





## **DIRECTORIO**

### **Secretario de Educación Pública**

Dr. José Ángel Córdova Villalobos

### **Subsecretario de Educación Superior**

Dr. Rodolfo Alfredo Tuirán Gutiérrez

### **Coordinadora de Universidades Politécnicas**

Mtra. Sayonara Vargas Rodríguez

ORIGINAL

## PÁGINA LEGAL

### Participantes

M.F. Francisco Javier Venegas Hernández - Universidad Politécnica de Durango

M.F. Ana Lilia Gamboa Bueno - Universidad Politécnica de Durango

M.F. Irma Rojano Rocha- Universidad Politécnica de Durango

M.A. Griselda Magdalena Sifuentes García- Universidad Politécnica de Durango

Primera Edición: 2012

DR © 2012 Coordinación de Universidades Politécnicas.

Número de registro:

México, D.F.

ISBN-----

## ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	1
PROGRAMA DE ESTUDIO .....	2
FICHA TÉCNICA .....	3
DESARROLLO DE PRÁCTICA.....	6
INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN. ....	13
GLOSARIO .....	28
BIBLIOGRAFÍA.....	37

ORIGINAL

## INTRODUCCIÓN

El mayor reto al que se enfrenta actualmente el administrador es sin duda el cómo manejar los recursos financieros. Cada uno de los departamentos de una empresa se ve limitado por el presupuesto que se le asigna y esto convierte al administrador financiero en un profesional indispensable para el logro de las metas de la organización.

Es por esto que se vuelve imprescindible la optimización de las inversiones en los activos como el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios y al mismo tiempo se debe elegir la mejor opción de financiamiento para lograrlo, partiendo siempre de las condiciones y necesidades de la empresa.

La presente asignatura brinda elementos que permiten el análisis y la planificación financiera a través de herramientas que permiten tomar decisiones de inversión y financiamiento.

La primera unidad de aprendizaje permite construir proyecciones financieras de los estados financieros, apoyados en el presupuesto de efectivo como parte de la planificación financiera. La segunda unidad nos proporciona herramientas para lograr una mejor administración de los activos a corto plazo. La tercera unidad nos proporciona herramientas para lograr una mejor administración de los pasivos a corto plazo. Y por último la cuarta unidad nos proporciona algunas herramientas para la toma de decisiones financieras a largo plazo a través de la estimación del costo de capital y la estructura óptima del mismo.

El propósito fundamental del manual, es proporcionar un documento que sirva de guía al docente en la impartición de la asignatura, y que facilite el desarrollo de competencias en el alumno.

El presente manual contiene siete apartados que guían al docente en el desarrollo de competencias del alumno. En la ficha técnica se describe la justificación, el objetivo general, y se definen las capacidades, habilidades y competencias que se desarrollan en la asignatura; incluye además las unidades de aprendizaje con una estimación del tiempo para cada una de ellas.

Posteriormente, se encuentra el desarrollo de la práctica de cada una de las unidades de aprendizaje y en seguida, los instrumentos de evaluación sugeridos para alcanzar el resultado de aprendizaje y la evidencia que permita demostrar el desarrollo de competencias. Aquí también se proponen actividades y prácticas que el docente podrá adoptar para el desarrollo de las competencias

Finalmente, se incluye el glosario que clarifica la terminología empleada en el curso y la bibliografía sugerida del mismo.

# PROGRAMA DE ESTUDIO

PROGRAMA DE ESTUDIO																		
DATOS GENERALES																		
NOMBRE DEL PROGRAMA EDUCATIVO:		Licenciatura en Administración y Gestión de PYMEs.																
OBJETIVO DEL PROGRAMA EDUCATIVO:		Formar profesionales con capacidades gerenciales altamente competitivas que respondan a los desafíos a los que se enfrentan las organizaciones en ambientes de incertidumbre, dirigiendo eficazmente sus recursos y funciones, a través de una visión vanguardista para diseñar, evaluar y aplicar estrategias que permitan innovar o mejorar procesos en las organizaciones en un marco de sustentabilidad.																
NOMBRE DE LA ASIGNATURA:		Administración financiera																
CLAVE DE LA ASIGNATURA:		ADF-CV																
OBJETIVO DE LA ASIGNATURA:		El alumno será capaz de realizar el análisis de razones financieras para caracterizar la situación de la empresa y proponer acciones que permitan optimizar los recursos financieros de la organización.																
TOTAL HRS. DEL CUATRIMESTRE:		90																
FECHA DE EMISIÓN:		Julio, 2012																
UNIVERSIDADES PARTICIPANTES:		Universidad Politécnica de Durango (UPD)																
CONTENIDOS PARA LA FORMACIÓN			ESTRATEGIA DE APRENDIZAJE										EVALUACIÓN					
UNIDADES DE APRENDIZAJE	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	EVIDENCIAS	TÉCNICAS SUGERIDAS		ESPACIO EDUCATIVO			MOVILIDAD FORMATIVA		MATERIALES REQUERIDOS	EQUIPOS REQUERIDOS	TOTAL DE HORAS				TÉCNICA	INSTRUMENTO	OBSERVACIÓN
			PARA LA ENSEÑANZA (PROFESOR)	PARA EL APRENDIZAJE (ALUMNO)	AULA	LABORATORIO	OTRO	PROYECTO	PRÁCTICA			TÉORICA		PRÁCTICA				
												Presencial	NO Presencial	Presencial	NO Presencial			
1. Planificación financiera y el flujo de efectivo	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Determinar la preparación, evaluación y el uso del presupuesto de efectivo como parte de la planificación financiera. *Construir proyecciones financieras de los estados financieros como un instrumento de la planificación financiera.	EP1: Realiza reporte de la práctica donde elabore un presupuesto de efectivo y basado en este, determine las necesidades de financiamiento o de inversión; así como elabore un estado de resultados y un balance general proforma como parte de la planificación financiera. EC1: Resuelve cuestionario de problemas de estados financieros proyectados y presupuestos de efectivo.	1.Exposición 2.Videos 3.Técnicas proyectivas 4.Experiencia estructurada 5.Resolución de problemas.	1.Esquemas 2.Experiencia estructurada 3.Resolver situaciones problemáticas 4.Taller y práctica mediante la acción.	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica presupuesta de efectivo y estados financieros proforma.	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Material impreso, 4.Documentos, 5.Dispositivos, 6.Casos, 7 Grabaciones, 8.Softwares, 9.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	6	0	16	5	1. Documental	Lista de Cotejo para reporte de la práctica donde elabore un presupuesto de efectivo y basado en este, determine las necesidades de financiamiento o de inversión; así como elabore un estado de resultados y un balance general proforma como parte de la planificación financiera.  Cuestionario de problemas de estados financieros proyectados y presupuestos de efectivo.	
2. Capital de trabajo y administración de activos a corto plazo	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Calcular el costo de la inversión en el activo a corto plazo, a través de la determinación del costo de conversión del efectivo, las técnicas de la administración de los inventarios, y la administración de las cuentas por cobrar, con el fin de tomar decisiones que permitan el uso óptimo de los recursos.	EP1: Realiza reporte de la práctica donde calcule el efecto que tienen los cambios en las condiciones de crédito, así como el nivel óptimo de inversión en inventarios. EC1: Resuelve cuestionario de problemas de la administración de activos a corto plazo.	1.Exposición 2.Técnicas proyectivas 3.Método de casos 4.Resolución de problemas.	1.Esquemas 2.Estudio de casos 3.Resolver situaciones problemáticas.	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica sobre el efecto que tienen los cambios en las condiciones de crédito y el nivel óptimo de inversión en inventarios.	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Material impreso, 6.Dispositivos, 7.Artículos, 8.Casos, 9.Softwares, 10.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	6	0	13	3	1. Documental	Lista de Cotejo para reporte de la práctica donde calcule el efecto que tienen los cambios en las condiciones de crédito, así como el nivel óptimo de inversión en inventarios.  Cuestionario de problemas de la administración de activos a corto plazo.	
3. Administración de pasivos a corto plazo	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Evaluar el costo de las diversas fuentes de financiamiento a corto plazo, con el fin de elegir la más adecuada para la organización.	EP1: Realiza reporte de la práctica, en la que realice un análisis de las diversas fuentes de financiamiento con el fin de elegir la más adecuada. ED1: Debate acerca de la mejor opción de financiamiento a corto plazo, señalando las principales características, condiciones y costo de estas fuentes. EC1: Resuelve cuestionario de problemas acerca de la administración de los pasivos a corto plazo.	1.Exposición 2.Técnicas proyectivas 3.Discusión guiada 4.Experiencia estructurada 5.Resolución de problemas	1.Exposición 2.Foros 3.Esquemas 4.Experiencia estructurada 5.Resolver situaciones problemáticas	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica del análisis de las diversas fuentes de financiamiento.	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Material impreso, 6.Dispositivos, 7.Artículos, 8.Casos, 9.Grabaciones, 10.Softwares, 11.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	6	0	11	3	1. Documental 2. Campo	Lista de cotejo para reporte de la práctica, en la que realice un análisis de las diversas fuentes de financiamiento con el fin de elegir la más adecuada.  Guía de observación para el debate acerca de la mejor opción de financiamiento a corto plazo, señalando las principales características, condiciones y costo de estas fuentes.  Cuestionario de problemas acerca de la administración de los pasivos a corto plazo.	
4. Decisiones financieras a largo plazo	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Estimar el costo de capital y la estructura óptima de capital como herramientas para la toma de decisiones a largo plazo.	EP1: Realiza reporte de la práctica, en la que realice una estimación del costo de capital con el fin de lograr su estructura óptima. EC1: Resuelve cuestionario de problemas sobre el costo y la estructura de capital.	1.Exposición 2.Técnicas proyectivas 3.Dilemas 4.Método de casos 5.Resolución de problemas	1.Esquemas 2.Estudio de casos 3.Resolver situaciones problemáticas 4.Taller y práctica mediante la acción.	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica de estimaciones del costo de capital y su estructura óptima.	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Material impreso, 6.Dispositivos, 7.Artículos, 8.Casos, 9.Grabaciones, 10.Softwares, 11.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	6	0	11	4	1. Documental	Lista de Cotejo para reporte de la práctica, en la que realice una estimación del costo de capital con el fin de lograr su estructura óptima.  Cuestionario de problemas sobre el costo y la estructura de capital.	

**FICHA TÉCNICA**  
**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Nombre:	Administración Financiera
Clave:	ADF-CV
Justificación:	Esta asignatura es importante, para que el alumno fortalezca la habilidad de análisis e interpretación de razones financieras de la empresa, optimizar recursos y proponer alternativas de solución y mejora de la organización.
Objetivo:	El alumno será capaz de realizar el análisis de razones financieras para caracterizar la situación de la empresa y proponer acciones que permitan optimizar los recursos financieros de la organización.
Habilidades:	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Recopilar información interna y externa.</li> <li>2) Capacidad de síntesis, análisis e interpretación de datos.</li> <li>3) Gestión de proyectos.</li> <li>4) Tomar decisiones.</li> <li>5) Trabajo en equipo.</li> <li>6) Habilidades técnicas:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Normas de Información Financiera.</li> <li>b) Aspectos Financieros:                 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Financiero</li> <li>• Presupuestos</li> <li>• Usos de herramientas financieras</li> </ul> </li> <li>c) Aspectos legales basados en diferentes legislaciones:                 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Otras legislaciones acordes vigentes</li> </ul> </li> <li>d) Idioma inglés certificado.</li> </ol> </li> <li>7) Habilidades humanas:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Interactuar efectivamente con las personas.</li> </ol> </li> <li>8) Habilidades conceptuales:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Formular ideas.</li> <li>b) Desarrollar nuevos conceptos.</li> <li>c) Resolución creativa de problemas.</li> </ol> </li> <li>9) Habilidades de expresión oral y escrita.</li> <li>10) Manejo de estrés y trabajo bajo presión.</li> <li>11) Pro actividad y dinamismo.</li> <li>12) Uso de herramientas ofimáticas.</li> </ol>

Competencias genéricas a desarrollar:	Capacidad para análisis y síntesis para aprender, para resolver problemas, para aplicar los conocimientos en la práctica, para adaptarse a nuevas situaciones, para cuidar la calidad, para gestionar la información y para trabajar de forma autónoma y en equipo.				
Capacidades a desarrollar en la asignatura		Competencias a las que contribuye la asignatura			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluar estados financieros a través de las técnicas financieras para determinar las necesidades de la organización respecto a su entorno.</li> <li>• Definir la situación financiera de la organización a través del análisis de los estados financieros para determinar las necesidades de la organización.</li> <li>• Identificar fuentes de recursos con base en la estrategia general de la organización, para el desarrollo del proyecto de obtención de recursos.</li> <li>• Seleccionar fuentes de recursos con base en la estrategia general de la organización, para el desarrollo del proyecto de obtención de recursos.</li> <li>• Definir estándares de inversión con base en las políticas establecidas por la organización, para la optimización de recursos.</li> <li>• Evaluar proyectos de inversión con base en los estándares de inversión establecidos por la organización, para validar la factibilidad de los mismos y optimizar los recursos.</li> <li>• Comparar los resultados financieros con base al programa de inversión establecido por la organización para la toma de decisiones.</li> <li>• Determinar estrategias financieras con base en resultados obtenidos de la organización para mejorar su desempeño.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar las necesidades financieras de la organización a través de las técnicas y herramientas financieras para la toma de decisiones.</li> <li>• Estructurar el proyecto de obtención de recursos a través del estudio financiero de la organización para la realización de sus objetivos.</li> <li>• Implementar proyectos de inversión con base en la estrategia general de la organización para el logro de los objetivos organizacionales.</li> <li>• Validar estrategias financieras para la optimización de recursos financieros con base en las políticas de la organización.</li> </ul>			
Estimación de tiempo (horas) necesario para transmitir el aprendizaje al alumno, por Unidad de Aprendizaje	Unidades de aprendizaje.	HORAS	TEORÍA	HORAS	PRÁCTICA
	I. Planificación financiera y el flujo de efectivo.	Presencial	No presencial	Presencial	No presencial
		6	0	16	5



	II. Capital de trabajo y administración de activos a corto plazo	6	0	13	3
	III. Administración de pasivos a corto plazo	6	0	11	3
	IV. Decisiones financieras a largo plazo	6	0	11	4
Total de horas por cuatrimestre		90			
Total de horas por semana		6			
Créditos		6			

ORIGINAL



Subsistema de  
Universidades  
Politécnicas

## DESARROLLO DE PRÁCTICA

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Administración Financiera		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Planificación financiera y el flujo de efectivo		
Nombre de la práctica o proyecto:	Presupuesto de efectivo y estados financieros proforma		
Número :	1	Duración (horas) :	5
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Determinar la preparación, evaluación y el uso del presupuesto de efectivo como parte de la planificación financiera. *Construir proyecciones financieras de los estados financieros como un instrumento de la planificación financiera.		
Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique el presupuesto de efectivo y basado en este, determine las necesidades de financiamiento o de inversión; con los resultados obtenidos e información extra deberá elaborar un estado de resultados y un estado de situación financiera proyectado con lo cual, estará en posibilidades de hacer una buena planificación financiera. Los materiales requeridos son: Hojas de rotafolio, manuales, estadísticas, documentos, diapositivas, artículos, casos, grabaciones, software e internet. Equipo requerido: Pizarrón, proyector, rotafolio, equipo de cómputo, equipo de audio, T.V. y DVD.		
Actividades a desarrollar por el alumno:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Realizar el programa de entradas de efectivo</li><li>• Realizar el programa de salidas de efectivo</li><li>• Realizar el presupuesto de caja de manera que determine las necesidades de inversión o financiamiento de manera mensual para el primer año y de forma anual para los siguientes cuatro años.</li><li>• Efectuar el estado de resultados</li><li>• Efectuar el estado de situación financiera</li><li>• Analizar la información para elaborar una planificación financiera con la información obtenida.</li></ul>			
Actividades a realizar por el maestro:			

- Proporcionar asistencia en la elaboración del programa de entradas de efectivo
- Proporcionar asistencia en la elaboración del programa de salidas de efectivo
- Proporcionar asistencia en la elaboración del presupuesto de caja
- Proporcionar asistencia en la elaboración de los estados financieros
- Retroalimentar de acuerdo a los resultados de los alumnos y las recomendaciones efectuadas por ellos en su planificación financiera.

Evidencia a las que contribuye en el desarrollo de la práctica:

**EP1:** Realiza reporte de la práctica donde elabore un presupuesto de efectivo y basado en este, determine las necesidades de financiamiento o de inversión; así como elabore un estado de resultados y un balance general proforma como parte de la planificación financiera.

ORIGINAL



Subsistema de  
Universidades  
Politécnicas

## DESARROLLO DE PRACTICA

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Administración Financiera		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Capital de trabajo y administración de activos a corto plazo		
Nombre de la práctica o proyecto:	Efecto en los cambios de las condiciones de crédito y nivel óptimo de los inventarios		
Número :	2	Duración (horas) :	3
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de:  *Calcular el costo de la inversión en el activo a corto plazo, a través de la determinación del ciclo de conversión del efectivo, las técnicas de la administración de los inventarios, y la administración de las cuentas por cobrar, con el fin de tomar decisiones que permitan el uso óptimo de los recursos.		
Justificación Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique sus conocimientos en cuanto a obtener el costo de la inversión en el activo a corto plazo, a través de la determinación del efecto que tienen los cambios en las condiciones de crédito, así como la determinación del nivel óptimo de inversión en inventarios. Los materiales requeridos son: Hojas de rotafolio, manuales, estadísticas, documentos, diapositivas, artículos, casos, grabaciones, software e internet. Equipo requerido: Pizarrón, proyector, rotafolio, equipo de computo, equipo de audio, T.V. y DVD.		
Actividades a desarrollar por él alumno:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Calcular y analizar el ciclo operativo de una empresa.</li><li>• Calcular el ciclo de conversión del efectivo, así como la inversión en dicho ciclo y efectuar su análisis.</li><li>• Calcular el tamaño óptimo de un pedido de artículos de inventarios e interpretarlo.</li><li>• Calcular el efecto por el cambio en los estándares de crédito, su interpretación y análisis.</li><li>• Con base en los análisis realizados, efectuar recomendaciones para mejorar el desempeño financiero.</li></ul>			
Actividades a realizar por el profesor:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del ciclo operativo de la empresa.</li></ul>			

- Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del ciclo de conversión del efectivo así como en la inversión requerida en el mismo.
- Proporcionar asistencia en el cálculo e interpretación del tamaño óptimo de un pedido de artículos de inventario.
- Retroalimentar de acuerdo a los resultados de los alumnos y las recomendaciones efectuadas por ellos.

Evidencia a las que contribuye en el desarrollo de la práctica:

**EP1:** Realiza reporte de la práctica donde calcule el efecto que tienen los cambios en las condiciones de crédito, así como el nivel óptimo de inversión en inventarios.

ORIGINAL



Subsistema de  
Universidades  
Politécnicas

## DESARROLLO DE PRACTICA

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Administración Financiera		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Administración de pasivos a corto plazo		
Nombre de la práctica o proyecto:	Análisis de las diversas fuentes de financiamiento		
Número :	3	Duración (horas) :	3
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: *Evaluar el costo de las diversas fuentes de financiamiento a corto plazo, con el fin de elegir la más adecuada para la organización.		
Justificación Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique sus conocimientos para determinar cuál es la fuente de financiamiento más adecuada según las necesidades y opciones de la organización. Los materiales requeridos son: Hojas de rotafolio, manuales, estadísticas, documentos, diapositivas, artículos, casos, grabaciones, software e internet. Equipo requerido: Pizarrón, proyector, rotafolio, equipo de computo, equipo de audio, T.V. y DVD.		
Actividades a desarrollar por él alumno:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Calcular y analizar las condiciones de crédito.</li><li>• Calcular las tasas de interés sobre los financiamientos y efectuar su análisis.</li><li>• Con base en los análisis realizados, efectuar recomendaciones para mejorar el desempeño financiero.</li></ul>			
Actividades a realizar por el profesor:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis de las condiciones de crédito.</li><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis de las tasas de interés de las fuentes de financiamiento.</li><li>• Retroalimentar de acuerdo a los resultados de los alumnos y las recomendaciones efectuadas por ellos.</li></ul>			
Evidencia a las que contribuye en el desarrollo de la práctica:			
<b>EP1:</b> Realiza reporte de la práctica, en la que realice un análisis de las diversas fuentes de financiamiento con el fin de elegir la más adecuada.			



Subsistema de  
**Universidades  
Politécnicas**

## DESARROLLO DE PRACTICA

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Administración Financiera		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Decisiones financieras a largo plazo		
Nombre de la práctica o proyecto:	Estimación del costo de capital con el fin de lograr su estructura óptima		
Número :	4	Duración (horas) :	4
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de:  *Estimar el costo de capital y la estructura óptima de capital como herramientas para la toma de decisiones a largo plazo.		
Justificación Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique sus conocimientos para estimar el costo de capital con el fin de lograr su estructura óptima. Los materiales requeridos son: Hojas de rotafolio, manuales, estadísticas, documentos, diapositivas, artículos, casos, grabaciones, software e internet. Equipo requerido: Pizarrón, proyector, rotafolio, equipo de computo, equipo de audio, T.V. y DVD.		
Actividades a desarrollar por él alumno:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Calcular y analizar el costo de la deuda.</li><li>• Calcular y analizar el costo de las acciones comunes y preferentes.</li><li>• Calcular y analizar el costo de capital promedio ponderado.</li><li>• Calcular y analizar el valor económico agregado (EVA).</li><li>• Con base en los análisis realizados, efectuar recomendaciones para mejorar el desempeño financiero.</li></ul>			
Actividades a realizar por el profesor:			
<ul style="list-style-type: none"><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del costo de la deuda.</li><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del costo de las acciones comunes y preferentes.</li><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del costo de capital promedio ponderado.</li><li>• Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis del valor económico agregado (EVA).</li><li>• Retroalimentar de acuerdo a los resultados de los alumnos y las recomendaciones efectuadas por</li></ul>			

ellos.

Evidencia a las que contribuye en el desarrollo de la práctica:

**EP1:** Realiza reporte de la práctica, en la que realice una estimación del costo de capital con el fin de lograr su estructura óptima.

ORIGINAL





# **INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN**

ORIGINAL



INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN DIAGNÓSTICA  
CUESTIONARIO  
Inicio Cuatrimestre

Nombre: \_\_\_\_\_ Matrícula: \_\_\_\_\_

**Explique o responda a los siguientes aspectos:**

1. ¿Explique qué son las finanzas?
2. ¿Qué es la administración financiera?
3. ¿En qué consiste el análisis horizontal?
4. ¿En qué consiste el análisis vertical?
5. ¿Qué indican las razones de liquidez?
6. ¿Qué indican las razones de deuda?
7. ¿Qué indican las razones de eficiencia?
8. ¿Qué indican las razones de rentabilidad?
9. ¿Para qué nos sirve efectuar el análisis de estados financieros?



Subsistema de  
**Universidades  
Politécnicas**

**LISTA DE COTEJO PARA REPORTE DE PRÁCTICA  
U1, EP1**

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE \_\_\_\_\_**

**DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN**

Nombre(s) del alumno(s):		Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Nombre de la Práctica:		Fecha:
Asignatura:			Periodo cuatrimestral:
Nombre del Docente:			Firma del Docente:

<b>Indique si es:</b>	<b>Práctica en el Aula</b>	<b>Práctica Fuera del Aula</b>		
-----------------------	----------------------------	--------------------------------	--	--

**INSTRUCCIONES**

Revisar las actividades que se solicitan y marque en los apartados "SI" cuando la evidencia se cumple; en caso contrario marque "NO". En la columna "OBSERVACIONES" indicaciones que puedan ayudar al alumno a saber cuáles son las condiciones no cumplidas, si fuese necesario.

Valor del reactivo	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
25%	<b>Presentación:</b> El Reporte cumple con los Requisitos de Buena Presentación. Se entrega de acuerdo a los lineamientos indicados (formato, ortografía, portada)			
20%	<b>Contenido:</b> a. Explicación de la Metodología, b. Desarrollo y respuestas correctas,			
30%				
10%	c. Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado			
15%	<b>Responsabilidad:</b> Entregó el reporte en la fecha y hora señalada			
100%	<b>CALIFICACIÓN:</b>			



**CUESTIONARIO DE PROBLEMAS DE ESTADOS FINANCIEROS  
PROYECTADOS Y PRESUPUESTO DE EFECTIVO  
U1, EC1**

Nombre: \_\_\_\_\_ Matrícula: \_\_\_\_\_

**Responda a los siguientes aspectos:**

La Compañía Galas S.A. presenta la siguiente información:

**Balance General al 31 de diciembre de 200X**

<b>Activo Circulante:</b>		<b>Pasivos a corto plazo:</b>	
Efectivo	\$ 130,000	Proveedores	\$120,000
Clientes	120,000	Comisiones por pagar	20,000
Inventario	450,000	Préstamo a largo plazo	200,000
Seguros pagados por anticipado	50,800	<b>Total Pasivo</b>	<b>340,000</b>
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>758,000</b>		
<b>Fijo:</b>		<b>Capital Contable:</b>	
Equipo, muebles y otros	370,000	Capital Aportado	593,000
Depreciación acumulada	128,000	Capital Ganado	67,000
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>242,000</b>	<b>Total capital contable</b>	<b>660,000</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$1,000,000</b>	<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$1,000,000</b>

Las ventas de Diciembre fueron \$ 400,000 las ventas mensuales presupuestadas son las siguientes:

Enero \$500,000                      Febrero \$600,000    Marzo \$400,000    Abril \$500,000  
 Mayo \$800,000                      Junio \$700,000                      Julio \$600,000

Las ventas se hacen 70% de contado y 30% a crédito que se cobran en el siguiente mes. El monto de cuentas incobrables es insignificante.

El inventario deseado por la Compañía Galas S.A. Al finalizar cada mes es el siguiente: un inventario básico de \$200,000 más 50% de las ventas del mes siguiente.

Las condiciones de compra con sus proveedores son neto 30 días, 60% de sus compras las paga de contado y 40% en el mes siguiente. El costo de mercancía vendida es del 105% del inventario final deseado.

Los salarios, las comisiones se dividen en dos partes: \$25,000 de salarios fijos mensuales y comisiones del 5% sobre las ventas del mes. La comisión se paga al mes siguiente.

El 1 de Marzo de 200X +1 se comprará un nuevo camión con un valor de \$30,000, el cual tiene una vida útil de cuatro años y un valor de rescate de \$6,000. Para depreciar se utiliza el método de línea recta.

Otros gastos mensuales son: gastos diversos 8% de las ventas de contado; \$20,000 de renta; \$5,000 de depreciación sin incluir el nuevo camión.

La compañía desea mantener un saldo mínimo de efectivo de \$100,000 al término de cada mes.

Los préstamos y los pagos se hacen en múltiplos de \$10,000. La tasa de interés es de 12% anual. Los préstamos se piden el día 5 del mes en que se necesitan y se pagan el día 30 del mes en que haya sobrante de efectivo.

Se pide:

- a) Flujo de efectivo presupuestado para los meses de enero a junio de 200X +1
- b) Estado de resultados presupuestado del 1 de enero al 30 de junio de 200X +1
- c) Balance general presupuestado al 30 de junio de 200X +1



Subsistema de  
Universidades  
Politécnicas

LISTA DE COTEJO PARA REPORTE DE PRÁCTICA  
U2, EP1

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE \_\_\_\_\_

**DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN**

Nombre(s) del alumno(s):	Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Nombre de la Práctica:	Fecha:
Asignatura:	Periodo cuatrimestral:	
Nombre del Docente:	Firma del Docente:	

Indique si es:	<i>Práctica en el Aula</i>	<i>Práctica Fuera del Aula</i>		
----------------	----------------------------	--------------------------------	--	--

**INSTRUCCIONES**

Revisar las actividades que se solicitan y marque en los apartados "SI" cuando la evidencia se cumple; en caso contrario marque "NO". En la columna "OBSERVACIONES" indicaciones que puedan ayudar al alumno a saber cuáles son las condiciones no cumplidas, si fuese necesario.

Valor del reactivo	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
25%	<b>Presentación:</b> El Reporte cumple con los Requisitos de Buena Presentación. Se entrega de acuerdo a los lineamientos indicados (formato, ortografía, portada).			
20%	<b>Contenido:</b> a. Explicación de la Metodología, b. Desarrollo y respuestas correctas,			
30%				
10%	c. Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado.			
15%	<b>Responsabilidad:</b> Entregó el reporte en la fecha y hora señalada			
100%	<b>CALIFICACIÓN:</b>			



**CUESTIONARIO DE PROBLEMAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS A  
CORTO PLAZO  
U2, EC1**

Nombre: \_\_\_\_\_ Matrícula: \_\_\_\_\_

**Explique o responda a los siguientes aspectos:**

Evaluación de la eficiencia de la administración de efectivo de Roche Publishing Company  
Lisa Pinto, vicepresidenta de finanzas de Roche Publishing Company, una editorial de textos universitarios en rápido crecimiento, está preocupada por el alto nivel de inversión en recursos a corto plazo de la empresa. Ella cree que la empresa puede mejorar la administración de su efectivo, y por consiguiente reducir su inversión. En este sentido, entregó a Arlene Dessenoff, la tesorera, la evaluación de la eficiencia de la administración del efectivo. Arlene decidió comenzar su investigación estudiando los ciclos operativo y de conversión del efectivo de la empresa.

Arlene descubrió que el periodo promedio de pago de Roche era de 25 días. Consultó los datos de la industria, los cuales mostraron que el periodo promedio de pago de la industria era de 40 días. La investigación de 3 editoriales similares reveló que su periodo promedio de pago era también de 40 días. Calculo que el costo anual para lograr un periodo de pago de 40 días sería de 53,000 dólares.

A continuación Arlene estudió el ciclo de producción y las políticas de inventario. La edad promedio del inventario era de 120 días. Determinó que el estándar de la industria reportada en una encuesta que realizó Publishing world, la revista de la asociación comercial, era de 85 días. Calculó que el costo anual para lograr una edad promedio del inventario de 85 días sería de \$150,000 dólares.

Un análisis más detallado mostró a Arlene que el periodo promedio de cobro era de 60 días. El promedio de la industria, obtenido de datos e información de la asociación comercial sobre 3 editoriales similares era de 42 días, es decir, 30% menos que el de Roche. Arlene calculó que si Roche iniciaba un descuento del 2% por pago en efectivo en un plazo de 10 días a partir del inicio del periodo de crédito, el periodo promedio de cobro de la empresa disminuiría de 60 días al promedio de la industria de 42 días. También esperaba que ocurriera lo siguiente como consecuencia del descuento: las ventas anuales aumentarían de 13 millones 750 mil dólares a 15 millones de dólares, las deudas incobrables permanecerían sin cambios y el descuento de 2% por pago en efectivo se aplicaría al 75% de las ventas de la empresa. Los costos variables de la empresa equivaldrían al 80% de las ventas.

Actualmente, Roche Publishing Company gasta 12 millones de dólares anuales en su inversión en el ciclo operativo, pero espera que el inicio de un descuento por pago en efectivo aumente esta inversión a 13 millones 100 mil dólares anuales. Nota: se asume que la investigación en el ciclo operativo por dólar de inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar sigue siendo la misma. La inquietud de Arlene era saber si la administración del

efectivo de la empresa era tan eficiente como podía serlo. Arlene sabía que la empresa pagaba el 12% de interés anual por su inversión en recursos y, por lo tanto, consideraba este valor como el rendimiento requerido de la empresa. Por este motivo, le interesaba el costo de la inversión en recursos debido a cualquier ineficiencia de la administración del ciclo de conversión del efectivo de Roche. Nota: considere un año de 365 días.

Resolver:

- a) Si asumimos una tasa constante de compras, producción y ventas a lo largo del año, ¿Cuáles son las necesidades existentes del ciclo operativo (CO), ciclo de conversión de efectivo (CCE), e inversión en recursos de Roche?
- b) Si Roche puede optimizar sus operaciones de acuerdo a los estándares de la industria ¿Cuál sería la necesidad de su ciclo operativo (CO), ciclo de conversión de efectivo (CCE), e inversión en recursos en estas condiciones más eficientes?
- c) En términos de necesidades de inversión en recursos, ¿Cuál es el costo anual de la ineficiencia operativa de Roche?
- d) Evalúe si sería aceptable la estrategia de Roche de acelerar el cobro de sus cuentas por cobrar. ¿Qué utilidad o pérdida neta anual se generaría si se realizara el descuento por pago en efectivo?
- e) Utilice los resultados que obtuvo en el inciso c), junto con las cuentas por pagar y los costos de inventario proporcionados para determinar el costo total anual en el que incurriría la empresa para lograr el nivel industrial de eficiencia operativa.
- f) De acuerdo con los resultados que obtuvo en el inciso c) y e), ¿Debe la empresa incurrir en este costo anual para lograr el nivel industrial de eficiencia operativa? Explique por qué.





Subsistema de Universidades  
Politécnicas

LISTA DE COTEJO PARA REPORTE DE PRÁCTICA  
U3, EP1

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE \_\_\_\_\_

**DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN**

Nombre(s) del alumno(s):		Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Nombre de la Práctica:		Fecha:
Asignatura:			Periodo cuatrimestral:
Nombre del Docente:			Firma del Docente:

Indique si es:	Práctica en el Aula	Práctica Fuera del Aula		
----------------	---------------------	-------------------------	--	--

**INSTRUCCIONES**

Revisar las actividades que se solicitan y marque en los apartados "SI" cuando la evidencia se cumple; en caso contrario marque "NO". En la columna "OBSERVACIONES" indicaciones que puedan ayudar al alumno a saber cuáles son las condiciones no cumplidas, si fuese necesario.

Valor del reactivo	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
25%	<b>Presentación:</b> El Reporte cumple con los Requisitos de Buena Presentación. Se entrega de acuerdo a los lineamientos indicados (formato, ortografía, portada)			
20%	<b>Contenido:</b> d. Explicación de la Metodología,			
30%	e. Desarrollo y respuestas correctas,			
10%	f. Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado			
15%	<b>Responsabilidad:</b> Entregó el reporte en la fecha y hora señalada			
100%	<b>CALIFICACIÓN:</b>			



**GUIA DE OBSERVACIÓN PARA DEBATE SOBRE OPCIONES DE FINANCIAMIENTO  
U3, ED1**

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE: \_\_\_\_\_**

**DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN**

Nombre(s) del alumno(s):		Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Tema del Debate:		Fecha:
Asignatura:			Periodo cuatrimestral:
Nombre del Docente:			Firma del Docente:

**INSTRUCCIONES**

Revisar los documentos o actividades que se solicitan y marque en los apartados “SI” cuando la evidencia a evaluar se cumple; en caso contrario marque “NO”. En la columna “OBSERVACIONES” ocúpela cuando tenga que hacer comentarios referentes a lo observado.

Serán 2 rondas para exposición de ideas de 5 minutos por equipo. Y una ronda de conclusiones del debate por equipo con duración de 5 minutos.

Valor del reactivo	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
10%	Puntualidad en arribo al debate.			
10%	Entrega de 5 ideas para debatir por alumno.			
10%	<b>Debate.</b> a. Utiliza adecuadamente su expresión verbal.			
20%	b. Dominio del tema. No duda al expresar su opinión.			
20%	c. Responde con respeto a las opiniones de otros.			
10%	Dominio de los nervios.			
10%	Respeto del tiempo asignado por el moderador.			
10%	Orden y trabajo en equipo durante el debate.			
100%	<b>CALIFICACIÓN:</b>			



CUESTIONARIO ACERCA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LOS PASIVOS A CORTO PLAZO  
U3, EC1

Nombre: \_\_\_\_\_ Matrícula: \_\_\_\_\_

**Explique o responda a los siguientes aspectos:**

1. Es un procedimiento por medio del cual mide la capacidad de crédito general de un solicitante, calculada como un promedio ponderado de calificaciones derivadas de características importantes de crédito y financieras.

- a) Calificación de crédito
- b) Análisis de crédito
- c) Línea de crédito
- d) Garantía colateral

2. La Tormenta S.A. De C.V. utiliza la calificación de crédito para evaluar las solicitudes de crédito al detalle. La tabla que se presenta a continuación registra las características financieras y de crédito considerado y los valores que indican su importancia relativa en la decisión. Las normas de crédito de la empresa consisten en aceptar a todos los solicitantes con calificaciones de 80 o más, conceder crédito limitado a prueba a los solicitantes con calificaciones mayores de 70 y menores de 80 y rechazar a todos los solicitantes con calificaciones menores de 70.

Característica financieras y de crédito	Valor determinado previamente
Referencias de crédito	.15
Educación	.25
Propiedad de la vivienda	.05
Nivel de ingresos	.15
Historial de pagos	.20
Antigüedad en el trabajo	.20

En este momento, la empresa necesita procesar tres solicitudes que recibió y calificó recientemente uno de sus analistas de crédito. Las calificaciones de los solicitantes en relación con cada una de las características financieras y de crédito se resumen en la tabla siguiente:

Solicitantes

Característica	Calificaciones (de 0 a 100)		
	A	B	C
<hr/>			
Financieras y de crédito			
Referencias de crédito	50	100	90
Educación	60	80	70
Propiedad de la vivienda	100	80	70
Nivel de ingresos	75	80	50
Historial de pagos	70	65	70
Antigüedad en el trabajo	20	70	100

a. Use los datos presentados para determinar la calificación de crédito de cada uno de los solicitantes

ORIGINAL



Subsistema de  
Universidades  
Politécnicas

LISTA DE COTEJO PARA REPORTE DE PRÁCTICA  
U4, EP1

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE \_\_\_\_\_

DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN

Nombre(s) del alumno(s):	Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Nombre de la Práctica:	Fecha:
Asignatura:	Periodo cuatrimestral:	
Nombre del Docente:	Firma del Docente:	

Indique si es:	Práctica en el Aula	Práctica Fuera del Aula		
----------------	---------------------	-------------------------	--	--

INSTRUCCIONES

Revisar las actividades que se solicitan y marque en los apartados "SI" cuando la evidencia se cumple; en caso contrario marque "NO". En la columna "OBSERVACIONES" indicaciones que puedan ayudar al alumno a saber cuáles son las condiciones no cumplidas, si fuese necesario.

Valor del reactiv o	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
25%	<b>Presentación:</b> El Reporte cumple con los Requisitos de Buena Presentación. Se entrega de acuerdo a los lineamientos indicados (formato, ortografía, portada).			
20%	<b>Contenido:</b> a. Explicación de la Metodología, b. Desarrollo y respuestas correctas,			
30%				
10%	c. Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado			
15%	<b>Responsabilidad:</b> Entregó el reporte en la fecha y hora señalada.			
100%	<b>CALIFICACIÓN:</b>			

Nombre: \_\_\_\_\_ Matrícula: \_\_\_\_\_

**Explique o responda a los siguientes aspectos:**

Triple D Corporación desea analizar 5 posibles estructuras de capital con índices de endeudamiento de 0, 15, 30, 45 y 60%. Se asume que los activos totales de la empresa, que suman un millón de dólares permanecen constantes. Sus acciones comunes tienen un valor en libros de 25 dólares por acción y la empresa se encuentra en el nivel fiscal del 40%. Se reunieron los siguientes adicionales para usarlos en el análisis de las 5 estructuras de capital bajo consideración.

Índice de endeudamiento de la estructura de capital.	Tasa de intereses de la deuda, $K_d$	EPS esperadas	Rendimiento requerido $K_s$
0%	0.0%	\$ 3.60	10.0%
15	8.0	4.03	10.5
30	10.0	4.50	11.6
45	13.0	4.95	14.0
60	17.0	5.18	20.0

1. Calcule el monto de la deuda, el monto del capital propio y el número de acciones comunes en circulación para cada una de las estructuras de capital bajo consideración.
2. Determine el interés anual de la deuda para cada una de las estructuras de capital bajo consideración. Nota: la tasa de interés proporcionada es aplicable a toda la deuda relacionada con el índice de endeudamiento correspondiente.
3. Calcule las EPS relacionadas con 150 mil dólares y 250 mil dólares de EBIT para cada una de las 5 estructuras de capital bajo consideración.
4. Con los datos EBIT-EPS desarrollados en el inciso c), registre las estructuras de capital en la misma serie de ejes EBIT-EPS y analice los límites sobre los cuales cada una es preferible. ¿Cuál es el problema principal del uso de este método?
5. Utilice el modelo de valoración proporcionada en la siguiente ecuación:  $P_0 = \text{EPS} / K_s$ , así como los datos adecuados y calcule el valor por acción de cada una de las

estructuras de capital bajo consideración. Sugerencia: asegúrese de convertir los rendimientos requeridos a la forma decimal

6. Elabore una gráfica mostrando las relaciones entre el índice de endeudamiento (eje de las x) y las EPS esperadas (ejes de las y) y el valor por acción (eje de las y).
7. Considerando la grafica del inciso f): ¿Qué estructura es preferible si la meta es incrementar al máximo las EPS? ¿Qué estructura es preferible si la meta es incrementar al máximo el valor por acción? ¿Qué estructura de capital recomienda? Explique.

ORIGINAL

## GLOSARIO

### A

#### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Se define como una conjunción de funciones como son “planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa”.

#### **ACEPTACIONES BANCARIAS (AB'S)**

Letras de cambio para financiar el comercio exterior e interior, giradas por una empresa mexicana y aceptadas por una Institución de Banca Múltiple, con base en líneas de crédito que le ha otorgado a la empresa emisora. Se colocan mediante oferta pública para operarse a través de la BMV y mediante oferta privada de las instituciones de crédito, para negociarse directamente con el público (operación extra bursátil)

#### **ANÁLISIS MARGINAL**

Principio económico que establece la necesidad de tomar decisiones financieras e intervenir en la economía sólo cuando los beneficios adicionales excedan a los costos agregados.

#### **ANÁLISIS ESTRATÉGICO**

Proceso mediante el cual se establece la situación actual de la organización, mediante un examen externo e interno, con el fin de identificar los factores que afectan la competitividad, la supervivencia y el logro de la Visión-Misión.

#### **ANÁLISIS DE PORCENTAJES INTEGRALES**

Es la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus partes integrantes, con la finalidad de obtener la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

#### **ANÁLISIS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES**

Requiere para su elaboración, estados financieros de dos períodos.

Compara el período actual contra el período anterior. El resultado que se obtiene es en porcentaje. Provee información sobre el crecimiento o disminución de volúmenes o valores.

#### **ACTIVOS FIJOS**

Propiedades, bienes o derechos que representan una inversión de capital.

### B

#### **BALANCE GENERAL**

Estado contable de la empresa que refleja su situación patrimonial en un momento dado de tiempo. Tiene dos partidas principales: activo y pasivo más capital cuyo valor debe ser equivalente.

#### **BOLSA**

Mercado organizado en el que se negocian fundamentalmente títulos de renta variable. En la mayoría se negocia también renta fija y diversos activos.



## **BONDES**

Bonos de desarrollo del Gobierno Federal. Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Federal con el propósito de financiar proyectos de maduración prolongada.

## **BONOS**

Títulos de deuda emitidos por una empresa o por el Estado. En ellos se especifica el monto a reembolsar en un determinado plazo, las amortizaciones totales o parciales, los intereses periódicos y otras obligaciones del emisor.

## **BMV**

Bolsa Mexicana de Valores.

## **C**

### **CAPITAL DE TRABAJO NETO**

Muestra el capital que tiene la empresa para operar. Es un primer indicio sobre la capacidad de pago que tiene la empresa, para entender los cambios que se producen de un período a otro se debe analizar sus componentes. Equivale a cuentas por cobrar operativas (incluyendo otros activos circulantes recibidos como pago en especie) más inventarios históricos menos cuentas por pagar operativas.

## **CETES**

Certificados de la Tesorería de la Federación. Títulos de crédito al portador emitidos y liquidados por el Gobierno Federal a su vencimiento.

## **COBERTURA DE INTERESES**

Mide la capacidad de la empresa para pagar los intereses que generan sus deudas. Esta razón, determina la solidez de la empresa, mide si tiene los recursos necesarios emanados de las operaciones propias, para afrontar sus obligaciones. Se sugiere un valor por lo menos de 3.0 y de preferencia más cercano a 5.0.

## **CONTRALOR**

El ejecutivo responsable de las actividades de contabilidad de la empresa, como la contabilidad corporativa, financiera y de costos, y el manejo de impuestos.

## **COSTOS DE ALMACENAJE DE INVENTARIO**

Una medida financiera que calcula todos los costos asociados con sostener una unidad en almacenamiento, normalmente expresado como un porcentaje del valor del inventario. Incluye inventario-en-almacenamiento, almacenaje, obsolescencia, deterioro o estropeo, seguro, impuestos, depreciación y costo de manejo.

## **COSTO DE MANTENIMIENTO DE INVENTARIO**

Los costos variables por unidad que se generan por mantener un artículo en inventario, durante un periodo de tiempo específico.

## **COSTO DE PEDIDO**

Los costos administrativos fijos por ordenar y recibir un pedido de inventario.

## **CONDICIONES DE CREDITO**

Especifican a los clientes de crédito de una empresa los términos de reembolso requeridos.

## **CRÉDITO**

Constituye toda operación formalizada por un intermediario financiero, cualquiera que sea la modalidad como se instrumente o documento, mediante la cual y bajo la asunción de un riesgo, dicho intermediario provea fondos o facilidades crediticias en forma directa, o garantice frente a terceros, el cumplimiento de obligaciones contraídas por su cliente.

## **CRÉDITO CORTO PLAZO**

Pasivo originalmente programado para ser pagado dentro de un año.

## **CRÉDITO COMERCIAL “LIBRE DE COSTO”**

Crédito que se recibe durante el periodo de descuento.

## **CRÉDITO COMERCIAL ONEROSO**

Crédito que supera al crédito comercial “libre o gratuito”, cuyo costo es igual al descuento desaprovechado.

## **CUENTAS POR COBRAR**

Representan la concesión de crédito de la empresa a sus clientes.

## **D**

### **DIVIDENDO**

Parte de los beneficios que se reparte entre los accionistas.

### **DESCUENTO POR PRONTO PAGO**

Una deducción porcentual del precio de compra si el comprador paga dentro de un periodo específico más corto que el periodo de crédito.

## **E**

### **ESTADOS PRO FORMA**

Estados financieros (estados de resultados y balances generales) proyectados o pronosticados.

## **ESTRATEGIA**

Concepto multidimensional que abarca todas las actividades críticas de la organización, que da un sentido de unidad, dirección y propósito, al mismo tiempo que facilita la realización de los cambios necesarios para lograr su ajuste armónico al entorno.

## **F**

### **FACTORAJE**

Servicio de cobranza de créditos. Una compañía vende sus cuentas por cobrar a un factor, algunas veces a una subsidiaria de un banco, a descuento. De este modo, la empresa de factoraje cobra los fondos que se deben obtiene sus ganancias mediante el descuento. La compañía que vende su deuda se beneficia con un mejor flujo de efectivo. De igual forma, una firma de factoraje puede ofrecer financiamiento a corto plazo.

### **FINANCIAMIENTO ESPONTÁNEO**

Financiamiento que surge de las operaciones normales de la empresa; sus dos principales fuentes de financiamiento a corto plazo son las cuentas y los cargos por pagar.

### **FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO SIN GARANTÍA**

Financiamiento a corto plazo obtenido sin depositar activos específicos como garantía colateral.

### **FINANZAS**

El arte y la ciencia de administrar dinero.

### **FINANZAS PARA LA ADMINISTRACIÓN**

Se relaciona con las obligaciones del gerente de finanzas en una empresa.

## **G**

### **GASTO**

Comprende las cuentas representativas de los gastos del período, las cuales se clasifican en los siguientes grupos: Gastos financieros, Gastos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros, Gastos operativos diversos, Gastos de administración, Impuestos y participaciones sobre la utilidad, Gastos extraordinarios, Gastos de ejercicios anteriores que se reconocen en el período presente y Gastos por actividades distintas a la intermediación financiera.

### **GASTOS ACUMULADOS**

Continuamente recurren a responsabilidades de corto plazo; responsabilidades como salarios e impuestos que incrementan espontáneamente con las operaciones.

### **GERENTE DE FINANZAS**

Administra de manera activa los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa: pública o privada, grande o pequeña, lucrativa o no lucrativa.

### **GERENTE DE DIVISAS**

El gerente responsable de vigilar y controlar el riesgo de pérdidas, debidas a las fluctuaciones del valor de las divisas, al que la empresa se expone.

## **I**

### **INTERÉS**

Precio pagado por un deudor (prestatario) a un acreedor (prestamista) a cambio de poder utilizar los recursos financieros que éste le suministra durante un cierto período de tiempo.

## **INGRESOS**

Comprende las cuentas representativas de los ingresos del período, las cuales se clasifican en los siguientes grupos: Ingresos financieros, Ingresos por recuperaciones de activos financieros, Ingresos operativos diversos, Ingresos extraordinarios, Ingresos de ejercicios anteriores que se reconocen en el período presente e Ingresos por actividades distintas a la intermediación financiera.

## **INVERSIONES TEMPORALES**

Comprende las inversiones en títulos valores emitidos por entidades financieras y los depósitos que se efectúen en ellas, constituidos a plazos no mayores a 180 días, así como aquellos a plazos mayores realizados con la intención, dadas las políticas y procedimientos de la entidad, de mantenerlos por un período menor a 180 días, los cuales pueden ser convertidos fácilmente en efectivo en el corto plazo y han sido adquiridas por la entidad con la finalidad de obtener una adecuada rentabilidad a sus excedentes temporales de liquidez.

## **INVENTARIOS**

Es un activo circulante necesario que permite al proceso de producción-venta operar con un mínimo de alteraciones.

## **J**

### **JUSTO A TIEMPO (JIT <JUST IN-TIME>)**

Una estrategia industrial que suaviza el flujo material dentro de las plantas industriales. JIT minimiza la inversión en inventario proporcionando entregas oportunas, secuenciales de producto exactamente donde y cuando se necesita, de una multitud de proveedores. Tradicionalmente una estrategia de automotores, está introduciéndose en muchas otras industrias.

## **L**

### **LÍNEA DE CRÉDITO**

Acuerdo en virtud del cual un banco conviene en prestar hasta una cierta cantidad máxima especificada de fondos durante un periodo determinado.

### **LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE**

Línea de crédito formal y comprometida, otorgada por un banco o por alguna otra institución de crédito.

## **M**

### **MANEJO DEL INVENTARIO**

El proceso de asegurar la disponibilidad de los productos a través de actividades de administración de inventario como planeación, posicionamiento de stock, y supervisión de la edad del producto.

## **N**

### **NORMAS DE CRÉDITO**

Los requisitos mínimos para conceder crédito a un cliente.

## **P**

### **PAGARÉ**

Documento que especifica los términos y las condiciones de un préstamo, incluyendo el monto, la tasa de interés y el programa de reembolso.

### **PAPEL COMERCIAL**

Pagarés a corto plazo no garantizados que emiten las empresas muy grandes y financieramente sólidas con el objetivo de obtener fondos.

### **PASIVO**

Comprende las cuentas representativas de las obligaciones ciertas de la entidad, en cambio, no incluye las obligaciones potenciales sujetas a hechos futuros inciertos.

### **PASIVO A LARGO PLAZO**

Valor que representa las obligaciones de la empresa que serán liquidadas en plazos superiores a un año a partir de la fecha en que se reflejan en los estados financieros de la empresa.

### **PASIVO CIRCULANTE**

Valor que representa las obligaciones contraídas por la empresa que serán liquidadas dentro del plazo de un año a contar de la fecha de la emisión de los estados financieros

### **PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA**

Mide el tiempo promedio que la empresa tarda en cobrar a sus clientes.

### **PERÍODO PROMEDIO DE PAGO**

Mide el tiempo que la empresa requiere para pagar sus cuentas.

### **PIGNORACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR**

Utilización de las cuentas por cobrar como garantía colateral de un préstamo.

### **PLANEACIÓN ESTRATÉGICA**

Proceso continuo, flexible e integral que genera una capacidad de dirección para definir la evolución que debe seguir una organización para aprovechar, en beneficio de su situación interna, las oportunidades actuales y futuras que ofrece el entorno.

### **PLANEACIÓN DE LA CAPACIDAD**

Planeación específica del nivel de recursos (por ejemplo fábricas, flotas, equipo, hardware de los sistemas y tamaño de la fuerza de labor).lo que le da soporte a la empresa para una mejor producción.

### **PLANEACIÓN DE MANUFACTURA**

Definición de la producción diaria o semanal y horarios de la máquina por múltiples plantas o líneas de producción con el fin de cumplir órdenes y previsión de demanda. Algunos módulos de planeación de manufactura incorpora también la planeación de las materias

primas.

### **PLANIFICACIÓN DE LA CADENA DE SUMINISTRO**

Típicamente involucra actividades como crear un conjunto de proveedores, respondiendo a previsiones del comprador, o generando previsiones de uso interno.

### **PLANIFICACIÓN DE LA DEMANDA**

El proceso de pronosticar y manejar la demanda para productos y servicios hacia los usuarios finales, así como para miembros intermedios en la cadena de suministro.

### **PLANIFICACIÓN DE LA MANUFACTURA**

La generación de programas de ejecución a nivel de planta por producto y recurso (ej., línea de producción y máquina) con el fin de solucionar los cuellos de botella de capacidad diarios. Los módulos de planificación normalmente incluyen un nivel más granular de información del recurso, y proporcionan tanta funcionalidad como un conjunto de secuencias dependientes, y puntos de uso y disposición de los materiales.

### **PRESTAMOS CON INTERÉS SIMPLE**

Tanto el monto solicitado en préstamo como el interés que se carga sobre ese monto se pagan al vencimiento del mismo; no se realizan pagos antes del vencimiento.

### **PRÉSTAMO SUJETO A DESCUENTO DE INTERESES**

Préstamo en el cual el interés, que se calcula sobre el monto solicitado en préstamo, se paga al recibirse el monto solicitado; es decir el interés se paga en forma anticipada.

### **PRÉSTAMO GARANTIZADO**

Préstamo respaldado por una garantía colateral; en el caso de los préstamos a corto plazo, la garantía colateral con frecuencia es el inventario, las cuentas por cobrar o ambas cosas.

### **PRESUPUESTO DE EFECTIVO**

Es un informe de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención a la planeación en vista de excedentes y faltantes de efectivo.

### **PRUEBA DE ÀCIDO**

Tiene el mismo procedimiento e interpretación que la razón circulante. Pero considera únicamente los activos circulantes de fácil realización, por lo tanto no toma en cuenta los inventarios, ya que se considera el menos líquido de los activos circulantes. Una razón rápida de 1.0 o mayor se recomienda ocasionalmente, pero, un valor aceptable depende sobre todo de la industria.

## **R**

### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

Se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

### **RAZONES DE DEUDA**

Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades.

### **RAZONES DE RENTABILIDAD**

Permiten evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de ventas, de activos o con la inversión de los propietarios.

### **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Miden la velocidad con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.

### **RAZON CIRCULANTE**

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, con el total de sus activos circulantes. También llamada liquidez general.

### **RAZÓN**

Es la división de un número entre otro, expresado éste en decimales o porcentajes.

### **RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS**

Determina la eficacia de la empresa para obtener utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto mejor. Se le conoce usualmente como ROA

### **RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN (ROI RETURN ON INVESTMENT)**

Es calculado dividiendo la utilidad neta del período entre el total de activos.

### **ROTACIÓN DE INVENTARIO**

Este indicador mide cuantas veces el inventario de una compañía se ha vendido durante un período de tiempo. Operacionalmente, las rotaciones del inventario son medidas como el total de los bienes al pasar por la cadena dividida por nivel del promedio de inventario para un período dado.

### **RIESGO DE INSOLVENCIA**

Se presenta cuando el nivel de capital es insuficiente para cubrir las pérdidas

### **RIESGO DE LIQUIDEZ**

Se origina cuando la entidad financiera no posee los recursos líquidos necesarios para atender sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo.

### **RIESGO POR VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS**

Es la exposición a pérdidas debido al cambio en las tasas de interés, por el descalce entre los plazos de recuperación de los activos y de la atención de obligaciones.

### **RIESGO CAMBIARIO**

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio.

## **S**

### **SERVICIOS FINANCIEROS**

La parte de las finanzas relacionada con la tarea de proporcionar asesoría y ofrecer productos financieros.

## **T**

### **TASA PREFERENCIAL**

Tasa de interés públicamente divulgada, cargada por los bancos a los prestatarios a corto plazo con el mejor crédito; las tasas de interés sobre los préstamos a corto plazo generalmente están “indexadas” según la tasa preferencial.

### **TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA**

Es el costo por rechazar un descuento por pronto pago.

### **TESORERO**

El ejecutivo responsable de las actividades financieras de la empresa, como la planeación financiera y la obtención de fondos, la toma de decisiones en inversiones de capital y el manejo del efectivo, del crédito y del fondo de pensiones.

ORIGINAL



## BIBLIOGRAFÍA

### BÁSICA

Principios de Administración Financiera  
GITMAN Lawrence J.  
2007  
Pearson Education  
México, 2007 decimoprimer edición  
978-970-26-1014-4

Fundamentos de Administración Financiera  
Eugene F. Brigham, Joel F. Houston  
2007  
Thomson Learning  
México, decimal edición 2007  
970-686-431-8

Fundamentos de Administración Financiera  
BLOCK Stanley B., Geoffrey A. Hirt  
2008  
Mc Graw Hill Interamericana  
México, Duodécima Edición 2008  
978-970-10-6707-9

Fundamentos de Administración Financiera  
VAN Horne James C. John M. Wachowicz, Jr.  
2010,  
Pearson Education  
México, Décimo tercera edición, 2010  
9786074429480

Administración Financiera  
OCHOA Setzer Guadalupe  
2009  
Mc Graw Hill interamericana  
México, segunda edición 2009  
978-970-10-6664-5

Finanzas Corporativas  
Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey F. Jaffe  
2012  
Mc Graw Hill  
México, novena edición 2012  
978-607-150-741-9

## COMPLEMENTARIA:

Análisis de Estados Financieros  
WILD John J., K.R. Subramanyam, Robert F. Halsey  
2007  
Mc Graw Hill Interamericana  
México, novena edición, 2007  
978-970-10-6112-1

Análisis Financiero con Microsoft Excel  
MAYES Timothy R., Todd M. Shank  
2009  
Cengage Learning  
México, quinta edición 2009  
978-607-481-157-5

Mercados e Instituciones Financieras  
MADURA Jeff  
2010  
Cengage Learning  
México, octava edición 2010  
978-970-830-079-7

Mercado de Capitales: una perspectiva global  
MARTIN Mato Miguel Ángel  
2010  
Cengage Learning  
México, 2010 primera edición  
978-987-148-6281