

Guía para el sustentante

Examen Uniforme de Certificación en

Finanzas EUC-FINEM



**Instituto Mexicano de
Contadores Públicos**

Guía para el sustentante
Examen Uniforme de Certificación en Finanzas (EUC-FINAN)

D.R. © 2017
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (IMCP)
Centro Nacional de Evaluación para la Educación Superior, A.C. (Ceneval)

Directorio

Presidente

Mtro. Héctor Amaya Estrella

Vicepresidente General

C.P y P.C.C.A.G. Ludivina Leija Rodríguez

Vicepresidente de Docencia

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez

Índice

| | |
|--|----|
| Presentación | 4 |
| Propósito y alcance del EUC-FINAN | 4 |
| Sustentantes del EUC-FINAN | 5 |
| ¿Cómo se construye el EUC-FINAN? | 5 |
| Características del EUC-FINAN | 6 |
| ¿Qué evalúa el EUC-FINAN? | 6 |
| <i>Estructura general del EUC-FINAN</i> | 6 |
| Examen | 9 |
| <i>Hoja de respuestas</i> | 9 |
| <i>Cuadernillo de preguntas</i> | 10 |
| <i>Portada del cuadernillo</i> | 10 |
| <i>Instrucciones para contestar la prueba</i> | 11 |
| <i>Materiales de consulta permitidos</i> | 12 |
| <i>¿Qué tipo de preguntas se incluyen en el examen?</i> | 12 |
| Registro para presentar el examen | 16 |
| <i>Requisitos</i> | 16 |
| <i>Cuestionario de contexto</i> | 17 |
| <i>Número de folio</i> | 17 |
| Condiciones de aplicación | 18 |
| <i>Duración del examen</i> | 18 |
| <i>Recomendaciones útiles para presentar el examen</i> | 18 |
| <i>Procedimiento por seguir al presentar el examen</i> | 18 |
| <i>Reglas durante la administración del instrumento</i> | 19 |
| <i>Sanciones</i> | 20 |
| Resultados | 21 |
| <i>Certificado</i> | 21 |
| <i>Consulta y entrega de resultados</i> | 22 |
| Características del refrendo de la certificación por disciplinas | 22 |
| Recomendaciones y estrategias de preparación para el examen | 23 |
| <i>¿Cómo prepararse para el examen?</i> | 23 |
| Cuerpos colegiados | 26 |
| <i>Consejo de Evaluación para la Certificación</i> | 26 |
| | |
| <i>Consejo Técnico</i> | 27 |

Presentación

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) es una federación fundada en 1923, que se conforma de 60 colegios de profesionistas que agrupan a más de 20 mil contadores públicos asociados en todo el país. Es un organismo eminentemente social que persigue como propósito primordial atender a las necesidades profesionales y humanas de sus miembros, para así elevar su calidad y preservar los valores que orientan la práctica profesional, por ello, desarrolló exámenes de certificación por disciplinas, entre los que se encuentra el Examen Uniforme de Certificación en Finanzas (EUC-FINAN).

Como órgano rector de estos exámenes, funge un Consejo de Evaluación para la Certificación, integrado por el presidente y por miembros del Comité Ejecutivo Nacional del IMCP y representantes del Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas (IMEF), de la Asociación Nacional de Facultades y Escuelas de Contaduría y Administración (ANFECA), del Centro de Investigación y Desarrollo del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), de la Academia de Estudios Fiscales de la Contaduría Pública, de la Secretaría de la Función Pública, del Servicio de Administración Tributaria (SAT), de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y de la Auditoría Superior de la Federación. El Consejo de Evaluación para la Certificación sanciona los principios y directrices que definen el contenido de los exámenes y se apoya en un consejo técnico integrado por expertos de cada disciplina.

El Centro Nacional de Evaluación para la Educación Superior, A.C. (Ceneval¹) funge como órgano evaluador externo independiente y proporciona la metodología para la integración y desempeño de las tareas de los cuerpos colegiados y también los referentes y herramientas conceptuales que garantizan la validez y confiabilidad en el diseño de los exámenes. De esa forma se transparenta el proceso de certificación dando certeza a los sustentantes y seguridad a los instrumentos de evaluación.

Esta guía está dirigida a quienes sustentarán el EUC-FINAN. Su propósito es ofrecer información, que permita a los sustentantes, familiarizarse con las principales características del examen, los contenidos que se evalúan, el tipo de preguntas (reactivos) que encontrarán en el examen, así como con algunas sugerencias de estudio y de preparación para presentar el examen.

Se recomienda al sustentante revisar con detenimiento la guía completa y recurrir a ella de manera permanente durante su preparación o para aclarar cualquier duda sobre aspectos académicos, administrativos o logísticos en la presentación del EUC-FINAN.

Propósito y alcance del EUC-FINAN

El EUC-FINAN tiene como propósito evaluar la capacidad de los profesionales para ejercer eficientemente en el área de finanzas. Es, además, un mecanismo de protección a la sociedad,

¹ El Ceneval es una asociación civil que ofrece, desde 1994, servicios de evaluación a cientos de escuelas, universidades, empresas, autoridades educativas, organizaciones de profesionales del país y de otras instancias particulares y gubernamentales. Su actividad principal es el diseño y la aplicación de instrumentos de evaluación de distintos niveles educativos.

toda vez que garantiza que sólo profesionales competentes en su área ejerzan avalados por la certificación.

La información que ofrece permite al sustentante:

- Conocer el nivel de su capacidad técnica y actualización en relación con un estándar de alcance nacional mediante la aplicación de un examen confiable y válido, probado con profesionales de todo el país.
- Conocer el resultado de una evaluación que considera elementos de experiencia y juicio profesional necesarios para demostrar su capacidad en la resolución de los problemas característicos de su quehacer profesional.
- Beneficiarse curricularmente al contar con un certificado emitido por un organismo reconocido a nivel nacional.

A los empleadores y a la sociedad les permite:

- Conocer con mayor precisión el perfil de los profesionales con los que se vincula, mediante elementos válidos, confiables y objetivos de juicio, para contar con personal de calidad profesional, acorde con sus necesidades.

Sustentantes del EUC-FINAN

Está dirigido a los profesionales que ejerzan en materia de finanzas de forma independiente, en las empresas, el gobierno o como docentes.

El EUC-FINAN se redactó en idioma español, por lo que está dirigido a individuos que puedan realizar esta evaluación con esa habilidad lingüística. Los sustentantes con necesidades físicas especiales serán atendidos en función de su requerimiento especial.

¿Cómo se construye el EUC-FINAN?

Con el propósito de asegurar la pertinencia y validez de los instrumentos de evaluación, el Ceneval se apoya en un Consejo Técnico, integrado por expertos en el área. Éste se renueva periódicamente y funciona a partir de los lineamientos que determina el Ceneval.

El contenido del EUC-FINAN es el resultado de un complejo proceso metodológico, técnico y de generación de consensos en el Consejo Técnico y en sus Comités Académicos de apoyo en torno a:

- i) La definición de las principales funciones o ámbitos de acción del profesional
- ii) La identificación de las diversas actividades que se relacionan con cada ámbito
- iii) La selección de las tareas indispensables para el desarrollo de cada actividad
- iv) Los conocimientos y habilidades necesarios para la realización de esas tareas profesionales

Lo anterior tiene como referente fundamental la opinión de centenares de profesionistas activos en la disciplina, formados de diversas formas tanto académica como profesionalmente, quienes, a través de una encuesta nacional, aportaron su punto de vista respecto a:

- i) Las tareas profesionales que se realizan con mayor frecuencia
- ii) El nivel de importancia que éstas tienen en el ejercicio de su profesión

Características del EUC-FINAN

Es un instrumento de evaluación que puede describirse como un examen con los siguientes atributos:

| Atributo | Definición |
|--|--|
| Especializado para la disciplina de finanzas | Se orienta a evaluar los conocimientos y habilidades que son específicos de la formación de un especialista en finanzas. No incluye conocimientos y habilidades profesionales genéricos o transversales. |
| De alcance nacional | Considera los aspectos de formación esenciales del ejercicio de la disciplina en el país. No está referido a un currículo en particular. |
| Estandarizado | Cuenta con reglas fijas de diseño, elaboración, aplicación y calificación. |
| Criterial | Los resultados de cada sustentante se comparan contra un patrón o estándar de desempeño preestablecido por el Consejo Técnico del examen. |
| De máximo esfuerzo | Permite establecer el nivel de rendimiento del sustentante, a partir de que éste realiza su mejor esfuerzo al resolver los reactivos de la prueba. |
| Objetiva | Tiene criterios de calificación unívocos y precisos, lo cual permite su automatización. |

¿Qué evalúa el EUC-FINAN?

El Examen está organizado en áreas y subáreas. Las áreas comprenden las principales actividades de un profesional en Finanzas. Las subáreas contemplan las tareas críticas que se deben realizar para demostrar el dominio de la actividad profesional.

Estructura general del EUC-FINAN

| Área | % en el examen | Distribución de reactivos |
|--|----------------|---------------------------|
| A. Análisis de estados financieros | 23.6 | 29 |
| B. Interpretación de estados financieros | 24.4 | 30 |
| C. Evaluación de alternativas de financiamiento e inversión. | 32.5 | 40 |
| D. Administración de los riesgos financieros. | 19.5 | 24 |
| Total | 100.0 | 123 |

Estructura aprobada por el Consejo Técnico el 13 de mayo de 2009.

El EUC-FINAN contiene reactivos sustentados en normas y recomendaciones técnicas profesionales que hayan iniciado su aplicación once meses antes de la presentación del examen.

A continuación, se señalan las subáreas, expresadas en términos de capacidades, relacionadas con las áreas en las que se organiza el examen.

Es de suma importancia tomar en cuenta que las áreas y subáreas de la estructura son una orientación respecto al contenido del examen y, para una preparación eficiente, es recomendable que el sustentante complemente su estudio considerando los conocimientos y habilidades relacionadas con cada subárea, principalmente aquellas que se sean indispensables, importantes y frecuentes para que un profesional desempeñe eficientemente lo que se enuncia enseguida.

A. Análisis de estados financieros

Esta área procura medir que el sustentante es capaz de:

1. Aplicar los métodos de aumentos y disminuciones, tendencias, razones financieras y porcentajes integrales para el análisis de estados financieros
2. Aplicar análisis de niveles de utilidad y punto de equilibrio

B. Interpretación de estados financieros

Esta área procura medir que el sustentante es capaz de:

1. Construir e interpretar pirámides de razones
2. Realizar un plan de acción con base en los resultados del análisis financiero

C. Evaluación de alternativas de financiamiento e inversión

Esta área procura medir que el sustentante es capaz de:

1. Determinar el costo financiero
2. Aplicar las técnicas de evaluación de proyectos de inversión
3. Elegir fuentes de financiamiento e instrumentos de inversión
4. Evaluar inversiones del mercado de capitales

D. Administración de los riesgos financieros

Esta área procura medir que el sustentante es capaz de:

1. Identificar los riesgos de mercado y las herramientas para administrarlos
2. Aplicar los instrumentos derivados

Bibliografía sugerida

BONSON E., CORTIJO V. y FLORES F., Última edición, "Análisis de estados financieros," Editorial Prentice Hall

BLOCK S. y HIRT G., Última edición, "Fundamentos de Gerencia Financiera," Editorial McGraw-Hill

JORDAN B., ROSS S., y WESTERFIELD R., Última edición, "Fundamentos de Finanzas Corporativas," Editorial McGraw-Hill

RODRIGUEZ L., Última edición, "Análisis de Estados Financieros," Editorial McGraw-Hill

BERK J. y DEMARZO P., Última edición, "Finanzas Corporativas," Editorial Pearson / Addison Wesley

BREALEY R., MYERS, S. & MARCUS A.J., Última edición, "Principios de Finanzas Corporativas," Editorial McGraw-Hill / Irwin.

CALVO, C. Última edición, "Análisis e Interpretación de Estados Financieros," Editorial Publicaciones Administrativas, Contables y Jurídicas

FABOZZI F., MODIGLIANI F. y FERRI M., Última edición, "Mercados e Instituciones Financieras," Editorial Prentice hall

DE LARA A., Última edición, "Medición y Control de Riesgos Financieros," Editorial Limusa.

JORION P., Última edición, "Valor en Riesgo, El nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados," Editorial Limus

Examen

Hoja de respuestas

La hoja de respuestas está diseñada para ser leída por una máquina denominada “lector óptico”. Por esta razón, cualquier doblez, enmendadura o marcas diferentes a las que se solicitan pueden alterar la lectura de ésta y, por lo tanto, de los resultados. **ES IMPORTANTE QUE USTED REVISE LA HOJA DE RESPUESTAS CUANDO SE LA ENTREGUEN Y LA CUIDE MIENTRAS ESTÁ EN SUS MANOS PARA EVITAR QUE ESTÉ EN MALAS CONDICIONES EN EL MOMENTO DE DEVOLVERLA.**

HOJA DE RESPUESTAS

INSTRUCCIONES:

1. UTILICE LA PLUMBA Nº. 2B O 2C.
2. LEVANTE TODA LA PARTE DE LOS BUBBLES.
3. SI SE COMPLETA O SOBREPASA EL TIEMPO CONTESTE:
4. NO PASE LA PLUMBA MÁS DE UNA VEZ EN LOS BUBBLES.
5. NO DEJE EN BLOQUE SU MARCACIÓN.
6. NO HAGA DE CUERPO LOS BUBBLES DEL TIEMPO ADICIONAL.
7. NO HAGA NINGUNA DE LAS OTRAS MARCAS MENCIONADAS.

NOMBRE PATERNO: _____
 NOMBRE MATERNO: _____
 NOMBRE (S): _____
 (A) _____
 (B) _____
 (C) _____

| FOLIO | | FOLIO Y VERSIÓN | |
|-------|---|---|--|
| 0 | 0 | Escriba FOLIO Y VERSIÓN DE 11 A 12 INDICAR | |
| 0 | 0 | VERSIÓN | |
| 0 | 0 | 1 | |

1. 0000 0 11 0000 0 41 0000 0 81 0000 0 91 0000 0
 2. 0000 0 22 0000 0 42 0000 0 82 0000 0 92 0000 0
 3. 0000 0 23 0000 0 43 0000 0 83 0000 0 93 0000 0
 4. 0000 0 24 0000 0 44 0000 0 84 0000 0 94 0000 0
 5. 0000 0 25 0000 0 45 0000 0 85 0000 0 95 0000 0
 6. 0000 0 26 0000 0 46 0000 0 86 0000 0 96 0000 0
 7. 0000 0 27 0000 0 47 0000 0 87 0000 0 97 0000 0
 8. 0000 0 28 0000 0 48 0000 0 88 0000 0 98 0000 0
 9. 0000 0 29 0000 0 49 0000 0 89 0000 0 99 0000 0
 10. 0000 0 30 0000 0 50 0000 0 90 0000 0 00 0000 0
 11. 0000 0 31 0000 0 51 0000 0 91 0000 0 01 0000 0
 12. 0000 0 32 0000 0 52 0000 0 92 0000 0 02 0000 0
 13. 0000 0 33 0000 0 53 0000 0 93 0000 0 03 0000 0
 14. 0000 0 34 0000 0 54 0000 0 94 0000 0 04 0000 0
 15. 0000 0 35 0000 0 55 0000 0 95 0000 0 05 0000 0
 16. 0000 0 36 0000 0 56 0000 0 96 0000 0 06 0000 0
 17. 0000 0 37 0000 0 57 0000 0 97 0000 0 07 0000 0
 18. 0000 0 38 0000 0 58 0000 0 98 0000 0 08 0000 0
 19. 0000 0 39 0000 0 59 0000 0 99 0000 0 09 0000 0
 20. 0000 0 40 0000 0 60 0000 0 00 0000 0 10 0000 0

NO MUESTRARLE A NADIE ESTA HOJA. CONTINUAR AL SIGUIENTE.

Cuadernillo de preguntas

El cuadernillo de preguntas consta básicamente de los siguientes elementos: portada, instrucciones y reactivos.

Portada del cuadernillo

A continuación, se presenta un ejemplo de la portada del cuadernillo del examen, correspondiente a la primera sesión de la aplicación. En la parte inferior, usted deberá anotar su nombre completo y el número de folio que le fue asignado cuando se registró para el EUCFINAN.



CENEVAL®

EXAMEN UNIFORME DE CERTIFICACIÓN EN FINANZAS EUC-FINAN

EXAMEN 1

| | | | |
|--------------------------------|--|------------------|-----------|
| NOMBRE DEL SUSTENTANTE: | En esta sección deberá anotar su nombre completo | | |
| | APELLIDO PATERNO | APELLIDO MATERNO | NOMBRE(S) |
| | NÚMERO DE FOLIO DEL PASE DE INGRESO | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

ADVERTENCIA: QUEDA ESTRICTAMENTE PROHIBIDO CUALQUIER TIPO DE REPRODUCCIÓN, EXPLOTACIÓN COMERCIAL, INTERCAMBIO O ALTERACIÓN, PARCIAL O TOTAL, DEL CONTENIDO DE ESTE MATERIAL IMPRESO.

LA VIOLACIÓN DE ESTA PROHIBICIÓN SE PONDRÁ EN CONOCIMIENTO DE LAS AUTORIDADES COMPETENTES SIN EXCEPCIÓN DE PERSONA ALGUNA Y DARÁ LUGAR A QUE SE IMPONGAN LAS SANCIONES PENALES, CIVILES O ADMINISTRATIVAS QUE PROCEDAN, DE ACUERDO CON LAS LEYES, TRATADOS INTERNACIONALES Y EL CÓDIGO PENAL FEDERAL. PENAL FEDERAL.

Instrucciones para contestar la prueba

Para responder el examen se le darán diversas indicaciones, tanto en forma oral como escrita. A continuación, se presentan las instrucciones que encontrará al final del cuadernillo de preguntas, las cuales debe leer antes de llevarlas a cabo.

1. Asegúrese de que entiende perfectamente todas las instrucciones. Pregunte al aplicador lo que no le parezca claro.
2. Anote su nombre completo y número de folio en la portada de este cuadernillo.
3. Verifique que la hoja de respuestas corresponda a esta sesión. En ella anote y llene los óvalos con los siguientes datos: número de folio, nombre iniciando con el apellido paterno, nombre del examen y número de examen.
4. Asegúrese de que el número de examen asignado sea el mismo en todas las sesiones.
5. Lea cuidadosamente cada pregunta antes de marcar la respuesta. Recuerde que para cada pregunta hay cuatro opciones de respuesta identificadas con las letras: A), B), C) y D), y **sólo una es la correcta**.
6. La opción correcta debe marcarla en la hoja de respuestas. Dado que la hoja se procesará por computadora, tome en cuenta lo siguiente:
 - a) Utilice solamente lápiz del número 2¹/₂.
 - b) Sólo llene la información que se le solicita. No haga otro tipo de anotaciones.
 - c) Llene completamente el óvalo que corresponda a la opción elegida.

INCORRECTO



CORRECTO



- d) **Marque sólo una** opción de respuesta **en cada pregunta**. Si marca más de una, el programa de cómputo la considerará incorrecta.
 - e) Si quiere cambiar alguna respuesta, con goma blanda **borre** por completo la marca original y llene totalmente el óvalo de la nueva selección. **¡No use ningún tipo de corrector!**
 - f) Asegúrese de marcar la respuesta en el renglón correspondiente al número de la pregunta.
 - g) No maltrate ni doble la hoja de respuestas.
 - h) Si necesita hacer cálculos o anotaciones, hágalo en los espacios en blanco del cuadernillo de preguntas.
7. Administre su tiempo:
 - a) Tome en cuenta que no todas las preguntas requieren del mismo tiempo para responderse.
 - b) Es importante contestar todas las preguntas, sin embargo, no se detenga demasiado en las preguntas que le parezcan particularmente difíciles. Continúe con el examen, o bien,

márquelas en este cuadernillo de preguntas y, si tiene tiempo, antes de entregar el examen, regrese a ellas.

- c) El examen no tiene preguntas capciosas. Si alguna le resulta particularmente fácil, **¡no es capciosa!, ¡es fácil!** Respóndala y continúe el examen.
 - d) No trate de ser de los primeros en terminar. Si otros acaban rápido o antes que usted, no se inquiete ni se presione. Si le sobra tiempo, revise y verifique sus respuestas.
8. Recuerde que no es ético, ni está permitido, intentar copiar las respuestas de otro sustentante o los reactivos del examen, estas conductas serán sancionadas.
 9. Durante el examen trate de mantenerse tranquilo y relajado. Concentre toda su atención en el contenido del examen. En tanto se distraiga menos y se concentre más en la tarea, tendrá un mejor desempeño.
 10. Familiarícese con el examen. Recuerde que hay diferentes tipos de instrucciones para las preguntas.
 11. El aplicador no podrá atenderle para resolver dudas relacionadas con el contenido e interpretación de las preguntas del examen.
 12. Cuando termine de contestar o finalice el tiempo de la sesión, devuelva el cuadernillo de preguntas y la hoja de respuestas al aplicador.
 13. Cuando el aplicador le indique, desprenda el sello del cuadernillo. Revise que no falten páginas y no existan problemas de impresión. De encontrar algún problema de impresión, deberá solicitar la sustitución del material al personal del Ceneval.

Materiales de consulta permitidos

Se prohíbe el uso de libros, engargolados, fotocopias, cuadernos, apuntes, hojas sueltas, manuscritos, y cualquier material impreso, encuadernado, ordenado en carpetas, empastado o engargolado. No está permitido usar la guía del examen como parte del material de apoyo.

Durante el desarrollo del examen podrá utilizar calculadora austera, científica y/o financiera no programable.

¿Qué tipo de preguntas se incluyen en el examen?

En el examen se utilizan reactivos o preguntas de opción múltiple que contienen los siguientes dos elementos:

- **La base** es una pregunta, afirmación, enunciado o gráfico acompañado de una instrucción que plantea un problema explícitamente.
- **Las opciones de respuesta** son enunciados, palabras, cifras o combinaciones de números y letras que guardan relación con la base del reactivo, donde *sólo una* opción es la correcta. Para todas las preguntas del examen **siempre** se presentarán cuatro opciones de respuesta.

Durante el examen usted encontrará diferentes formas de preguntar. En algunos casos se hace una pregunta directa, en otros se le pide completar una información, algunos le solicitan elegir un orden determinado, otros requieren de usted la elección de elementos de una lista dada y otros más le piden relacionar columnas. Comprender estos formatos le permitirá llegar mejor preparado al examen. Con el fin de apoyarlo para facilitar su comprensión, a continuación, se presentan algunos ejemplos.

1. Preguntas o reactivos de cuestionamiento directo

En este tipo de reactivos, el sustentante debe seleccionar una de las cuatro opciones de respuestas, a partir del criterio o acción que se solicite en el enunciado, afirmativo o interrogativo, que se presenta en la base del reactivo.

*Ejemplo de reactivo de cuestionamiento directo correspondiente al área de **Evaluación de alternativas de financiamiento e inversión.***

| | |
|--|-----------|
| Con la siguiente información determine el flujo libre de efectivo. | |
| Utilidad neta | \$130,000 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 5,000 |
| Activos circulantes año 1 | 790,000 |
| Activos circulantes año 2 | 800,000 |
| Pasivos circulantes año 1 | 680,000 |
| Pasivos circulantes año 2 | 620,000 |
| Amortizaciones de créditos bancarios | 40,000 |
| Inversiones en activo fijo | 30,000 |
| Baja de activos fijos | 10,000 |
| A) | \$5,000 |
| B) | \$110,000 |
| C) | \$115,000 |
| D) | \$145,000 |

Argumentación de las opciones de respuesta

La opción **correcta** es la **C**, el cálculo para la determinación del flujo libre de efectivo se realizó de la siguiente forma:

Utilidad neta \$130,000
 + depreciación \$5,000
 - inversión en activo fijo \$30,000
 + valor razonable de los activos retirados o vendidos \$10,000 Total:
 \$115,000

El resto de las opciones corresponden a cálculos que omiten o incluyen indebidamente algún concepto.

2. Completamiento

Estos reactivos se presentan en forma de enunciados en los que se han omitido algunas palabras. Las omisiones están al final del enunciado. En las opciones de respuesta se encuentran las palabras que pueden completar dichos enunciados.

*Ejemplo correspondiente al área de **administración de los riesgos financieros.***

Una sociedad anónima comercializa maquinaria y equipo para perforación de pozos y presenta las siguientes cifras:

Proveedores nacionales por \$200,000
 Proveedores extranjeros por USD\$50,000
 Acreedores diversos por \$10,000
 Crédito sindicado por \$50,000
 Crédito bancario por \$25,000

Con base en las características de sus pasivos, dicha sociedad está expuesta a un tipo de riesgo:

- A) crediticio
- B) de tasa
- C) operacional
- D) de tipo de cambio

La opción **correcta** es la **D**, toda vez que tiene obligaciones en dólares, lo que implica que, ante un escenario de depreciación de la moneda nacional, tendría que desembolsar una mayor cantidad de pesos para cubrir sus pasivos en dólares.

El resto de las opciones corresponden a riesgos que no aplican en el caso ya que no surgen de la información disponibles de los pasivos de la entidad.

3. Elección de elementos

En este tipo de reactivos el sustentante debe clasificar una serie de hechos, conceptos, fenómenos o procedimientos de acuerdo con un criterio específico solicitado en la base del reactivo.

*Ejemplo correspondiente al área de **Análisis de estados financieros**.*

Una entidad económica presenta el siguiente resultado en sus razones financieras:

| Razón | Unidad | Promedio de |
|---|-----------|--------------|
| | económica | la industria |
| Margen de utilidad (%) | 3.5 | 4.9 |
| Razón de apalancamiento (%) | 55 | 38 |
| Razón de circulante (veces) | 2.3 | 2.2 |
| Rotación de los activos totales (veces) | 1.5 | 2 |
| Prueba del ácido (veces) | 1.1 | 1.2 |
| Rotación de activo fijo (veces) | 2.3 | 5 |
| Rendimiento sobre activos totales (%) | 7.3 | 8 |
| Rendimiento del capital contable (%) | 12 | 15 |

¿Cuáles de las siguientes recomendaciones específicas son idóneas para la unidad?

1. Mejorar su nivel de liquidez antes de incurrir en una condición de no pago
2. Hacer uso eficiente de los activos fijos en la generación de ventas
3. Realizar una revisión a sus políticas de costos y precios
4. Incrementar el nivel de endeudamiento para mejorar el rendimiento del capital contable
5. Renegociar la deuda tanto en plazos como en tasas y vigilar su comportamiento
6. Realizar mayores inversiones en capital fijo para incrementar las ventas

-
- A) 1, 2, 6
 B) 1, 4, 5
 C) 2, 3, 5
 D) 3, 4, 6

Argumentación de las opciones de respuesta

La opción **C** es **correcta**, porque de acuerdo con la rotación del activo tanto fijo como en el total se puede ver que su utilización es deficiente, el margen de utilidad del 3.5% también habla de un producto que se vende a precios bajos o que incurre en costos altos e incluso en el correspondiente al costo financiero por el alto apalancamiento que se tiene.

En el resto de las opciones no aplica ya que corresponden a recomendaciones que son inviables dados los resultados del análisis financiero de la entidad.

4. Multirreactivo

El multirreactivo es un formato que permite evaluar diversos conocimientos y habilidades interrelacionados a partir de una situación o problema profesional específico. Su estructura presenta primero la descripción de una situación, problema o caso, el cual puede incluir un texto, una tabla o una gráfica seguida por una serie de reactivos que deben ser contestados considerando la información presentada inicialmente. Cada pregunta se evalúa de manera independiente. Los reactivos pertenecientes al multirreactivo pueden adoptar cualquiera de los distintos formatos descritos anteriormente.

Registro para presentar el examen

El calendario de aplicaciones está disponible para consultarse en la página www.imcp.org.mx, en el apartado “Certificación”.

El registro se hace de forma personal en el IMCP o en alguno de sus colegios federados.

Requisitos

Con fundamento en el artículo 4, de los reglamentos de certificación por disciplinas, para tener derecho a sustentar el examen de certificación por disciplinas, el aspirante deberá presentar ante el Consejo de Evaluación para la Certificación, a través del IMCP o por medio de los Colegios Federados al IMCP (cuando haya más de 30 sustentantes), la siguiente documentación:

- a) Solicitud de presentación del examen.
- b) Formato de datos básicos.
- c) Tres fotografías de estudio, a color, tamaño diploma con adhesivo en la parte inversa.
- d) Cédula Profesional expedida por la Dirección General de Profesiones copia por lado reverso y anverso.
- e) Constancia de práctica profesional por un período de cuando menos 3 años (original).
- f) Título profesional, con un mínimo de tres años de haber sido expedido.
- g) Pago de derechos <https://tienda.imcp.org.mx/v2/certificacion>.
- h) Constancia de socio activo no mayor a un mes.
- i) CURP

La aplicación del ECD Finanzas Empresariales tiene un costo de:

- Socio \$8,320.00 (no causa IVA)
- No socio \$11,132.00
(IVA incluido)

Dicho importe deberá realizarse a través del portal de tienda en línea <https://tienda.imcp.org.mx/v2/certificacion>.

La aplicación de los Exámenes de Certificación por Disciplinas, en las sedes en donde se reúnan un mínimo de 30 sustentantes de cualquiera de las disciplinas y del Examen Uniforme de Certificación.

Cuestionario de contexto

Todo sustentante, al registrarse al examen, deberá llenar el cuestionario de contexto, el cual es un complemento importante de las pruebas de logro, pues busca obtener información que permita explicar los resultados obtenidos por los sustentantes del EUC-FINAN.

El cuestionario de contexto se proporcionará a los sustentantes al momento de su inscripción y tiene como propósito:

1. Describir a la población evaluada, así como el contexto en el que se desenvuelven.
2. Contextualizar las medidas de logro académico obtenidas por los sustentantes, a partir de ciertas variables.
3. Promover la realización de estudios que den cuenta del desempeño de los sustentantes, identificando factores que afecten o promuevan un mejor desempeño.
4. Ubicar las diferencias en el desempeño de los sustentantes y ofrecer a la sociedad información clave que explique estas diferencias, lo cual permitirá contar con elementos para la mejora de la calidad profesional.

Número de folio

El número de folio es el código que se utiliza para la identificación de los sustentantes en el proceso de aplicación de los exámenes. En el momento en que un sustentante se registra para presentar un examen se le asigna un número de folio único y personal que tendrá que registrar en su hoja de respuestas al momento de responder el examen. Este número de folio juega un papel importante en el proceso de aplicación, ya que permite unir los datos del cuestionario de contexto de cada sustentante con sus respuestas del examen, para posteriormente calificar el examen y emitir los resultados. Como puede deducirse, este número es de enorme importancia en el control de la información y es fundamental que el sustentante sea cuidadoso en el manejo de este dato.

Condiciones de aplicación

El examen se realizará en el transcurso de un día, dividido en dos sesiones, cada una de las cuales tendrá una duración máxima de cuatro horas. Cada sesión es conducida y coordinada por personal del Ceneval previamente asignado y capacitado. Dicho personal será responsable de entregar los materiales y dar las instrucciones necesarias.

Duración del examen

El examen durará ocho horas divididas en dos sesiones:

| Sesión | Duración de la sesión (cuatro horas) |
|----------------------|---|
| Primera (matutina) | 9:00 a 13:00 hrs. |
| Segunda (vespertina) | 15:00 a 19:00 hrs. |

Recomendaciones útiles para presentar el examen

1. Procure visitar o ubicar con anticipación el lugar donde se llevará a cabo el examen, identifique las vías de acceso y los medios de transporte que garanticen su llegada a tiempo.
2. Descanse bien la víspera de cada sesión del examen.
3. Ingiera alimentos saludables y suficientes. Si toma algún medicamento asegúrese de traerlo consigo.
4. Porte un reloj.
5. Use ropa cómoda.
6. Asegúrese de llevar el pase de ingreso que le fue entregado en el momento del registro.
7. Lleve dos o tres lápices del número 2½, una goma de borrar y un sacapuntas de bolsillo.
8. Llegue por lo menos 30 minutos antes de iniciar cada sesión del examen, con lo cual evitará presiones y tensiones innecesarias.

Procedimiento por seguir al presentar el examen

1. **Para tener acceso** al examen, antes de iniciar cada sesión se le solicitará el pase de ingreso que le fue entregado en el momento de su registro junto con una identificación oficial con fotografía y firma (credencial de IFE, pasaporte o cartilla del servicio militar), después de verificar su identidad se le devolverán los documentos.

2. Se realizará un **registro de asistencia** (en un formato especial previsto para ello). Es importante que **verifique** que su nombre esté bien escrito y que **firmé** su ingreso en el espacio que corresponde a la **sesión** que presenta.
3. Con base en el registro de asistencia, **en la primera sesión se le informará el lugar físico que se le ha designado, lugar que ocupará en cada sesión.**
4. Escuche con atención las indicaciones del aplicador, quien le proporcionará información sobre el inicio y la terminación del examen, así como otras instrucciones importantes. La misión principal del aplicador consiste en **conducir** las sesiones de examen y **orientar** a los sustentantes. **Por favor, aclare con el aplicador cualquier duda sobre el procedimiento.**
5. En cada sesión se le entregará su material (**un cuadernillo de preguntas y una hoja de respuestas**).
6. En cada material deberá anotar sus datos en los espacios destinados para ello, con el fin de identificar debidamente los materiales: **número de folio, nombre y número de examen** (este dato se le proporcionará el día del examen).
7. Debe asegurarse de que los datos anotados sean correctos; cualquier equivocación en ellos puede ocasionar errores en el resultado.

Al término de la sesión, los aplicadores darán las instrucciones para la recuperación del material y para salir de manera ordenada.

Al iniciar una nueva sesión deberá asegurarse de anotar correctamente sus datos en el nuevo material.

Reglas durante la administración del instrumento

1. **No se permitirá el acceso a ningún sustentante** 30 minutos después de iniciada la sesión.
2. El no llevar identificación oficial es causa suficiente para que no se le permita la realización de su examen.
3. Le recordamos que usted ingresa al área de aplicación con:
 - a) Identificación oficial
 - b) Pase de ingreso que le fue entregado al momento de su registro
 - c) Lápiz, goma, sacapuntas
 - d) Materiales de consulta permitidos, si así lo requiere.
 - e) Calculadora financiera o científica no programable**

Es fundamental considerar que es lo **único que le está permitido introducir.**
4. No está permitido fumar, comer o ingerir bebidas dentro del lugar de aplicación donde se está resolviendo el examen.
5. Las salidas momentáneas del recinto serán controladas por el supervisor y el aplicador. En ellas no está permitido sacar ningún documento del examen ni materiales que se estén empleando para su realización.

6. Cualquier intento de copiar a otro sustentante o situación de intercambio de respuestas; uso de claves; copia de reactivos a hojas, libros o cualquier otro mecanismo para llevarse el contenido del examen, causará su inmediata suspensión.

Sanciones

LA SUSTRACCIÓN INDEBIDA DE CUALQUIERA DE LOS MATERIALES DEL EUC-FINAN O LA INFRACCIÓN DE ALGUNA DE ESTAS REGLAS ES CAUSA DE SUSPENSIÓN DE SU EXAMEN Y DE CUALQUIER OTRA SANCIÓN DERIVADA DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS DEL IMCP, EL ESTADO Y LA FEDERACIÓN

Certificado

Para hacerse acreedor al certificado que reconoce el nivel de dominio deseado se deben obtener al menos 1000 puntos de la escala Índice Ceneval en el resultado global del examen. El puntaje mencionado es inapelable y estrictamente necesario para obtener un nivel satisfactorio en el examen.

Ejemplo de certificado que se otorgará:

| | | |
|--|--|---|
|  | Instituto Mexicano de Contadores Públicos |  |
| <i>Extiende el presente</i> | | |
| CERTIFICADO <i>Profesional en Finanzas Empresariales</i> | | |
| <i>FN 19</i> | | |
| <i>a</i> | | |
| <i>C.P.C. Nombre Paterno Materno</i> | | |
| <i>En virtud de haber demostrado, mediante el Examen de Certificación por Disciplinas en Finanzas Empresariales presentado el día 3 de junio de 2022, capacidad profesional, conforme lo señala el Reglamento para la Certificación por Disciplinas.</i> | | |
| <i>Ciudad de México, a 6 de agosto de 2022 Vigencia al 5 de agosto de 2026</i> | | |
| <i>Dra. Laura Grajeda Trejo</i> <i>Presidenta IMCP</i> | | <i>Lic. Nombre Paterno Materno</i> <i>Presidente de IMEF</i> |
| Validación QR:  | | |

Para obtener el certificado es necesario cubrir una cuota para trámites de certificación que deberá realizarse desde la tienda en línea del IMCP.

- Socio \$3,340.00 (no causa IVA)
- No socio \$4,815.00 (IVA incluido)

Consulta y entrega de resultados

Después de 40 días hábiles posteriores a la presentación del examen, usted podrá consultar su resultado en la sede en que se registró. Para acceder a esta información se le solicitará su número de folio e identificación oficial.

El reporte individual de resultados y el certificado se le entregará en la sede en que se registró.

Si se encontrara algún error en la evaluación del examen, el costo de la revisión le será devuelto íntegramente al sustentante.

La revisión de resultados de examen consiste en la comparación entre la hoja de respuestas del sustentante con la cadena de lectura del examen, se realiza por personal de la Dirección de Procesos Ópticos del Ceneval y es revisada por personal de la Dirección General Adjunta de los EGEL del Ceneval.

Características del refrendo de la certificación por disciplinas

Con fundamento en el artículo 15, de los reglamentos de certificación por disciplinas, el certificado tendrá una validez de cuatro años, transcurridos los cuales deberá ser refrendado por el Consejo de Evaluación para la Certificación (CEC), para lo cual durante el mes de julio del año de su vencimiento, los profesionistas certificados que deseen refrendarlo, deberán presentar una solicitud, acompañada de las constancias anuales de cumplimiento de educación profesional continua en la disciplina correspondiente, de los últimos cuatro años, expedidas por su federada o, en su caso, los comprobantes de su actualización profesional, homologable a la Norma de Educación Profesional Continua del IMCP (NEPC).

Dichos profesionistas, deberán estar afiliados al IMCP:

Recomendaciones y estrategias de preparación para el examen

La mejor forma de preparación para el examen consiste en haber tenido una sólida formación profesional. Sin embargo, las actividades de estudio y repaso que practique, con base en esta guía, constituyen un aspecto importante para que su desempeño en el examen sea exitoso, por lo que se le sugiere considerar las siguientes recomendaciones.

¿Cómo prepararse para el examen?

Prepararse para un examen requiere poner en práctica *estrategias* que favorezcan *estructurar su conocimiento* para alcanzar un nivel de rendimiento deseado.

En la medida en que organice sistemáticamente sus actividades de preparación, se le facilitará tomar decisiones sobre las estrategias que puede utilizar para lograr un buen resultado en el examen.

Las estrategias para la preparación del examen que le recomendamos a continuación deben utilizarse tan frecuentemente como usted lo requiera, adaptándolas a su estilo y condiciones particulares. Es importante que no se limite a usar únicamente las estrategias fáciles, de naturaleza memorística, ya que ello sería insuficiente para resolver el examen. El EUC-FINAN no mide la capacidad memorística de la persona, sino su capacidad de razonamiento y de aplicación de los conocimientos que emplea en su ejercicio profesional.

El uso de estrategias adecuadas para la preparación del examen debe facilitarle:

- *Prestar la atención y concentración necesarias para consolidar el aprendizaje alcanzado durante su formación escolar.*
- *Mejorar la comprensión de lo aprendido.*
- *Recordar rápido y bien lo que ya se sabe para poder aplicarlo a situaciones y problemas diversos.*

Una estructuración eficaz de los conocimientos no sólo mejora la comprensión de los materiales extensos y complejos, sino que facilita el recuerdo y la aplicación de lo aprendido para resolver problemas.

Prepárese para una revisión eficiente

Es importante definir un plan general de trabajo al establecer un calendario general de sesiones de estudio y repaso. Decida fechas, horarios y lugares para realizar las actividades necesarias de su preparación, esto le permitirá avanzar con tranquilidad sabiendo que tiene perfilada una ruta que lo preparará para presentar el examen.

Para construir el plan, primeramente, se recomienda identificar las *dificultades potenciales* que necesita superar: lo que le falta saber o saber hacer sobre un tema. Dicha identificación implica:

- Revisar la estructura del examen: áreas y subáreas.
- Señalar aquellas áreas en las que se perciba la falta de preparación y en las que se tengan dudas, carencias o vacíos. Se debe reconocer honestamente aquellos conocimientos teóricos o conceptuales y habilidades que requieran mayor atención.

Para una revisión más efectiva, puede elaborar una tabla donde señale los temas, conceptos, principios y procedimientos que le presenten mayor dificultad; en ella escriba las dificultades correspondientes y especifique en otra columna, con suficiente detalle, las

estrategias para revisarlos.

| Subárea | Dificultades al aprender o revisar | Estrategias pertinentes |
|--|--|---|
| <i>A. Análisis de estados financieros</i> Aplicar análisis de niveles de utilidad y punto de equilibrio | No tener claridad en el cálculo del punto de equilibrio | Tomar cifras de estados financieros para hacer el cálculo de punto de equilibrio |
| <i>B. Interpretación de estados financieros</i> Construir e interpretar pirámides de razones | Realizar las razones financieras del método Dupont | Analizar casos prácticos de pirámides de razones y resolverlos por sí mismo |
| <i>C. Evaluación de alternativas de financiamiento e inversión</i> Evaluar inversiones del mercado de capitales | Valorar los resultados del mercado de capitales | Revisar casos de fuentes periodísticas y hacer el análisis correspondiente para justipreciar las inversiones |
| <i>D. Administración de los riesgos financieros</i> Identificar los riesgos de mercado y las herramientas para administrarlos | Comprender en qué una entidad está en determinado riesgo | Analizar información financiera y del entorno para concluir sobre las afectaciones que pudiera sufrir una entidad |

La tabla puede tener tantas columnas o títulos como usted lo requiera, por lo que es una herramienta personal que permite detectar y relacionar lo que se sabe, lo que se debe repasar con más dedicación y las mejores formas para resolver la comprensión de dichos aspectos.

Es común que los sustentantes concentren su estudio en temas que desconocen o de los cuales tienen poco dominio. Si bien ésta es una estrategia útil y pertinente, es importante cuidar que no se agote el tiempo de estudio y, en consecuencia, afectar su desempeño en el examen.

Seleccione la información que debe revisar

Una vez que ha identificado los aspectos que deberá revisar para prepararse para el examen, ya que forman parte de la estructura de la prueba y que tienen importancia considerable, es momento de que seleccione la información específica que habrá de repasar. Para ello:

- Localice las fuentes de información relacionadas con el contenido del examen que debe repasar y seleccione lo más útil.
- Busque esas fuentes de información en sus propios materiales o en la bibliografía sugerida en la guía. Identifique aquellos aspectos que deberá consultar en otros medios (biblioteca, Internet, etcétera).

Es importante que tenga los materiales de consulta a la mano; identifique lo que le haga falta, y si tiene ubicada toda la información necesaria para el estudio a fin de no sufrir contratiempos por la ausencia de recursos en el momento de prepararse.

Conviene también considerar que, aunque dedique tiempo suficiente para la preparación del examen, es prácticamente imposible y poco útil pretender leer todo lo que no se ha leído en años. Cuando esté revisando los contenidos por evaluar, tenga siempre cerca esta guía para tomar decisiones respecto del momento adecuado para pasar a otro tema y no agotar su tiempo en una sola área del examen.

Autorregule su avance

Mediante la autoevaluación, planeación y supervisión de lo logrado, puede identificar si ha logrado sus metas de aprendizaje. Considere el grado en que éstas se han logrado y, si es el caso, haga modificaciones o incorpore nuevas estrategias. Es importante evaluar tanto lo que aprendió como las maneras en que logró aprender. Si logra identificar estas últimas, puede mejorar sus hábitos de estudio para este momento y para el futuro.

Una preparación consciente y consistente contribuirá a su desarrollo personal y le permitirá construir un repertorio de estrategias eficientes que mejorarán su desempeño en el aprendizaje. Las estrategias que se han presentado de ninguna manera deben concebirse como una lista de habilidades de aprendizaje rígidas, estáticas y mutuamente excluyentes. Utilícelas de acuerdo con sus necesidades.

Recomendaciones finales

Es importante que, además de seguir las sugerencias arriba enunciadas, considere la importancia de iniciar el estudio con anticipación y de manera organizada, no es de utilidad hacerlo pocos días antes del examen y en sesiones excesivamente largas. Asimismo, es fundamental descansar y dormir lo suficiente el día anterior al examen; así se tendrán mejores condiciones para la jornada.

Cuerpos colegiados

Consejo de Evaluación para la Certificación

Salvador Ruiz de Chávez
Auditoría Superior de la Federación

Felipe Pérez Cervantes
Consejo Mexicano para la Investigación y
Desarrollo de Normas de Información
Financiera

Tomás Humberto Rubio Pérez
Instituto Mexicano de Contadores Públicos,
A.C.

Ana Lilia Contreras Villagómez
Facultad de Contaduría y Administración -
UNAM

Arturo Morales Armenta
Instituto Mexicano de Contadores Públicos,
A.C.

Armando Moscú Galicia
Asesor

Manuel Osuna y Fernández
Instituto Mexicano de Ejecutivos de
Finanzas, A.C

Mercedes Cid del Prado
Instituto Mexicano de Contadores
Públicos, A.C.

Alma Leticia Campos Flores
Instituto Mexicano de Contadores
Públicos, A.C.

Esta Guía fue diseñada por el Ceneval, es un instrumento de apoyo para quienes sustentarán el Examen Uniforme de Certificación en Finanzas (EUC-FINAN) y está vigente a partir del 1° de enero de 2015.

La Guía para el sustentante es un documento cuyo contenido está sujeto a revisiones periódicas. Las posibles modificaciones atienden a los aportes y críticas que hagan los usuarios y, fundamentalmente, las orientaciones del Consejo de Evaluación para la Certificación y Consejo Técnico del examen.

Para cualquier aspecto relacionado con la aplicación de este examen (fechas, sedes, registro y calificaciones) favor de comunicarse con:

L.C. y E.F. Arturo Morales Armenta
Gerente de Certificación del IMCP

Tel: 01 (55) 5267-6400 ext. 6443

www.imcp.org.mx

amoralesa@imcp.org.mx

L.D. Alma Leticia Campos Flores
Coordinadora de Certificación del IMCP

Tel: 01 (55) 5267-6400 ext. 6454

www.imcp.org.mx

acamposf@imcp.org.mx