

# GUÍA DE ESTUDIO DE FINANZAS

## BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

[1] Gitman, Lawrence J. "Principios de Administración Financiera". Pearson Educación, 2007.

[2] Stephen, Ross. "Fundamentos de Finanzas Corporativas". McGraw-Hill, 2010.

[3] Kozikowski, Zbigniew. "Finanzas Internacionales". Mc Graw Hill, 2000.

[4] Martínez-Aidana, Clemencia. 2007. Herramientas de cobertura con futuros y opciones en mercados internacionales. Editorial Cordillera S.A.C. ISBN: 958-710-185-0

[5] REYES, Patricio. "Administración de Riesgos, Medición, Seguimiento, Análisis y Control", Ecuador, 2012

## TEMAS

### **1. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 1.1. Introducción, definición e importancia.
- 1.2. Fundamentos teóricos del análisis financiero.
- 1.3. Clasificación de los estados financieros.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*

*Stephen, 2010. Cap. 2.*

### **2. ETAPAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

- 2.1. Análisis financiero y el análisis económicos.
- 2.2. Fundamentos teóricos del análisis financiero.
- 2.3. Clasificación de los estados financieros.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*

*Stephen, 2010. Cap. 2.*

### **3. MODALIDADES DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

- 3.1. Las características empresariales.
- 3.2. Diagnóstico financiero general.
- 3.3. Ejercicios.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*

*Stephen, 2010. Cap. 2.*

### **4. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LA EVOLUCIÓN FINANCIERA**

- 4.1. Aplicaciones del análisis vertical y horizontal.
- 4.2. Análisis financiero en el largo plazo.
- 4.3. La estructura financiera empresarial.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*

*Stephen, 2010. Cap. 2.*

### **5. RAZONES FINANCIERAS**

- 5.1. Diagnóstico mediante la utilización de razones.
- 5.2. Modos de análisis.

### 5.3. Análisis financiero y el entorno.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*  
*Stephen, 2010. Cap. 3.*

## 6. PUNTO DE EQUILIBRIO Y APALANCAMIENTO OPERATIVO

- 6.1. Punto de equilibrio y apalancamiento.
- 6.2. Valoración de la empresa.
- 6.3. Estructura de capital.
- 6.4. Apalancamiento financiero.
- 6.5. Apalancamiento total.

*Gitman, 2007. Parte. 1.*

## 7. VALUACIÓN DEL DINERO

- 7.1. Interés simple y compuesto.
- 7.2. Valor futuro, valor actual.
- 7.3. Anualidades, perpetuidades.
- 7.4. Valor presente neto, tasa interna de retorno.
- 7.5. Costo-beneficio.

*Gitman, 2007. Parte. 2.*  
*Stephen, 2010. Cap. 5.*

## 8. FLUJO DE FONDOS

- 8.1. Flujo de efectivo operativo.
- 8.2. Flujo de caja o de fondos.
- 8.3. Tipos de flujos de fondos.
- 8.4. Análisis de escenario, base, optimista y pesimista.
- 8.5. Análisis de sensibilidad.

*Gitman, 2007. Parte. 3.*  
*Stephen, 2010. Cap. 6.*

## 9. TASAS DE INTERÉS Y VALUACIÓN DE BONOS

- 9.1. Bonos y valuación.
- 9.2. Características de los bonos.
- 9.3. Clasificación de los bonos.
- 9.4. Mercado de bonos.
- 9.5. Determinantes de los rendimientos de los bonos.

*Stephen, 2010. Cap. 7.*

## 10. VALUACIÓN DE ACCIONES

- 10.1. Valuación de acciones comunes.
- 10.2. Características de las acciones.
- 10.3. El mercado accionario.
- 10.4. Método de evaluación de acciones.
- 10.5. Valor contable, precio del mercado.

*Stephen, 2010. Cap. 8.*

## 11. ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS

- 11.1. Evaluación de las estimaciones del VPN.
- 11.2. Análisis de escenario: normal, optimista, pesimista.

- 11.3. Punto de equilibrio financiero.
- 11.4. Apalancamiento operativo.
- 11.5. Flujo de efectivo operativo.

*Stephen, 2010. Cap. 11.*

## **12. COSTO DE CAPITAL Y POLÍTICA FINANCIERA A LARGO PLAZO**

- 12.1. Costo de capital.
- 12.2. Costo de capital accionario.
- 12.3. Costo de la deuda y las acciones preferentes.
- 12.4. Costo promedio ponderado del capital.

*Gitman, 2007. Parte. 4.*  
*Stephen, 2010. Cap. 12-14-15-16.*

## **13. ADMINISTRACIÓN Y PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO**

- 13.1. Seguimiento del efectivo.
- 13.2. Ciclo operativo y ciclo de efectivo.
- 13.3. El presupuesto de efectivo.
- 13.4. Plan financiero a corto plazo.

*Gitman, 2007. Parte. 5.*  
*Stephen, 2010. Cap. 6-9-10.*

## **14. RIESGO Y RENDIMIENTO**

- 14.1. Mercado de capitales.
- 14.2. Eficiencia de los mercados de capitales.
- 14.3. Rendimientos.
- 14.4. Rendimientos esperados y varianza.
- 14.5. Cartera.
- 14.6. Riesgo sistemático y asistemático.
- 14.7. Riesgo sistemático y coeficiente beta.
- 14.8. Línea de Mercado de Valores.

*Stephen, 2010. Cap. 13.*

## **15. INTRODUCCIÓN AL MUNDO INTERNACIONAL DE LAS FINANZAS**

- 15.1. Definición de los Activos Financieros.
- 15.2. El Papel de los Activos Financieros.
- 15.3. El Papel de los Mercados Financieros.
- 15.4. Clasificación de los Mercados Financieros.
- 15.5. Globalización de los Mercados Financieros.
- 15.6. Mercados Derivados.

*Kozikowski, 2000. Cap. 1.*

## **16. EL SISTEMA FINANCIERO INTERNACIONAL**

- 16.1. Historia y Controversias.
- 16.2. Fijación de Precio Oro y de la Divisa.
- 16.3. Integración Europea.
- 16.4. Ruptura de Bretton Woods.
- 16.5. Mercado de Eurodivisas.
- 16.6. El Sistema Monetario Europeo.

*Kozikowski, 2000. Cap. 2.*

## **17. LOS MERCADOS DE DIVISAS Y EURODIVISAS**

- 17.1. Pagos Internacionales y Compensacionales.
- 17.2. Tipo de Cambio Spot.
- 17.3. Elementos Básicos de Negociación Cambiaria.
- 17.4. Mercado de Divisas a Plazo.
- 17.5. Puntos Swaps y Forward.

*Kozikowski, 2000. Cap. 4 y 5.*

## **18. TASAS DE INTERÉS EN EL MERCADO DE DINERO GLOBAL**

- 18.1. Competencias entre Mercados Internos y Externos.
- 18.2. Paridad de Poder de Compra.
- 18.3. Paridad en la Tasa de Interés.
- 18.4. Tipo de Cambio Forward, Tasas de Interés Relativas.
- 18.5. Determinación del Tipo de Cambio.

*Kozikowski, 2000. Cap. 9, 10 y 11.*

## **19. INVERSIONES Y FINANCIAMIENTOS INTERNACIONALES**

- 19.1. Administración del Efectivo.
- 19.2. Portafolio de Inversión.
- 19.3. Financiamiento Internacional.

*Stephen, 2010. Cap. 13.*  
*Kozikowski, 2000. Cap. 7*

## **20. MERCADOS EFICIENTES**

- 20.1. Evidencia de la eficiencia.
- 20.2. Lecciones de los mercados.

## **21. DERIVADOS FINANCIEROS**

- 21.1. Tipos de mercados.
- 21.2. Contratos a plazo y futuros.
- 21.3. Opciones.
- 21.4. Swaps.

*Martínez-Aidana, 2007*

## **22. MECANISMOS DEL MERCADO DE FUTUROS**

- 22.1. Especificación de contratos futuros.
- 22.2. Lectura de cotizaciones.
- 22.3. Convergencia de precios futuros y de contado.
- 22.4. Operaciones de márgenes.
- 22.5. Cobertura perfecta.
- 22.6. Cobertura corta y larga.
- 22.7. Base y cobertura corta y larga.

*Marínez-Aidana, Clemencia. 2007*  
*Kozikowski, 2000. Cap. 11 y 15.*

## **23. TASAS DE INTERÉS**

### 23.1. Futuros de tasas de interés.

*Kozikowski, 2000. Cap. 11.*

## **24. SWAPS**

### 24.1. Mecanismos de swaps.

*Kozikowski, 2000. Cap. 10.*

## **25. ASEGURAMIENTO Y CRISIS DE CRÉDITO DE 2007**

### 25.1. Antecedentes y causas.

### 25.2. Rol de derivados.

### 25.3. Consecuencias.

*Documental "Inside Job"*

## **26. OPCIONES**

### 26.1. Mecanismos de mercado de opciones.

### 26.2. Estrategia de cobertura con opciones.

*Martínez-Aidana, Clemencia. 2007, Kozikowski, 2000. Cap. 13.*

## **27. RIESGO DE CRÉDITO**

### 27.1. ¿Qué es Riesgo de Crédito?

### 27.2. Tipos de Riesgos de Crédito.

### 27.3. Tecnología crediticia y análisis de crédito.

### 27.4. Normativa: categorías de riesgo para calificar y provisionar un crédito.

### 27.5. Ejemplo práctico de calificación y provisión de crédito.

### 27.6. Créditos vinculados y castigados.

### 27.7. Tipos de análisis cuantitativo de riesgo de crédito con variables cualitativas.

### 27.8. C-Var.

### 27.9. Metodología Scoring.

### 27.10. Ejemplo práctico de Modelo Scoring en SPSS.

## **28. RIESGO DE MERCADO**

### 28.1. ¿Qué es Riesgo de Mercado?

### 28.2. Tipo de posiciones de mercado.

### 28.3. Brechas de sensibilidad. Reporte 1.

### 28.4. Duración y duración modificada.

### 28.5. Brechas de sensibilidad Margen Financiero, Reporte 2.

### 28.6. Brechas de sensibilidad Valor Patrimonial, Reporte 3.

### 28.7. Valor en Riesgo VAR.

### 28.8. Var Paramétrico.

### 28.9. Var Simulación Montecarlo.

### 28.10. Medidas de Rentabilidad RORAC-RAROC.

*REYES, Patricio. (2012)*