



## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

RES. DECECO N° 786.13  
Salta, 20 SEP 2013  
Expte. N° 6.356/10

**VISTO** : La planificación de la asignatura **optativa FINANZAS ESPECIALES**, de las carreras de Contador Público Nacional y Licenciatura en Administración, Planes de Estudios 2003, para el Período Lectivo 2013, presentada por el **Cr. Roberto Alfredo GILLIERI**, Profesor regular, Titular Plenario a cargo de la mencionada asignatura; y,

### **CONSIDERANDO:**

Lo dictaminado por la Comisión de Docencia, a fs. 66, del presente expediente .

Lo dispuesto por el Artículo 113, Inciso 8 de la Resolución A.U. N° 1/96, Estatuto de la Universidad Nacional de Salta (atribución del Consejo Directivo de aprobar Programas Analíticos y la Reglamentación sobre régimen de regularidad y promoción)

Lo dispuesto por la Resolución N° 420/00 y 718/02 del Consejo Directivo de esta Unidad Académica, mediante la cual delega al Sr. Decano la atribución antes mencionada.

**POR ELLO**, en uso de las atribuciones que le son propias

### **EL VICE-DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS JURIDICAS Y SOCIALES RESUELVE :**

**ARTICULO 1° - APROBAR** la planificación, que obra de fs.57 a 64 del expediente de referencia, de la asignatura **Optativa FINANZAS ESPECIALES**, de las carreras de Contador Público Nacional, y Licenciatura en Administración, Planes de Estudios 2003, para el Período Lectivo 2013, presentada por el **Cr. Roberto Alfredo GILLIERI**, y cuyo programa analítico, bibliografía y régimen de regularidad y promoción obran en el Anexo I de la presente Resolución.

**ARTICULO 2° - Hágase saber** al Cr. Roberto Alfredo GILLIERI, al Director del Departamento de Administración, Cr. Jorge C. PANUSIERI, al C.E.U.C.E. y a las Direcciones de Alumnos e Informática para su toma de razón y demás efectos

ee  
OZ

Cra. AZUCENA SANCHEZ DE CHIOZZI  
Secretaria As. Académicos y de Investigación  
Fac. Cs. Econ. Jur. y Soc. - UNSa.



C. HUGO CHACABUCO  
Vicedecano



## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia Nº 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

### ANEXO I – RES. DECECO Nº 786.13 FINANZAS ESPECIALES

**CARRERA: Contador Público Nacional y Licenciatura en Administración**

**AÑO DE LA CARRERA: 5º (quinto)**

**CUATRIMESTRE: Segundo**

**CARGA HORARIA SEMANAL: 6 (seis) horas**

**PLAN DE ESTUDIOS: 2003**

**PERÍODO LECTIVO: 2013**

#### PROGRAMA DE CONTENIDOS (ANALÍTICO Y DE EXAMEN)

##### PROGRAMA SINTÉTICO

**CAPITULO I: Microfinanzas**

**CAPITULO II: Finanzas Personales y Familiares.**

**CAPITULO III: Finanzas para Pequeñas y Medianas Empresas.**

**CAPÍTULO IV: Tópicos Avanzados en Finanzas de Empresas.**

**CAPITULO V: Técnicas Cuantitativas Aplicadas a las Decisiones Financieras.**

**CAPITULO VI: Productos Financieros**

**CAPITULO VII: Calificación de Riesgo.**

**CAPITULO VIII: Finanzas Internacionales.**

##### PROGRAMA ANALITICO Y DE EXAMEN

##### CAPITULO I: Microfinanzas

1. **Las Microfinanzas:** Concepto. Debates y desafíos. Contexto Internacional. La situación en la Argentina.
2. **Los Microcréditos.** Concepto. Característica y tipología de las instituciones de Microfinanzas (IMF). Metodologías utilizadas para servicios microfinancieros.
3. Microempresas y servicios financieros. Dificultades de las transacciones de **Microfinanzas**. Criterios de evaluación de las Microfinanzas.

##### CAPITULO II: Finanzas Personales y Familiares

1. Control del futuro financiero. Guía de las Finanzas Personales y Familiares. Realidades y mitos sobre las familias y el dinero. Capacitación de la familia en el área financiera. Beneficios. Diagnóstico. Recomendaciones.
2. Planificación Financiera. Ingresos, Ahorros y Gastos. Administración de un presupuesto. Creación de reservas. Uso del Crédito. Las grandes compras. Enseñanzas financieras a los hijos. Protección financiera. Planificación sucesoria. Errores financieros más frecuentes.

##### CAPITULO III: Finanzas para Pequeñas y Medianas Empresas

1. Gestión Financiera y Pyme. Dificultades financieras en Pyme. Decisiones de Inversión y de Financiamiento en Pyme. La situación en la Argentina.
2. La Planificación Financiera. Los desequilibrios financieros y su corrección. Consejos y sugerencias para la Administración Financiera en la Pyme.

##### CAPITULO IV: Tópicos Avanzados en Finanzas de Empresas

Valuación de Empresas a los fines de fusiones y adquisiciones. Razones económicas de las fusiones. Razones discutibles para llevar a cabo una fusión. Formas de realizar la adquisición. Éxitos y fracasos de las adquisiciones y fusiones. Identificación de la empresa a adquirir. Criterios de selección. Fuentes de información. Guía de inversión corporativa. La valoración de la empresa. Valoración de empresas que cotizan en bolsa y que no cotizan en bolsa. Distintos métodos. Métodos de los flujos de fondos descontados.



*Ce*  
*Jul*



## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

### **CAPITULO V: Técnicas Cuantitativas Aplicadas a las Decisiones Financieras**

1. Las decisiones de inversión secuenciales. Introducción. Los árboles de decisión. Aplicación de los árboles de decisión a las decisiones de inversión.
2. El análisis Bayesiano. Casos de aplicación.

### **CAPITULO VI: Productos Financieros**

1. Concepto de productos financieros derivados. Necesidad de los mismos. Breve historia. Tipos de productos financieros derivados. El contrato de futuro: descripción, usos y tipos. Elementos del contrato de futuros. Valoración de un futuro. Algunos usos de los futuros. Opciones. Concepto. Clases y usos. Elementos del contrato de opción. Diferencia entre opción y futuro. Tipos de opciones y mercados. Perfil de riesgo y rentabilidad de las opciones. Algunas estrategias de cartera con opciones. Valoración de opciones: modelo de Black-Scholes.

### **CAPITULO VII: Calificación de Riesgo**

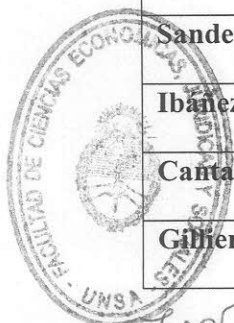
1. Significado de la calificación de riesgo. Calificación de deudores de entidades financieras. Alcance de la evaluación del riesgo crediticio. Calificación de obligaciones negociables. Calificación de acciones y otros instrumentos de inversión. Calificación del riesgo de un país.

### **CAPITULO VIII: Finanzas Internacionales**

1. Administración financiera internacional. Administración financiera internacional versus administración financiera nacional. Tipos de cambio. El sistema monetario internacional. Operaciones en moneda extranjera. Inflación, tasas de interés y tipos de cambio. Mercados internacionales de capitales. El presupuesto de capital a escala internacional. Estructuras de capital a nivel internacional. Administración del capital del trabajo a nivel internacional.

#### **BIBLIOGRAFÍA BÁSICA**

AUTOR	TITULO	EDITORIAL	Lugar y año de edición
Bekerman, Marta	Microcréditos. Una estrategia contra la exclusión	Norma	Buenos Aires, 2004 1° Edición
LacalleCalderón, Maricruz	Microcréditos. De pobres a microempresarios	Ariel	España, 2002 1° Edición
Vega, Claudio y otros	El reto de las microfinanzas en América Latina: la visión actual	Corporación Andina de Fomento	Venezuela, 2002 2° Edición
Gillieri, Roberto A.J.	Capitales solidarios. Un caso real de microfinanzas	Crear S.R.L.	Salta, Argentina, 2004 1° Edición
Bach, David	Finanzas Familiares	Amat	España, 2002 1° Edición
Kiyosaki, R. y Lechter, S.	Padre Rico Padre Pobre	Aguilar	Buenos Aires, 2005 1° Edición
Puentes C., Rigoberto A.	Finanzas para Papá	Vergara	Buenos Aires, 2008 1° Edición
Sander, Meter	Administre su Presupuesto	Pearson Educación	México, 2000 1° Edición
Ibáñez Padilla, Gustavo	Como potenciar sus ingresos e inversiones	Dunken	Buenos Aires, 2004 3° Edición
Cantalapiedra Arenas, M.	Manual de gestión Financiera para Pymes	Cie Dossat	España, 2001 1° Edición
Gillieri, Roberto A.J.	Recetas Financieras para Pymes	Crear S.R.L.	Salta, Argentina, 2002 1° Edición



Ceo  
Jace



## Universidad Nacional de Salta

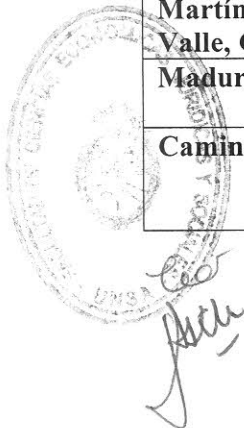
Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

AUTOR	TÍTULO	EDITORIAL	Lugar y año de edición
FIEL	Las Pequeñas y Medianas empresas en la Argentina	FIEL	Buenos Aires, 1996 1º Edición
Fernandez, Pablo	Valoración de Empresas	Gestión 2000	España, 1999 1º Edición
Olivieri, Carlos A.	Cuanto Vale una Empresa	La Ley	Argentina, 2005 1º Edición
Onitcanschi, Guillermo	Valuación de Empresas	Errepar	Argentina, 2000 1º Edición
Spina, C. y otros	Cuanto Vale Realmente una Empresa	Buyatti	Argentina, 2003 2º Edición
Suarez Suarez, Andrés	Decisiones Optimas de Inversión y Financiación en la Empresa	Pirámide	España, 1980 3º Edición
Velez Pareja, Ignacio	Decisiones empresariales bajo riesgo e incertidumbre	Norma	Colombia, 2003 1º Edición
Domínguez Machuca, J. y otros	El subsistema de inversión y financiación de la Empresa	Pirámide	España, 1980 1º Edición
Verchik, Ana	Derivados Financieros y de Productos	Macchi	Argentina, 2000 1º Edición
Edwardes, Warren	Instrumentos Financieros Fundamentales	Prentice Hall	España, 2001 2º Edición
Lamothe, Prosper	Opciones Financieras	Mc Graw Hill	España, 1993 1º Edición
AECA	El Riesgo Financiero de la Empresa	AECA	España, 1998 1º Edición
Campos, Alberto	Decisiones en Crédito Bancario	Macchi	Argentina, 1988 1º Edición
Mondino, D. y Pendas, E.	Finanzas para Empresas Competitivas	Granica	Argentina, 2005 3º Edición
AECA	La Gestión del Riesgo de Crédito	AECA	España, 2002 1º Edición
Martín Marín, J. y Tellez Valle, C.	Finanzas Internacionales	Thomson	España, 2006 1º Edición
Madura, Jeff	Administración Financiera Internacional	Thomson	México, 2001 1º Edición
Camino, D. y Cardone, C.	Gestión del Riesgo Financiero Internacional en la Empresa	Dykinson	España, 1995 1º Edición





## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

### OTRAS PUBLICACIONES

Publicaciones periódicas de interés para la materia:

**Diarios:**

Ámbito Financiero, El Cronista Comercial, suplementos económicos de la Nación, Clarín y el Tribuno

**Revistas:**

Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

Instituto Argentino del Mercado de Capitales

Inversor Global

Administración de empresas

Alta Gerencia

Contabilidad y Administración

Enfoques

Desarrollo y Gestión

**Sociedad Argentina de Docentes en Administración Financiera SADAF:**

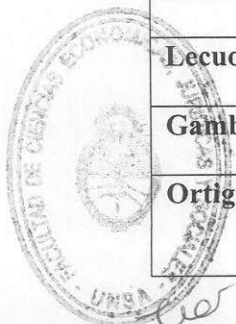
Disertaciones

Cuadernos

Sitios específicos en Internet

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

AUTOR	TITULO	EDITORIAL	Lugar y año de edición
Yunus, Muhammad	Hacia un mundo sin pobreza	Andrés Bello	Buenos Aires, 2001 11° Edición
Zeller, M. y Meyer, R.	The Triangle of Microfinan ce	Johns Hopkins	EEUU, 2002 1° Edición
Carbonetto, Sergio y otros	Microcrédito para el sector informal urbano	Cáritas Comisión Nacional	Buenos Aires, 2001 1° Edición
Lacalle Calderon, Maricruz	Microcrédito y pobreza	Turpial	España, 2008 1° Edición
Tyson, Eric	Finanzas personales para Dummies	Wiley	EEUU, 2008 5° Edición
FIEL	Planeando el Futuro	FIEL	Argentina, 2006 1° Edición
Kiyosaki, R. y Lechter, S.	Niño Rico Niño Listo	Aguilar	Argentina, 2004 1° Edición
Kiyosaki, R. y Lechter S.	Padre Rico Padre Pobre para jóvenes	Aguilar	Argentina, 2006 1° Edición
Elbaum, Marcelo	Hombre Rico Hombre Pobre	Planeta	Argentina, 2008 1° Edición
Lecuona, M. y Terragno, D.	La vida comienza a los 60....	Paragraph	Argentina, 1999 1° Edición
Gamboa Gamboa, Jaime de	Finanzas para sobrevivir	Alfaomega	Colombia, 2003 1° Edición
Ortigueira Bobillo, José M.	Casos prácticos sobre análi sis de inversiones y financia ción de Pymes	Pirámide	España, 2004 1° Edición





## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

<b>BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA</b>			
<b>AUTOR</b>	<b>TITULO</b>	<b>EDITORIAL</b>	<b>Lugar y año de edición</b>
AECA	Factores determinantes de la eficiencia y rentabilidad de las Pymes en España	AECA	España, 2002 1º Edición
Barrow, Colin	Administre sus Finanzas	Prentice Hall	México, 2002 1º Edición
Sanjurjo, M. y Reinoso, M.	Guía de Valoración de Empresas	Prentice hall	España, 2003 2º Edición
Lopez Lubian, F. y Luna, W	Valoración de Empresas en la Práctica	McGrawHill	España, 2001 1º Edición
Alonso, Sebastián. y Villa Perez, A.	Valoración de Empresas	Mundi-Prensa	España, 2007
Copeland, T. y otros	Valoración, Medición y Gestión del Valor	Deusto	España, 2004 4º Edición
Tapia, G. y otros	Valuación de Empresas	Omicron	Buenos Aires, 2012 1º Edición
Gallagher, Ch. y Watson, H.	Métodos Cuantitativos para la Toma de Decisiones en Administración	Mc GrawHill	México, 1994 1º Edición
Perdomo Moreno, A	Toma de Decisiones Financieras	Pema	México, 2001 4º Edición
Soldevilla García, E.	Decisiones Empresariales con Riesgo e Incertidumbre	Hispano Europea S.A	España, 1984 1º Edición
Cucchi, D. y otros	Herramientas de Management para enfrentar la incertidumbre	Cengage Learning Argentina	Buenos Aires, 2011 1º Edición
De Castro, L. y Mascareñas, J.	Ingeniería Financiera	McGrawHill	España, 1991 1º Edición
Martínez Abascal, Eduardo	Futuros y opciones en la Gestión de Carteras	MacGrawHill	España, 199 1º Edición
Díaz, Cármen	Futuros y Opciones sobre Futuros Financieros	Prentice Hall	México, 2000 2º Edición
AECA	Decisiones Financieras y Fra caso Empresarial	AECA	España, 2000 1º Edición
Sasso, Hugo	Cómo Analizar los Estados Contables para el Otorgamiento de Créditos	Macchi	Argentina, 1997 1º Edición
Zicari, Adrian	Análisis Financiero	EDICON	Buenos Aires, 2011 1º Edición
Berardo, Claudio V.	Manual para el Análisis y Evaluación de Crédito	Aplicación	Buenos Aires, 2010 1º Edición
Porto, José	Alternativas de Financiación e Inversión	Buyatti	Argentina, 2000 1º Edición
Senderovich, I. y Senderovich, P.	Flujo de Fondos. Estados Contables Proyectados y	Reisa S.R.L.	Argentina, 1998 1º Edición

*Handwritten signature or initials*



## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia N° 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA			
AUTOR	TITULO	EDITORIAL	Lugar y año de edición
	Acceso al Crédito Bancario de Pymes		
Eiteman, David y otros	Las Finanzas en las Empresas Multinacionales	Prentice Hall	México, 2000 8° Edición
Levi, Maurice	Finanzas Internacionales	MacGrawHill	México, 1997 3° Edición
Yunus, Muhammad	Empresas para todos	Norma	Colombia, 2010
Dapena, José	¡Cuide su salud financiera!	Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Buenos Aires, 2009
Otalora, Mariano	¿Qué hacemos con los pesos?	Planeta	Buenos Aires, 2013

OTRAS PUBLICACIONES
Publicaciones periódicas de interés para la materia: <b>Diarios:</b> Ámbito Financiero, El Cronista Comercial, suplementos económicos de la Nación, Clarín y El Tribuno. <b>Revistas:</b> Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas Instituto Argentino de Mercado de Capitales Inversor Global Administración de Empresas Alta Gerencia Contabilidad y Administración Enfoques Desarrollo y Gestión <b>Sociedad Argentina de Docentes en Administración Financiera SADAF:</b> Disertaciones Cuadernos <b>Sitios específicos en Internet</b>

### CRITERIOS Y SISTEMAS DE EVALUACIÓN

Se emplearán dos tipos de evaluaciones:

**Del proceso.** La misma se realizará durante el desarrollo en forma oral o escrita, utilizando la técnica del interrogatorio de recapitulación.

**Del resultado.** Se realizará en forma escrita, utilizando la técnica del interrogatorio de verificación en oportunidad de los exámenes parciales programados.





## Universidad Nacional de Salta

Facultad de Ciencias Económicas,  
Jurídicas y Sociales  
Avda. Bolivia Nº 5.150 - (4.400) Salta  
Tel.: 0387 425 5477 - -5472 - 5465  
República Argentina



"2013 AÑO DEL BICENTENARIO  
DE LA ASAMBLEA GENERAL  
CONSTITUYENTE DE 1813"

### **CONDICIONES PARA OBTENER LA REGULARIDAD Y/O PROMOCIONALIDAD**

La asignatura **Finanzas Especiales** es correlativa de la asignatura Administración Financiera de Empresas II.

Para la regularización de Finanzas Especiales, requiere al inicio de su dictado tener regularizada Administración Financiera de Empresas II. De igual modo para optar al inicio del cursado por el régimen promocional de Finanzas Especiales, se deberá tener aprobada la asignatura Administración Financiera de Empresas II.

Para tener derecho a rendir exámenes finales de **Finanzas Especiales**, se debe tener aprobada la asignatura Administración Financiera de Empresas II.

#### **Cursado No Promocional:**

Asistencia al 70% de las clases

Aprobación de dos (2) exámenes parciales de aspectos prácticos

Para los alumnos que resultaren aplazados en un examen parcial o faltasen a algunos de los programados, habiendo aprobado el restante examen parcial, se establece un examen parcial de recuperación mediante el cual puede superar el aplazo o la falta.

Los Alumnos que no cumplan con las condiciones antes establecidas no obtienen la regularidad de la asignatura y deben rendir un examen final en condición de libre, el que será teórico y práctico.

Los alumnos que cumplan con las condiciones antes establecidas, alcanzarán la condición de alumno regular y rendirán un examen final teórico.

#### **Cursado Promocional:**

Asistencia al 70% de las clases

Aprobación de dos (2) exámenes parciales de aspectos prácticos

Aprobación de dos (2) exámenes parciales de aspectos teóricos

Los exámenes parciales de aspecto teóricos y de aspectos prácticos se tomarán simultáneamente.

Se promociona el curso aprobando los dos (2) exámenes parciales de aspectos prácticos y los dos (2) exámenes parciales de aspectos teóricos, estos últimos con una nota mínima de cuatro (4) puntos.

No hay examen de recuperación de exámenes parciales de aspectos teóricos para aquellos alumnos que no alcanzaron la nota mínima de cuatro (4) puntos.

Se aplican las restantes condiciones del cursado no promocional.

Salta, Agosto de 2013

Roberto Alfredo J. Gillieri  
Prof. Titular Plenario