
  - I. En Valores
  - II. En Unidades
  - III. Gráfico
- c. Control Presupuestal
  - I. Combinación con Punto de Equilibrio, Ganancia Bruta y Ganancia Neta.

Otros Métodos de Análisis:

#### **ESTUDIO DEL VALOR AGREGADO (E V A)**

Este nuevo modelo de análisis financiero consiste, en establecer o determinar el crecimiento que ha tenido la empresa respecto del año o años anteriores, así como medir la eficiencia de los activos para generar riqueza. Como es un modelo para estudios de post grado, en el curso se observara su concepto y su forma de aplicación como una herramienta Financiera.

- a. Concepto
- b. Objetivos
- c. Procedimiento de cálculo
- d. Interpretación.

#### **UNIDAD 6 FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**(Trabajo de Investigación entregarse una SEMANA ANTES del examen Final.)**

Derivado a que el campo de las finanzas es muy extenso, y con la finalidad en fomentar en el estudiante el proceso de la investigación, la quinta unidad consiste en la realización de un trabajo de investigación por grupos de todo el entorno financiero, que se encuentra en marcado en los FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA. El contenido del trabajo será:

- a. Introducción a la Función Financiera
- b. Análisis y Planeación Financiera.
- c. Decisiones Financieras a Corto plazo
- d. Conceptos Financieros a Largo Plazo
- e. Fuentes de Financiamiento a Largo plazo

#### **D) METODOLOGIA**

Con base en los métodos deductivo o inductivo, se utilizarán entre otras técnicas, la expositiva, participativa, interrogativa, con ayuda de recursos deductivos como cañonera, retroproyector, pantalla, pizarra, rota folios, carteles etc., Dentro de las actividades de enseñanza-aprendizaje, se resolverán casos problemas y de efectuaran laboratorios por cada unida vista.

#### **E) EVALUACIÓN DEL CURSO**

El curso de finanzas I se encuentra regulado en el plan 95, lo que representa que se gana con (61) sesenta y un puntos, de los cuales 70 puntos son de zona y 30 puntos son del examen final.

#### **ZONA:**

Primer Parcial	20 Puntos.
Segundo Parcial	20 Puntos.
Trabajo de Investigación	10 Puntos
1er. Examen Teórico	05 Puntos.
2do. Examen Teórico	05 Puntos.
Laboratorios	<u>10 Puntos.</u>
<b>TOTAL ZONA</b>	<b>70 Puntos.</b>

#### **FINAL:**

Examen Final  
**TOTAL FINAL**

30 Puntos.  
**30 Puntos.**

Para que el alumno pueda solventar sus exámenes, el estudiante deberá presentarse debidamente identificado, sobre esa base el docente debe solicitar a cada estudiante la debida identificación. Se reconoce como documento de identificación el carné universitario, el documento personal de identificación DPI, la licencia de conducir o el pasaporte. El alumno que no cuente con identificación personal **NO TENDRA DERECHO A EXAMEN.**

- F) **BIBLIOGRAFÍA:** Los textos que se están sugiriendo como refuerzo bibliográfico para el curso se pueden adquirir en la biblioteca del INSTITUTO GUATEMALTECO AMERICANO, IGA; Librerías ARTEMIS E EDINTER; y EL INSTITUTO GUATEMALTECO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES.

**Bibliografía Básica:**

**\* Fundamentos de la Administración Financiera**

Lawrence J. Gitman  
OXFORD University Press  
McGraw-hill-2014

**\* Normas Internacionales de Contabilidad**

**NIC 1 , NIC 7 y NIC 17 (Actualizada Pymes 2015)**

**\* Normas Internacionales de Información Financiera**

**PYMES Versión 2015**

**Bibliografía Opcional**

**\* FUNDAMENTOS DE ANÁLISIS FINANCIERO (Cuarto Edición)**

Leopoldo a Bernstein  
McGraw-Hill 2014

**\* Administración Financiera II**

Inversiones Educativas  
Lic. Juan Antonio Vásquez. 2013

**\* ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Cesar Calvo Langarica, Editorial PAC, S.A. 2014

**\* Administración FINANCIERA (Versión Abreviada).**

Lawrence W igmatn  
McGraw-Hill. 2014

**\* ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

Alberto García Mendoza (3ra. Edición)  
MacGraw-Hill 2015

- G) **CATEDRÁTICOS:**

**TITULARES**

Lic. Manuel F, Morales García  
Lic. Jorge Luís Ríos Villa toro  
Lic Víctor Manuel Sipac  
Lic. Erick Roberto Flores

**AUXILIARES.**

Susana Michell Chic Hernández  
Daniel Alexander Dávila Arisandieta.  
Miriam Elizabeth Bal Pérez

Lic. Manuel F. Morales García  
Coordinador.