



Subsistema de **Universidades
Politécnicas**

Manual de Asignatura

ANF-CV
REV00

FORMA TÉCNICA (Programa)	
Nombre:	
Clase:	
Lugar/curso:	
Código:	
Pr. no. libro:	
Módulos de aprendizaje	
Referencia al campo de acción profesional	
Total de horas de clase teórica:	
Total de horas de clase práctica:	
TOTAL:	

ANÁLISIS FINANCIERO											
PERIODO:											
ESTADOS FINANCIEROS											
Balance General			Cuenta de Resultados			Cuenta de Retención de Ganancias			Cuenta de Retención de Ganancias		
[Grid of financial data]											

LICENCIATURA EN
ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN
DE PYMES

ANÁLISIS FINANCIERO



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

M.F. Irma Rojano Rocha - 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.....	5
INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN.	8
GLOSARIO	19
BIBLIOGRAFÍA.....	23

ORIGINAL

INTRODUCCIÓN

Hoy en día el mundo de los negocios se ha vuelto cada vez más cambiante y complicado. Y esta situación origina que diariamente exista una competencia más fuerte, mercados más exigentes y una necesidad constante de tomar las mejores decisiones para poder mantener el negocio en juego.

Estamos conscientes de que los estados financieros nos muestran el resumen contable de lo que ha sucedido en nuestro negocio, sin embargo, no podemos quedarnos solo en eso para tomar nuevas decisiones. Por esa razón es imprescindible que dichos estados financieros sean analizados eficientemente a través de las herramientas modernas que hoy en día permiten a los usuarios tanto internos como externos al negocio, contar con una capacidad analítica que les otorga una ventaja competitiva importante.

La presente asignatura brinda los elementos para efectuar el análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad.

La primera unidad de aprendizaje es introductoria a la disciplina de finanzas. La segunda unidad muestra un panorama general del mercado de dinero y mercado de capitales, siendo estos, donde las empresas pueden satisfacer sus necesidades de recursos financieros o sus requerimientos de inversión. La tercera unidad nos proporciona la herramienta más usada para efectuar el análisis financiero, que son las razones financieras. Y por último la cuarta unidad nos muestra los métodos para realizar un análisis vertical y horizontal y complementarlo con las razones financieras, de tal manera que nos permita comparar el desempeño financiero del negocio con periodos anteriores y con empresas del mismo sector o industria.

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 estudiante.

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 profesionistas con capacidades gerenciales altamente competitivos 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:	Análisis Financiero
CLAVE DE LA ASIGNATURA:	ANF-CV
OBJETIVO DE LA ASIGNATURA:	El alumno será capaz de analizar e interpretar la situación financiera de la empresa utilizando las diversas técnicas de análisis para así lograr la optimización de los recursos.
TOTAL HRS. DEL CUATRIMESTRE:	105
FECHA DE EMISIÓN:	Marzo, 2012
UNIVERSIDADES PARTICIPANTES:	Universidad Politécnica de Durango (UPD), Universidad Politécnica de Zacatecas (UPZ)

CONTENIDOS PARA LA FORMACIÓN			ESTRATEGIA DE APRENDIZAJE										EVALUACIÓN		OBSERVACIÓN			
UNIDADES DE APRENDIZAJE	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	EVIDENCIAS	TÉCNICAS SUBYERIDAS		ESPACIO EDUCATIVO			MOVILIDAD FORMATIVA		MATERIALES REQUERIDOS	EQUIPOS REQUERIDOS	TOTAL DE HORAS				TÉCNICA	INSTRUMENTO	
			PARA LA ENSEÑANZA (PROFESOR)	PARA EL APRENDIZAJE (ALUMNO)	AULA	LABORATORIO	OTRO	PROYECTO	PRÁCTICA			Presencial	NO Presencial	Presencial				NO Presencial
1. Introducción a las Finanzas	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: * Interpretar el contexto de las finanzas y como la información contable repercute en las finanzas.	EP1: Elabore un ensayo acerca de la disciplina en finanzas. EC1: Cuestionario sobre conceptos básicos de las finanzas.	1.Exposición 2.Técnicas proyectivas 3.Discusión guiada	1.Exposición 2.Lectura comentada 3.Lluvia de ideas 4.Elaboración de ensayo	X	N/A	Biblioteca	N/A	N/A	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Depositivos, 6.Artículos, 7.Casos, 8.Grabaciones, 9.Software, 10.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	8	0	4	0	1. Documental	Lista de Cotejo para ensayo de la disciplina en finanzas. Cuestionario sobre conceptos básicos de las finanzas.	
2. Mercado de Dinero y Capital	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: * Interpretar los instrumentos financieros y la función de las instituciones que los manejan.	EP1: Elabore un ensayo acerca de los instrumentos financieros y las funciones de las instituciones que los manejan. EC1: Cuestionario sobre instrumentos financieros y las funciones de las instituciones que los manejan.	1.Exposición 2.Videos 3.Técnicas proyectivas 4.Método de casos 5.Diagramas.	1.Elaboración de ensayo 2.Exposición 3.Mesa redonda 4.Foros 5.Esquemas 6.Estudio de casos	X	N/A	Biblioteca	N/A	N/A	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Depositivos, 6.Artículos, 7.Casos, 8.Grabaciones, 9.Software, 10.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	10	5	0	0	1. Documental	Lista de Cotejo para ensayo sobre los instrumentos financieros y las funciones de las instituciones que los manejan. Cuestionario sobre instrumentos financieros y las funciones de las instituciones que los manejan.	
3. Análisis e Interpretación de Razones Financieras	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: * Interpretar la situación financiera de una empresa a través de la aplicación de razones financieras para evaluar la operación de una empresa en el pasado, identificar sus problemas actuales y sugerir estrategias para mejorar la situación financiera de la entidad.	EP1: Reporte de la práctica, en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación de razones financieras a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores. EC1: Cuestionario de Razones Financieras	1.Exposición 2.Técnicas proyectivas 3.Experiencia estructurada 4.Resolución de problemas	1.Exposición 2.Foros 3.Esquemas 4.Experiencia estructurada 5.Resolver situaciones problemáticas	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica análisis de razones financieras	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Depositivos, 6.Artículos, 7.Casos, 8.Grabaciones, 9.Software, 10.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	8	0	20	10	1. Documental	Lista de Cotejo para reporte de la práctica en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación de razones financieras a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores. Cuestionario sobre razones financieras.	
4. Análisis Horizontal, Vertical y su Interpretación	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de: * Interpretar la situación financiera de una empresa a través de los métodos que forman parte del análisis horizontal y vertical con el fin de emitir recomendaciones y mejorar la situación financiera de la empresa.	EP1: Reporte de la práctica, en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores. EC1: Cuestionario de Análisis Horizontal y Vertical. EC2: Exposición de la práctica, en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores.	1.Exposición 2.Videos 3.Técnicas proyectivas 4.Discusión dirigida 5.Diagramas 6.Resolución de problemas	1.Foros 2.Lluvia de ideas 3.Esquemas 4.Resolver situaciones problemáticas 5.Taller y práctica mediante la acción	X	X	Biblioteca	N/A	Práctica análisis horizontal y vertical	1.Hojas de Rotafolio, 2.Manuales, 3.Estadísticas, 4.Documentos, 5.Depositivos, 6.Artículos, 7.Casos, 8.Grabaciones, 9.Software, 10.Internet.	1.Pizarrón, 2.Proyector, 3.Equipo de cómputo, 4.Equipo de audio, 5.T.V., 6.DVD, 7.Rotafolio.	4	4	22	10	1. Documental 2. Campo	Lista de Cotejo para reporte de la práctica en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores. Cuestionario sobre el análisis horizontal y vertical. Guía de Observación para la exposición de la práctica en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores.	

FICHA TÉCNICA
ANÁLISIS FINANCIERO

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

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"> • Evaluar estados financieros a través de las técnicas financieras para determinar las necesidades de la organización respecto a su entorno. • Definir la situación financiera de la organización a través del análisis de los estados financieros para determinar las necesidades de la organización. • Identificar fuentes de recursos con base en la estrategia general de la organización, para el desarrollo del proyecto de obtención de recursos. • Seleccionar fuentes de recursos con base en la estrategia general de la organización, para el desarrollo del proyecto de obtención de recursos. 		<ul style="list-style-type: none"> • Determinar las necesidades financieras de la organización a través de las técnicas y herramientas financieras para la toma de decisiones. • Estructurar el proyecto de obtención de recursos a través del estudio financiero de la organización para la realización de sus objetivos. 			
Estimación de tiempo (horas) necesario para transmitir el aprendizaje al alumno, por Unidad de Aprendizaje	Unidades de aprendizaje.	HORAS Presencial	TEORÍA No presencial	HORAS Presencial	PRÁCTICA No presencial
	I. Introducción a las Finanzas.	8	0	4	0
	II. Mercado de Dinero y Capital.	10	5	0	0
	III. Análisis e Interpretación de Razones Financieras.	8	0	20	10
	IV. Análisis Horizontal, Vertical y su Interpretación.	4	4	22	10
Total de horas por cuatrimestre	105				
Total de horas por semana	7				
Créditos	6				



Subsistema de
Universidades
Politécnicas

DESARROLLO DE PRÁCTICA

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Análisis Financiero		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Análisis e Interpretación de Razones Financieras		
Nombre de la práctica o proyecto:	Análisis e interpretación de estados financieros aplicando razones financieras		
Número :	1	Duración (horas) :	5
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de *Interpretar la situación financiera de una empresa a través de la aplicación de razones financieras para evaluar la operación de una empresa en el pasado, identificar sus problemas actuales y sugerir estrategias para mejorar la situación financiera de la entidad.		
Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique el procedimiento de razones financieras e intérprete sus resultados a una empresa que cotice en bolsa, dicha empresa al cotizar en bolsa tiene la característica de contar con sus estados financieros auditados disponibles y con información actualizada. 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">• Calcular e interpretar las razones de liquidez de estados financieros comparativos• Calcular e interpretar las razones de deuda de estados financieros comparativos• Calcular e interpretar las razones de actividad de estados financieros comparativos• Calcular e interpretar las razones de rentabilidad de estados financieros comparativos• Comparar las razones financieras de los periodos de los estados financieros• Comparar las razones financieras calculadas con razones financieras de empresas que se encuentren en el mismo sector o industria• Analizar la situación financiera con base en las razones financieras.• Emitir recomendaciones con base al análisis efectuado.		

Actividades a realizar por el maestro:

- Proporcionar asistencia en la localización de las empresas que coticen en bolsa de valores
- Proporcionar asistencia en la elección de los estados financieros a analizar
- Proporcionar asistencia en el cálculo de las razones financieras
- Proporcionar información acerca de resultados de la industria para la posible comparación de la información obtenida
- 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: Reporte de la práctica, en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación de razones financieras a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores.

 <p>Subsistema de Universidades Politécnicas</p>	<h2>DESARROLLO DE PRACTICA</h2>
---	---------------------------------

Fecha:

Nombre de la asignatura:	Análisis Financiero		
Nombre de la Unidad de aprendizaje:	Análisis Horizontal, Vertical y su Interpretación		
Nombre de la práctica o proyecto:	Análisis e interpretación de estados financieros aplicando el análisis horizontal y vertical		
Número :	2	Duración (horas) :	4
Resultado de aprendizaje:	Al completar la unidad de aprendizaje, el alumno será capaz de *Interpretar la situación financiera de una empresa a través de los métodos que forman parte del análisis horizontal y vertical con el fin de emitir recomendaciones y mejorar la situación financiera de la empresa.		
Justificación Requerimientos (Material o Equipo):	Esta práctica servirá para que el alumno aplique el procedimiento de porcentajes integrales y de aumentos y disminuciones e intérprete sus resultados a una empresa que cotice en bolsa, dicha empresa al cotizar en bolsa tiene la característica de contar con sus estados financieros auditados disponibles y con información actualizada. 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:

- Calcular los porcentajes integrales del balance general, tomando como base el activo total, pasivo total y capital contable.
- Interpretar cada uno de los porcentajes calculados en el balance general.
- Analizar los porcentajes integrales del balance general.
- Calcular los porcentajes integrales del estado de resultados, tomando como base las ventas.
- Interpretar cada uno de los porcentajes calculados en el estado de resultados.
- Analizar los porcentajes integrales del estado de resultados.
- Calcular los porcentajes de aumentos y disminuciones del balance general comparativo.
- Interpretar cada uno de los porcentajes de aumento o disminución, calculados en el balance general.
- Analizar los porcentajes de aumentos y disminuciones del balance general.
- Calcular los porcentajes de aumentos y disminuciones del estado de resultados comparativo
- Interpretar cada uno de los porcentajes calculados en el estado de resultados.
- Analizar los porcentajes de aumentos y disminuciones del estado de resultados.
- Con base en los análisis realizados efectuar recomendaciones para mejorar el desempeño financiero.

Actividades a realizar por el maestro:

- Proporcionar asistencia en la localización de las empresas que coticen en bolsa de valores
- Proporcionar asistencia en la elección de los estados financieros a analizar
- Proporcionar asistencia en el cálculo y análisis de los porcentajes integrales y de aumentos y disminuciones
- 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: Reporte de la práctica, en la que realice un análisis financiero a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical a una empresa que esté cotizando en bolsa de valores.



INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN

ORIGINAL



Subsistema de Universidades
Politécnicas

INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
EVALUACIÓN DIAGNÓSTICA
CUESTIONARIO

Nombre: _____ Matrícula: _____

Explique o responda a los siguientes aspectos:

1. ¿Qué es un presupuesto y cómo se elabora?
2. ¿Cómo se obtiene una proporción matemática?
3. ¿En qué consiste el estado de situación financiera?
4. ¿En qué consiste el estado de pérdidas y ganancias?
5. ¿Cuál es la estructura del estado de pérdidas y ganancias?
6. ¿Cuál es la estructura del estado de situación financiera?
7. ¿En qué consiste el estado de cambios en la situación financiera?
8. ¿En qué consiste el estado de costo de producción?



LISTA DE COTEJO PARA ENSAYO
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 lectura:	Fecha:
Asignatura:	Periodo cuatrimestral:	
Nombre del Docente:	Firma del Docente:	

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	
5%	Presentación. El documento cumple con los requisitos de: a. Buena presentación			
5%	b. No tiene faltas de ortografía			
5%	c. Maneja el lenguaje técnico apropiado.			
15%	Introducción. La introducción da una idea clara del contenido del ensayo.			
25%	Desarrollo. Presenta una estructura lógica de la argumentación. Hay coherencia en el tema y se citan autores de forma correcta.			
25%	Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado.			
10%	Referencias. Se citan al menos tres fuentes documentales y hay un uso equilibrado entre ellas.			
10%	Responsabilidad: El ensayo es entregado en la fecha y hora acordada.			
100%	CALIFICACIÓN:			

Nombre: _____ Matrícula: _____

Explique o responda a los siguientes aspectos:

1. ¿Cuál es la función, objetivos y concepto de las finanzas?
2. ¿Quién es el administrador financiero y cuáles son sus principales actividades?
3. ¿Cuál es el documento que muestra la inversión total y el financiamiento total de un negocio?
 - a) El Balance general
 - b) Estado de resultados
 - c) El presupuesto de efectivo
 - d) Estado de flujos de efectivo
4. ¿Cómo se relacionan las finanzas con otras áreas del conocimiento?
5. ¿Cuál es el concepto de inversión y de financiamiento y en qué consiste cada uno?



LISTA DE COTEJO PARA ENSAYO
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 lectura:	Fecha:
Asignatura:	Periodo cuatrimestral:	
Nombre del Docente:	Firma del Docente:	

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	
5%	Presentación. El documento cumple con los requisitos de: a. Buena presentación			
5%	b. No tiene faltas de ortografía			
5%	c. Maneja el lenguaje técnico apropiado.			
15%	Introducción. La introducción da una idea clara del contenido del ensayo.			
25%	Desarrollo. Presenta una estructura lógica de la argumentación. Hay coherencia en el tema y se citan autores de forma correcta.			
25%	Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado.			
10%	Referencias. Se citan al menos tres fuentes documentales y hay un uso equilibrado entre ellas.			
10%	Responsabilidad: El ensayo es entregado en la fecha y hora acordada.			
100%	CALIFICACIÓN:			



**CUESTIONARIO SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
Y LAS FUNCIONES DE LAS INSTITUCIONES QUE LOS MANEJAN
U2, EC1**

Nombre: _____ Matrícula: _____

Explique o responda a los siguientes aspectos:

1. ¿Qué es el sistema financiero mexicano y quiénes lo integran?
2. ¿Qué es el mercado de dinero?
3. ¿En qué consiste una operación de reporto?
4. ¿Qué es el mercado de capitales?
5. ¿En qué consisten los títulos de renta fija y de renta variable?
6. ¿Qué es la Bolsa Mexicana de Valores?
7. ¿Qué es el riesgo y el rendimiento?
8. ¿Cuál es la estructura y clasificación de los participantes en el mercado de capitales?
9. ¿En qué consisten y cuáles son los principales instrumentos financieros gubernamentales en México?
10. ¿Qué diferencia existe entre el mercado de dinero y mercado de capitales?
11. ¿Cuál es la tasa líder en México?



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%	Presentación: El Reporte cumple con los Requisitos de Buena Presentación. Se entrega de acuerdo a los lineamientos indicados (formato, ortografía, portada)			
20%	Contenido: a. Explicación de la Metodología,			
30%	b. Desarrollo y respuestas correctas,			
10%	c. Conclusiones. Las conclusiones son claras, acordes y se desprenden del desarrollo del tema analizado			
15%	Responsabilidad: Entregó el reporte en la fecha y hora señalada			
100%	CALIFICACIÓN:			

Nombre: _____ Matrícula: _____

Explique o responda a los siguientes aspectos:

1. ¿Qué es el capital neto de trabajo?
2. ¿Cómo se define una razón financiera?
3. ¿Qué es la liquidez y la solvencia?
4. ¿Cuáles son las razones de liquidez y de solvencia y cuál es la interpretación de sus resultados?
5. ¿Cuáles son las razones de deuda o apalancamiento? y ¿Cuál es la interpretación de sus resultados?
6. ¿Cuáles son las razones de actividad? y ¿Cuál es la interpretación de sus resultados?
7. ¿Cuáles son las razones de rentabilidad y cuál es la interpretación de sus resultados?
8. ¿En cuáles razones debe interesarse más una institución de crédito cuando considera la posibilidad de aprobar una solicitud de préstamo a corto plazo para un negocio?
9. ¿Qué es el EVA y cómo se calcula?
10. ¿En qué consiste la ecuación Du Pont?



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



Subsistema de
Universidades
Politécnicas

CUESTIONARIO SOBRE EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL U4, EC1

Nombre: _____ Matrícula: _____

Explique o responda a los siguientes aspectos:

1. ¿En qué consiste el método de porcentajes integrales?
2. ¿Cuál es la cifra que se toma como base en cada uno de los estados financieros y por qué?
3. ¿Qué indica el renglón de utilidad bruta en el estado de resultados, analizado a través del método de porcentajes integrales?
4. ¿Cuáles son las ventajas y desventajas del análisis vertical?
5. ¿En qué consiste el método de aumentos y disminuciones?
6. ¿Qué indican los porcentajes positivos y negativos de este análisis?
7. ¿Cuáles son las ventajas y desventajas del análisis horizontal?
8. ¿Qué métodos existen para realizar un análisis horizontal y en qué consisten?



Subsistema de
**Universidades
Politécnicas**

**GUIA DE OBSERVACIÓN PARA EXPOSICIONES INDIVIDUALES Y POR EQUIPO
U4, ED1**

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE: _____

DATOS GENERALES DEL PROCESO DE EVALUACIÓN

Nombre(s) del alumno(s):		Matricula:	Firma del alumno(s):
Producto:	Tema de Exposición:		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.

Valor del reactivo	Característica a cumplir (Reactivo)	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
20%	Presentación se tomará en cuenta: a. Esquema de las diapositivas b. Portada c. Ortografía			
35%	Exposición. a. Utiliza las diapositivas como apoyo, no lectura total b. Dominio de los nervios. c. Organización de los integrantes d. Expresión no verbal			
35%	Preparación de la exposición. a. Dominio del tema. b. Contenido de la exposición			
10%	Apariencia y arreglo personal.			
100%	CALIFICACIÓN:			

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”.

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.

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.

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.

F

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

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.

P

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.

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

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.

BIBLIOGRAFÍA

BÁSICA

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 e Interpretación de Estados Financieros
PERDOMO Moreno Abraham
2009
Cengage Learning,
México, 2009
978-970-686-263-1

Estados Financieros, Análisis e Interpretación
MORENO Fernández Joaquín A.
2008
Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.
México, 2008
978-970-24-0412-5

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

Fundamentos de Administración Financiera
VAN Horne James C.
2010,
Pearson Education
México, Décima Edición, 2010

9786074429480

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

COMPLEMENTARIA:

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

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

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