

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO



JAPÓN

Amor al conocimiento

# GUÍA METOLÓGICA

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II

ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



COMPILADOR: LCDA. HAYMEÉ RODRÍGUEZ  
2019



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## GUIA METODOLÓGICA AMINISTRACIÓN FINANCIERA II

<b>Nombre de la Asignatura:</b> ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II			<b>Duración:</b> 30 horas			
<b>RESULTADOS DE APRENDIZAJE:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Conocer los principios, métodos y técnicas de Administración Financiera en la empresa.</li><li>• Planificar el proceso de análisis financiero</li><li>• Desarrollar habilidades en la aplicación de las técnicas y métodos financieros.</li></ul>						
<b>COMPETENCIAS:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Demostrar habilidad para comparar y utilizar las diferentes técnicas de valuación financiera</li><li>• Evaluar la razonabilidad de los Estados Financieros con la aplicación de técnicas de análisis en la presentación de un informe económico.</li><li>• Utilizar eficientemente el conocimiento contable-financiero en la toma de decisiones acertadas en el proceso económico de una Empresa aplicando las técnicas y métodos administrativos - financieros evaluando los Estados Financieros.</li></ul>						
<b>Docente de Implementación:</b> Haymeé Leonor Rodríguez González <b>Email:</b> <a href="mailto:haymeerg68@gmail.com">haymeerg68@gmail.com</a>						
FECHA S por días y semanas	COMPETENCIA	UNIDADES DE COMPETENCIA (contenidos)	LECTURAS/ TAREAS DE TRABAJO AUTÓNOMO	EVIDENCIAS PARA LA EVALUACIÓN Y TÉCNICA UTILIZADA	CRITERIO DE VALORACIÓN	
	Utilizar eficientemente	Conferencia magistral sobre:	Lectura de los temas	Exposiciones orales sobre	Domino	9-10

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

<p>el conocimiento contable-financiero en la toma de decisiones acertadas en el proceso económico de una Empresa</p>	<p>Administración del Capital de Trabajo. Necesidades de financiamiento. Estrategia dinámica y conservadora de financiamiento. Políticas de Inversión y Financiamiento del capital de trabajo</p>	<p>para complementarlo expuesto mediante la conferencia magistral y el material entregado conforme se menciona en la bibliografía</p>	<p>los temas de investigación individuales asignados a los señores estudiantes Foro de discusión sobre el tema. Resolución de ejercicios prácticos en el aula y en la plataforma.</p>	Avance	7-8
				Proceso	5-6
				Inicio	1-4
<p>Aplicar las técnicas y métodos administrativos - financieros para evaluar los Estados Financiero y situación financiera de la Empresa.</p>	<p>Conferencia magistral de Administración del Capital de Trabajo: Efectivo y valores negociables. • Estimación de saldos de efectivo.</p>	<p>Lectura de los temas para complementar lo expuesto mediante la conferencia magistral y el material entregado</p>	<p>Exposiciones orales sobre los temas de investigación individuales asignados a los señores estudiantes Resolución de ejercicios prácticos en</p>	Domini	9-10
				Avance	7-8



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

		<p>Administración eficiente del efectivo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuentas por cobrar</li> <li>• Inventarios.</li> <li>• Criterios para el otorgamiento del crédito.</li> <li>• Condiciones de crédito.</li> </ul> <p>Descuento por pronto pago</p>	<p>conforme se menciona en la bibliografía y en plataforma de aprendizaje en línea.</p>	<p>el aula y en la plataforma.</p>	<p>Proceso</p>	<p>5-6</p>
					<p>Inicio</p>	<p>1-4</p>
	<p>Diferenciar las diferentes formas de cronograma de pago para la</p>	<p>Cálculos de intereses y cronograma de amortización de la deuda con diferentes</p>	<p>Lectura de los temas para complementar lo expuesto</p>	<p>Exposiciones orales sobre los temas de investigación individuales asignados a</p>	<p>Domini</p>	<p>9-10</p>
					<p>Avance</p>	<p>7-8</p>
					<p>Proceso</p>	<p>5-6</p>

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N.º. 17 – 082

ACUERDO N.º 175

	amortización de deuda	formas de pago: Constante, Creciente y decreciente	de mediante la conferencia magistral y el material de la plataforma, y conforme se menciona en la bibliografía	los señores estudiantes Foro de discusión sobre el tema.	Inicio	1-4
--	-----------------------	--	--	--	--------	-----

## RECURSO PARA EL APRENDIZAJE

- Aula de clase
- Aulas virtuales
- Bibliotecas, páginas web
- Videos utilitarios computacionales, conferencias y videoconferencias, talleres
- Proyector
- Computador

## BIBLIOGRAFÍA

TEXTO	AUTOR, TÍTULO, EDICIÓN Y AÑO
Básicos	EN BASE A LA NORMATIVA APA

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gitman, Lawrence J. Fundamentos en Administración Financiera. 7ma Edición. Mexico Ed. Haria. 1997</li><li>• Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffé. Finanzas Corporativas. 5ta edición. Mexico. Ed. McGraw –Hill, 2000</li><li>• Van Horne, James C. y Wachowicz, John.</li><li>• Fundamentos de Administración Financiera., Ed. Pearson Educ. 2002.</li><li>• Stephen A. Ross , Randolph W. Westerfield , Bradford D. Jordan</li><li>• Fundamentos de Finanzas Corporativas 2da Edición, Mc Graw–Hill , Interamericana de España s.a.</li><li>• Francisco J. López Lubian , Walter de Luna</li><li>• Brito. Valoración de empresas en la práctica Serie Mc Graw –Hill de Management</li></ul>
Lecturas sugeridas	<ul style="list-style-type: none"><li>• Scott Besley y Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. 12ava edición. México. Ed. McGraw –Hill, 2001</li></ul>

## **ORIENTACIONES GENERALES SOBRE EL MÓDULO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II**

Estimados estudiantes:

El presente documento contiene el plan temático de la asignatura con sus contenidos mínimos. Se brinda información sobre cada uno de los temas, la que deberá ser revisada durante el período en que se imparte la asignatura, y complementa los contenidos recibidos en clase. En adición, se orienta profundizar en los temas de la asignatura mediante la búsqueda y revisión en literatura especializada en libros, folletos, artículos científicos y sitios en internet con contenidos relacionados.

Les deseo éxitos en la asimilación de los contenidos sobre Administración Financiera II, disciplina que reviste capital importancia en su formación como futuros tecnólogos en Administración.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Atentamente,

Lic. Haymeé Leonor Rodríguez González

## TEMA 1: Introducción a las funciones de la Administración Financiera

- 1.1 Administración del Capital de Trabajo
- 1.2 Determinación de las necesidades de financiamiento
- 1.3 Estrategia dinámica y conservadora de financiamiento.
- 1.4 Políticas de Inversión y Financiamiento del capital de trabajo.

### *Administración del Capital de Trabajo*

La administración de capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes o circulantes, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero.



El adecuado manejo del capital de trabajo, permite medir en gran parte el nivel de solvencia de la empresa y contribuye a que se cuente con un margen de seguridad razonable para la labor de gerentes y administradores.

Así, el objetivo primordial de la administración del capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de los mismos.

Principales activos circulantes:

- la caja

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

- los valores negociables e inversiones
- cuentas por cobrar
- Inventario

Los valores negociables e inversiones son herramientas del mercado monetario que fácilmente se pueden transformar en efectivo, los cuales generan intereses a muy corto plazo por lo que son utilizados por las empresas para obtener un buen rendimiento sobre fondos temporales inactivos. (Certificados de tesorería y bonos de crédito tributario).

Principales pasivos circulantes

- cuentas por pagar
- obligaciones financieras (contraídas con entidades crediticias, bancos, etc.)
- pasivos acumulados por ser estas las fuentes de financiamiento de corto plazo. (son obligaciones que se crean por servicios recibidos no pagados, ej. impuestos y salarios)

Se puede decir que una empresa tiene un capital neto de trabajo cuando sus activos corrientes sean mayores que sus pasivos a corto plazo, esto conlleva a que si una entidad organizativa desea empezar alguna operación comercial o de producción debe manejar un mínimo de capital de trabajo que dependerá de la actividad de cada empresa.

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustenta en la medida en la que se pueda hacer un buen manejo sobre el nivel de liquidez, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo

Estamos en condiciones de definir qué se entiende por Capital de trabajo:

Se pueden establecer dos definiciones en función del tiempo

Definición No.1: (Escenario: Capital de trabajo a largo plazo o capital permanente)

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

El capital de trabajo es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. Este se define como el conjunto o cantidad de activos circulantes que se necesitan para cubrir las necesidades mínimas a largo plazo.

Ello garantiza estabilidad del funcionamiento de la empresa a largo plazo.

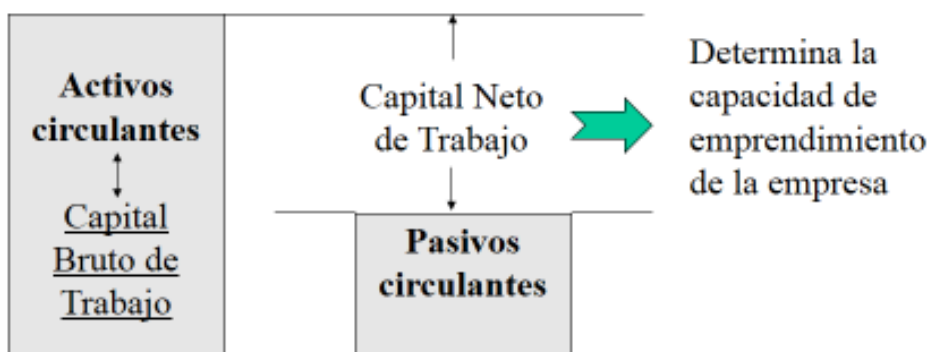
Esta definición es de carácter cualitativo, puesto que muestra la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante; representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales.

Definición No.2: (Escenario: Capital de trabajo a corto plazo o temporal)

El capital de trabajo es el importe del activo circulante. Esta interpretación es cuantitativa, ya que representa el importe total de los recursos usados en las operaciones normales.

En esta definición el activo circulante se considera que es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, es el capital neto de trabajo

El capital neto de trabajo representa el importe del activo circulante que quedaría si todo el pasivo circulante fuese pagado.



CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

¿Cuál es la necesidad e importancia del capital de trabajo?

La necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno.

En realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo requerido.

La administración del capital de trabajo y su control es una de las funciones más importantes de la administración financiera en la empresa, ya que:

El control del activo circulante, fundamentalmente las cuentas por cobrar y el inventario, representan acciones importantes a realizar en muchas empresas.

El pasivo circulante constituye a menudo una fuente de financiamiento importante, ya que muchas veces es imposible conseguir préstamos.

El capital de trabajo representa la primera línea de defensa de un negocio contra la disminución de ventas.

Ante una declinación de la ventas poco hay que hacer por parte del financiero sobre los activos fijos o deudas a largo plazo. Sin embargo, puede hacer mucho con respecto a las políticas de crédito, control de inventario, cuentas por cobrar, renovar los inventarios con mayor rapidez, adoptar una política más agresiva de cobros a fin de tener mayor liquidez, e igualmente se pueden proteger los pagos para contar con una fuente adicional de financiamiento.

Los activos circulantes representan un 60% aproximadamente de los activos totales de una empresa.

La administración del capital de trabajo es particularmente importante para las empresas pequeñas. Aunque estas empresas pueden minimizar su inversión en activos fijos,

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

arrendando plantas y equipos, no pueden evitar la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventario.

Además, debido a que una empresa pequeña tiene un acceso limitado a los mercados de capital a largo plazo, debe usarse sólidamente el crédito comercial y los préstamos bancarios a corto plazo, los cuales afectan al capital del trabajo aumentando los pasivos circulantes.

Las estadísticas indican que los administradores financieros se dedican básicamente a las operaciones internas diarias de la empresa, que caen bajo el terreno de la administración del capital de trabajo.

Un capital de trabajo adecuado:

- Protege al negocio del efecto adverso por una disminución de los valores del activo circulante.
- Hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar la ventaja de los descuentos por pago de contado.
- Asegura en alto grado el mantenimiento de crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como huelgas, inundaciones e incendios.
- Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará al negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la compañía a otorgar condiciones de crédito favorables a sus clientes.
- Capacita a la compañía a operar su negocio más eficientemente porque no debe haber demora en la obtención de materiales, servicios y suministros debido a dificultades en el crédito.

Causas de exceso de capital de trabajo en la empresa:

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

- La emisión de los bonos o de acciones de capital en cantidades mayores que la necesaria para la adquisición de activo no circulante.
- La venta de activo no circulante que no ha sido reemplazable.
- Utilidad de operaciones o utilidades que no se invierten en la adquisición de activo fijo u otros fines similares.

¿Es beneficioso o perjudicial el exceso de capital de trabajo?

Un capital de trabajo excesivo, especialmente en forma de efectivo y de valores negociables, puede ser tan desfavorable como un capital de trabajo insuficiente, debido al gran volumen de fondos que no son usados productivamente.

Los fondos que no se emplean representan una pérdida de interés o de utilidad, estimulan los pagos excesivos de dividendos y a menudo conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos de fábrica innecesarios.

De hecho, la disponibilidad de un capital de trabajo excesivo puede llevar al descuido por lo que se refiere a los costos y, por lo tanto, a ineficiencia en las operaciones.

La administración del capital de trabajo es necesaria para asegurar el funcionamiento y el desarrollo de la empresa a largo plazo.

Una buena administración del capital de trabajo permitirá mantener un nivel apropiado del activo circulante sobre el pasivo circulante, mediante la inversión y el manejo correctos de los activos con más liquidez y la adquisición mínima de pasivos.

¿Cuáles son los elementos que componen los activos circulantes?

- la caja
- los valores negociables e inversiones
- cuentas por cobrar
- Inventario

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

¿Cuáles son los elementos que componen los pasivos circulantes?

- cuentas por pagar
- obligaciones financieras (contraídas con entidades crediticias, bancos, etc.)
- pasivos acumulados por ser estas las fuentes de financiamiento de corto plazo. (son obligaciones que se crean por servicios recibidos no pagados, ej. impuestos y salarios)

ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO, ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS

ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

Son los activos más líquidos (suministran los medios para pagar). La disponibilidad de efectivos es una de las metas que ha de lograr el administrador financiero por lo que para ello debe definir ciertos elementos como son:

- Ciclo de caja
- Rotación de caja
- Saldo mínimo de efectivo

Ciclo de caja: es la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa hace una salida de efectivo para la compra de materia prima hasta que se cobra la venta de producto terminado, después de haberse transformado esa materia prima. Tiempo que transcurre desde que sale el efectivo hasta que vuelve a ingresar

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

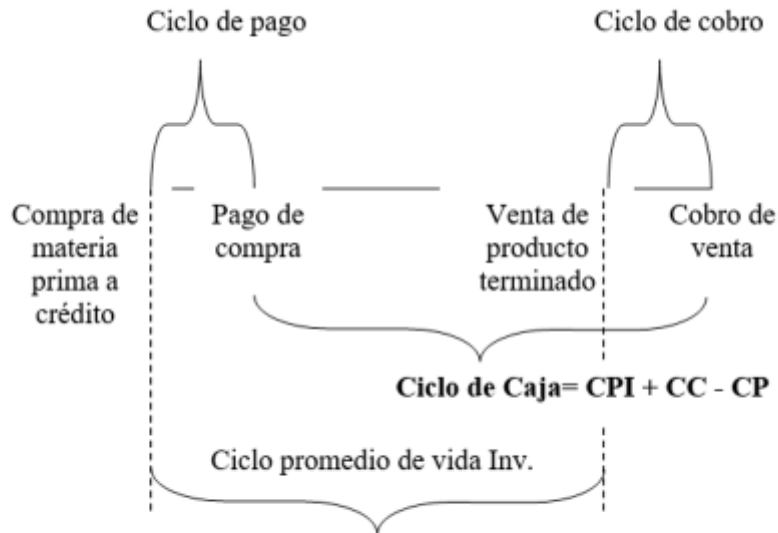


Figura 1: Esquema teórico del ciclo de caja

Rotación de caja: se refiere al número de veces por año que la caja de la empresa rota

$$\text{Rotación de caja} = \frac{360 \text{ días / año}}{\text{Ciclo de caja}}$$

A mayor rotación de caja (rapidez), menor caja. Debe maximizarse la rotación de caja pero cuidando de no quedarse sin caja, debe tratarse de hacer una eficiente gestión de caja, es decir acercar lo más posible el ciclo de cobro y pago.

Acciones para reducir la rotación de caja:

1. Dilatar cuentas por pagar , alargar los pagos (sin perder crédito ante proveedores)
2. Incrementar frecuencia de rotación de inventarios:
  - Disminuir ciclo de producción (organización, ciencia y tecnología, transporte y manipulación, etc.)
  - Incrementar rotación de las materias primas
  - Incrementar rotación de los productos terminados
3. Acelerar cobranzas (con incentivos por pronto pago)

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



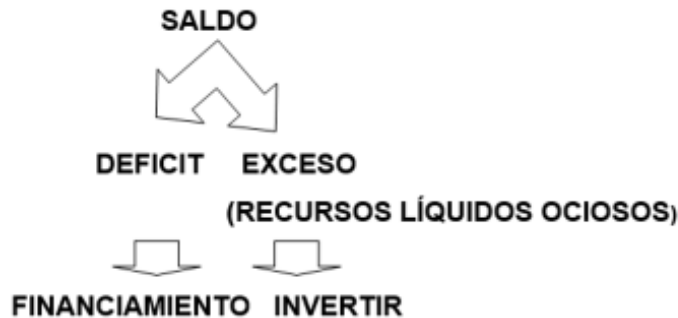


# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N°. 17 – 082

ACUERDO N° 175

**Saldo mínimo de efectivo:** es la disponibilidad de \$ que se debe poseer en caja y banco



$$\text{Saldo mínimo} = \frac{\text{Desembolsos anuales}}{\text{Rotación de caja}}$$

## ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Aquí se mide el equilibrio entre otorgar crédito y el beneficio derivado de ello. Cuando una empresa vende a crédito lo hace creyendo que el cliente pagará. Sin embargo, hay quienes no pagan y se producen pérdidas.

Para decidir si se otorga crédito o no se hace un análisis de sus estados financieros del cliente.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo

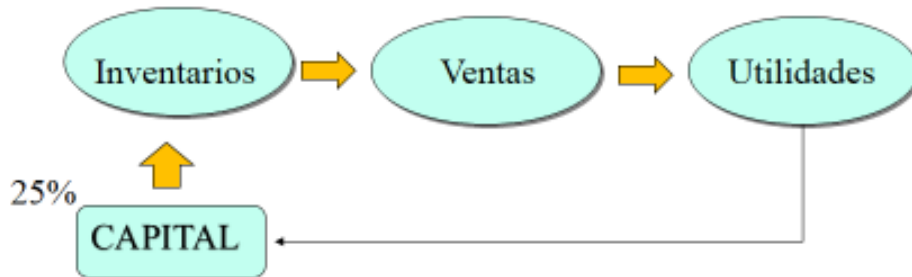


# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## ➤ ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS



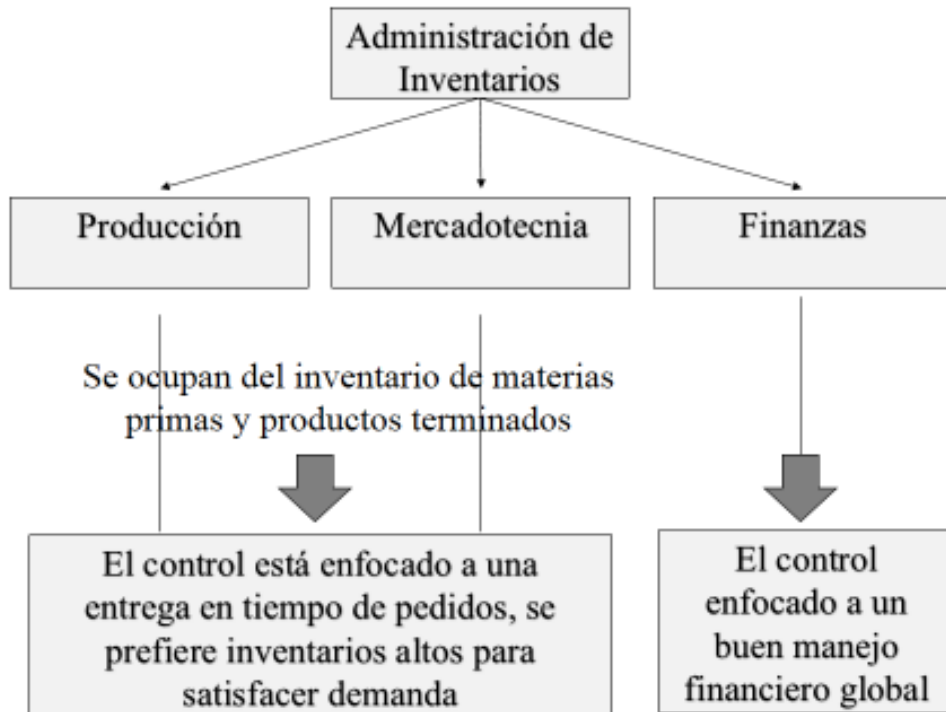
Los inventarios son esenciales para las ventas y las ventas son necesarias para las utilidades. La administración de inventario se puede considerar como una de las funciones administrativas de producción más importante, en virtud que abarca una buena parte del capital y de que afecta la entrega de los bienes a los clientes (Para una empresa típica, aproximadamente el 25% del capital está invertido en inventarios).



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175



## Grupos de inventario

- **Inventario de materia prima y materiales:** Son bienes que se transforman en productos. Ejemplo: *maderas, algodón, caucho*. También pueden considerarse materiales que la empresa adquiere para incorporar al proceso productivo. *Ejemplo: tintas, pigmentos, tuercas.*
- **Inventario de producción en proceso:** productos en fase de fabricación que están parcialmente fabricados.
- **Inventario de producción terminada:** productos totalmente terminados listos para ser suministrados a los clientes. Su nivel se ve influenciado por los niveles de producción y ventas.

## Cálculo del inventario mínimo requerido

Modelo EOQ (Economic Order Quantity) o Cantidad económica de la orden o pedido.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Este modelo sirve para determinar el tamaño requerido de los pedidos que debe solicitar la empresa en base al consumo de inventarios y a criterios económicos o criterios de costos.

Para ello es preciso definir algunos costos asociados a la administración de inventarios:

*Costo del artículo (C):* costo de compra o de producción del artículo.

- *Costo de la orden y almacenamiento (S):* costos asociados con la adquisición de un grupo o lote de artículos. Estos costos son fijos, no dependen de la cantidad de artículos adquiridos, son el resultado de ordenar y recibir un pedido. Ejemplo: llamadas telefónicas, (órdenes de compra), recepción del pedido, verificación contra factura.
- *Costo del mantenimiento del inventario (o de conservación):* son los costos asociados con la permanencia de artículos en inventario en la empresa durante un período. Estos costos son variables, varían proporcionalmente a la cantidad de inventario que se mantenga. El costo de conservación se carga como un por ciento del valor por unidad de tiempo, y en la práctica usualmente están en el rango del 15 al 30% al año. Por ejemplo, un costo de mantenimiento anual del 15% significa que costará 15 centavos el conservar un inventario de un dólar de valor, durante un año.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

El modelo EOQ supone que el consumo o demanda es uniforme en el tiempo y que el tiempo de entrega es constante y se conoce, es decir, es un modelo que se basa en el criterio de certeza.

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times S \times D}{i \times C}} \quad : \text{Cantidad económica de la orden que minimiza costos.}$$

Donde:

S: costo de almacenamiento (\$)

i: % del valor en \$/año, tasa de interés por llevar el inventario.

C: costo unitario (\$/unidad).

D: demanda anual (unidades/año).

$$CT = \frac{S \times D}{Q} + \frac{i \times C \times Q}{2} \quad : \text{Costo total asociado a esta política de inventario.}$$

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Ejemplo de cálculo de la cantidad económica de la orden *EOQ*:

Una pequeña empresa dedicada a la producción de tapices desea determinar cuántos metros de un determinado tipo de tejido debe comprar cada vez, de modo que sus costos sean económicos, conociendo que anualmente se demandan 360 metros, que el ordenamiento y almacenamiento de cada pedido cuesta \$10.00, que el costo por metro es de \$8.00 y que se ha estimado  $i = 25\%$  al año.

a) Cálculo de la cantidad económica de la orden

Donde:

S: costo de almacenamiento (\$)

i: % del valor en \$/año, tasa de interés por llevar el inventario.

C: costo unitario (\$/unidad).

D: demanda anual (unidades/año).

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times S \times D}{i \times C}}$$

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 10 \times 360}{0.25 \times 8}} = 60 \text{ metros.}$$





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Deben comprarse 60 metros cada vez, de lo que resulta que deben efectuarse 6 compras al año ( $360 \text{ m} / 60 \text{ m} = 6$ ).

b) Cálculo del costo total anual de operación (CT) de este inventario en \$.

Donde:

S: costo de almacenamiento (\$)

i: % del valor en \$/año, tasa de interés por llevar el inventario.

C: costo unitario (\$/unidad)

D: demanda anual (unidades/año).

$$CT = \frac{S \times D}{Q} + \frac{i \times C \times Q}{2}$$

$$CT = 10 \times \frac{360}{60} + 0.25 \times 8 \times \frac{60}{2} = 120.00$$

Como cualquiera de los supuestos en que se basa el modelo cantidad económica de la orden (EOQ) puede variar en la realidad, es necesario introducir **dos variables** que aproximan el modelo a las condiciones reales o de incertidumbre.

**Punto de reorden (Pr):** nivel de inventario al cual debe emitirse una orden de compra.

Pr = plazo de entrega de suministro (días) \* consumo promedio (producto/día)

**Margen o stock de seguridad (Ic):** nivel de inventario que debe mantenerse ante posibles incrementos de demanda o inestabilidad en las entregas.

Por tanto el costo total se incrementaría ya que es necesario mantener un determinado nivel de inventario en stock.

$$CT = \frac{S \times D}{Q} + \frac{i \times C \times Q}{2} + i \times C \times Ic$$

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO "JAPÓN"

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Punto de reorden (Pr)

Pr = plazo de suministro \* consumo promedio diario.

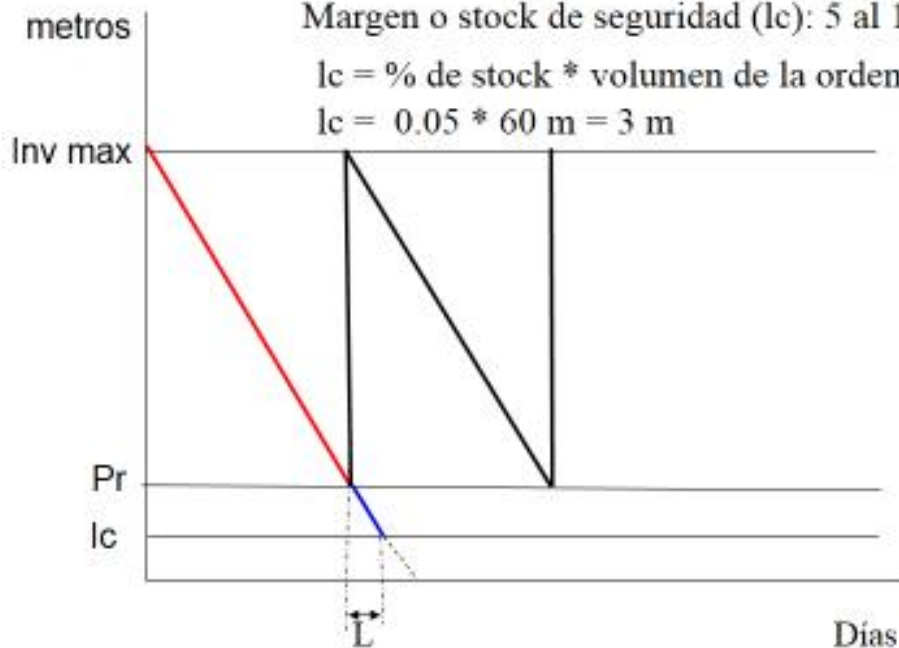
Pr = 4 día \* 360m/360días

Pr = 4 día \* 1 m/día = 4 m

Margen o stock de seguridad (Ic): 5 al 10% Q

Ic = % de stock \* volumen de la orden (Q)

Ic = 0.05 \* 60 m = 3 m



Ejercicio sobre el cálculo de la cantidad económica de la orden

Una empresa elabora un producto que requiere una pieza importada. La pieza tiene un costo de \$ 2.500 la unidad. Se estima un costo de hacer el pedido de \$ 50, pues incluye los gastos de coordinación de la compra en Japón y la elaboración de la orden es complicada. El costo de mantenimiento del inventario se aproxima de acuerdo con la tasa de interés pasiva vigente en el mercado de un 17%.

- Calcule el tamaño económico de pedido si se espera una demanda anual de 14.000 unidades del producto.
- Calcule el costo total anual de operación del inventario (CT)

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Datos:

S: costo de la orden = \$50

i: tasa de interés = 17%

C: costo unitario = \$ 2500

D: demanda anual = 14 000 unidades

a). tamaño económico de pedido

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times S \times D}{i \times C}} \quad : \text{Cantidad económica de la orden}$$

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times 50 \times 14000}{0.17 \times 2500}} = 57,39 = 58 \text{ piezas}$$



b). costo total relevante al nivel del tamaño económico de pedido.

$$CT = \frac{S \times D}{Q} + \frac{i \times C \times Q}{2} + i \times C \times Ic$$

$$Ic = 5 \% \times Q$$

$$Ic = 0.05 \times 58 = 2.9 = 3 \text{ piezas de stock}$$

$$CT = \frac{50 \times 14000}{58} + \frac{0.17 \times 2500 \times 58}{2} + 0.17 \times 2500 \times 3 =$$

$$CT = 12068.96 + 12325 + 1275 = \$ 25668.96$$

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## 1.2 Determinación de las necesidades de financiamiento

Al momento de solicitar un financiamiento es necesario tener claro cuál es el motivo para el cual requerimos el mismo. Dependiendo de nuestra actividad empresarial o necesidades personales el financiamiento podrá ser un instrumento eficiente para llevar a cabo nuestro proyecto productivo.

Por lo anterior es necesario definir de manera clara cuál es la necesidad de recursos que tenemos. En el caso en el cual se requiera el financiamiento para aplicarlo en nuestra actividad empresarial los motivos podrían ser muy diversos.

### Tres razones para buscar financiamiento

Dentro de las distintas razones que podrían llevarnos a solicitar un financiamiento se encuentran:



A continuación desarrollaremos un poco los tres aspectos mencionados anteriormente y que se relacionan con la necesidad y solicitud de financiamiento.

#### 1. La necesidad de recursos para invertir en capital humano

Contar con personas talentosas que lleven a cabo determinada tarea dentro de la empresa es un aspecto de suma importancia para alcanzar la eficiencia requerida de un negocio o empresa. Para poder lograr lo anterior es necesario que las personas que se encuentran al frente de una empresa tengan claro que se requiere invertir recursos para lograr atraer

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

a esas personas que ayudarán con su trabajo a que la empresa alcance un mayor nivel y desarrollo.

Los recursos implementados para atraer personas talentosas se deberán destinar a:

- Pago de sueldos atractivos por encima de la media del mercado, para así lograr contratar a las personas con mayores cualidades laborales.
- Poner a disposición de las personas que trabajan dentro de una empresa las mejores herramientas intelectuales para que puedan desarrollarse integralmente y para que de esta manera pueda llevar a cabo su tarea de la manera más profesional posible.

## 2. *La necesidad de recursos para invertir en capital físico*

Es necesario que la empresa cuente con el capital físico suficiente para poder llevar a cabo la actividad de negocio que realiza usualmente y está dado por la inversión en:

Material, planta y equipo que sirva para que los empleados exploten al máximo sus capacidades dentro de la empresa. Ello permitirá que la empresa se encuentre a la vanguardia de los diferentes procesos que se llevan a cabo dentro de la industria en la cual nos desarrollamos.

Invertir recursos en capital físico se verá siempre reflejado en las utilidades que se obtendrá en la empresa a partir de las ventajas competitivas que reporta dicha inversión.

## 3. *La necesidad de recursos para configurar y ejecutar determinada estrategia dentro del negocio.*

Esta necesidad guarda estrecha relación con las anteriores ya que llevar a cabo el diseño de una estrategia requiere de personas talentosas con atractivos salarios para atraerlos al equipo.

Además, se requerirá disponer de los mejores activos tangibles e intangibles para implementar la estrategia planeada. Por estas razones, toda empresa o negocio requiere

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

gestionar los recursos financieros a través de sociedades financieras confiables que brinden distintos tipos de financiamiento.

## Necesidades Operativas de Financiamiento (NOF)

Para desarrollar su actividad productiva, las empresas realizan una serie de procesos repetitivos que recibe el nombre de ciclo productivo\_(o ciclo de explotación).

Este ciclo productivo afecta a los elementos del activo corriente y es el que determina la actividad corriente de la empresa.



Comienza con la compra de materia prima que se transforma en productos terminados, los cuales, una vez vendidos y cobrados a los clientes, permitirán la adquisición de nueva materia prima para reiniciar el proceso que se repetirá de forma continua mientras la empresa se mantenga en funcionamiento.

La duración de este ciclo dependerá del tiempo que permanezca la materia prima en el almacén, de la duración del proceso productivo, del crédito concedido a los clientes y de la política de pago a

Al período de tiempo que por término medio se tarda en producirse este ciclo operativo se le denomina Período Medio de Maduración.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Pues bien, para mantener este ciclo operativo, durante todo ese período, las empresas necesitan disponer de unos recursos, de unos fondos. Es decir, las empresas tienen unas **necesidades operativas de fondos (NOF)**.

Las **necesidades operativas de fondos o de financiación**, también conocido como capital corriente, surgen de la diferencia entre el activo corriente vinculado con la explotación (existencias, clientes y otras cuentas a cobrar relacionadas con la actividad, y la tesorería mínima necesaria para atender a las necesidades corrientes) y el pasivo circulante vinculado con la explotación (proveedores y acreedores). La fórmula resultante sería la siguiente:

$$\text{NOF} = \text{Existencias} + \text{Clientes y cuentas a cobrar} + \text{Tesorería} - \text{Proveedores y cuentas a pagar}$$

La fórmula anterior podría quedar reducida si consideramos que la tesorería mínima es cero y que las otras cuentas a cobrar y pagar son poco relevantes. Las **NOF** quedarían del siguiente modo:

$$\text{NOF} = \text{Existencias} + \text{Clientes} - \text{Proveedores}$$

## Implicación empresarial de las necesidades operativas de fondos (NOF)

El **objetivo** de la solvencia empresarial reside en averiguar si las decisiones de financiación conducen a una estabilidad financiera o si, por el contrario, se están produciendo tensiones financieras que serán necesarias solucionar.

Uno de los instrumentos empleados para el estudio de la solvencia empresarial es el **fondo de maniobra (FM)**, ampliamente utilizado para verificar la estabilidad financiera de toda organización.

$$\text{FM} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Si se analiza en profundidad, distinguimos *dos conjuntos de elementos diferenciables*: una serie de magnitudes relacionadas con la explotación (**NOF**) y otras magnitudes relacionadas con los *recursos líquidos de la empresa*.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

Casi la mayoría de los componentes del activo corriente provienen de la **actividad principal** de la empresa: *existencias comerciales, materias primas, productos en curso, productos terminados, clientes, deudores, caja y banco, etc.* Sin embargo, otros se derivan de las actividades de tipo financiero.

La **actividad principal** suele financiarse en parte por el aplazamiento en el pago que obtiene la empresa de sus proveedores por las compras realizadas. La empresa puede financiar la parte que no se cubra con aportaciones de socios, proveedores con financiación básica que es financiación a largo plazo, patrimonio neto y fondos generados a largo plazo, o conseguir un préstamo a corto plazo para hacer frente a los pagos inmediatos.

Las necesidades operativas de fondos (**NOF**) requieren una *financiación estable*, del mismo modo que los **fondos inmovilizados**, debido a que recogen inversiones que permanecen en la empresa mientras dure su actividad y se mantengan las condiciones de financiación. Por tanto, el *objetivo prioritario es cubrir las NOF de forma adecuada y así poder desempeñar la actividad sin tensiones.*

Las **NOF** se verán afectadas por los niveles de actividad de la entidad y sus políticas operativas, es decir, *lo que tarda en comprar, transformar, vender, cobrar y pagar – periodo medio de maduración de la empresa -*.

Antes de buscar ayuda financiera, usted debe evaluar cuidadosamente su situación financiera actual. Hágase las siguientes preguntas para determinar las necesidades de financiamiento de su negocio:

¿Necesita más capital o puede administrar el flujo de efectivo existente?

Si usted tiene problemas para pagar sus obligaciones a tiempo, ¿necesitará una inyección de capital de trabajo?

¿Cuál es la naturaleza de su necesidad?

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

¿Necesita dinero para iniciar o ampliar su negocio o como un amortiguador contra el riesgo?

## 1.3 Estrategia dinámica y conservadora de financiamiento

Las estrategias financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

*Así, existen dos tipos de estrategias financieras:*

- Estrategia dinámica (fondos a corto plazo)
- Estrategia conservadora (fondos a largo plazo)

### ***Estrategia dinámica:***

Requiere que la empresa financie sus necesidades estacionales con fondos a corto plazo, y sus necesidades permanentes con fondos a largo plazo. La solicitud de préstamos a corto plazo se adapta al requerimiento real de fondos.

La estrategia dinámica de financiamiento consiste en que la empresa financie al menos sus necesidades temporales, y quizás algunas de sus necesidades permanentes, con fondos a corto plazo. El saldo restante es financiado con fondos a largo plazo.

La estrategia dinámica es de altas utilidades pero a la vez de alto riesgo ya que si la estrategia funciona se tendrán buenas utilidades y el riesgo es perderlo todo.

### ***Estrategia conservadora o defensiva***

Consiste en financiar todos los requerimientos de fondos proyectados con fondos a largo plazo y usar el financiamiento a corto plazo solo en caso de emergencia o desembolsos imprevistos de fondos.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

- Los requerimientos y necesidades de fondos permanentes, se satisfacen con fuentes de financiamiento a largo plazo, es decir, pasivo a largo plazo y capital contable.
- Es aplicable a empresas que no tienen fácil acceso a créditos a corto plazo, pero si a créditos a largo plazo.
- En ocasiones resulta necesario pagar intereses sobre fondos que no son necesarios.
- Generalmente produce utilidades bajas y riesgo bajo de la liquidez.

La estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores.

Esta estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez, pero lo anterior determina la reducción del rendimiento total como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados a mayor costo derivado de la presencia de fuentes de financiamiento permanentes.

En consecuencia al emplear la Estrategia Conservadora se incurre en pago de intereses a largo plazo, pero al tiempo disminuye el riesgo debido al tipo de financiamiento

### **1.4. Políticas de Inversión y Financiamiento del capital de trabajo**

La política de inversión es el “mapa de ruta” que guía el proceso de inversión de una cartera o portafolio. En la política de inversión el inversor especifica el tipo de riesgos que está dispuesto a asumir, los objetivos de la cartera y sus restricciones así como las necesidades de liquidez y otras circunstancias específicas del inversor y de su portafolio.

Esto es, lo primero que deberemos hacer en una correcta planificación financiera donde hayamos definido nuestras necesidades. A partir de ahí compondremos cada una de nuestras carteras.

### ***Políticas de Capital de Trabajo (Inversión y Financiación)***

La política de Capital de Trabajo, se refiere a dos aspectos básicos:

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos  
**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)  
**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

1. *Política de inversión en activos circulantes:* Para asegurar el nivel apropiado de activos circulantes, tanto en forma total como en cuentas específicas.
2. *Política de financiamiento de activos circulantes:* Forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

### **Política de inversión en activos circulantes**

En relación con la cantidad total de activos circulantes que se mantienen, hay tres políticas alternativas que difieren en la manera en que mantienen distintas cantidades de activos circulantes para dar apoyo a cualquier nivel dado de ventas:

- Política relajada
- Política restringida
- Política moderada

#### **Política relajada:**

- Mantiene cantidades relativamente grandes de efectivo, valores negociables e inventarios.
- Las ventas son estimuladas por el uso de una política de crédito que proporciona un financiamiento liberal para los clientes y un nivel correspondientemente alto de cuentas por cobrar.
- Es utilizada en época de crisis económica ya que implica el aumento de las cuentas por cobrar (aumentando días de crédito), con el objeto de aumentar las ventas y mejorar el flujo operativo.

#### **Política restringida:**

- Activo circulante bajo: El mantenimiento de efectivo, valores negociables e inventarios se ve minimizado.
- Utilizada en época de auge económico ya que por las condiciones macroeconómicas permiten que la empresa logre vender lo esperado y por lo tanto no necesite aumentar los días de crédito (disminuye cuentas por cobrar), manteniendo bajos saldos de efectivo y de inversiones negociables a corto plazo, realizar pequeñas inversiones en inventario.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Política moderada:

Se encuentra entre ambos extremos. Activo circulante promedio normal, el equilibrio entre las otras dos políticas.

## Políticas de Financiamiento en Activo Circulantes (AC):

Dentro de las políticas relacionadas con el manejo del capital de trabajo, el activo circulante juega un papel fundamental; hay que tener en cuenta que la mayoría de las empresas experimentan fluctuaciones cíclicas u/o estacionales, que modifican su oferta y determinan la demanda de su producto.

Para ello, todo negocio debe acumular activos circulantes cuando la economía es fuerte y liquidar sus inventarios y cuentas por cobrar en caso de que se encuentre débil o poco estable.

Las necesidades de financiamiento de la empresa se dividen en:

4. *La necesidad permanente:* consiste en los activos fijos más la porción permanente de los activos circulantes consecuencia de la operativa diaria de la compañía (son recursos de largo plazo que una empresa tiene para financiar las necesidades operativas de corto plazo tales como: la deuda de largo plazo más los recursos propios) de la empresa. Permanece sin cambios durante el año.
5. *La necesidad temporal (cíclica o estacional):* consiste en la porción temporal de los activos circulantes, varía durante el año.

En la literatura existente sobre Capital de trabajo, existen tres enfoques o políticas que permiten determinar una estructura financiera de capital adecuada: Enfoque dinámico, enfoque conservador y la combinación de los dos anteriores.

## Consideraciones finales:

1. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

2. El *análisis del capital de trabajo* es la función fundamental de la gestión financiera, por lo que los estudios que se realicen sobre su comportamiento y evolución deben estar basados fundamentalmente en elementos básicos, a saber: *las características del sector donde se desenvuelve la empresa, las políticas de inversión y financiamiento corriente, la calidad de los activos y pasivos circulantes, entre otros.*
3. La decisión sobre qué tipo de financiamiento es el adecuado en dependencia de las características de la empresa, garantiza en gran medida el éxito de la misma. La buena o mala administración de los financiamientos a corto plazo afecta directamente la liquidez de la empresa y el flujo de efectivo.
4. Los *Pasivos Circulantes (PC)* constituyen fuentes de financiamiento a corto plazo. Generalmente las financiaciones a corto plazo son más baratas que a largo plazo, pero de mayor riesgo porque su nivel de exigencia es mucho mayor, por lo que la empresa debe hacer un examen cuidadoso para evaluar cuáles alternativas de financiamiento debe utilizar de manera que logre un impacto positivo sobre la gestión de la entidad.

### **TEMA 2: La administración financiera en el proceso gerencial de la empresa.**

#### *2.1 Efectivo y valores negociables.*

##### *2.1.1 Administración eficiente del efectivo. Estimación de saldo en efectivo.*

##### *2.1.2 Razones para invertir en valores negociables.*

#### *2.2 Cuentas por cobrar. Criterios para el otorgamiento del crédito.*

*A medida que las empresas crecen, se hace necesario la consecución de financiamiento para elevar sus activos circulantes; esta estará determinada por el ciclo de caja.*

*Como se conoce, el ciclo de caja comprende las diferentes etapas que hay que recorrer desde el momento en que se adquieren los inventarios, el período de transformación a productos terminados, el proceso de venta, hasta el momento en que se genera el efectivo*

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

producto de la venta, el cual va a ser utilizado para cancelar las deudas en que se incurrieron.

Este ciclo nos va a revelar los períodos en que son necesarios adquirir fondos.

Para el estudio de la Administración del Efectivo se utiliza las fórmulas de Ciclo de Caja y Rotación de Efectivo.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Plazo promedio de inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de inventario}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas a credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Plazo promedio de cuentas por cobrar} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

$$\text{Plazo promedio de cuentas por pagar} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

$$\text{Rotación de la Caja} = \frac{360}{\text{Ciclo de Caja}}$$

$$\text{Ciclo de Caja} = \text{PPI} + \text{PPCC} - \text{PPCP}$$

Donde:

PPI = Plazo promedio de inventario

PPCC = Plazo promedio de cuentas por cobrar

PPCP = Plazo promedio de cuentas por pagar

A mayor Rotación de efectivo, menor cantidad de efectivo se requiere. Por consiguiente, todas las acciones que afecten al Periodo de conversión de inventario, al Periodo de Conversión de Cuentas por Cobrar y al Periodo de Pago de Cuentas por Pagar van a afectar el ciclo de conversión de efectivo, y de este modo influyen sobre las necesidades de capital de la Empresa.

ISTJ

## 2.1 EL EFECTIVO Y LOS VALORES NEGOCIABLES

El *efectivo* es el dinero de curso legal con que dispone la empresa en caja o en los saldos de las cuentas corrientes en los bancos; es decir que el dinero o la inversión en el efectivo no producen ninguna rentabilidad a la empresa.

Los *valores negociables* son inversiones temporales que hace la empresa, utilizando el dinero ocioso, y su convertibilidad en efectivo es con cierta rapidez, aunque no se garantiza que el valor en la fecha en que se cambie sea el original, es decir que puede la empresa obtener una pérdida o una ganancia.

Corresponde al Director de Finanza cuidar que se mantengan saldos de efectivos adecuados y procurar que su posesión implique un menor costo, o que el efectivo sea un

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

centro generador de utilidades a través de su inversión en valores negociables, produciendo así utilidades adicionales.

## **2.1.1 Administración eficiente del efectivo. Estimación de saldo en efectivo.**

Si el efectivo no produce ninguna rentabilidad ¿por qué la empresa lo mantiene? Su principal razón es *su mayor liquidez*, es decir que se pueden obtener bienes y servicios y tiene una aceptación general de una forma inmediata logrando a través de él satisfacer las necesidades y deseos siguientes:

- Las **necesidades de transacción**, la empresa mantiene el efectivo para satisfacer sus necesidades de rutina, es decir, cancelación de compras, cuentas por pagar, pago de nómina, otras obligaciones.
- Por **precaución**, es decir tener efectivo para afrontar necesidades o situaciones imprevistas u ocasionales, los cuales pueden provenir de la situación económica del país, de la situación de la industria, algún problema en sus proveedores, etc., y también depende de la capacidad para la obtención de crédito.

Esto se da ya que no es fácil sincronizar las entradas y salidas de efectivos, y existe incertidumbre en las entradas de efectivo. De aquí va a depender el monto del colchón de seguridad que la Empresa desea obtener.

- Para **aprovechar oportunidades**, tener efectivo para aprovechar una baja de ciertos valores, o descuentos en materia prima, etc.

La Administración de Efectivo es **óptima** según Gitman L. (1996); de acuerdo a tres **estrategias básicas**, que son:

1. **Cubrir las Cuentas por pagar lo más tarde posible sin dañar la posición crediticia.**

Una disminución razonable en el pago de las cuentas trae consigo una *disminución del ciclo de caja* y la posibilidad de *incrementar la rotación de efectivo*. “Esto haría que el efectivo mínimo para operaciones disminuya; entonces se reduciría el monto de recursos

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

comprometidos y por lo tanto reduciría el costo de oportunidad del dinero. Esto haría que la empresa, libere recursos para destinarlos a inversiones productivas en el corto plazo” Paredes G., F (1995; 109).

2. **Utilizar el Inventario lo más rápido posible; el cual se logra a través de:**

- a) La rotación de materias primas; mediante el empleo de técnicas especializadas de control de inventario.
- b) Disminución del Ciclo de producción; utilizando técnicas de control de producción. lo que hará que aumente la rotación de inventario.
- c) Aumentar la rotación de productos terminados, lo cual se logra a través de una mejor predicción de las ventas y adecuar la producción a esta

3. **Cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible, sin perder ventas futuras.**

Esto se podrá realizar a través del control de las condiciones de Créditos, política de créditos y política de cobranzas. Dentro de las políticas de créditos nos encontramos el descuento por pronto pago y el período de crédito.

La Administración del Efectivo va a depender directamente de las entradas y de sus salidas, por consiguiente las técnicas de reducción de necesidades de efectivo van a estar dirigidas a ellas.

## Técnicas dirigidas a las entradas de Efectivos

- Las entradas de efectivo van a depender de las ventas ha contado y de las cuentas por cobrar, entonces la atención se centrará en ellos con el fin de acelerar las entradas de efectivo:
- Existen Empresas que demoran mucho en el proceso de facturación, ya que sus controles internos muchas veces son estrictos, si es posible reducir este tiempo, las entradas de efectivo pudieran agilizarse.
- Los cobros también puede agilizarse estableciendo oficinas de cobros en diferentes zonas, o contratando los servicios bancarios, habría que analizar los beneficios que se van a obtener con una mayor rotación en las cuentas por cobrar.

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

- Disminuyendo la flotación de los cheques, o cheques en tránsito, nos va a permitir contar con el dinero más rápido.

Se define flotación de los cheques, el momento que transcurre desde que el cheque ha sido depositado en el banco, hasta el día en que se ha hecho efectivo el cobro del mismo, o el momento en que la empresa puede disponer del dinero.

## Técnicas dirigidas a las Salidas de Efectivo

Existen diferentes formas, todas dentro del marco legal, para retrasar el desembolso de efectivo, estas son:

- *Demorar los pagos hasta el plazo dado*, si se ha decidido no aprovechar el descuento; pero no hay que sobrepasarse de este límite, ya que puede traer molestia en los proveedores y éstos tomar represalias contra la empresa.
- *Cancelar con cheques de otra plaza*, aprovechando así la flotación de cheques. En este procedimiento es necesario llevar un buen control, ya que se está creando dinero, pero puede llegar un momento en que sea presentado el cheque antes de lo estipulado y la empresa quede mal ante el proveedor.
- *Disminuir la periodicidad*, es decir concentrar los pagos de sueldos, dividendos y otros a una sola vez en un período.

## Estimación de saldo en efectivo

Para determinar nuestras *necesidades de efectivo* existen **factores** que vamos a tomar en cuenta como:

- *La sincronización de las entradas y salidas de efectivos*, esto va a servir de base, para elaborar el Presupuesto de Efectivo y es el instrumento que nos va a permitir determinar cuáles y cuanto son nuestras necesidades de efectivo y en qué momento van a tener su ocurrencia, para tomar la decisión de con que se va a financiar esa necesidad.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

- *Los costos por mantener saldos de efectivos excesivos*, que va a estar representado por el no aprovechamiento de invertir el efectivo ocioso, aunque sea temporalmente a una tasa de interés determinada
- *Costos de los saldos insuficientes*, aquí se consideran todos aquellos gastos que sean necesarios para la consecución del efectivo, los costos de transacción de valores a efectivos, las cuentas perdidas por no contar con el efectivo, los gastos en la consecución de un préstamo, el costo relacionado a nuestra imagen entre los proveedores, dejando a veces de suministrar la mercancía.
- *Los costos de manejo y de Administración*, los cuales van a estar relacionado con los gastos de personal y de operaciones propia de la Administración del Efectivo.
- *La incertidumbre en la determinación de flujos de efectivos*, así como sus salidas. De aquí va a depender el saldo precautorio o colchón de seguridad que desea tener la Empresa

Existen varias **técnicas** que permiten calcular o prever las necesidades de efectivo y cuál será el saldo en efectivo que se debe mantener:

- **El Presupuesto de Efectivo**

Uno de los instrumentos es el presupuesto de efectivo, mediante la estimación de las entradas y salidas de efectivo, vamos a visualizar en que momento es necesario un financiamiento externo, si hay necesidad de vender valores negociables, también si existe efectivo ocioso que hay que invertir en valores negociables para que sea rentable.

- **Estados Financieros Proyectados**

También nos va a permitir determinar las necesidades de fondo, los Estados Financieros Proyectados así como el Estado de Fuente y Uso de Fondos Proyectados que nos va a indicar los recursos necesarios.

### **Saldo Mínimo Requerido**

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

Es una partida dentro del Presupuesto de Efectivo que es la consideración del saldo óptimo de efectivo que se desea mantener, este va a depender del saldo mínimo exigido por el banco.

La meta es operar de manera que se requiera un mínimo de dinero en efectivo. Debe planearse la cantidad de dinero que permita cumplir con los pagos programados, así como un margen de seguridad para realizar pagos no previstos.

### Saldo Óptimo de Efectivo

Existen diferentes formas de determinar el Saldo Óptimo de Efectivo, este va a ser aquel donde se minimiza el costo de mantener efectivo; en donde se van a considerar tres tipos de costos: Costo de Saldo Excesivo, Costo de Saldo Insuficiente y Costo de Administración y Manejo.

### Saldo de Efectivo Precautorio

Es el dinero que posee la empresa, que puede estar en efectivo o valores, para cubrir aquellas necesidades imprevistas. Para el cálculo, podemos apoyarnos en los siguientes pasos:

- Estimar según los antecedentes, cuantas veces se ha presentado la necesidad de dinero no cubierto con el saldo óptimo.
- Determinar cuánto le ha costado a la empresa no contar con el efectivo; esto se evaluará al comparar los beneficios y costos del saldo precautorio.

### Porcentajes de las Ventas

Otro método consiste en establecer el nivel mínimo de caja, como porcentaje de las ventas. Ejemplo: una empresa desea mantener un saldo de efectivo igual al 10% de las ventas anuales. Si las ventas para el próximo año se estiman en \$ 80 000 el Saldo Mínimo de Efectivo sería: EMO = Efectivo Mínimo de Operación

$$\text{EMO} = 80\,000 * 10\% = \$ 8\,000.$$

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## 2.1.2 Razones para invertir en Valores Negociables

Una vez satisfechas las necesidades de efectivo, puede quedar parte de él ocioso, que no se piense utilizar en un tiempo relativamente corto, este dinero no debe quedar improductivo, es necesario invertirlo para obtener alguna rentabilidad, donde juegan un papel importante los valores negociables.

Razones para mantener valores negociables:

- Es la mejor alternativa para invertir los saldos ociosos de efectivo, obteniendo de esta forma una rentabilidad.
- Su utilización inteligente, pueden aumentar el valor las acciones, y se obtendrán una mayor riqueza.
- Puede ser la mejor alternativa para colocar partidas de reservas para contingencia, reservas tributarias, etc.

### **Aspectos a considerar para la Inversión en Valores Negociables**

Debemos determinar en qué valores vamos a invertir, ya que todos no son iguales, debemos evaluar cuatro aspectos para determinar si el valor negociable ofrecido satisface nuestras necesidades.

1. **Liquidez**, la rapidez con que pueda ser convertido en efectivo.
2. **Riesgo**, los de menos riesgo son las letras del tesoro, se consideran instrumentos libre de riesgo. Apartándose de este valor libre de riesgo, este aumenta junto con la tasa de interés.
3. **Volatilidad de los Precios**, un instrumento financiero cuyo precio sea muy volátil expone a la Empresa a una pérdida potencial, en el caso de que el precio baje desde la fecha en que se adquirió y la fecha en que haya necesidad de convertirlo.
4. **Rentabilidad**, que viene dada por el beneficio esperado del valor.

### **Características de los Valores Negociables**

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

a) **Mercado accesible**; es decir que cuando se vaya a ofrecer en venta tengan compradores, aquí hay que diferenciar dos aspectos importantes, que son:

- Amplitud de mercado, que se determina por la cantidad de miembros que puedan comprar los valores negociables.
- Profundidad del mercado, que es la capacidad para absorber la compra o venta de una gran cantidad de valores.

De las dos características “...es mucho más importante que el mercado tenga profundidad que amplitud” Gitman L. (1996 p 282),

b) **Probabilidad mínima de pérdida de valor**; O sea seguridad de capital; que va relacionado con la volatilidad de los precios.

Entre los valores negociables más comunes se tiene:

- Emitidas por entes gubernamentales:
  1. Letras del tesoro
  2. Bonos de Tesorería
  3. Obligaciones de los Organismos del Estado
- Emitidos por Particulares:
  1. Aceptaciones Bancarias
  2. Papeles Comerciales
  3. Certificados de Depósitos Negociables
  4. Bonos emitidos por las Empresas

En conclusión, podemos determinar que la Administración del Efectivo y los Valores Negociables, están íntimamente interrelacionados por consiguiente, sus objetivos se van a resumir en dos puntos:

1. Minimizar los saldos de efectivos ociosos ya que no producen ningún interés.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

2. Contar con el efectivo suficiente para atender las necesidades previstas por la empresa.

## 2.2 Cuentas por cobrar. Criterios para el otorgamiento del crédito

Las cuentas por cobrar son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo. (Incluye documentos a cobrar)

### ¿Qué representan las Cuentas por cobrar?

Representan el *crédito* que concede la empresa a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago en un plazo determinado

**Crédito**, La palabra crédito proviene del latín “credere” que significa “tener confianza”, que al mismo tiempo encierra un “riesgo crediticio” por la confianza otorgada en que el deudor pagará el importe de la operación.

### Funciones básicas del crédito

1. *Incremento del consumo*, ya que permite que ciertos sectores de la población (generalmente de bajos ingresos) adquieran bienes y servicios que normalmente no podrían adquirir en pago de contado.
2. *Fomento de uso de todo tipo de bienes y servicios*.
3. *Ampliación y apertura de nuevos mercados*, al dotar de poder de compra.
4. *Efecto multiplicador en la economía*, por aumentar el consumo y estimular la producción.

### ¿Cómo se clasifican las cuentas por cobrar?

#### a) *Atendiendo a su origen*

- a cargo de clientes,

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N°. 17 – 082

ACUERDO N° 175

- a cargo de compañías afiliadas, empleados y otros deudores

Se separan los que provengan de ventas y servicios de los que tengan otro origen.

b) *Atendiendo a su disponibilidad:*

- inmediata o corto plazo
- largo plazo

## **Administración de cuentas por cobrar**

Forma parte de la administración financiera del capital de trabajo, que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar el patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, mediante el manejo óptimo de variables tales como políticas de crédito comercial concedido a clientes y estrategia de cobros.

Generalmente en la empresa la inversión en cuentas por cobrar representa una inversión muy importante ya que representan aplicaciones de recursos que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

## **Objetivos de las cuentas por cobrar**

Estimular las ventas y ganar clientes. Se tiende a considerarlas como un medio para vender productos y superar la competencia ofreciendo facilidades de crédito como parte de los servicios de la empresa para favorecer a sus clientes. Está relacionada directamente con el giro del negocio y la competencia. Cuando no existe competencia, generalmente la inversión en cuentas por cobrar dentro del capital de trabajo no es





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N.º. 17 – 082

ACUERDO N.º 175

significativa. Es utilizado como herramienta de mercadotecnia para promover las ventas y

## ¿Cómo se mide?

Una de las medidas para conocer la inversión que se tiene en cuentas por cobrar, es la relación de la inversión al capital neto de trabajo y se obtienen a través de la siguiente razón:

Cuentas por cobrar a capital neto de trabajo

$$C \times C \text{ a CNT} = \frac{\text{cuenta por cobrar neta}}{\text{capital neto de trabajo}}$$

Ejemplo:

$$C \times C \text{ a CNT} = \frac{3450}{7800} = 0.4423 \times 100 = 44.23\%$$

El resultado de 44.23% representa la dependencia que el capital de trabajo tiene en la inversión de cuentas por cobrar.

las utilidades.



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Nivel de inversión en cuentas por cobrar

La inversión de las cuentas por cobrar se determina por el volumen de las ventas a crédito y por el plazo promedio en días que transcurre entre la fecha de venta y la fecha de cobranza. Para medir la inversión en cuentas por cobrar se efectúan pruebas de liquidez.

$$C \times C a V = \frac{\text{cuenta por cobrar neta}}{\text{ventas netas a crédito}}$$

Ejemplo:

$$C \times C a V = \frac{3450}{15400} = 0.2240 \times 100 = 22.40\%$$

El resultado representa el porcentaje de las ventas anuales que están pendientes de ser liquidadas por los clientes. Cuando las cuentas por cobrar incluyen el (IVA), éste se debe deducir para que sean comparables con las ventas.

## Promedio de cobranzas

El promedio de cobranzas se obtiene tomando en base al resultado de la razón “**cuentas por cobrar a ventas**” multiplicado por los días del año (365) para obtener los días de crédito, o por 12 para obtener los meses. (Plazo promedio de cuentas por cobrar).

Cuentas por cobrar a ventas	x días en el año	= días de cartera de créditos
0.2240	365	82

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Cuentas por cobrar a ventas	x mes en el año	= meses de cartera de créditos
0.2240	12	2,7

Esta medida es válida en empresas cuyo ciclo financiero no implica variaciones importantes en sus ventas mensuales promedio.

## Rotación de cuentas por cobrar cuando hay variaciones en las ventas.

Hay que restarle a la inversión en cuentas por cobrar el total de la venta neta del último mes, que representa 30 días, y así sucesivamente hasta dejar un residuo que debe dividirse entre las ventas del mes y multiplicarse por 30 para obtener el número de días que representa.

Si varía el número de días de un indicador con respecto a otro, se debe a que se trata de una empresa con ventas estacionales, en la que no se puede aplicar la rotación promedio.

La buena o mala administración de las cuentas por cobrar afecta directamente la liquidez de la empresa.

## Ejemplo de rotación de cuentas por cobrar cuando hay variaciones en las ventas

Operaciones	Cuantía	Días
Cuentas por cobrar (neto)	6,150	
(-) Ventas netas del último mes	2,100	30
	4,050	

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

(-) Ventas netas del penúltimo mes	3,000	30
	1,050	
(-) Ventas netas del antepenúltimo mes	3,150	
$(1,050 / 3,150) = 0.33333333 \times 30 =$		10
Total de días		70

## Políticas de crédito

Proceso que comprende las actividades encaminadas a la decisión de conceder crédito a clientes y aquellas encaminadas a recuperarlas, que permita elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión.

## Políticas de crédito importantes

1. Reducir al máximo la inversión de cuentas por cobrar en días de cartera.
2. Administrar el crédito con procedimientos ágiles y términos competitivos.
3. Evaluar el crédito en forma objetiva.
4. Mantener la inversión en cuentas por cobrar al corriente, evitar la cartera vencida .
5. Vigilar la exposición de las cuentas por cobrar ante la inflación y la devaluación.

## Como evaluar las Políticas de Crédito

El crédito debe pulverizarse, no es conveniente tener un solo cliente, debe diversificarse para que los riesgos, de falta de cobro no afecten a la empresa en forma importante. Es importante analizar el crédito: una herramienta conocida es a través de las cinco “C” del Crédito.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo

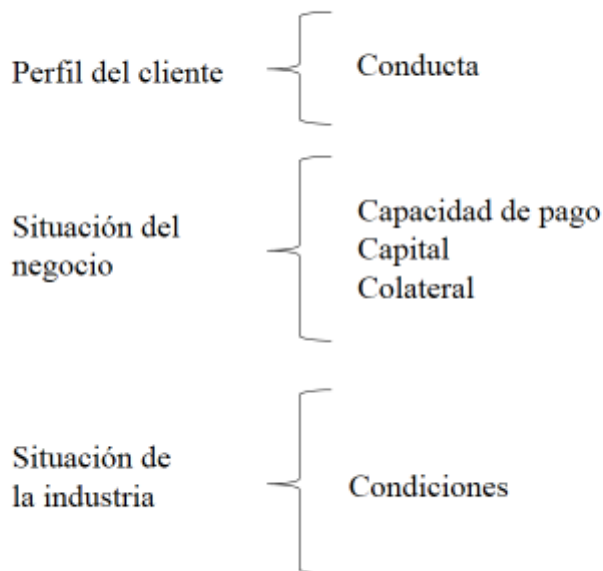


# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Las cinco “C” del crédito



### **Conducta:** (1/5C)

Reputación del solicitante, historial para satisfacer sus obligaciones financieras, contractuales y morales. Es una medida cualitativa.

#### Factores a estudiar:

- Grado de evidencia en información.
- Experiencia de pago.
- Conocimiento del cliente.

### **Capacidad de pago:** (2/5C)

La disposición del solicitante de pagar el crédito solicitado, juicio subjetivo de posibilidades del cliente. Es una medida cuantitativa que se examina a través de la información financiera histórica.

#### Información a evaluar:

- Operación histórica (tendencias en ventas y utilidades).

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

- Capacidad de generar flujos de efectivo.

## **Capital:** (3/5C)

La solidez de la estructura financiera del solicitante, evaluando la congruencia de los recursos solicitados con su giro principal.

Los factores a evaluar son:

- Analizar su ciclo económico.
- Analizar sus recursos de deuda y de capital.
- Analizar la rentabilidad de la inversión y del patrimonio.

## **Colateral:** (4/5C)

Importe de los bienes ofrecidos por el cliente como garantía del crédito concedido. Pueden constituirse con las propias garantías del bien o con otros bienes dados en garantía como seguridad del pago del crédito solicitado.

Factores a considerar:

- Fuentes alternas de pago.
- Contratación de seguros.

## **Colateral:** (4/5C)

Importe de los bienes ofrecidos por el cliente como garantía del crédito concedido. Pueden constituirse con las propias garantías del bien o con otros bienes dados en garantía como seguridad del pago del crédito solicitado.

Factores a considerar:

- Fuentes alternas de pago.
- Contratación de seguros.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Términos y condiciones del crédito

Las condiciones del crédito especifican el periodo durante el cual se extiende el crédito, el descuento si existe por pago de contado o pago anticipado y el tipo de instrumento de crédito.

### Período de crédito

El otorgamiento de más días de crédito *estimula las ventas*, pero tiene un costo financiero al inmovilizar la inversión en cuentas por cobrar; aumentando los días de cartera y disminuyendo la rotación.

*No se debe ser tan flexible*, se debe analizar los efectos que producen para responder al cambio de la competencia y así mantener la participación en el mercado.

*Factores a considerar:* tamaño del cliente, tipo de producto, importe de la cuenta, costo de la administración, riesgo, etc.

### Descuentos en efectivo

*Incentivo* que se ofrece a los clientes cuando pagan dentro de un período condicionado, *es la reducción en el precio de venta* sin dejar de mantener la calidad del producto, el cual comienza a contar a partir del inicio del período de crédito comercial.

Se utiliza como estrategia agresiva contra la competencia. El descuento debe tener como *referencia el costo del dinero* en el mercado.

### Políticas de cobranza

“La cobranza es el reflejo de la situación de la empresa,” se refiere a los procedimientos que se siguen para obtener la recuperación de las cuentas por cobrar vencidas o a su vencimiento. Esta política es muy variable y está condicionada al mercado y giro del negocio.

### Control de las cuentas por cobrar

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

1. Analizar la conveniencia de otorgar descuentos por pronto pago y/o ampliar términos y condiciones.
2. Implementar el cobro de intereses moratorios.
3. No descuidar la oportunidad de la facturación y entrega.
4. Utilizar sistemas automatizados para administrar la cartera.

### Financiamiento

Se puede obtener financiamiento con la “venta” de las cuentas por cobrar (Factoring), que significa factoraje:

El factoraje es una operación de financiamiento de corto plazo por medio del cual las empresas y las personas físicas con actividad empresarial pueden tener acceso a capital de trabajo para impulsar su crecimiento a partir de la cesión de sus cuentas por cobrar vigentes a una empresa de factoraje.

### Factoraje a clientes

Producto diseñado para que las empresas cedan sus cuentas por cobrar vigentes a una empresa de factoraje y cuenten con el flujo de efectivo necesario para su operación.



### Procedimiento de cobro

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

A medida que una cuenta envejece más, la gestión de cobro se hace más personal y más estricta. Los procedimientos básicos de cobro que se utilizan normalmente son

**Cartas:** Después de cierto número de días contados a partir de la fecha de vencimiento de una cuenta por cobrar, normalmente la empresa envía una carta en buenos términos, recordándole al cliente su obligación. Las cartas de cobro son el primer paso en el proceso de cobros de cuentas vencidas.

**Llamadas telefónicas:** Si las cartas son inútiles, el gerente de créditos de la empresa puede llamar al cliente y exigirle el pago inmediato. Si el cliente tiene una excusa razonable, se puede hacer arreglos para prorrogar el periodo de pago.

**Utilización de agencias de cobros:** Una empresa puede entregar las cuentas incobrables a una agencia de cobros o a un abogado para que las haga efectivas. Normalmente los honorarios para esta clase de gestión de cobro son bastante altos y puede ser posible reciba un porcentaje mucho menor del que espera recibir.

**Procedimiento legal:** Este es el paso más estricto en el proceso de cobro. Es una alternativa que utiliza la agencia de cobros. El procedimiento legal es no solamente oneroso, sino que puede obligar al deudor a declararse en bancarrota, reduciéndose así la posibilidad de futuros negocios con el cliente y sin que garantice el recibo final de los traslados.

## 2.3 La administración eficiente del Inventario

La administración de los inventarios es una herramienta efectiva, que permite a la empresa disponer de los bienes en el momento preciso que se requieren, ya sea para su uso o para su venta. Los inventarios, forman parte del grupo de activos circulantes de cualquier organización y unos de los activos más grandes con que cuenta una empresa.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Podemos decir que la administración de inventarios tiene como propósito, proveer a la empresa de los materiales, las técnicas y los métodos necesarios para lograr un continuo desenvolvimiento, es decir, el inventario juega un papel importante en el proceso de producción para afrontar, de forma positiva, las necesidades de los clientes y de los consumidores finales.

Para administrar de manera eficiente el inventario, es importante conocer los costos asociados a éste y administrarlos:

- Bodegaje: si la bodega es propia deberá tenerse en cuenta los gastos de impuestos o depreciaciones, si la bodega es arrendada conocer el costo por metro cuadrado.
- Capital invertido: es el más importante, pues este no podrá ser invertido en otra actividad. Por lo tanto, es importante identificar el costo del capital invertido
- Servicios adicionales: pueden incluir, seguros sobre la mercancía, compra o renta de maquinaria, inversión en capital humano y tecnológico, entre otros.

Riesgo: la pérdida del inventario por deterioros, mermas u obsolescencia, puede hacer que el valor de los productos baje.

Para administrar el inventario eficientemente, hay que conocer las cantidades y productos que se van a controlar.

Los factores que determinarán la eficiencia a partir de tener un control de inventarios son:

- Rentabilidad: un inventario es eficiente cuando tiene los productos y las cantidades requeridas, pues la respuesta a los clientes será óptima y los ingresos por ventas aumentarían.
- Recurso Humano: contar con personal que tome los inventarios, los contabilice y conocer los productos que se van a ingresar para generar chequeos de stock de forma continua.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

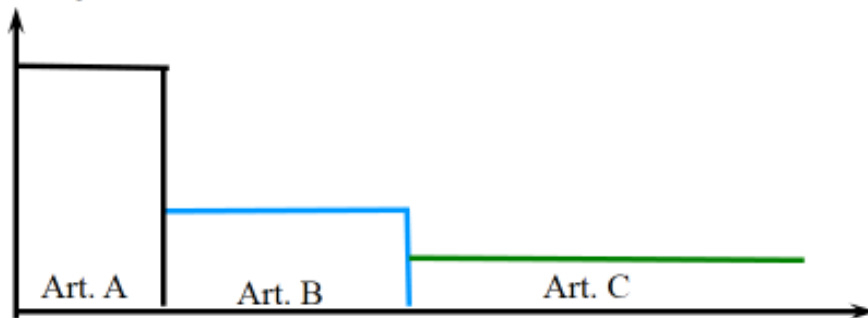
- Tecnología: Las empresas pueden contar con información de negocio en tiempo real, con la cual podrán actuar frente a los cambios o requerimientos que se presenten en la demanda.

## Técnicas de administración de inventarios

- 1.- El modelo “ABC”
- 2.- El modelo de la cantidad económica de pedido.
- 3.- La administración por demanda derivada.
  - 3.1 La planeación de requerimientos de materiales (MRP)
  - 3.2 La administración justo a tiempo (JIT).

**1. Sistema ABC:** clasifica los productos en función de su importancia sobre las compras totales realizadas en un período.

Porcentaje del valor monetario total



**A:** Productos con valor elevado (70% del total) y pequeña cantidad (10%)

**B:** Productos con valor moderado (20%) y moderados en cantidad (20%)

**C:** Productos de poco valor (10%) y en gran número (70%)

Porcentaje del número total de artículos

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## 2. La cantidad económica de pedido (EOQ).

El modelo EOQ supone que el consumo o demanda es uniforme en el tiempo y que el tiempo de entrega es constante y se conoce, es un modelo que se basa en el criterio de certeza.

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times S \times D}{i \times C}} \quad : \text{Cantidad económica de la orden que minimiza costos.}$$

Donde:

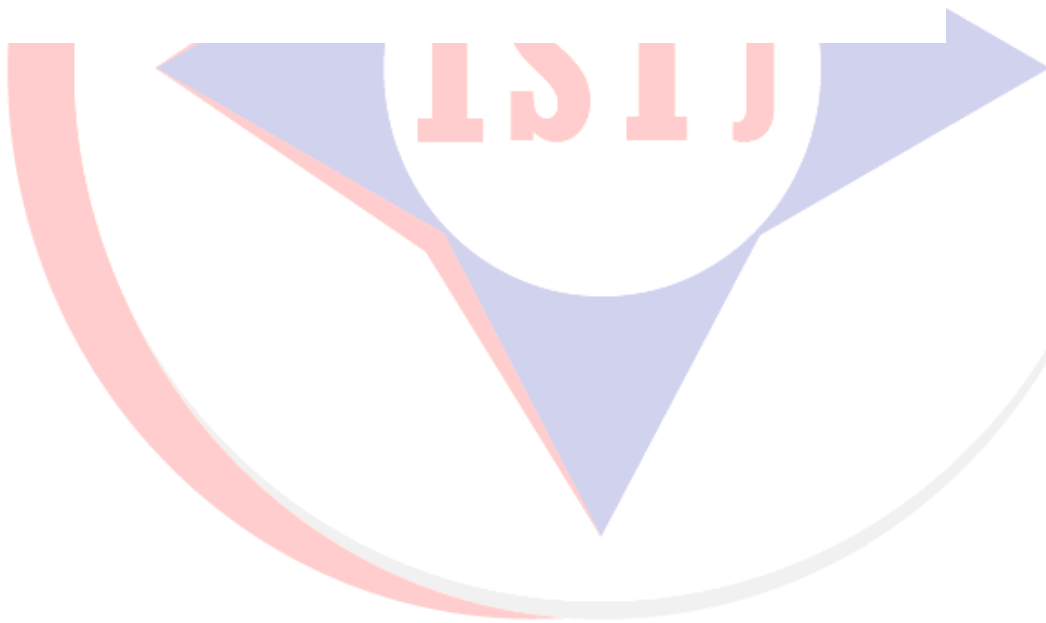
S: costo de almacenamiento (\$)

i: % del valor en \$/año, tasa de interés por llevar el inventario.

C: costo unitario (\$/unidad).

D: demanda anual (unidades/año).

$$CT = \frac{S \times D}{Q} + \frac{i \times C \times Q}{2} \quad : \text{Costo total asociado a esta política de inventario.}$$



CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N°. 17 – 082

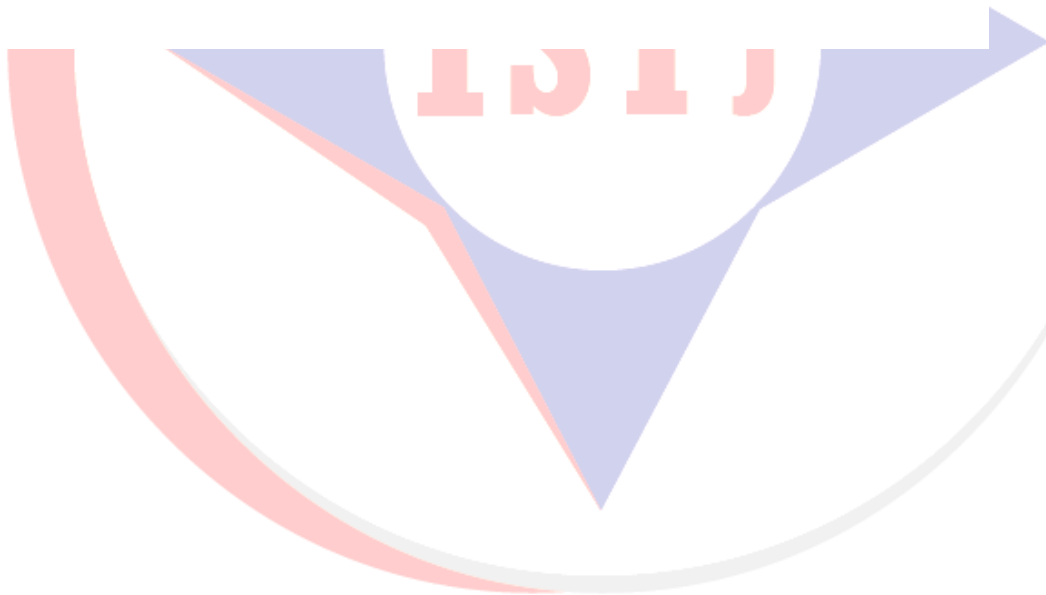
ACUERDO N° 175

## 3. La administración por demanda derivada

La demanda derivada es la demanda de bienes y servicios que se genera como resultado de la demanda de otros bienes y servicios. Este tipo de demanda se suele corresponder con la demanda de factores o productos, ya que la demanda de un bien o servicio puede estar relacionada con el proceso necesario para producir otro bien o servicio, aunque puede afectar tanto a los productores como a los consumidores.



La demanda derivada a veces puede llevar a un aumento en el precio de un producto marginal, ya que la demanda de los recursos necesarios para producir un producto físico también aumenta.



**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## 3.1 La planeación de requerimientos de materiales (MRP)

El MRP determina cuántos componentes se necesitan, así como cuándo hay que llevar a cabo el Plan Maestro de Producción, que se traduce en una serie de órdenes de compra y fabricación de los materiales necesarios para satisfacer la demanda de productos finales.

- Disminuir inventarios.
- Disminuir los tiempos de espera en la producción y en la entrega.
- Determinar obligaciones realistas.
- Incrementar la eficiencia.

Se aplica básicamente en la producción de productos costosos, con tiempos altos de procesamiento de la materia prima, que requieren de varios niveles de ensamble por ejemplo: la fabricación de automóviles



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## 3.2 La administración justo a tiempo (JIT)

JIT producir lo que es necesario cuando es necesario y en la cantidad necesaria. Todo lo que sobrepase la cantidad mínima se considera desperdicio



Implica que los materiales necesarios sean traídos al lugar necesario para elaborar productos necesarios en el momento exacto que sean requeridos



La inversión en inventario.

Definición: A mayor rotación menor Inversión y por consiguiente menores son los fondos que la empresa debe destinar a este ítem lo que no necesariamente significa mayor eficiencia.

Rotación del Inventario =  $\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario promedio}}$  (Veces)

Plazo Promedio del Inventario =  $\frac{360}{\text{Rotación}}$  (Días)

Inversión Prom. Inventario =  $\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Rotación}}$  (Días)

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL N°. 17 – 082

ACUERDO N° 175

Con estos indicadores se pretende conocer la relación entre el nivel de inventario y el dinero invertido. En términos generales mientras más altos sean los inventarios promedios de una empresa, mayor será la inversión necesaria y viceversa.



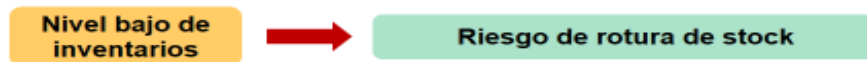


# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Técnicas de optimización de los inventarios



Costo total del stock = Costo de adquisición + Costo de aprovisionamiento + Costo de posesión

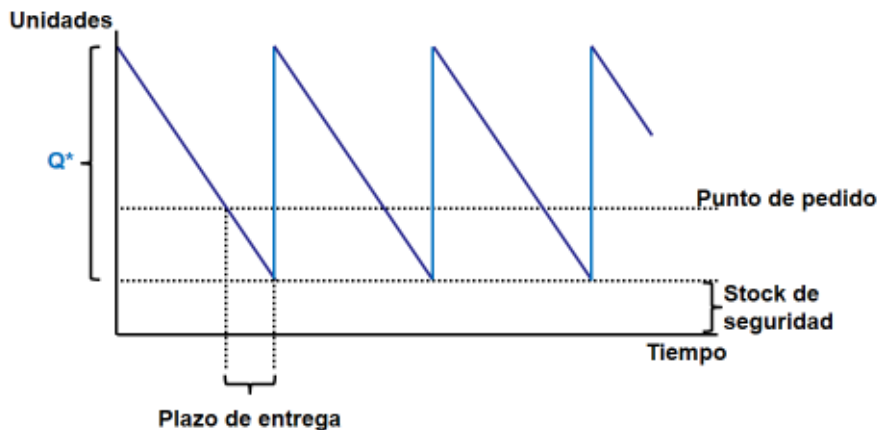


# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

## Técnicas de optimización de los inventarios



### 2.4 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son las cantidades en deuda de una compañía a los acreedores por los servicios o bienes adquiridos. Si una tienda recibe bienes en adelanto sobre el pago, la compra se sitúa en el archivo de cuentas por pagar. Las cuentas por pagar pueden corresponder a mercancía, servicios privados o públicos.

Aspectos para una administración efectiva de las cuentas por pagar

- Análisis de la liquidez
- La planificación y control de las obligaciones,
- El establecimiento de un sistema de gestión eficiente de los pagos.

Por la falta de una atención adecuada a estos factores, se generan costos adicionales, los que algunas veces representan riesgos de liquidez importantes.

Análisis de la liquidez

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Contar con una apropiada liquidez que les permita cubrir con sus obligaciones financieras, y por otra parte, dado que el dinero tiene un valor en el tiempo, también requiere minimizar los costos financieros de mantener el dinero en disponibilidad. En este punto debemos recurrir al proceso de la Administración Financiera del capital y recursos captados.

La planificación y control de las obligaciones

Planificar y controlar los pagos de la compañía, a fin de contar con información que permita salvaguardar los activos y evitar salidas de recursos financieros de las empresas, y está relacionado con el proceso de control presupuestal.

El establecimiento de un sistema de gestión eficiente de los pagos.

Establecer sistemas, políticas y procedimientos adecuados que permitan gestionar los pagos eficazmente. Esto implica la selección adecuada del proveedor, contar con el soporte de la operación, alargar el momento del pago de forma negociada y utilizar el medio de pago que más convenga. Se logra a partir de un buen manejo del control interno

¿Cómo determinar la cantidad óptima de efectivo para mantener la disponibilidad?

Existen principalmente dos modelos para determinar la cantidad de efectivo requerido para cuentas por pagar. Uno es determinístico y el otro probabilístico, el segundo refleja mejor el comportamiento y las necesidades reales de efectivo de las empresas.



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

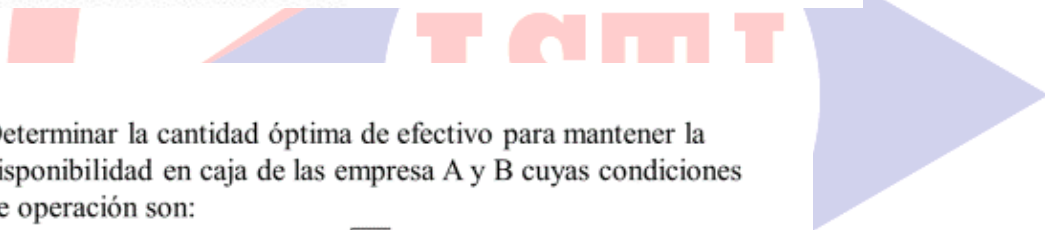
ACUERDO Nº 175

**Modelo Baumol (Determinístico):** Se trata de un modelo que supone que la compañía puede predecir con certeza sus necesidades de efectivo futuras, los desembolsos de efectivo se distribuyen uniformemente en el periodo y la tasa de interés y los costos de transacción son fijos.

$$C^* = \left( \frac{2bT}{i} \right)^{1/2}$$

- C\* = Depósito óptimo que se debe efectuar (pesos)
- b = Costo de efectuar cada transacción (pesos)
- T = Volumen anual de transacciones (pesos)
- i = Tasa de interés anual

Nota: El costo de transacción considera: El esfuerzo que requiere la selección de un producto sobre todos los posible, dónde se consiguen y a qué precio, el costo de viajar hacia el punto de compra, el tiempo de espera para comprarlo; todos estos costos son los costos de transacción



Determinar la cantidad óptima de efectivo para mantener la disponibilidad en caja de las empresa A y B cuyas condiciones de operación son:

$$\sqrt{\frac{2bT}{i}}$$

Empresa A:

Datos

b = \$ 200 (costo de transacción)

T = \$ 1 300 000 (Volumen anual de transacción)

i = 15 % (0,15) (Tasa de interés anual)

$$C = \sqrt{\frac{2bT}{i}} = \sqrt{\frac{2 * 200 * 1300000}{0,15}} = \$41633,32$$

Empresa B:

Datos

b = \$ 50

T = \$ 200000

i = 15 % (0,15)

$$C = \sqrt{\frac{2bT}{i}} = \sqrt{\frac{2 * 50 * 200000}{0,15}} = \$11547,00$$

CAMPUS MATRIZ QUITO: Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) CAMPUS SANTO DOMINGO: Calle Cuenca 505 y Galápagos

EMAIL: [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

Telf: 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Modelo Miller-Orr. Es más realista ya que los flujos de efectivo varían diariamente según una función de probabilidad y para ello, se sigue una distribución normal. Se establece un límite de control inferior (LCI) que es el punto mínimo que deberá tener la chequera, y de allí el modelo determina el límite de control superior y el punto de retorno.

$$Z = \left( \frac{3b\sigma}{4i} \right)^{1/3}$$

LCI = Límite inferior dado por la compañía del periodo  
LCS = LCI + 3Z Límite superior del fondo del periodo  
PR = LCI + Z Punto de retorno (cantidad que se debe mantener en el fondo cuando se llega al LCI y al LCS)  
 $\sigma$  = Varianza de los flujos de efectivo del periodo  
i = Tasa de interés del periodo  
b = Costo de efectuar cada transacción (pesos)

## Planificación y control de las cuentas por pagar

Las cuentas por pagar deben planificarse, a fin de que los costos relacionados con los pagos se puedan cuantificar y tomar las precauciones de liquidez necesarias, la planificación inicia con el diseño del presupuesto. El presupuesto es el que permite conocer con anticipación el monto de los desembolsos para las cuentas por pagar. Por ejemplo, permitiría conocer la periodicidad y el monto aproximado de los pagos por concepto de remuneraciones al personal.

Es necesario mantener una vigilancia de las operaciones que se realizan, a fin de evitar desviaciones del presupuesto que afecten las cuentas por pagar. Para ello se requiere el establecimiento de un sistema de control del proceso de las cuentas por pagar

## Políticas para las cuentas por pagar

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Para poder beneficiarse al máximo de la financiación, se debe conocer a los proveedores y saber su grado de dependencia de la compañía. A mayor dependencia, mayor capacidad de negociación.

El mejoramiento de la tesorería no significa incumplir en el pago a los proveedores, ya que esto acarrea un costo crediticio y el deterioro de la imagen comercial de la empresa, sino más bien, del aprovechamiento de todas las oportunidades que brinda el proceso y la operatoria de la banca, para conseguir que el efectivo permanezca el máximo tiempo posible en la empresa, sin perjudicar a quien tiene que cobrar.

### Descuento por pronto pago

¿Qué es el descuento por pronto pago? Es un incentivo que se concede por un vendedor a un comprador por pagos realizados con anterioridad al vencimiento programado de las deudas contraídas. Los descuentos por pronto pago también conocidos como descuentos en efectivo tienen como objetivo estimular a los clientes a que realicen el pago de sus deudas en un plazo de tiempo acordado previamente.

Si una factura se debe en 30 días, un vendedor puede ofrecer al comprador un descuento de, digamos, un 2% si la factura se paga dentro de los primeros 10 días a su recepción.

### Beneficios de este tipo de descuento

Estos descuentos tienen un beneficio para el vendedor, ya que aumentan la probabilidad de que un comprador pague rápidamente, proporcionando así al vendedor con dinero en efectivo más rápido.

Los descuentos en efectivo se ofrecen con el fin de persuadir a los clientes de crédito para pagar sus facturas más rápido.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO "JAPÓN"

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

## ACUERDO Nº 175

La estimación de las cuentas incobrables disminuiría, ya que, los clientes pagarían prontamente. Por el contrario, si el pago se demora, cuanto más tiempo pase, mayor será la posibilidad de que el cliente se declare insolvente.

El aspecto negativo del descuento por pronto pago es una disminución en el margen de utilidad por unidad ya que hay más clientes que toman el descuento y pagan un precio menor.

En las operaciones comerciales de compra-venta es frecuente que el pago no se realice al contado, sino que el vendedor conceda al comprador un aplazamiento sin costo alguno, que suele estar entre 90 y 120 días.

También resulta frecuente que el vendedor conceda al comprador un descuento si realiza el pago al contado (descuento por "pronto-pago").

Es interesante calcular el % máximo que puede ofrecer el vendedor por "pronto-pago", así como a partir de qué tipo de descuento le puede convenir al comprador acogerse al mismo.

### **Descuento máximo por "pronto pago" que puede ofrecer el vendedor.**

Este descuento máximo estará determinado por el costo de su financiación. Al obtener el pago al contado, el vendedor se ahorra tener que acudir a la financiación bancaria durante el periodo de aplazamiento.

Por lo tanto, el vendedor podrá ofrecer un tipo de descuento que será como máximo igual al coste de su financiación (con el banco), ya que si fuera mayor le resultaría más ventajoso esperar a que se cumpla el aplazamiento dado al vendedor y financiarse mientras por el banco.

Para poder comparar el costo de su financiación con el descuento ofrecido, tendrá que calcular el valor anual equivalente de dicho descuento.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO "JAPÓN"

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

La fórmula empleada es la siguiente:

$$i = d * 365 / t$$

Donde:

"i" es el valor anual equivalente

"d" es la tasa de descuento ofrecida

"t" es el periodo de aplazamiento concedido

Ejemplo:

Una empresa concede aplazamientos por 90 días y su costo de financiación bancaria es del 10%. Calcular el descuento por pronto pago máximo que podrá ofrecer:

Aplicamos la fórmula,  $i = d * 365 / t$

$$d = i / (365 / t)$$

$$d = 0,10 / (365 / 90)$$

$$d = 0,0246$$

$$d = 2,46 \%$$

Por lo tanto, el descuento máximo que podrá ofrecer el vendedor es del 2,46 % (equivalente a un 10% anual). No podrá ofrecer descuentos mayores ya que le resultaría más rentable esperar los 90 días del aplazamiento y mientras financiarse con el banco.

## **Descuento mínimo por "pronto pago" que resultará interesante al comprador**

El razonamiento es similar: el ahorro que obtenga por el descuento tendrá que ser mayor que el costo de la financiación: si la empresa paga al contado dispondrá de unos fondos que tendrá que financiar, sólo si con el pago al contado consigue un ahorro superior al costo de su financiación, le resultará interesante.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Si el descuento que obtiene es inferior al costo de su financiación, preferirá acogerse al aplazamiento del pago.

Ejemplo:

Una empresa compradora se financia en su banco al 12%. En una operación de compra-venta, el vendedor le ofrece un pago aplazado de 120 días o un descuento por pronto-pago del 3%. Ver si le conviene acogerse a este pronto-pago.

$$i = d * 365 / t$$

$$i = 0,03 * 365 / 120$$

$$i = 0,09125$$

$$i = 9,125 \%$$

Vemos que el descuento que le ofrecen por pronto-pago es inferior al costo de su financiación, por lo que no le conviene acogerse al mismo.

¿Y si el descuento ofrecido es del 5%?

$$i = 0,05 * 365 / 120$$

$$i = 0,15208$$

$$i = 15,21\%$$

En este caso sí le convendría acogerse al pago al contado.

## TEMA 3: Cálculos de intereses y amortización de deuda.

3.1 Cálculos de intereses.

3.2 Cronograma de amortización de la deuda con diferentes formas de pago: constante, creciente y decreciente.

Veremos algunos conceptos que son importantes.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

**Crédito** es una operación financiera donde una entidad le concede a otra una cantidad de dinero en una cuenta a su disposición, comprometiéndose la segunda a devolver todo el dinero tomado, pagando además un **interés** por el uso de esa cantidad.

En el caso de la organización (empresas, industrias, etc.), los créditos bancarios lógicamente representan cifras de dinero muchos mayores, que se usan para capitalizar a la organización: se espera que con ello puedan comprar máquinas, contratar empleados o desarrollar algún nuevo producto que le permita obtener una ganancia, aun descontando la devolución del préstamo y los intereses.

**Interés**, en economía y finanzas, es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito. Si por ejemplo se hablara de un crédito bancario como un crédito hipotecario para la compra de una vivienda. Se expresa como un porcentaje referido al total de la inversión o crédito.

El **tipo de interés** indicará qué porcentaje de ese dinero se obtendría como beneficio, o en el caso de un crédito o un préstamo, qué porcentaje de ese dinero habría que pagar. Es habitual aplicar el interés sobre períodos de un año. El tipo de interés puede medirse como el tipo de interés nominal o como la tasa anual equivalente.

Se presta dinero con la expectativa de que sea devuelto con una cantidad ligeramente superior a la inicialmente prestada que compense por la dilación de su consumo, la inconveniencia de no poder hacer uso de ese dinero durante un tiempo, etc.

Además, se esperará recibir compensación por el riesgo asociado sí el préstamo no es devuelto o sí la cantidad que sea devuelta tenga una menor capacidad de compra debido a la inflación. Dicha cantidad de compensación es conocida como el interés de la deuda y suele expresarse en términos de porcentaje como tasa de interés.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

El prestamista fijará un tipo de interés nominal (TIN) que tendrá en cuenta los tres tipos de factores, de tal manera que al final, recibirá la cantidad inicial más una fracción de esa cantidad dada por el tipo de interés nominal:

Los conceptos de tipo de interés fijo y tipo de interés variable se utilizan en múltiples operaciones financieras, económicas e hipotecarias como la compra de vivienda.

La aplicación de interés fijo supone que el **interés** se calcula aplicando un tipo único o estable (un mismo porcentaje sobre el capital) durante todo lo que dura el préstamo o el depósito.

En la aplicación de interés variable el tipo de interés (el porcentaje sobre el capital aplicado) va cambiando a lo largo del tiempo. El tipo de interés variable que se aplica en cada periodo de tiempo consta de dos cifras o tipos y es el resultado de la suma de ambos:

## **Tipo de interés nominal - TIN**

Se llama *tipo de interés nominal* (TIN), al porcentaje aplicado cuando se ejecuta el pago de intereses. Por ejemplo:

## **Tipo de interés nominal - TIN**

Se llama *tipo de interés nominal* (TIN), al porcentaje aplicado cuando se ejecuta el pago de intereses. Por ejemplo:

## **Tasa anual equivalente - TAE**

Es una referencia orientativa del coste o rendimiento efectivo anual de un producto financiero independientemente de su plazo. Su cálculo incluye la tasa de interés nominal, los gastos, comisiones, pagos e ingresos y permite comparar de una manera homogénea el rendimiento de productos financieros diferentes.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

Las entidades financieras usan la Tasa Anual Equivalente (TAE) y el Tipo de Interés Nominal (TIN) para presentar la rentabilidad de las operaciones financieras

## Tipo de interés real o ajustado

El **tipo de interés real** es la rentabilidad nominal o tasa de interés de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor *aproximado* puede obtenerse restando al tipo de interés nominal y la tasa de inflación.

El tipo de interés real para un inversor coincide con la rentabilidad que un inversor espera extraer de su inversión, aunque conviene recordar que diferentes tipos de inversiones tendrán diferentes intereses nominales y diferentes tasas de inflación esperada, por lo que para una economía no existe un único tipo de interés real, sino uno diferente para cada inversión

El interés puede depender de tres factores fundamentales: el Capital, la Tasa de interés y el tiempo.

**Capital (p):** Es la cantidad de dinero que se presta inicialmente.

**Tasa de interés (i):** Es la cantidad de dinero que se paga por el préstamo del capital, casi siempre se expresa de manera porcentual.

**Tiempo (t):** Es la duración del préstamo.

### 1. Interés Simple

El interés simple es una función directa entre el tiempo, la tasa de interés y el capital inicial, este se representa por la fórmula:

$$I = p \cdot i \cdot t$$

*Ejemplo 1.* Calcular el interés simple cobrado por un préstamo de \$100 a una tasa del 6% anual.

RTA/

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

$I = p.i.t.$

$I = 100 * 6\% * 1$

$I = 6$

Esto quiere decir que al final del año se debe pagar un interés de \$6

## Clases de interés simple:

- **Ordinario:** Es aquel que se calcula sobre 360 días anuales.
- **Exacto:** Es aquel que se calcula con 365 o 366 días según el caso.

*Ejemplo 2.* Calcular el interés simple ordinario y exacto de un préstamo realizado por una entidad por la suma de \$400 con un interés del 20% durante un año.

RTA/

$I \text{ ordinario} = 400 * 20\% * 30 / 360 = 6.66$

$I \text{ exacto} = 400 * 20\% * 30 / 365 = 6,57$

Se puede apreciar que con el interés simple ordinario se paga una mayor cantidad de dinero que en el exacto, en casos como el anterior donde las sumas son pequeñas la diferencia es irrisoria, pero en montos mayores esta se puede convertir en una fuente de pagos más altos.

*La diferencia fundamental entre el interés simple y el interés compuesto estriba en que en el primero el capital permanece constante, y en el segundo el capital cambia al final de cada período de tiempo.*

## 2. Interés Compuesto

El interés compuesto es aquel monto obtenido por el préstamo cuando el dinero que se recibe del capital inicial pasa a ser parte de ese mismo capital al final del primer período de tiempo,

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

esto se hace para formar un nuevo capital y sobre este causar los nuevos intereses. El interés compuesto se expresa:

$$S = p (1+i)^n$$

Donde:

S = Capital final

p = Capital inicial

i = Tasa de interés

n = Número de períodos

*Ejemplo 3.* Calcular el valor final de un capital de \$700 a una tasa del 25% durante 5 años.

RTA/

$$S = p (1+i)^n$$

$$S = 700(1+0.25)^5$$

$$S = 2136.23$$

Esta sería la cantidad obtenida al finalizar el quinto año.

*Ejemplo 4.* Hallar los valores acumulados del anterior ejercicio al final de cada año.

Período	Capital inicial	Interés	C Capital final
1	700	175	875
2	875	218,75	1093,75

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

093,75	73,4375	367,1875
367,1875	41,796875	708,98438
708,98438	27,246094	136,23047

Al tener ya las bases y la teoría general del interés simple y el interés compuesto se debe ahora ver la forma en que se paga cada uno de ellos, esto se refleja en el tipo de tasa de interés que se paga en cada periodo de tiempo.

## Tasa Efectiva:

La tasa efectiva es aquella tasa que se calcula para un período determinado y que puede cubrir períodos intermedios, se representa por (i).

## Tasa Nominal:

La tasa nominal es aquella que se da para un año, se representa por (j). esta debe ser convertida en efectiva, para que se pueda aplicar en la fórmula del interés.

## Período:

El tiempo que transcurre entre el pago de los intereses. El total de períodos se representa por la letra (n), y los períodos que se presentan dentro de ese total se representa por la letra (m), de esto se tiene que para hallar la tasa del período debemos dividir el total por el número de períodos así:

$$i = j/m$$

*Ejemplo 5.* Hallar el capital final de una suma de \$35000 con un interés del 20% convertible trimestralmente durante 2 años.

RTA/ Primero se halla la tasa efectiva.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO "JAPÓN"

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

$$i = j/m$$

$$i = 20\%/4$$

$$i = 5\% \text{ efectivo trimestral}$$

Ahora se hallará el capital final con la fórmula propuesta para el interés compuesto teniendo en cuenta que en dos años hay 8 trimestres.

$$S = p (1+i)^n$$

$$S = 35000(1+0.05)^8$$

$$S = 51710.94$$

*Ejemplo 6.* Calcular el capital a cabo de 10 años de \$120000 con un interés del 24% convertible semestralmente.

RTA/

$$i = j/m$$

$$i = 24\%/2$$

$$i = 12\% \text{ efectivo semestral}$$

$$S = p (1+i)^n$$

$$S = 120000(1+0.12)^{20}$$

$$S = 1157555.17$$

El estudio del interés como se vio anteriormente es de vital importancia para calcular bien las obligaciones que podemos adquirir, ya que podemos anticiparnos al futuro, y analizar si los préstamos que nos hacen terceros son factibles de pagar, esta es una aproximación básica al estudio de las matemáticas financieras, en próximos artículos se tratarán temas relacionados con el anterior.

## 3.2 Concepto de Operación de Amortización.

En una operación de préstamo o amortización, el fin principal es hacer frente a la devolución de un capital prestado al comienzo de la operación. El prestamista entrega un

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

capital al prestatario o deudor ( $C_0$ ;  $t_0$ ) que designamos por capital inicial, éste se compromete a su devolución mediante uno o varios pagos que reciben la denominación de términos amortizativos ( $a_i$ ;  $t_i$ ).

El préstamo es una operación financiera a largo plazo, consistente en la amortización de un capital (Prestación) mediante la entrega de varios capitales (contraprestación). La ley de valoración que se utiliza es la de capitalización compuesta.

En la amortización de préstamos la cuota es la cantidad a pagar en la periodicidad pactada. Según lo que hayamos acordado, puede ser mensual, trimestral, semestral, etc. Lo que paguemos va a depender del importe del préstamo, el tipo de interés y el plazo que hayamos pactado.

La cuota incluye la parte del dinero prestado que se devuelve o amortiza, más los intereses correspondientes. Así, se distinguen 3 tipos de amortización de préstamos:

- **Amortización Préstamos: Cuota constante** o método francés

Es la forma más frecuente de amortización de préstamos, vamos a pagar la misma cuota siempre, lo que varía son los intereses y el capital amortizado.

Los intereses que se cobran en las cuotas se calculan sobre el importe pendiente de amortizar, es decir, lo que pagamos de intereses se va a ir reduciendo en una cuantía proporcional a la amortización del capital, ya que el capital pendiente de amortización será menor. En la primera fase, se pagan principalmente intereses. Pero a medida que se van pagando cuotas, la parte de las mismas que corresponde a capital amortizado aumenta, disminuyendo así los intereses.

- **Amortización Préstamos: Cuota creciente**

La cuota va aumentando con el paso del tiempo. Tiene la ventaja de que se paga menos al principio pero, lógicamente, la carga aumenta en el futuro.

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

- **Amortización Préstamos: Cuota decreciente**

En este tipo de amortización de préstamos ocurre lo contrario. Se amortiza siempre la misma cantidad de capital de forma que los intereses se van reduciendo progresivamente y el total a pagar va descendiendo. Es decir, el importe de las cuotas desciende con el paso del tiempo.

## 4. ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE

<b>ESTRATEGIA DE APRENDIZAJE 1: Análisis y Planeación</b>
<b>Descripción:</b> Foros de discusión con ejemplos prácticos relacionados a las estrategias y técnicas aprendizaje. Exposiciones grupales, aplicando trabajo cooperativo. Evaluaciones parciales luego de cada unidad.
<b>Ambiente(s) requerido:</b> Aula amplia con buena iluminación.
<b>Material (es) requerido:</b> Computadora Infocus. Pizarrón Marcadores Materiales de apoyo para los estudiantes
<b>Docente:</b> Con conocimiento de la asignatura.

TABLA No 6 ESTRATEGIA DE APRENDIZAJE

## 5. ACTIVIDADES

- Exposiciones
- Desarrollo de Talleres crucigramas y actividades grupales en el aula
- Desarrollo de dinámicas al inicio de cada clase.
- Casa abierta de técnicas grafo plásticas

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

- Presentación del Trabajo final

## 6. EVIDENCIAS Y EVALUACIÓN

Tipo de Evidencia	Descripción ( de la evidencia)
De conocimiento:	<p>Mapa mentales que incluye todos los conceptos importantes que representa la información principal del tema o pregunta de enfoque. Resumen sobresaliente y atractivo que cumple con los criterios de diseño planteados, sin errores de ortografía.</p> <p>Mentefactos conceptuales</p>
Desempeño:	<p><b>Exposición</b></p> <p>Descripción clara y sustancial del tema y buena cantidad de detalles.</p> <p>Puede con precisión contestar todas las preguntas planteadas sobre el tema.</p>
De Producto:	<p>Síntesis de los temas tratados</p>
	<p><b>Actividades clase 1</b></p> <p>1- Desarrolle el cuestionario de forma individual.</p> <p>2- Desarrolle el portafolio correspondiente a la clase en forma de síntesis, dando una definición a cada término tratado durante el desarrollo de la misma.</p> <p>3.- Exposiciones utilizando materiales creativos y exponga a la clase</p>
	<p><b>Actividades clase 2</b></p> <p>1- Investigar sobre los contenidos de la clase</p>
	<p><b>Actividades clase 3</b></p> <p>1.-Exposiciones en base a temario definido</p>

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo



# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “JAPÓN”

REGISTRO INSTITUCIONAL Nº. 17 – 082

ACUERDO Nº 175

<b>Criterios de Evaluación</b> (Mínimo 5 Actividades por asignatura)	2.- Talleres de aplicación
	<b>Actividades clase 4</b> 1.- Presentación
	<b>Actividades clase 5</b> 1.- Exposiciones de análisis

TABLA No 7 EVIDENCIAS Y EVALUACIÓN

<b>MsC. Socorro Encalada</b>	<b>MsC. Daniel Shauri</b>	<b>Msc. Susana Cobeña</b>	<b>Dr. Milton Altamirano</b>
Elaborado por: (Docente)	Revisado Por: (Coordinador)	COORDINADORA PARVULARIA	Reportado Por: (Vicerrector)

**CAMPUS MATRIZ QUITO:** Marieta de Veintimilla Pomasqui – Informes: (Luis Cordero OE-21 Edif. Valdivia y Juan León Mera) **CAMPUS SANTO DOMINGO:** Calle Cuenca 505 y Galápagos

**EMAIL:** [sixtodrlawyer@gmail.com](mailto:sixtodrlawyer@gmail.com) / [itsj\\_japon@hotmail.com](mailto:itsj_japon@hotmail.com)

**Telf:** 02 2356 368 / 2554192 / 022 2760463 Santo Domingo





*Guía metodológica Administración financiera II  
Administración de empresas  
Lcda. Haymeé Rodríguez  
2019*

*Coordinación Editorial Dirección:*

*Lucía Begnini Dominguez.*

*Coordinación Editorial:*

*Milton Altamirano Pazmiño, Alexis Benavides.*

*Diagramación: Sebastián Gallardo.*

*Corrección de Estilo: Lucía Begnini.*

*Diseño: Sebastián Gallardo.*

*Instituto superior tecnológico Japón*

*AMOR AL CONOCIMIENTO*