



INSTITUTO TECNOLÓGICO
SUPERIOR JAPÓN

GUÍA
METODOLÓGICA
DE
ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA

COMPILADO POR:
MAGÍSTER MELIDA CASTRO
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN
2019

AMOR AL CONOCIMIENTO



1. IDENTIFICACIÓN DE

<p>Nombre de la Asignatura:</p> <p>ADMINISTRACIÓN FINANCIERA</p>	<p>Componentes del Aprendizaje</p>	<p>Cognitivos:</p> <p>Información y habilidades para aprender y estudiar, así como los soportes materiales y tecnológicos para desarrollar la enseñanza.</p> <p>Afectivos:</p> <p>Relación profesor – alumno, por medio de la motivación e interés a la materia.</p>
--	---	--

Resultado del Aprendizaje: COMPETENCIAS

Aprender las definiciones básicas empleadas en Administración Financiera.

Comprender la aplicación de las finanzas en la empresa.

Conocer y analizar las técnicas de administración financiera.

Reconocer la utilidad y usos del análisis e interpretación de los estados financieros.

Obtener un criterio teórico – práctico al utilizar los métodos de análisis financiero en el ejercicio profesional.

Comprender los fundamentos de la administración financiera del capital de trabajo y tesorería.

Docente de Implementación:

Mélida Castro Romero	Duración: 40 horas
----------------------	---------------------------

Unidades	Competencia	Resultados de Aprendizaje	Actividades	Tiempo de Ejecución
----------	-------------	---------------------------	-------------	---------------------



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Definiciones Básicas	Conoce las nociones básicas de las finanzas en la empresa.	-Reconoce y establecer la parte teórica de las definiciones financieras, así como su importancia y elementos.	-Introducción a la administración financiera, y técnicas de administración financiera. -Casos de aplicación.	1 clas
Análisis e interpretación de estados financieros	Realiza análisis de información financiera.	Reconocer la utilidad y usos del análisis e interpretación de los estados financieros.	Estado de situación financiera, Estado de Resultados. Método de porcentos integrales. Conceptualización de razones financiera. Deber No.1	1 clas



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Razones Financieras	-Aprende a cerca de las principales razones financieras. -Reconoce la diferencia entre los ratios financieros. - Comprende la utilidad de aplicación de las razones financieras.	-Aplica los elementos financieros para el cálculo de las razones financieras. -Identifica sus usos y ventajas del cálculo.	Solvencia, liquidez, capital de trabajo, prueba ácida, rotación de inventarios, rotación de cuentas por pagar, endeudamiento, razón del endeudamiento. -Prueba No.1.	1 clas
---------------------	---	---	---	-----------



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Fundamentos de Administración Financiera del capital de trabajo	-Conocer el capital de trabajo y sus elementos, así como fórmulas de cálculo. - Comprende las diferencias entre las cuentas del activo circulante y el pasivo circulante. -Aplica los cálculos de capital de trabajo.	-Identifica la forma de cálculo del capital de trabajo. -Reconoce la aplicación del capital de trabajo en las transacciones financieras.	-Definición, elementos financieros, en el capital de trabajo. Activo circulante: caja, bancos, inversiones temporales, documentos por cobrar, inventarios, anticipos, etc. Pasivo circulante -Prueba No.2	1 clas
---	---	---	--	--------



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Decisiones a corto plazo	- Comprende la importancia de la toma de decisiones del corto plazo. -Identifica y resuelve problemas que tiene solución a corto plazo.	-Resuelve dificultades producto de análisis financiero a corto plazo. -Aplica los conocimientos en casos prácticos.	-Definiciones de los tipos de decisiones. -Participación de un foro en la plataforma. Prueba No.3	1 clas
--------------------------	--	--	---	--------



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Administración Financiera de Tesorería	<p>-Argumenta cuando se administra tesorería.</p> <p>-Identifica los ingresos y egresos.</p>	<p>-Establece la importancia de la administración de tesorería como un nexo con todos los departamentos de la empresa.</p> <p>-Resuelve problemas identificados en tesorería e integra sus cuentas contables.</p>	<p>-Definición y determinación ingresos por: ventas al contado, intereses cobrados, aportaciones de capital, cobranzas de clientes, cobranzas de cuentas por cobrar, otros ingresos.</p> <p>Egresos por: compras de materia prima, pago de sueldos y salarios, gastos directos, pago a proveedores, pago de acreedores, impuestos.</p> <p>-Participación de estudiantes con exposición.</p> <p>Examen Final</p>	1 clas
--	--	---	---	--------

2. CONOCIMIENTOS PREVIOS Y RELACIONADOS



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

Co-requisitos: Matemáticas básicas, contabilidad general, manejo de calculadora y hoja electrónica.

3. UNIDADES TEÓRICAS

- **Desarrollo de las Unidades de Aprendizaje (contenidos)**

- A. Base Teórica**

Fundamentos de Administración Financiera I

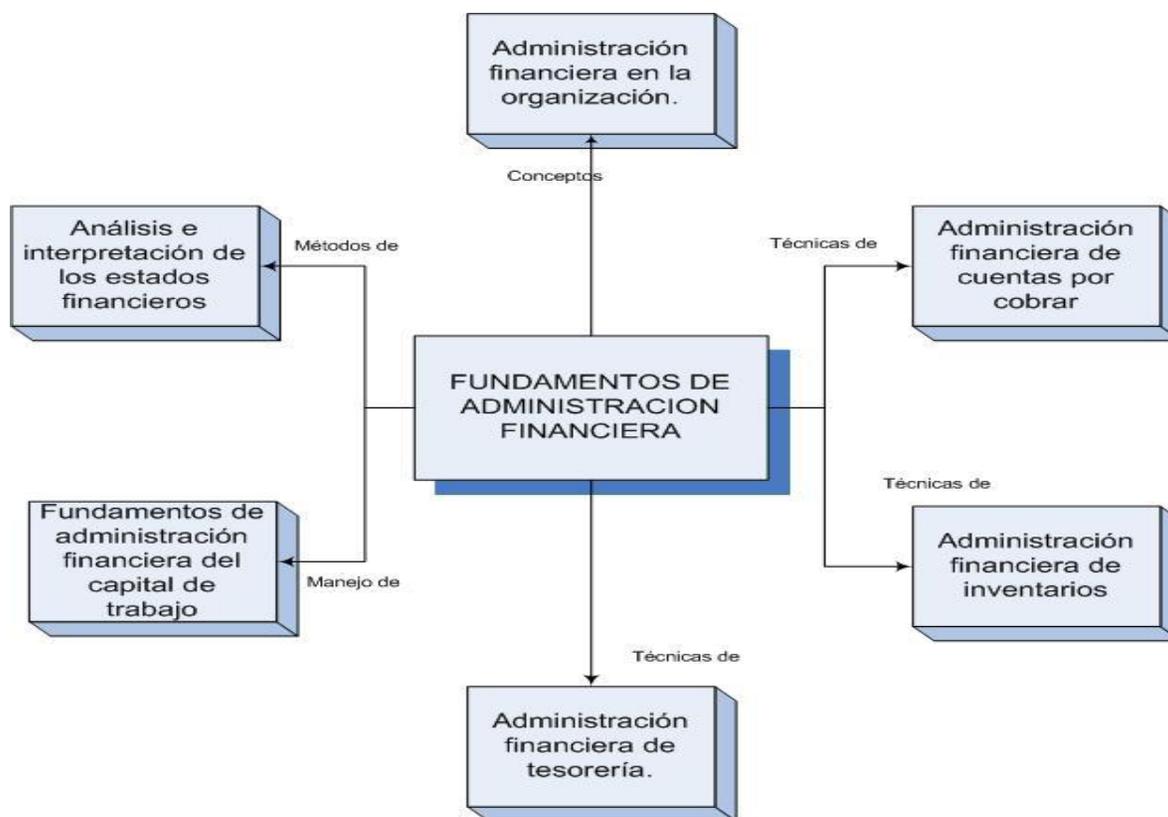


Administración Financiera en la organización

El manejo de los recursos monetarios en una empresa es fundamental y se podría pensar que es la llave del éxito, por eso dentro de la administración financiera se estudia el manejo eficiente del dinero.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE



En la actualidad, los retos para los ejecutivos, las organizaciones, los empresarios y las personas físicas son más globales y competitivos, esto hace que los recursos monetarios disponibles se deban manejar de una manera eficiente, para así obtener los mejores resultados.

En el mundo empresarial actual, se dice que las organizaciones tienen que ser redituables, sustentables y competitivas, y para lograr esto se debe tener una buena administración.

De acuerdo con Stephen P. Robbins, la administración “es la coordinación de las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas”¹, aprovechando cada uno de los recursos que se tienen como los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos, para cumplir con los objetivos que se persiguen dentro de la organización.

Para las empresas privadas, en las que el propósito es el fin lucrativo (obtener ganancias financieras), los recursos financieros se convierten en los más importantes, ya que el objetivo es hacer más dinero con el que aportan los socios o accionistas.

Ahora, es necesario hacer una distinción entre las finanzas y la administración financiera:

Las finanzas se refieren únicamente a la función financiera, es decir, al manejo de los recursos monetarios; y la administración financiera, hace referencia al trabajo coordinado para manejar adecuadamente los recursos financieros, de acuerdo a la siguiente tabla:



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

<i>Disciplina</i>	<i>Actividad</i>	<i>Prácticas</i>
Finanzas y contabilidad	Proceso de reportes y transacciones financieras.	Resultados financieros: información histórica y perspectivas.
Tesorería	Administración de caja y obtención de fondos.	Procedimientos históricos y estandarizados.
Contribuciones	Planeación y cumplimiento fiscal.	Cobros y proceso de información financiera interna.
Auditorías internas	Medición y control de riesgos financieros y contables.	Supervisión de reglas, prevención.
Control administrativo	Administración de información, sociedad de negocios.	

Con la administración financiera se deben contestar varias preguntas:

¿Se tienen los recursos monetarios necesarios para realizar las operaciones normales sin ningún problema?

¿En dónde se debe invertir para generar más recursos monetarios?

¿Si no existen los recursos monetarios necesarios, resultará adecuado conseguir dinero prestado o financiado?

¿Está generando los rendimientos esperados el dinero de la empresa u organización?

LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

Una organización que realiza una buena administración financiera coopera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial.

La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos:

1. *Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones.* Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.

2. *Inversión en activos reales (activos tangibles como inventarios, inmuebles, muebles, equipo, etcétera).* Para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario, por lo que se tiene que invertir en activos, con una simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).

3. *Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar).*



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

4. *Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo:* Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.
5. *Coordinación de resultados (reinversión de las utilidades y reparto de utilidades).* La política de dividendos es fundamental en una organización para establecer las normas y reglas de lo que se hará con las utilidades obtenidas en la organización.
6. *Administración del capital de trabajo,* con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo; disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.
7. *Presentación e interpretación de información financiera.* La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones.

Para lograr los objetivos planteados anteriormente, la administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:

Recopilación de datos significativos

Técnica utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar.

Análisis financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.

Planeación financiera

Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada

Control financiero

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

Toma de decisiones

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre.

El administrador financiero debe tener una óptica diferente a la de un contador o un administrador, ya que debe enfocarse en el tratamiento de fondos y no en la acumulación de costos y gastos.

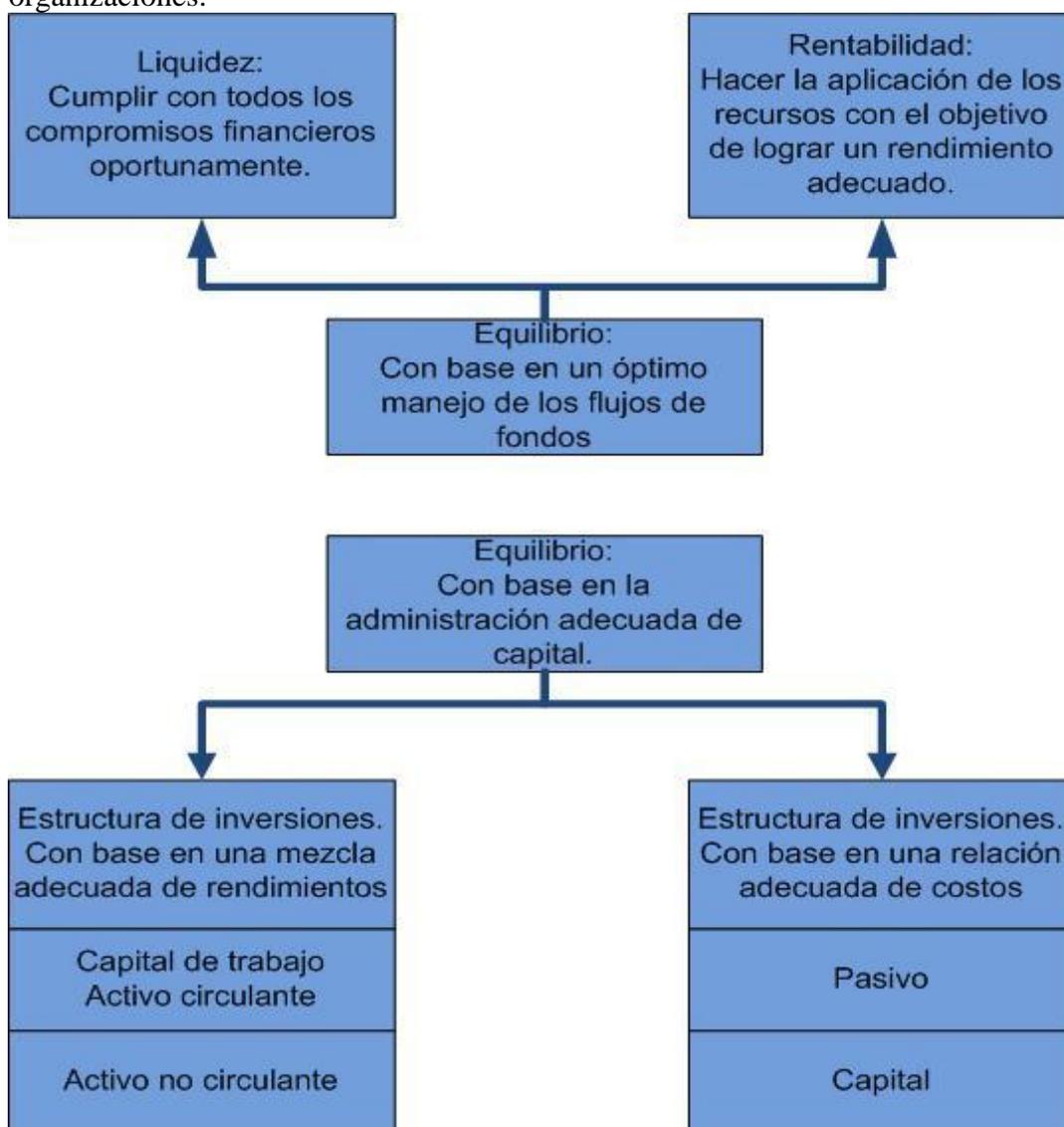


INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

El tratamiento de fondos se refiere a analizar los fondos monetarios con los que cuenta la empresa para poder realizar cualquier operación sin problema, de acuerdo al plazo que requiera la organización, ya que tiene obligaciones a corto, mediano y largo plazo; también observa que las inversiones se realicen en los plazos que requiere o necesite la empresa, y así obtener el mayor rendimiento, disponibilidad y eficiencia en el desarrollo de las operaciones de la empresa a través del manejo del dinero.

Las funciones de la administración financiera se refieren a visualizar el desarrollo de todas las operaciones a futuro, así como las inversiones que se puedan realizar en la organización con la finalidad de ser una empresa productiva, rentable y competitiva.

Guadalupe Ochoa Seltzer muestra gráficamente la función financiera principal dentro de las organizaciones:





INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

La administración financiera de la empresa depende del equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad de la misma, y de la estructura que exista en relación a los activos y el pasivo.

En la gráfica se puede observar que existe relación en el manejo de los fondos de efectivo para generar liquidez y realizar todas las operaciones necesarias de la empresa, y así cumplir con las obligaciones de una manera oportuna, lo cual generará utilidades a través del cumplimiento de los objetivos. En la parte inferior de la gráfica se observa la relación que existe en la adecuada estructura que se debe tener en relación a las inversiones realizadas en los activos que deben generar una productividad para cumplir con las obligaciones externas e internas.

La función primordial del administrador financiero es maximizar el patrimonio de los accionistas, y entre otras de sus funciones están las siguientes:

- ☑ Administrar adecuadamente los activos de una empresa y fijar los niveles adecuados u óptimos de cada tipo de activo circulante, y decidir sobre los activos a invertir.
- ☑ Administrar adecuadamente el pasivo y el capital de una empresa, para conocer el financiamiento más provechoso en los diferentes plazos, y así disminuir costos.
- ☑ Realizar el análisis y la planeación financiera para conocer en donde se sitúa, y evaluar los requerimientos de producción, a través de los estados financieros, generando indicadores financieros.
- ☑ Conocer las fuentes de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como las tasas de interés que se generan para buscar los financiamientos en los montos necesarios y al más bajo costo.

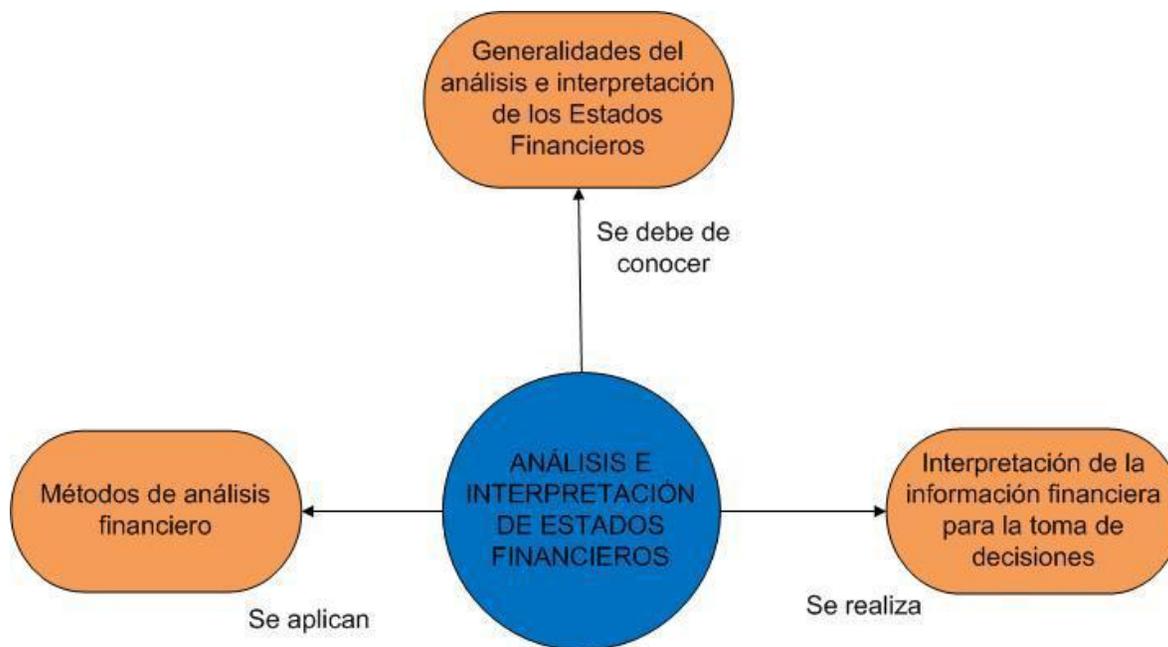
Análisis e interpretación de Estados Financieros

El análisis e interpretación de los estados financieros es básico para las empresas, ya que implica una evaluación de la información financiera; de este modo, se analiza detalladamente cómo se desarrollan estos aspectos, y los resultados se obtienen de manera cuantitativa.

La importancia del análisis financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, es interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE



Los estados financieros básicos de las empresas son:

- ☐ Estado de situación financiera o balance general.
- ☐ Estado de resultados.
- ☐ Estado de cambios en la situación financiera.
- ☐ Estado de variación al capital contable.
- ☐ Estado de costo de producción y costo de producción de lo vendido.

A continuación, Guadalupe Ochoa Setzer ofrece una definición de cada uno de los estados financieros:

☐ *Balance general*: Es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable), y se indican a una fecha determinada.

☐ *Estado de resultados*: Es un documento contable que presenta cómo se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

☐ *Estado de cambios en la situación financiera*: Es un estado financiero basado en el flujo de efectivo, y que muestra la procedencia de los recursos, ya sea que la misma operación normal los genere o se consigan mediante financiamientos; también señala el destino de esos recursos, ya sea a la inversión en activos o los observe la misma operación normal de la empresa.

☐ *Estado de variaciones en el capital contable*: Es un documento contable que muestra un análisis de los cambios en las cuentas de capital, es decir, en los cambios en la inversión de los propietarios durante un periodo determinado.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

☐ *Estado de costo de producción y costo de producción de lo vendido*: Es un estado financiero que se utiliza para las empresas industriales y que muestra la inversión en cada uno de los elementos que participan en la elaboración de un producto, y después la venta de éste a precio de costo.

El término *análisis* en un sentido amplio significa: “Distinción de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”.⁹ De manera específica, el análisis de los estados financieros se define como el proceso mediante el cual el administrador financiero o los directivos evalúan el desempeño de la empresa por medio de los resultados reflejados numéricamente en cada uno de los documentos contables, y que sirven como base para la toma de decisiones.

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Los métodos de análisis financiero se refieren a la técnica que se utiliza para disgregar los estados financieros en cada una de las partidas que los componen o compararlos por periodos para conocer el comportamiento y resultado de las acciones realizadas en las empresas.

Los métodos para el análisis financiero más importantes son:

- a) Porcientos integrales**
- b) Razones financieras**
- c) Modelo Dupont**
- d) Flujo de efectivo**
- e) Punto de equilibrio**

Estos métodos se pueden realizar de manera vertical y horizontal tomando como base la técnica aplicada.

El método vertical es estático ya que corresponde a una fecha o periodo determinado y se realiza únicamente para el análisis de cada una de las partidas que componen al estado financiero. A continuación se muestra un ejemplo:



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
 GUIA DE APRENDIZAJE

La Mejorcita S.A. de C.V.

Estado de Resultados

	2010		
	\$	%	
Ventas	\$630,000	100%	 <p>El análisis se realiza por cada una de las partidas del estado financiero para examinar las cifras que resultaron de las operaciones realizadas en los diferentes departamentos que integran la organización.</p>
Costo de Ventas	286,500	45%	
Utilidad bruta	343,500	55%	
Gastos de operación			
Gastos de venta	46,000	7%	
Gastos de Admon.	52,500	8%	
Total de gastos de operación	98,500	16%	
Utilidad de operación	245,000	39%	
Gastos financieros	12,600	2%	
Utilidad Antes de impuestos	232,400	37%	
Impuestos	68,600	11%	
PTU	24,500	4%	
Utilidad Neta	\$139,300	22%	

El método horizontal es dinámico ya que estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos para realizar la comparación de los aumentos y disminuciones que se obtienen de acuerdo a los resultados. Se muestra un ejemplo:

La Mejorcita S.A. de C.V.

Estado de Resultados

	2010		2011	
	\$	%	\$	%
Ventas	\$630,000	100%	\$794,500	100%
Costo de Ventas	286,500	45%	375,825	47%
Utilidad bruta	343,500	55%	418,675	53%
Gastos de operación				
Gastos de venta	46,000	7%	50,600	6%
Gastos de Admon.	52,500	8%	60,375	8%
Total de gastos de operación	98,500	16%	110,975	14%
Utilidad de operación	245,000	39%	307,700	39%
Gastos financieros	12,600	2%	19,863	3%
Utilidad Antes de impuestos	232,400	37%	287,838	36%
Impuestos	68,600	11%	91,756	12%
PTU	24,500	4%	32,770	4%
Utilidad Neta	\$139,300	22%	\$163,312	21%



El análisis se realiza por cada una de las partidas del estado financiero comparando los periodos para examinar los aumentos y disminuciones obtenidos.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

a) *Método de porcentos integrales*

El método de porcentos integrales consiste en expresar en porcentajes las cifras de los estados financieros en cada una de las partidas para poder interpretar las cifras. A continuación se presenta un ejemplo:

La Mejorcita S.A. de C.V.

Estado de Resultados

	2010	
	\$	%
Ventas	\$630,000	100%
Costo de Ventas	286,500	45%
Utilidad bruta	343,500	55%
Gastos de operación		
Gastos de venta	46,000	7%
Gastos de Admon.	52,500	8%
Total de gastos de operación	98,500	16%
Utilidad de operación	245,000	39%
Gastos financieros	12,600	2%
Utilidad Antes de impuestos	232,400	37%
Impuestos	68,600	11%
PTU	24,500	4%
Utilidad Neta	\$139,300	22%

Como se observa en los diferentes estados financieros, se expresan las cifras en porcentajes de un todo y se toma como base la finalidad del estado financiero, por ejemplo: el estado de resultados es un documento contable que muestra cómo se obtuvieron las utilidades o pérdidas, a partir de las ventas, que es de donde provienen las ganancias o pérdidas, es decir, las ventas representan el 100% y las otras partidas se restan o se incrementan según sea el caso.

Ejemplo de la interpretación: Por cada peso que la empresa vende, a ésta le cuesta 45 centavos el producto vendido, esto significa que obtiene una ganancia de 55 centavos por esta operación de compra y venta; y así sucesivamente, de acuerdo a lo que representa cada una de las cuentas contables, es la interpretación que se le da tomando como base el denominador.

En el balance general, se toma como base el total activo y el total pasivo más capital, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital};$$

entonces, por cada peso invertido en los activos totales, 35 centavos se tienen de manera disponible.



b) **Razones financieras**

Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos.

Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del balance general se denominan estáticas ya que están a una fecha determinada; cuando se trata de partidas del estado de resultados son llamadas dinámicas ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando se combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático-dinámicas.

Estas razones tienen como finalidad el estudio de cuatro indicadores fundamentales de las empresas: solvencia, actividad o productividad, endeudamiento y rentabilidad.

Solvencia

“Es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones”.

Liquidez

“Es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo”.

Los siguientes índices muestran la solvencia y la liquidez de la empresa:

Capital de trabajo: Esta razón indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.

ACTIVO CIRCULANTE – PASIVO CIRCULANTE

Razón del circulante: Esta razón indica el número de veces que la empresa puede cumplir con las obligaciones financieras.

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

Razón de prueba del ácido: Esta razón muestra el número de veces que la empresa cuenta con el recurso monetario con mayor grado de disponibilidad con relación a las deudas y obligaciones a corto plazo.

ACTIVO CIRCULANTE -
INVENTARIOS

PASIVO CIRCULANTE

Actividad o productividad Estos índices muestran el tiempo en el que algunas cuentas se convierten en efectivo o se desembolsan.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Rotación de inventarios: Indica el número de veces que se compra-vende la mercancía, y el número de días que tarda el ciclo.

 COSTO DE VENTAS
PROM. DE INVENTARIOS

Número de días = $\frac{\text{DIAS DEL PERIODO}}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS}}$

Rotación de cuentas por cobrar: Esta razón indica el número de veces que se financia a los clientes y los días que tardan en liquidar su adeudo.

VENTAS A CRÉDITO

PROM. DE CUENTAS POR COBRAR

Número de días =
 $\frac{\text{DIAS DEL PERIODO}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}}$

Rotación de cuentas por pagar: Esta razón indica el número de veces que financian los proveedores a la empresa y los días que ésta tarda en liquidar el adeudo.

COMPRAS A CRÉDITO.

PROM. DE CUENTAS POR PAGAR

Número de días =
 $\frac{\text{DIAS DEL PERIODO}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}}$

Endeudamiento Este índice muestra en porcentaje la aportación de dinero por personas internas y externas a la empresa, que se utiliza para generar utilidades.

Razón de endeudamiento: La sumatoria de estas dos razones siempre debe dar la unidad, pues indica que de cada peso invertido en los activos, una parte es financiada por personas ajenas a la empresa (acreedores, proveedores, etcétera; cuentas que representan el pasivo) y la otra por los socios o accionistas (cuentas que representan el capital contable).



PASIVO TOTAL

ACTIVO TOTAL

CAPITAL CONTABLE

ACTIVO TOTAL

Rentabilidad

El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizará respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas.

Margen de utilidad bruta: Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.

Margen de utilidad bruta:

Utilidad bruta

Ventas

Margen de utilidad operativa: Es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más los costos operativos.

Margen de utilidad operativa:

Utilidad de operación

Ventas

Margen de utilidad neta: Es la ganancia real obtenida por cada peso vendido.

Margen de utilidad neta:

Utilidad neta

Ventas

Rendimientos sobre los activos. Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Rendimientos sobre los activos:

Utilidad neta

(ROA) Total de activos

Rendimientos sobre el capital: Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el periodo.

Rendimientos sobre el capital:

Utilidad neta

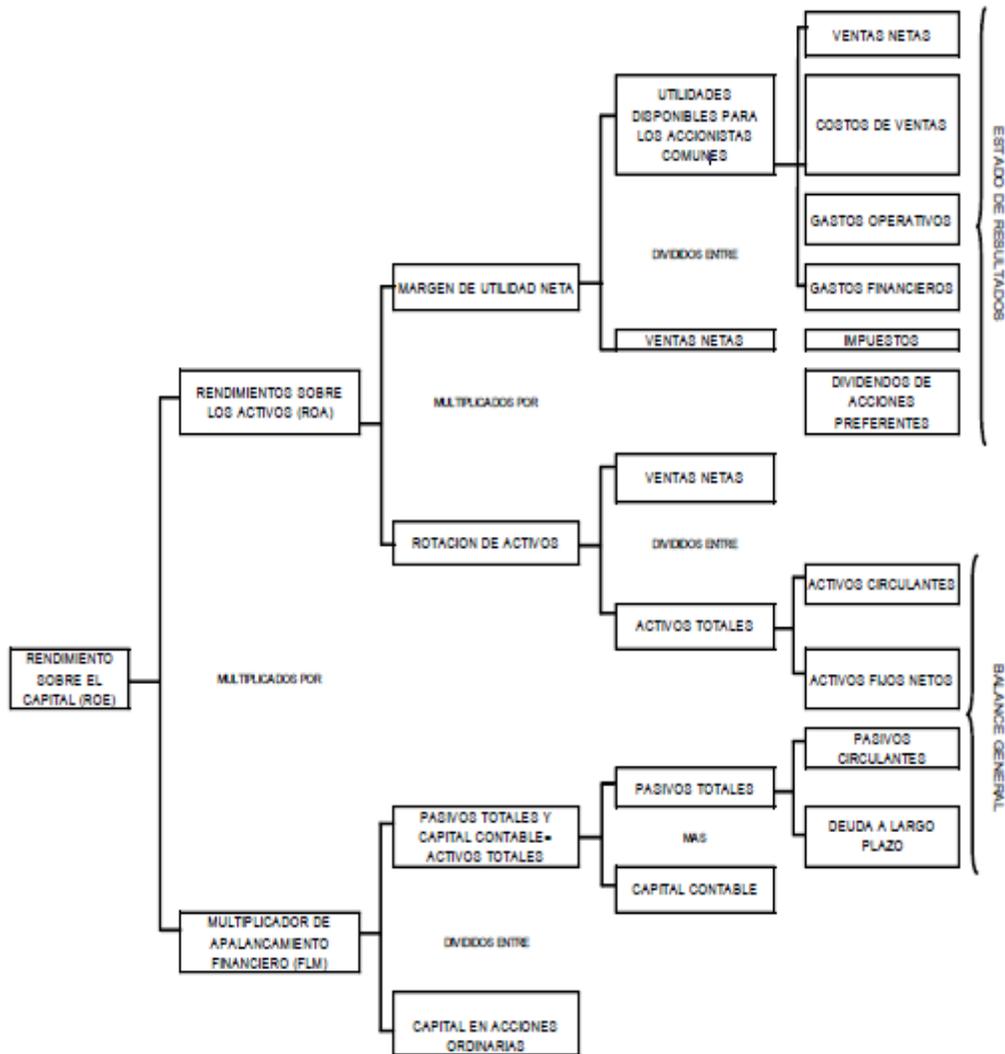
(ROE) Total de activos

c) **Modelo Dupont**

Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE), mediante el siguiente esquema:



MODELO DUPONT DEL RENDIMIENTO



d) *Flujo de efectivo*

Es un método que utilizan los administradores financieros para saber si las empresas cuentan con los fondos necesarios para realizar sus operaciones.

Para efectuar este flujo de efectivo se deben conocer todos los conceptos por los cuales se obtienen ingresos, por la operación normal de las actividades propias del negocio o por financiamiento, también es necesario saber los egresos que se tienen para cubrir todos los gastos de las operaciones normales o de financiamiento. Para ello se utiliza la siguiente estructura:



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

CONCEPTO	ENE	FEB	MAR
SALDO INICIAL	428,600	888,959	973,746
ENTRADAS:			
VENTAS	4,962,687	4,553,995	3,911,765
RECUP. CTAS. POR COBRAR	42,500	42,500	42,500
TOTAL DE ENTRADAS	5,005,187	4,596,495	3,954,265
TOTAL DE DISPONIBLE	5,433,787	5,485,455	4,928,011
SALIDAS: (PAGOS)			
COMPRA DE MATERIALES	2,266,195	1,672,795	1,672,795
SUELDOS Y SALARIOS	315,728	315,728	315,728
GTOS INDIRECTOS	789,320	789,320	789,320
GTOS DE VENTA	247,184	278,082	185,388
GTOS DE ADMON	369,768	415,989	277,326
GTOS FINANCIEROS	10,300	11,588	7,725
PAGO PROVEEDORES	250,000	250,000	250,000
PAGO ACREEDORES	143,333	143,333	143,334
PAGO DE IMPTOS (I.S.R., I.V.A.)	153,000	634,875	587,846
TOTAL DE SALIDAS	4,544,828	4,511,709	4,229,462
SALDO EFECTIVO FIN DE MES	888,959	973,746	698,549

Al flujo de efectivo también se le denomina *cash flow*, que significa *secuencia del efectivo*; se recomienda realizarlo a un corto plazo para que sea más real, lo indicado es hacerlo a un año, desglosado mes a mes, además se le debe dar un seguimiento adecuado pues es un instrumento de planeación. De acuerdo con Alfonso Ortega Castro, el procedimiento es el siguiente:

1. Precisar el periodo del flujo de efectivo.
2. Elaborar una lista de ingresos y obtener el total.
3. Elaborar una lista de egresos y obtener el total.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
 GUIA DE APRENDIZAJE

4. Restar a los ingresos los egresos correspondientes y decidir qué hacer, según exista déficit o superávit.
5. Estimar la cantidad mínima que se requerirá de efectivo para mantener en operación a la empresa durante el periodo considerado.¹⁴

e) Punto de equilibrio

El índice del punto de equilibrio es un método que sirve como herramienta para realizar el presupuesto, que presenta de manera anticipada el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para poder cubrir el total de gastos y costos, todo esto permite fijar los objetivos de ventas para lograr obtener las ganancias fijadas. Se debe indicar que el índice del punto de equilibrio no es solamente el vértice donde se juntan los ingresos con los egresos, y no se tienen pérdidas ni ganancias como comúnmente se conoce. En general, existen dos puntos de equilibrio:

- Punto de equilibrio económico:** Sirve para determinar el precio, debido a que es el punto donde se juntan los oferentes (compradores) y demandantes (vendedores) y se ponen de acuerdo en el precio del bien.
- Punto de equilibrio financiero:** Se utiliza para fijar objetivos con relación a las ventas, y que se puedan solventar todos aquellos gastos y costos que existen en la empresa, ya sean costos fijos o variables, de producción o de operación.

A continuación se detallará el punto de equilibrio financiero, que es el tema que se estudia en este libro. La fórmula para determinar el punto de

$$\text{Punto de equilibrio financiero (Unidades)} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas} - \text{Costo Variable}}$$

Así, en los datos de los estados financieros, los costos fijos son los gastos de operación y los costos variables se refieren al costo de ventas.

Por ejemplo, al suponer que existe un costo de ventas de \$200 y se vende a \$450, y además hay diversos gastos que suman \$30.000, se tiene que el punto de equilibrio es de :

	\$ 30,000.00	
Costos variables	\$ 200.00	
Precio de venta	\$ 450.00	
Punto de equilibrio=	\$ 30,000.00	Punto de equilibrio financiero (unidades)
	= 120	



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

\$ 250.00

Para la toma de decisiones, esto significa que la base es de 1120 unidades, es decir, que para obtener utilidades se deben producir y vender más de 120 unidades para estar en la zona de utilidades. De esta manera, se desprende otra fórmula para conocer el punto de equilibrio con una utilidad deseada:

$$\text{Punto de equilibrio para alcanzar la utilidad deseada (unidades)} = \frac{\text{Costos fijos + gastos financieros + utilidad deseada antes de impuestos}}{\text{Ventas - Costo variable}}$$

Ventas - Costo variable

Con los mismos datos del ejercicio anterior, únicamente se aumentarán los gastos financieros por la cantidad de \$3,000.00 y se desea obtener una utilidad de \$7,000.00 antes de impuestos, ¿cuál es el punto de equilibrio?

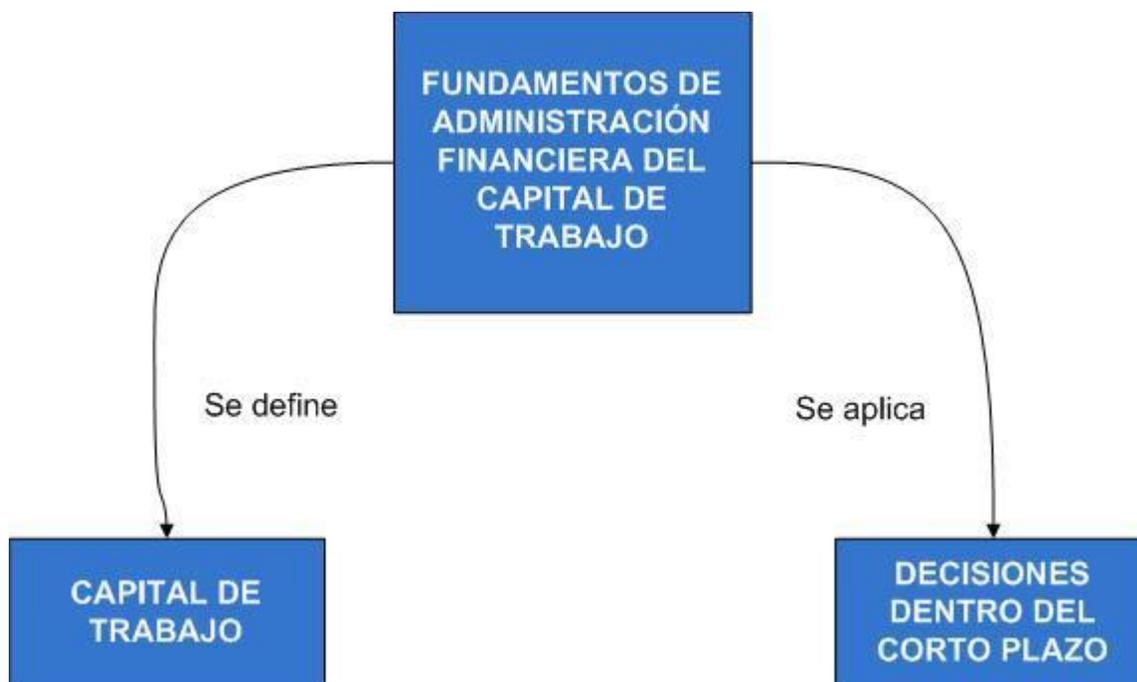
Costos fijos	\$ 30,000.00
Costos variables	\$ 200.00
Precio de venta	\$ 450.00
Gastos financieros	\$ 3,000.00
Utilidad deseada	\$ 7,000.00

$$\text{Punto de equilibrio para alcanzar la utilidad deseada (unidades)} = \frac{30,000 + 3,000 + 7,000}{250.00} = 160$$

Punto de equilibrio financiero (unidades)

En conclusión, es posible indicar que todos estos métodos para el análisis financiero son necesarios para tener un panorama diferente de la empresa y sirven de base para la toma de decisiones.

FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO



Para todas las empresas, el recurso monetario es el más importante para poder realizar sus operaciones normales de compra-venta, de transformación o de prestación de servicios. De este modo, es sumamente importante el manejo del dinero, es decir, el activo circulante donde se manejan los recursos que tienen el mayor grado de disponibilidad de convertirse en efectivo, o en su caso los que ya son efectivos.

Así, en esta unidad primero se describirán conceptos relacionados con el capital de trabajo y las cuentas que lo componen, revisando los rubros del activo y pasivo circulante, y después se analizarán algunas reglas financieras que servirán de base para la toma de decisiones respecto al manejo del recurso financiero a un corto plazo y la manera de financiarse.

CAPITAL DE TRABAJO

En la unidad anterior, en el apartado de las razones financieras, se analizó la fórmula del capital de trabajo:

Capital de trabajo = Activo circulante – Pasivo circulante.

Se indicó que esta razón muestra el recurso monetario a corto plazo con el que cuenta la empresa para realizar todas sus operaciones normales de acuerdo a su giro, por eso es muy importante conocer a fondo a la empresa para poder considerar todos los desembolsos necesarios.

Abraham Perdomo Moreno define al capital de trabajo como “parte del activo circulante que se financia con préstamos a largo plazo”.¹⁷ Además, indica que tiene por objeto, “manejar adecuadamente el activo y el pasivo circulante de una empresa, para mantenerlos a un nivel aceptable y evitar caer en estado de insolvencia y aún de quiebra”.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

Por su parte, Lawrence J. Gitman lo define como los “activos corrientes que representan la parte de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio”;¹⁹ los pasivos corrientes representan a las personas ajenas que financian a la empresa a un corto plazo.

Al capital de trabajo neto, Gitman lo define como “la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes; puede ser positivo o negativo”.²⁰

De acuerdo con el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP),

Entonces, el activo circulante se refiere a, las partidas que significan efectivo, y que de acuerdo al grado de disponibilidad se espera se conviertan en efectivo, recursos o bienes que otorguen una ganancia económica en un futuro, ya sea por su venta, su consumo o su uso en un corto plazo (menor a un año) o del ciclo financiero.

El activo circulante está integrado por aquellos bienes que son propiedad de la empresa y que tienen alto grado de disponibilidad, es decir, existen algunos bienes que son recursos monetarios y otros que se pueden convertir muy fácilmente en efectivo. El activo circulante se encuentra formado por las siguientes cuentas:

1. Caja (efectivo).
2. Bancos.
3. Inversiones temporales (corto plazo).
4. Clientes.
5. Documentos por cobrar.
6. Deudores.
7. Funcionarios y empleados.

8. IVA acreditable.

9. Anticipo de impuestos.

10. Inventarios.

11. Mercancías de tránsito.

12. Anticipo a proveedores.

De acuerdo con la definición del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), “el pasivo es el conjunto o segmento cuantificable de las obligaciones presentes de una entidad particular, que implica, en forma virtualmente ineludible, la futura transferencia de efectivo, bienes o servicios a otras entidades, transiciones o eventos pasados. El pasivo circulante está integrado por aquellas deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica que tiene un alto grado de exigibilidad, y cuyo plazo de vencimiento es inferior a un año o al del ciclo financiero a corto plazo”.

El pasivo circulante está integrado por las siguientes cuentas:

1. Proveedores.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

2. Documentos por pagar.
3. Acreedores.
4. Anticipo a clientes.
5. Dividendos por pagar.
6. IVA causado.
7. Impuestos y derechos por pagar.
8. PTU por pagar.

Ahora que se han definido estos conceptos del capital de trabajo y se conocen las cuentas del activo circulante y del pasivo.

DECISIONES DENTRO DEL CORTO PLAZO

En relación con el manejo del efectivo a corto plazo entre el activo y el pasivo circulante, se debe realizar un análisis de dos conceptos muy importantes: el riesgo y la rentabilidad.

- Riesgo*: Se define como aquella probabilidad que existe en una empresa de no poder cumplir con sus obligaciones, ésta se convierte en insolvente y sin liquidez.
- Rentabilidad*: En términos sencillos, se refiere a la relación que existe entre los ingresos y los costos generados por aquellos activos que fueron utilizados para la operación de la empresa.

Para comprender mejor estas dos variables, se explican con los siguientes ejemplos:

Fórmula de la rentabilidad:

$$RE = VN - CT$$
$$100 = 900 - 800$$

La rentabilidad es igual a las ventas netas menos los costos totales.

Para medir o calcular el riesgo de no tener la capacidad de afrontar los compromisos (insolvencia), se utilizan las fórmulas del capital del trabajo:

$$AC < PC \text{ (Activo circulante menos Pasivo circulante).}$$

Fórmula del circulante:

$$AC = \text{menor de } 2 \qquad \$3,000 = 1.5$$



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

PC

\$2,000

Por cada peso de deuda se tiene \$1.5 para pagar, es decir, sí se tiene para cubrir la deuda y quedarían \$0.50 para las operaciones normales de la empresa, lo que podría originar como consecuencia no tener el recurso monetario para cubrir estas operaciones.

Entonces, se deben tomar ciertas decisiones para incrementar la rentabilidad y disminuir el riesgo de ser insolvente de la siguiente manera:

Al tener como referencia la fórmula anterior:

$$\begin{aligned} RE &= VN - CT \\ 100 &= 900 - 800 \end{aligned}$$

1. Incrementando las ventas a \$100 = mayor rentabilidad.

$$\begin{aligned} RE &= VN - CT \\ 200 &= 1,000 - 800 \end{aligned}$$

La rentabilidad incrementa a \$200, siempre y cuando se tengan los mismos costos, únicamente se incrementan las ventas.

2. Disminuyendo los costos \$100 = mayor rentabilidad.

$$\begin{aligned} RE &= VN - CT \\ 200 &= 900 - 700 \end{aligned}$$

La rentabilidad incrementa a \$200, siempre y cuando se tengan las mismas ventas, únicamente disminuyen los costos.

3. Incrementando las ventas a \$100 y disminuyendo los costos a \$100 se obtiene = mayor rentabilidad.

$$\begin{aligned} RE &= VN - CT \\ 300 &= 1,000 - 700 \end{aligned}$$

La rentabilidad incrementa a \$300 cuando aumenten las ventas y disminuyan los costos.

De todo lo anterior se desprenden algunas reglas financieras que se indican a continuación:

1. A mayor rentabilidad se tiene mayor riesgo de ser insolvente:

$$a < Re < Ri$$

2. A menor riesgo de ser insolvente se tiene menor rentabilidad:

$$a > Ri > Re$$

3. A mayor capital de trabajo mayor liquidez:



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

$$a < K > L$$

4. A mayor capital de trabajo menor riesgo de ser insolvente:

$$a < K > R_i$$

Estas reglas financieras se toman como base para medir la rentabilidad y el riesgo que existe de ser insolvente; ahora bien, existen niveles del activo circulante en relación con el pasivo circulante.

La fórmula para determinar el nivel del activo circulante es la siguiente:

$$NAC = \frac{AC}{AT}$$

Donde:

NAC = Nivel del activo circulante

AC = Activo circulante

AT = Activo total

El nivel del activo es igual al activo circulante entre el activo total; y se pueden presentar varias alternativas como son:

a) A mayor nivel del activo circulante existe menor rentabilidad y menor riesgo de ser insolvente.

$$NAC > R_e > R_i$$

Esto sucede debido a que los activos circulantes obtienen menor rentabilidad que los activos fijos; tener dinero en efectivo dentro de la empresa, es tenerlo sin movimiento, por lo que la rentabilidad es menor y se dispone de dinero para realizar los pagos.

b) A menor nivel de activo circulante, mayor rentabilidad y mayor riesgo de ser insolvente.

$$NAC < R_e < R_i$$

Lo anterior ocurre debido a que no se cuenta con demasiados recursos monetarios en el activo circulante, ya que los activos fijos generan mayor rentabilidad, y en consecuencia aumenta el riesgo de no disponer de recursos monetarios de forma inmediata por lo que se puede ser insolvente.

Al igual que en el activo circulante, también hay niveles para el pasivo circulante en relación con el activo total, para medir si el origen del financiamiento es externo o interno. La fórmula es la siguiente:



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

$$\text{NPC} = \frac{\text{PC}}{\text{AT}}$$

Donde:

NPC = Nivel del pasivo circulante
PC = Pasivo circulante
AT = Activo total

Se presentan las siguientes alternativas:

- a) A mayor nivel del pasivo circulante, mayor rentabilidad y mayor riesgo de ser insolvente.

$$< \text{NPC} < \text{Re} < \text{Ri}$$

De este modo, aumenta el pasivo circulante debido a que el financiamiento a corto plazo es más barato que el de largo plazo, y en consecuencia disminuyen los costos, por lo que se genera mayor utilidad, aunque como se aumenta el pasivo, aumenta el riesgo de ser insolventes o que no se puedan cumplir las obligaciones a corto plazo.

- b) A menor nivel del pasivo circulante, menor rentabilidad y menor riesgo de insolvencia.

$$> \text{NPC} > \text{Re} > \text{Ri}$$

El razonamiento de la fórmula anterior es que disminuye el nivel del pasivo circulante debido a que se dispone de financiamiento a largo plazo, el cual es bastante mayor que a corto plazo, por lo que aumentan los costos, y en consecuencia disminuye la utilidad, y como son financiamientos a largo plazo, entonces no existen problemas de liquidez en relación con los compromisos contraídos a corto plazo, y disminuye el riesgo de ser insolventes.

Para concluir, las decisiones financieras más comunes o reglas más generales para la estructura del capital de trabajo son:

-Existe una decisión riesgo que se denomina **liberal**, en el sentido de que el activo circulante es financiado por el pasivo circulante, y el activo fijo es financiado por el pasivo fijo, es decir, que el pasivo circulante se utiliza para financiar aquellos requerimientos que son eventuales o por temporada, mientras que el pasivo fijo se usa para financiar aquellos requerimientos que son permanentes o fijos, como por ejemplo la maquinaria.

- La segunda decisión se denomina **conservadora** ya que es poco riesgosa, pues el activo circulante es financiado por el pasivo fijo, en consecuencia se tiene un capital de trabajo para poder cumplir con todos los compromisos a corto plazo sin problema, se utiliza para aquellos desembolsos de emergencia, inesperados e imprevistos. En esta decisión se mantienen niveles altos de capital de trabajo, por lo que se obtienen utilidades menores y existe poco riesgo de convertirse en insolvente.



ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE TESORERÍA



Dentro del ciclo financiero de tesorería que debe tener una empresa se deben analizar los días en los que se efectúan los pagos de todas las obligaciones a corto plazo y los días de cobro de todos los derechos a corto plazo, los cuales deben ser similares o sería mejor si a la empresa le pagan en menos tiempo, y de esta manera no financiar las operaciones con sus recursos.

ESTRUCTURA DE LA TESORERÍA

El concepto de tesorería se refiere al área de una empresa donde se maneja el recurso monetario, donde se incluyen básicamente la cobranza, la gestión de los depósitos bancarios, la ejecución de pagos a proveedores, a acreedores o deudas a corto plazo, y su función primordial es contar con el recurso monetario suficiente para disponer y realizar las operaciones de acuerdo a la actividad de la empresa.

La estructura de la tesorería de acuerdo a las cuentas contables es de la siguiente manera:

Ingresos por:

- Ventas al contado.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

- Intereses cobrados.
- Aportaciones de capital.
- Cobranza de clientes.
- Cobranza de cuentas por cobrar.
- Otros ingresos.

Egresos por:

- Compras de materia prima.
- Pago de sueldos y salarios.
- Gastos indirectos.
- Pago a proveedores.
- Pago acreedores.
- Impuestos.

Además de todos los desembolsos que se relacionen con la operación normal de la empresa.

Todas estas entradas o salidas de efectivo sirven para determinar y calcular los requerimientos de efectivo que necesita la empresa para desarrollar sus actividades sin problemas, ya que se conocen los sobrantes y faltantes de dinero.

El saldo óptimo de efectivo que requiere una empresa se puede calcular de la siguiente forma:

SOE= Desembolsos de efectivo en el período

Rotación de caja del período

Ahora bien, con el SOE se puede saber la cantidad de dinero que se necesita para cubrir las operaciones normales, a esto se suma una cantidad como colchón financiero para cubrir gastos imprevistos o de fuerza mayor, y es el monto necesario para tener siempre efectivo en caja y banco. A continuación se muestra un ejemplo:

La empresa “La sirenita feliz S.A.” desea calcular el saldo óptimo de efectivo con base en los siguientes datos:

Durante el mes de octubre del 2011, la empresa tuvo desembolsos en efectivo por la cantidad de \$325,800.00 y una rotación de efectivo de cuatro veces, además se desea tener un 10% de colchón



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN GUIA DE APRENDIZAJE

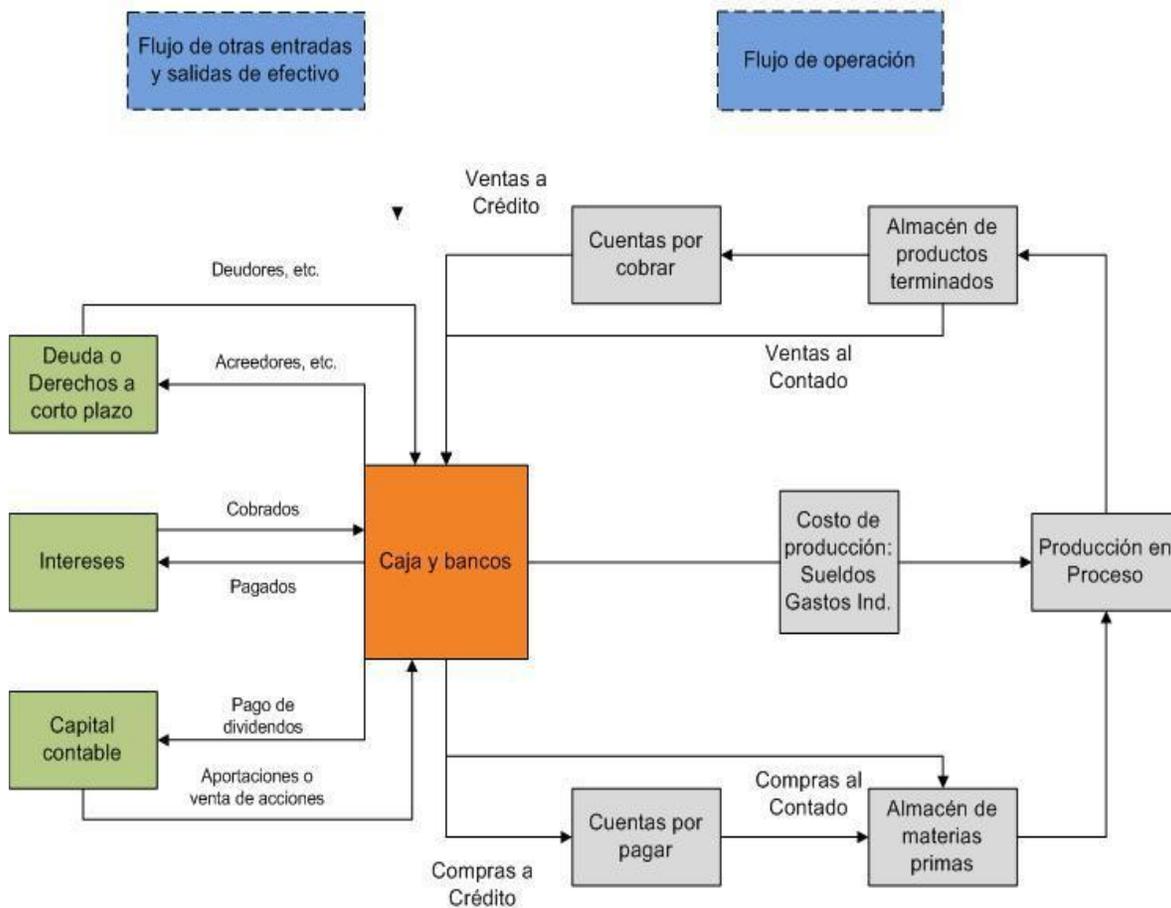
financiero para imprevistos adicional al SOE, ¿cuál será el saldo óptimo de efectivo para el mes de noviembre:

$$\text{SOE} = \frac{\$ 325,800.00}{4} = \$ 81,450.00$$

$$\text{SOE} = \$81,450.00 + \$8,145.00 = \$89,595.00$$

De lo anterior se deduce que el saldo óptimo de efectivo es de \$81,450 más el 10% de colchón financiero que es de \$8,145.00 se tiene en total un saldo para el mes de noviembre de \$89,595.00 para iniciar el periodo.

CICLO DE EFECTIVO DE EMPRESA INDUSTRIAL



Como se observa, el ciclo operativo se determina en relación con la actividad principal de la industria, aunque también tiene otras entradas y salidas de efectivo, las cuales debe considerar dentro de sus operaciones o requerimientos de dinero, ya que son obligaciones y derechos que se deben cumplir.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

El flujo de efectivo es un estado que presenta y determina de manera anticipada el movimiento y las necesidades de efectivo en la empresa, y se puede realizar de manera mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual, entre más corto es el tiempo más se apega a la realidad. Ejemplo:

La empresa “La poblanita S.A. de C.V.” desea conocer su flujo de efectivo del primer trimestre del año 2012, para ello cuenta con los siguientes datos:

Ventas

Nov-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
\$300,000.00	\$339,000.00	\$389,850.00	\$358,662.00	\$448,327.00

Compras

Nov-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
\$180,000.00	\$203,400.00	\$233,910.00	\$215,197.20	\$268,996.20

Las ventas y las compras se realizaron de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Al contado	60%
30 días	30%
60 días	10%

Y existen los siguientes gastos mensuales:

	\$50,000.00
Sueldos	
Comisiones	5% de las ventas del mes
Renta	\$8,000.00
Servicios	\$32,500.00
Impuestos	11% de las ventas del mes anterior



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
 GUIA DE APRENDIZAJE

LA POBLANITA S.A. DE C.V.			
Flujo de efectivo ENE-MAR 2012			
Conceptos	ENE	FEB	MAR
Saldo inicial	\$ 10,000	\$ 20,962	\$ 15,586
Ingresos			
Ventas del mes	\$ 233,910	\$ 215,197	\$ 268,996
Cobranza a clientes de 30 días	\$ 101,700	\$ 116,955	\$ 107,599
Cobranza a clientes 60 días	\$ 30,000	\$ 33,900	\$ 38,985
Total ingresos	\$ 365,610	\$ 366,052	\$ 415,580
Total efectivo disponible	\$ 375,610	\$ 387,014	\$ 431,166
Egresos			
Compras del mes	\$ 140,346	\$ 129,118	\$ 161,398
Pagos a proveedores 30 días	\$ 61,020	\$ 70,173	\$ 64,559
Pagos a proveedores 60 días	\$ 18,000	\$ 20,340	\$ 23,391
Sueldos	\$ 50,000	\$ 50,000	\$ 50,000
Comisiones	\$ 19,493	\$ 17,933	\$ 22,416
Renta	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000
Servicios	\$ 32,500	\$ 32,500	\$ 32,500
Impuestos	\$ 37,290	\$ 42,884	\$ 39,453
Total egresos	\$ 366,649	\$ 370,948	\$ 401,717
SOE	\$ 15,000	\$ 15,000	\$ 15,000
Total efectivo requerido	\$ 381,649	\$ 385,948	\$ 416,717
Saldo efectivo	-\$ 6,039	\$ 1,066	\$ 14,449
Financiamiento			
Capital	\$ 12,000	\$ -	\$ -
Pago financiamiento			
Capital	\$ -	\$ -	\$ 12,000
Intereses	\$ -	\$ 480	\$ 480
Total pago	\$ -	\$ 480	\$ 12,480
Saldo financiamiento	\$ 12,000	\$ 12,000	\$ -
Saldo efectivo	\$ 5,962	\$ 586	\$ 1,969

En este caso se observa que no hay suficientes recursos monetarios para cubrir las necesidades de la empresa, por lo que se recurrió a un financiamiento externo, el cual generó intereses.

De la misma manera se pueden analizar todas las operaciones como se marca en el ciclo operativo, tanto para los ingresos como para los egresos, primero se marca lo correspondiente a la actividad principal que es la compra de materia prima, después la transformación en un producto, y por último la venta de un artículo terminado, la cobranza de los clientes y el pago a los proveedores.

Este estado financiero ayuda a la toma de decisiones para realizar las inversiones o financiamientos, ya que detecta los sobrantes o los faltantes de efectivo que existirán en un tiempo determinado.

Bibliografía

Material tomado según la obra:

Roman, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio.



B. Base de Consulta

TÍTULO	AUTOR	EDICIÓN	AÑO	IDIOMA	EDITORIAL
Fundamentos de Administración Financiera	Robles Roman Carlos Luis	primera	2012	español	Red Tercer Milenio
Administración Financiera I	García Santillán Arturo	primera	2010	español	CIEA
Principios de Administración Financiera	Lawman y Gitman y Chad J. Zutter.	décimo primera	2017	español	PEARSON Addison Wesley

WEBGRAFÍA

<http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/Razones%20fins.pdf>

<https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/10/razones-financieras1.doc>

C. Base práctica

La práctica de los conocimientos adquiridos se ejecutará a través de la resolución de ejercicios en clase, así como también a través de problemas a desarrollar en casa.

La participación de los estudiantes en los foros, en torno a los temas de aprendizaje y aplicación de pruebas para evaluar los conocimientos.

4. ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE

ESTRATEGIA DE APRENDIZAJE 1: Análisis y Planeación

Descripción:

Análisis a cerca del material y videos disponibles en la plataforma.

Relacionar la aplicación de las nociones de las finanzas en la práctica de la administración.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

Observar los métodos, técnicas y herramientas de la administración en los diferentes departamentos en las empresas.

Ambiente(s) requerido:

Aula amplia con buena iluminación.

Material (es) requerido:

Infocus, pizarra.

Docente:

Con conocimiento de la materia.

5. ACTIVIDADES

- Controles de lectura
- Exposiciones
- Participación en foros
- Desarrollo de ejercicios en clase y, en los deberes.

Se presenta evidencia física y digital con el fin de evidenciar en el portafolio de cada aprendiz su resultado de aprendizaje. Este será evaluable y socializable.

6. EVIDENCIAS Y EVALUACIÓN

Tipo de Evidencia	Descripción (de la evidencia)
De conocimiento:	Exposición grupal de temas de investigación Aporte en el foro de conocimientos adquiridos
Desempeño:	Resolución de problemas de análisis financiero e interpretación de estados financieros en dos tareas.
De Producto:	Trabajos de realizados
Criterios de Evaluación	Deber No.1 La planificación estratégica empresarial. Prueba No.1 y 2 análisis de estados financieros y ratios financieros.



INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR JAPÓN
GUIA DE APRENDIZAJE

	Foro No.1 Importancia de una adecuada interpretación de los Estados Financieros y métodos de análisis. Exposición grupal: Flujo de efectivo y punto de equilibrio como herramientas de análisis financiero.
--	--

Elaborado por: Mgs.Mélida Castro Romero	Revisado Por: (Coordinador)	Reportado Por: (Vicerrector)



INSTITUTO TECNOLÓGICO
SUPERIOR JAPÓN

AMOR AL CONOCIMIENTO

POMASQUI-

c/Marieta Veintimilla E5-471 y Sta. Teresa 4ta transversal

Tlfs: 022356-368 - 0986915506

www.itsjapon.edu.ec