



**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA**  
**CENTRO UNIVERSITARIO DE JUTIAPA**  
**LICNECIATURA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS**  
**CURSO: ANÁLISIS FINANCIERO ESTRATÉGICO**  
**CODIGO 10208**



**Coordinador: Hernán Antonio Ramírez Alas**  
**Profesor: Lic. Fredis Asencio Cazún.**

## **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 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 (acetatos, cañonera, carteles, pizarrón etc.)

## **CONTENIDO DE PROGRAMA**

Presentación del curso.

### **TAREA**

- Que son las finanzas, y cuáles son de 3 áreas interrelacionadas.
- Diferencia entre contabilidad financiera y contabilidad Administrativa.
- Diferentes estados financieros de la contabilidad y su estructura principal.
- Características de los valores a largo plazo: acciones comunes, acciones preferentes y bonos.
- Describa Arrendamiento operativo arrendamiento de capital.
- Apalancamiento financiero y apalancamiento operativo.

## **1. PRIMERA UNIDAD**

### **1. Planeación Financiera Estrategia**

1.1. Planeación, pasos, etapas y tipos

1.2. Administración Estratégica

1.3. Estrategia

1.4. Estrategia competitiva.

### **2. Planeación estratégica.**

- 2.1. Orígenes y objetivos
- 2.2. Elementos de la planeación estratégica
- 2.3. Lo que es y lo que no es planeación estratégica
- 2.4. Claves para delinear la estrategia
- 2.5. Calificación de la estrategias
- 2.6. Estructura y proceso de la planeación estratégica
- 2.7. Pasos de la planeación estratégica
- 2.8. Control y seguimiento del plan estratégico
- 2.9. Formulación del plan estratégico
- 2.10. Evaluación y construcción de viabilidad de estrategias de solución

## **2. SEGUNDA UNIDAD**

### **3. INFORMACIÓN CONTABLE, ENTORNO ECONÓMICO Y ESTRATEGIAS**

- 3.1. Relación entre políticas contables y entorno económico
- 3.2. Relación entre políticas contables y estrategias
  
4. Proceso de análisis e interpretación de la información financiera
5. Proceso de análisis financiero
6. Análisis financiero y estrategias de la empresa
7. El análisis prospectivo y la planeación financiera
8. Importancia del análisis estratégico de los estados financieros empresariales

## **3. TERCERA UNIDAD**

### **9. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 9.1. Estructura de El balance de situación
- 9.2. Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias
- 9.3. El estado de cambios en el patrimonio neto
- 9.4. El estado de flujo de efectivo
- 9.5. El análisis de estados financieros
  - 9.5.1. Análisis de liquidez
  - 9.5.2. Análisis de solvencia

9.5.3. Análisis de rentabilidad

9.6. Flujo de efectivo (cash flow)

## **10. ESTRUCTURA DE CAPITAL**

- 10.1. Cómo determinar la estructura optima de capital
- 10.2. Riesgo de negocios y riesgo financiero
- 10.3. Apalancamiento de operación
- 10.4. Riesgo financiero
- 10.5. Apalancamiento financiero
- 10.6. La estructura optima de capital
- 10.7. Supuestos básicos del análisis de la estructura de capital
- 10.8. La visión del mercado eficiente sobre la estructura de capital
- 10.9. EVA, (valor Económico agregado)

## **4. CUARTA UNIDAD**

### **11. COSTO DE CAPITAL**

- 11.1. Costo de la deuda
- 11.2. Costo de acciones preferentes
- 11.3. Costo de utilidades retenidas
- 11.4. Costo promedio de capital
- 11.5. Costo de capital promedio ponderado
- 11.6. El modelo de valoración de activos financieros
- 11.7. ¿Qué es el riesgo?
- 11.8. Costo-beneficio

### **12. ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y FINANCIERO O DE CAPITAL**

### **13. PLANEACIÓN FINANCIERA ESTRATÉGICA**

- 13.1. Presupuesto
- 13.2. Planeación financiera de corto y largo plazo
- 13.3. Costo de capital
- 13.4. Herramientas de la planeación financiera
- 13.5. Estados presupuesto

- 13.6. Estados pro forma
- 13.7. Modelos de generación de valor económico

## **BIBLIOGRAFÍA.**

1. Ortega castro, Alfonso L, Planeación Financiera Estratégica, Primera Edición. Editorial McGraw Hill, México 2008.
2. Brigham Eugene F. y Houston Joel F., fundamentos de Administración Financiera, Décima Edición. Cengage Learning Editores, S.A. México 2006
3. Ross Stephen A., westerfield Randolph W. y Jordan Bradford D., Fundamentos de Finanzas corporativas, Novena Edición. Editorial McGraw Hill. México 2010
4. Wild John J, Subramanyan K.R. Láser Robert F., Análisis de Estados Financieros, McGraw Hill, Novena Edición, 2007.
5. Mintzberg, Henry; Brian Quinn, James y Voyer, John, El Proceso Estratégico, Conceptos, Contextos y casos, Edición breve, Primera Edición. Editorial Prentice Hall. México 1997.
6. Otros, apoyo en sitios de internet.