

*Universidad Tecnológica OTEIMA
Maestría en Docencia Superior
Grupo 10*

*Curso: PRÁCTICA DOCENTE
Facilitadora: Mgtra. Dora Fuentes*

*Elaborado por:
Lic. Vielka Y. Guevara
4-735-828*

Febrero, 2009.

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN GERENCIAL

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I

Teoría: 3
Práctica: 2
Créditos: 4

JUSTIFICACIÓN:

Este curso constituye la entrada al extenso campo de las finanzas dentro de las ciencias administrativas, así como el de la Banca en su papel de constituir el más importante intermediario del dinero. Las finanzas constituyen la disciplina que estudia el dinero, sus propósitos y una administración; por lo tanto, su conocimiento y aplicación científica, es fundamental para todos los agentes económicos y las instituciones, cualesquiera que sean su naturaleza y fines, porque del nivel de su desempeño depende la permanencia de la misma.

El estudiante iniciará su aprendizaje estudiando los campos que comprende las finanzas y también la Banca como institución financiera por antonomasia, estos son: la administración financiera propiamente dicha, el mercadeo de dinero y capitales y las inversiones de capital. Estudiarán la teoría financiera y la función que desempeñan en la gestión o administración de las empresas e instituciones, así como los efectos derivados que pueden ser favorables o negativos para sus objetivos o estrategias, los que a su vez afectan a las economías de las sociedades del mundo.

DESCRIPCIÓN: El curso de **Administración Financiera I** es un programa de enseñanza de (1) cuatrimestre a razón de 16 semanas de clase.

El contenido del curso está dividido en cuatro (4) módulos temáticos de la siguiente manera:

- 1. MÓDULO 1:** Introducción al ambiente financiero.
- 2. MÓDULO II:** Planeación Financiera.
- 3. MODULO III:** Análisis de Estados Financieros.
- 4. MÓDULO IV:** Matemáticas financieras aplicadas a la empresa.

OBJETIVOS GENERALES

- ✚ Reconocer los objetivos de las finanzas y los principios en que se fundamenta la gestión del administrador financiero.
- ✚ Estudiar la función que desempeña la teoría financiera en la gestión o administración de las empresas o Instituciones así como los efectos derivados de su correcta aplicación.
- ✚ Dominar la naturaleza y el contenido de las áreas que comprenden el campo de las finanzas.
- ✚ Incrementar los conocimientos por medio de prácticas en organizaciones que soliciten de servicios.
- ✚ Fomentar la estructuración y organización de las empresas a través de pronósticos financieros de una empresa..

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ✚ Conocer los fundamentos de la Administración Financiera y estar en capacidad de aplicar principios de análisis y pronósticos financieros de la empresa.
- ✚ Definir las finanzas y su rol en la administración de las empresas e instituciones.
- ✚ Adquirir los conocimientos necesarios para manejar los dineros de la empresa.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

| Asignación a Evaluar | Porcentaje | |
|--|---------------------------|-----|
| Parcial (1): ➤ Parcial 1 ➤ Parcial 2: (Taller 1) Total | 20% 10 % | 30% |
| Laboratorios y Tareas: ➤ Investigación ➤ Asistencia y Participación ➤ Proyecto final Total | 10 % 5 % <u>25%</u> | 40% |
| Examen Semestral ➤ Teórico y Práctico Total | 30% | 30% |
| Evaluación Final | 100% | |

MÓDULO I. INTRODUCCIÓN AL AMBIENTE FINANCIERO

DURACIÓN: 1 CLASE HORAS: 3 Horas H. T.: 2 H.L.: 1

OBJETIVOS PARTICULARES: Definir la importancia de las finanzas en una empresa.

| OBJETIVOS ESPECÍFICOS | CONTENIDO | ESTRATEGIA METODOLÓGICA | | | EVALUACIÓN |
|---|---|---|--|--|---|
| | | TÉCNICA | ACTIVIDADES | RECURSOS | |
| 1. Analizar las funciones del Administrador Financiero. | 1. Las finanzas y otros campos. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Economía. ➤ Contabilidad. 2. El papel de las finanzas en una empresa. 3. Las funciones del administrador financiero. 4. Tipos y estructuras organizacionales. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Natural ➤ Jurídica 5. Introducción a la clasificación de cuentas. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Cuentas reales. ➤ Cuentas Nominales. ➤ Análisis en cuentas T. ➤ Balance normal de las cuentas. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Torbellino de ideas. ➤ Exposición dialogada. ➤ Discusión grupal. ➤ Desarrollo de un caso práctico. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Escucharán la exposición del temario con el DataShow ➤ Aportarán conceptos para fortalecer la clase. ➤ Discutirán el tema. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica <ul style="list-style-type: none"> ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Discusión de temas presentados. |

MÓDULO II. PLANEACION FINANCIERA

DURACIÓN: 1 CLASE HORAS: 3 Horas H. T.: 2 H.L.: 1.

OBJETIVOS PARTICULARES: Identificar los informes financieros que originan las operaciones de una empresa.

| OBJETIVOS ESPECÍFICOS | CONTENIDO | ESTRATEGIA METODOLÓGICA | | | EVALUACIÓN |
|---|--|---|--|---|--|
| | | TÉCNICA | ACTIVIDADES | RECURSOS | |
| 1. Identificar los diferentes informes financieros que elaboran las empresas al culminar el ejercicio de operaciones en un periodo determinado. | 1. Informes Financieros. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Balance General. ➤ Estado de Resultados. ➤ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. ➤ Estado de Flujo de Efectivo. 2. Limitaciones de los estados financieros. 3. Clasificación y Características Básicas de los estados financieros. 4. Estructura de los estados financieros. 5. Resumen del proceso contable. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Torbellino de ideas. ➤ Demostrativa ➤ Participación individual. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Realizarán la retroalimentación de la clase anterior. ➤ Escucharán la exposición del temario con el DataShow ➤ Aportarán conceptos para fortalecer la clase. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Computadora ➤ Marcadores, tablero y borrador ➤ Fotocopias de material ➤ DataShow ➤ Libreta de Apuntes | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica. <ul style="list-style-type: none"> ● Preguntas y respuestas. ➤ Formativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Prácticas en el tablero. ➤ Sumativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Investigación. |

MÓDULO III. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

DURACIÓN: 4 CLASES HORAS: 12 Horas H. T.: 4 H.L.: 8

OBJETIVOS PARTICULARES: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVOS ESPECÍFICOS | CONTENIDO | ESTRATEGIA METODOLÓGICA | | | EVALUACIÓN |
|---|--|---|---|--|--|
| | | TÉCNICA | ACTIVIDADES | RECURSOS | |
| <p>1. Enunciar los usuarios de los Estados Financieros e identificar lo que desean conocer de cada uno de los informes financieros.</p> <p>2. Diferenciar las razones financieras empleadas en el análisis de estados financieros.</p> <p>3. Calcular los índices financieros y proponer medidas correctivas para el buen funcionamiento del negocio.</p> | <p>1. Usuarios de los estados Financieros.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Internos ➤ Externos <p>2. Interrogantes de los usuarios sobre los estados financieros.</p> <p>3. Análisis e interpretación de razones financieras.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Razones financieras ➤ Razones de liquidéz ➤ Razones de Endeudamiento ➤ Razones de Rentabilidad ➤ Razones de Actividad <p>4. Otros métodos de análisis. Análisis horizontal Análisis vertical.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Demostrativa ➤ Aplicación, talleres prácticos. ➤ Análisis de casos. ➤ Torbellino de ideas. ➤ Trabajo individual. ➤ Trabajo Grupal. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Discutirán el tema. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Marcadores, tablero y borrador ➤ Fotocopias de material ➤ Calculadora ➤ Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica <ul style="list-style-type: none"> ● Participación integral del grupo ➤ Formativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Práctica en el laboratorio. ➤ Sumativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Taller No.1. ● Parcial Teórico. ● Proyecto Final. |

MÓDULO IV. MATEMÁTICAS FINANCIERAS APLICADAS A LA EMPRESA.

DURACIÓN: 2 CLASES HORAS: 6 Horas H. T.: 3 H.L.: 3

OBJETIVOS PARTICULARES: Calcular los intereses y el valor presente en los estados financieros de una empresa.

| OBJETIVOS ESPECÍFICOS | CONTENIDO | ESTRATEGIA METODOLÓGICA | | | EVALUACIÓN |
|--|--|---|---|--|---|
| | | TÉCNICA | ACTIVIDADES | RECURSOS | |
| <p>1. Realizar problemas de interés simple.</p> <p>2. Aplicar los valores presentes.</p> | <p>1 Cálculo del interés.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Interés simple. ➤ Interés compuesto. ➤ Interés compuesto anual. ➤ Interés compuesto en períodos menores del año. ➤ Suma compuesta de una anualidad. ➤ Uso de las tablas S | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Exposición del profesor. ➤ Talleres prácticos ➤ Laboratorios ➤ Análisis de casos ➤ Dinámica de grupos ➤ Torbellino de ideas ➤ Desarrollo de guías | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Analizarán lecturas. ➤ Realizarán talleres. ➤ Discutirán el tema. ➤ Realizarán trabajos en grupo. ➤ Realizarán exposiciones orales. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Marcadores, tablero y borrador ➤ Fotocopias de material ➤ Calculadora ➤ Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica: <ul style="list-style-type: none"> ● Preguntas orales. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa: <ul style="list-style-type: none"> ● Resolver problemas. ● Discutir temas presentados ● Prácticas Individuales. ➤ Sumativa: <ul style="list-style-type: none"> ● Examen Final |

BIBLIOGRAFÍA

1. Baca C., Guillermo. **"EXCEL Y LA CALCULADORA FINANCIERA APLICADOS A LA INGENIERÍA ECONÓMICA"** Edition, Addison Wesley Longman. 1994.
2. Corredores Asociados **"MANUAL PARA EL CÁLCULO DE RENTABILIDADES CORREDORES ASOCIADOS S.A."** Bogotá, Mayo de 1998.
3. Gaviria Fernando **"MONEDA BANCA Y TESORERÍA MONETARIA"** Quinta Edición 1998.
4. Helfert, Ea **"TECHNIQUES OF FINANCIAL ANALYSIS: A GUIDE TO VALUE CREATION"** (10 Edition) Irwin.McGraw Hill 2000.
5. Keown, Aj, Petty, Jw, Scott, Df y Martin, Jd. **"INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS, LA PRÁCTICA Y LA LÓGICA DE LA DIRECCIÓN"** Prentice may Madrid, 1999.
6. Lawrence J. Gitman. **"PRINCIPLES OF MANAGERIAL FINANCER"** 9^T Edition, Addison Wesley Logman. 1995.
7. **"MISIÓN DE ESTUDIOS DEL MERCADO DE CAPITALES, INFORME FINAL MINISTERIO DE HACIENDA BANCO MUNDIAL."** Fedesarrollo, Santa Fé de Bogotá, Mayo de 1996.
8. Richard A. Brealey, Stewart C Myers y Alan J. Marcus. **"FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS"**. Editorial McGraw Hill, Madrid, 1996.
9. Van Horne, J. y Jm Wachowics, Jr. **"FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA"**. 8a edición, editorial Prentice Hall, Hispanoamericana S.A. México, 1996.

**PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
CLASE 1**

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Martes, 13 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

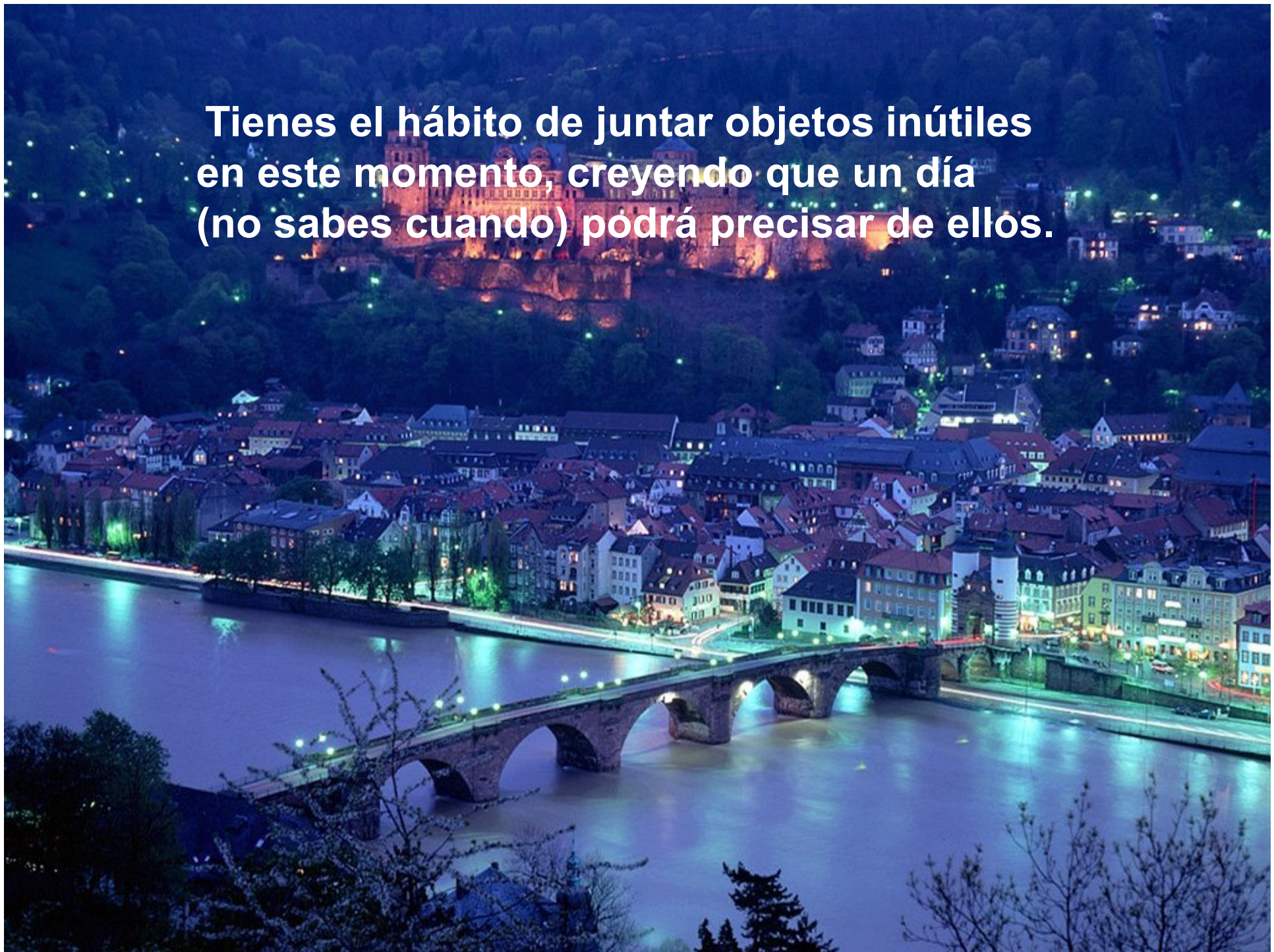
Objetivo Particular: Determinar la importancia de las finanzas en una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|--|---|---|--------------------|--|---|---|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| 1. Definir y analizar la importancia de las finanzas en una empresa. | 1. Las finanzas y otros campos. ➤ Economía. ➤ Contabilidad | Organización Previa: • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | ➤ Método Inductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. ● Aportes a la clase. |
| | 2. El papel de las finanzas en una empresa. | Motivación Inicial: • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 10 min. | | | |
| | 3. Las funciones del administrador financiero. | Estimulación Cognitiva: • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. • Comento sobre nociones básicas de finanzas y contabilidad, las cuentas que representan la columna básica de contabilidad. | 30 min. | | | |
| | 4. Tipos y estructuras organizacionales. ➤ Natural ➤ Jurídica | Desarrollo del Trabajo en grupo: • Expreso en grupo la relación que tiene las finanzas con las ciencias económicas y contables. • Receso | 35 min. 15 min. | | | |
| | 5. Introducción a la clasificación de cuentas. ➤ Cuentas reales. ➤ Cuentas Nominales. ➤ Análisis en cuentas T. ➤ Balance normal de las cuentas. | Desarrollo del Trabajo en grupo: • Resumo las diferentes funciones que le competen al administrador financiero y su aporte en la empresa actual. • Clasifico las diferentes cuentas contables, determino su balance normal, y reconozco las cuentas que conforman los diferentes informes financieros. | 75 min. | | | |
| | | Cierre Cognitivo: • Resumo el contenido en una frase Cierre Afectivo: • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. 5 min. | | | |

PRINCIPIO DEL VACÍO...



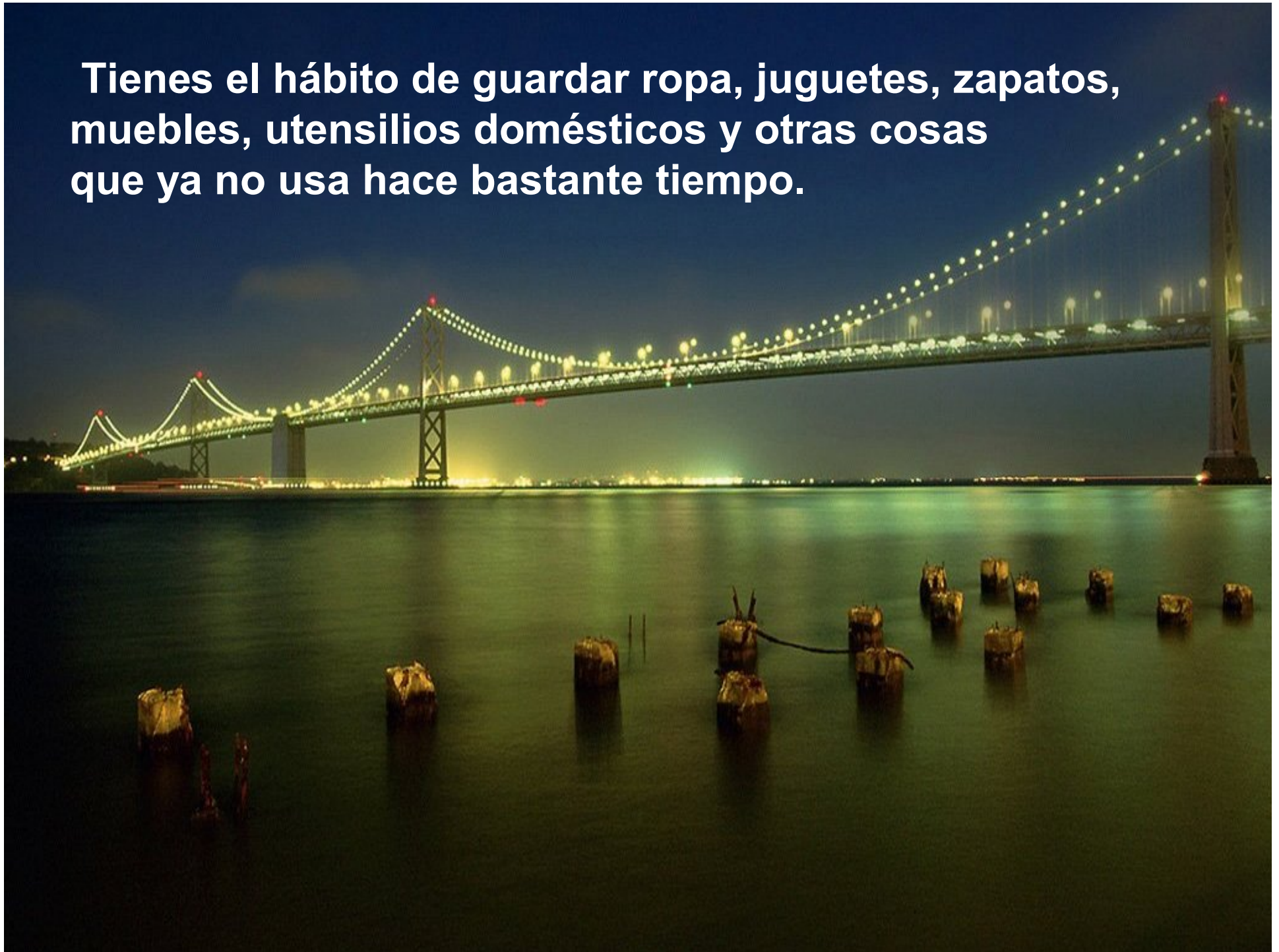
Tienes el hábito de juntar objetos inútiles en este momento, creyendo que un día (no sabes cuando) podrá precisar de ellos.



**Tienes el hábito de juntar dinero sólo para no gastarlo,
pues piensas que en el futuro podrá hacer falta.**



Tienes el hábito de guardar ropa, juguetes, zapatos, muebles, utensilios domésticos y otras cosas que ya no usa hace bastante tiempo.



A nighttime photograph of a stone bridge with three large arches spanning a river. The bridge is illuminated with warm yellow lights, and its reflection is visible in the water. In the background, a tall, dark church spire rises against a twilight sky. To the right, a large, multi-story building with lit windows stands on a hillside. In the foreground, a paved walkway with a metal railing runs along the riverbank, where a few people are sitting on a bench. The overall scene is peaceful and atmospheric.

...¿Y dentro de ti ?...

**Tienes el hábito de guardar lo que sientes,
broncas, resentimientos, tristezas, miedos,
personas, etc.**

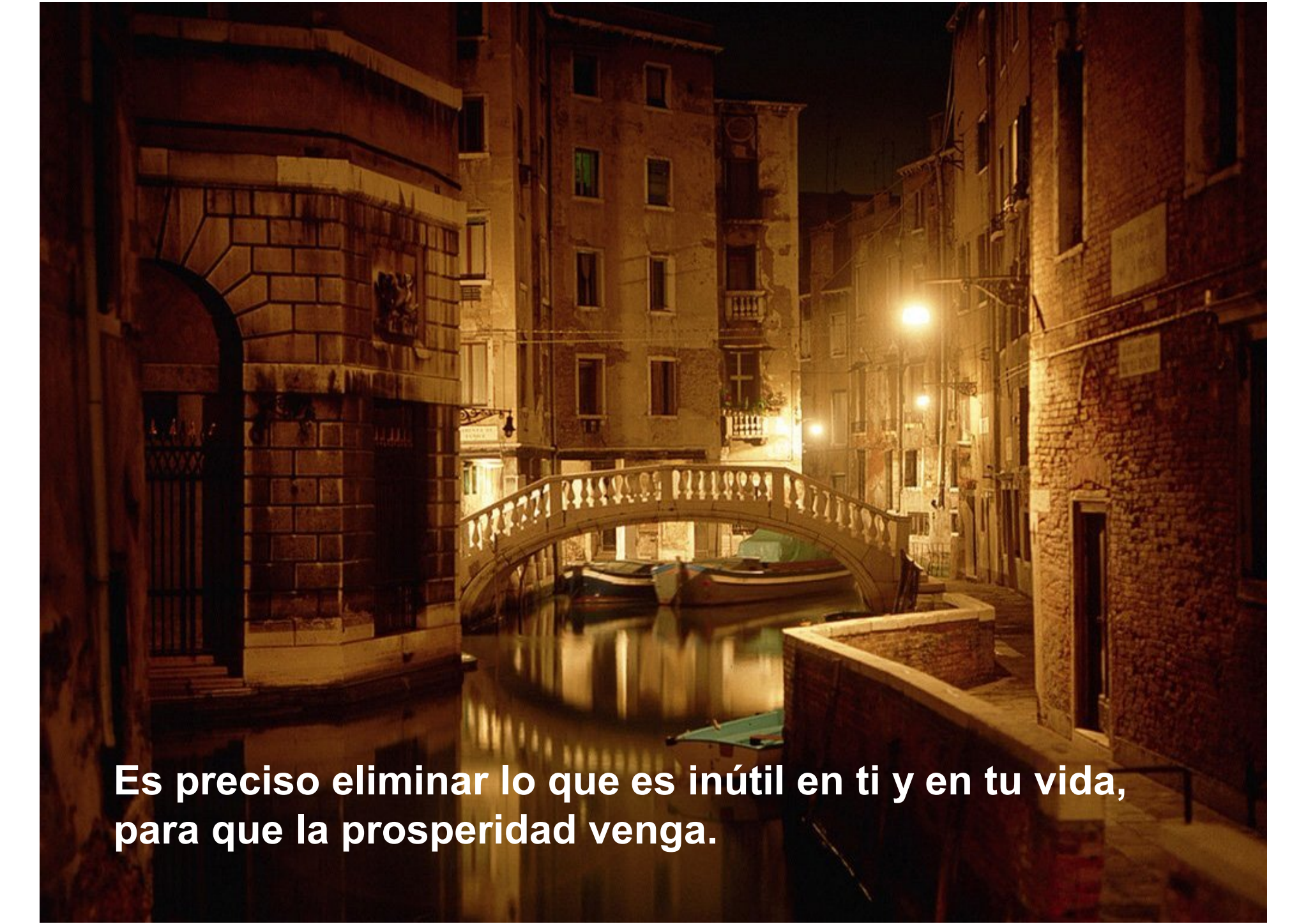


No hagas eso!

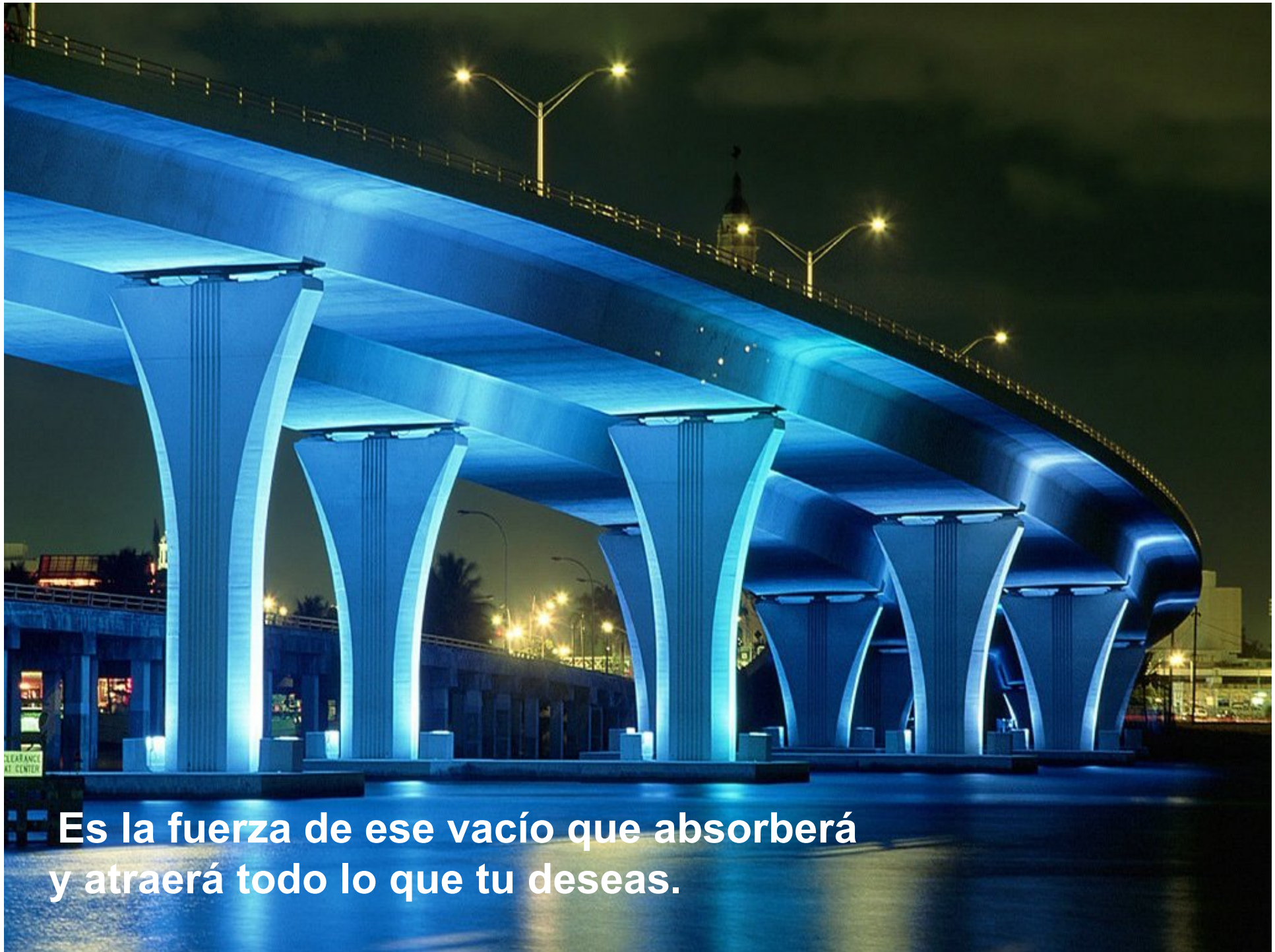
Es anti-prosperidad.




**Es preciso crear un espacio, un vacío,
para que las cosas nuevas lleguen a tu vida.**



**Es preciso eliminar lo que es inútil en ti y en tu vida,
para que la prosperidad venga.**



**Es la fuerza de ese vacío que absorberá
y atraerá todo lo que tu deseas.**

A large steel truss bridge is illuminated at night, spanning a body of water. The bridge's structure is lit with warm yellow lights, and its reflection is visible in the water. In the background, a city skyline is visible with various buildings lit up. The sky is a deep blue, and the water is dark with some reflections. The overall scene is a nighttime urban landscape.

**Mientras estés material o emocionalmente
cargado de cosas viejas e inútiles,
no habrá espacio abierto para nuevas oportunidades.**

A nighttime photograph of a city skyline, likely New York City, viewed from across a body of water. The skyline is illuminated with various lights, and the lights are reflected in the calm water. In the foreground, the underside of a large bridge is visible, with its structure and lights extending from the top right towards the center. The sky is a deep blue, and the overall scene is serene and modern.

Los bienes precisan circular...

**Limpia los cajones, los armarios, tu cuarto, el garaje.
Dé lo que tu no usas más.
La actitud de guardar un montón de cosas inútiles
amarra tu vida.**





**No son los objetos guardados que estancan tu vida,
sino el significado de la actitud de guardar.**

**Cuando se guarda, se considera la posibilidad de falta,
de carencia. Es creer que mañana podrá faltar
y tú no tendrás medios de proveer tus necesidades.**

**Con esa postura, tu está enviando dos mensajes
para tu cerebro y para tu vida:**

1º... tu no confías en el mañana

**2º... tu crees que lo nuevo y lo mejor NO son para ti,
ya que te alegras con guardar cosas viejas e inútiles.**

Después de leer esto, no lo guarden...mándelo a otros.



**Mándalo a quien aprecies de
Verdad ...
Y Muy Buen Día**

www.laboutiquedelpowerpoint.com



**PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA**

CLASE 2

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

FECHA: Jueves, 15 de enero de 2009.

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

Grupo: Nocturno

CUATRIMESTRE: Cuarto

Objetivo Particular: Identificar los informes financieros que originan las operaciones de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|---|--|--|---------|--|---|---|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| 1. Identificar los diferentes informes financieros que elaboran las empresas al culminar el ejercicio de operaciones en un periodo determinado. | 1. Informes Financieros. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Balance General. ➤ Estado de Resultados. ➤ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. ➤ Estado de Flujo de Efectivo. 2. Limitaciones de los estados financieros. 3. Clasificación y Características Básicas de los estados financieros. 4. Estructura de los estados financieros. 5. Resumen del proceso contable. | Organización Previa: <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Método Inductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica <ul style="list-style-type: none"> ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Investigación sobre conceptos e informes financieros auditados. |
| | | Motivación Inicial: <ul style="list-style-type: none"> • Retroalimentación la clase anterior. • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 20 min. | | | |
| | | Estimulación Cognitiva: <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 10 min. | | | |
| | | Desarrollo del Trabajo: <ul style="list-style-type: none"> • Expongo los informes financieros básicos que contiene la información financiera de la empresa. | 45 min. | | | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Receso | 15 min. | | | |
| | | Desarrollo del Trabajo: <ul style="list-style-type: none"> • Determino las limitaciones de los Estados Financieros. • Clasifico y expongo las características básicas de los estados financieros. • Realizo una retroalimentación del proceso financiero contable. | 75 min. | | | |
| | | Cierre Cognitivo: <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase Cierre Afectivo: <ul style="list-style-type: none"> • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. | | | |
| | | | 5 min. | | | |



Introducción al Análisis de la Información Financiera: Los Estados Financieros

Profesor de Cátedra: Waldalquivir Fonseca

Profesor Practicante: Vielka Y. Guevara

La Ecuación Contable

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

$$\text{Capital Contable} = \text{Capital social} + \text{Utilidades Retenidas}$$

$$\text{Utilidades retenidas} = \Sigma \text{ de Utilidades de periodos anteriores no repartidas} + \text{utilidad del periodo actual}$$

$$\text{Utilidad del periodo actual} = \text{Ingresos} - \text{Costos} - \text{Gastos}$$

Estados Financieros Básicos

- 1. Situación Financiera:** Lista de los recursos (activos) con que cuenta la empresa, las obligaciones que ha de cumplir (pasivos) y la situación que guardan los derechos de los propietarios (capital) a una fecha determinada.
- 2. El Estado de Resultados:** Muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de la entidad. (Rentabilidad de la operación)
- 3. Estado de Variaciones del Capital Contable:** Muestra los cambios en la inversión de los dueños de la empresa.
- 4. El Estado de Origen y Aplicación de Caja:** Lista cuáles fueron las fuentes y las aplicaciones de los recursos. Informa s/la liquidez del negocio.

Limitaciones de los Estados Financieros

1. Los EF presentarán las transacciones de acuerdo con las reglas particulares que se hayan aplicado
2. Están expresados en unidades monetarias (instrumento de medición) por tanto tiene un valor que cambia
3. Los EF no representan el valor del negocio, sino el valor de los recursos y obligaciones cuantificables para el negocio, no cuantifican los recursos humanos, el producto la marca, el mercado.
4. Los EF se refieren a negocios en marcha, y se basan en estimaciones y juicios personales, por tanto la información contable no es exacta.

Componentes de los Estados Financieros

Notas a los EF.- Son aclaraciones respecto a algunas de las cuentas presentadas en los reportes, o contienen información que no puede cuantificarse pero que es muy importante para el usuario de los EF.

EF Auditados.- Aquellos que han pasado por un proceso de medición y verificación de la información.

Clasificación de los EF

a) La información que brindan

Principales

Secundarios

Complementarios

b) La fecha o periodo al que se refieren

Estáticos

Dinámicos

c) El grado de información que proporcionan

Sintéticos

Detallados

d) La regularidad de su formulación

Periódicos

Esporádicos

e) La fecha a la que se presentan sus valores

Históricos

Presupuestados

Encabezado de los Estados Financieros

Nombre de la compañía

Nombre del Estado Financiero

Fecha a la que se refiere el Estado financiero

Características generales de los Estados Financieros Básicos

Balance General

- Indica la situación de lo que se tiene y lo que se debe
- Lista los recursos de la empresa, sus obligaciones con terceros y el patrimonio de los accionistas
- Es estático, muestra la situación del negocio a una fecha determinada
- En Panamá es obligatorio elaborarlo al menos al cierre del ejercicio contable.

TAXIS PUNTUALES
Balance General
Al 31 de diciembre de 200x

| | | |
|--------------------|-----------|----------|
| Activo | \$ 11,150 | \$11,150 |
| Pasivo | 450 | |
| Capital Contable | 10,700 | |
| Pasivo + capital = | | \$11,150 |

Estado de Resultados

- Informa si la empresa obtiene utilidades en el ejercicio normal de sus operaciones.
- Muestra los ingresos, costos y gastos del negocio para determinar las utilidades o pérdidas del mismo.
- Es dinámico, muestra la situación del negocio en un periodo determinado.
- En Panamá es obligatorio elaborarlo al menos al cierre del ejercicio contable.

TAXIS PUNTUALES
Estado de Resultados
Del 1° al 31 de diciembre de 200x

| | |
|--------------------------|--------------|
| Ingresos | \$4,500 |
| Costos | <u>1,800</u> |
| Disponible para la Venta | \$2,700 |
| Gastos | <u>1,000</u> |
| Utilidades | \$1,700 |

Estado de Cambios en Situación Financiera

- Indica como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.
- Muestra el movimiento de efectivo, orígenes o fuentes del efectivo y en qué se usó y cuánto queda en comparación con el saldo inicial.
- Es dinámico, muestra la situación del negocio en un periodo determinado.
- No es obligatorio presentarlo.

TAXIS PUNTUALES

Estado de Cambios en la Situación Financiera
Del 1° al 31 de diciembre de 200x

| | | |
|------------------------|--------------|-----------------|
| Saldo inicial | \$ 200 | |
| Origen de recursos | 4,000 | |
| Aplicación de recursos | <u>1,800</u> | |
| Saldo final | | <u>\$ 2,400</u> |

Estado de variaciones en el capital contable

- Indica lo que pasó en el periodo desde la aportación de los socios hasta la final.
- Muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.
- Es dinámico, muestra la situación del negocio en un periodo determinado.
- No es obligatorio presentarlo.

TAXIS PUNTUALES

Estado de variaciones en el capital contable

Del 1° al 31 de diciembre de 200x

| | |
|----------------------|------------|
| Capital inicial | \$ 9,700 |
| + Utilidades del mes | 1,700 |
| - Dividendos | <u>700</u> |
| Capital final | \$ 10,700 |

Estado de situación financiera o Balance General.

Este informe muestra los recursos o bienes que son propiedad de una empresa a una fecha determinada y la forma en que se obtuvieron esos bienes.

Activos, son los bienes o derechos propiedad de la empresa de los cuales se espera obtener un beneficio futuro



Efectivo



Edificios, terrenos



Computadoras

Pasivos, Deudas, compromisos u obligaciones

Clasificación del activo

Circulante, se espera obtener beneficios económicos en un periodo normal de operaciones, en un plazo menor a un año.

No circulante, beneficios en un periodo mayor al de la operación normal, o se conviertan en efectivo en un plazo mayor a un año.

Clasificación del pasivo

Pasivo a corto plazo (circulante), obligaciones que serán exigidas en un plazo menor a un año (o per. normal de operación)

Pasivo a largo plazo (no circulante), obligaciones cuyo vencimiento es mayor al periodo normal de operaciones (mayor a 1 año)

Clasificación del capital

Capital contribuido, son las aportaciones de los dueños o propietarios.

Capital ganado, está formado por los resultados de las operaciones normales de la empresa (ganancias o pérdidas)

Proceso Contable

Es el ciclo mediante el cual las transacciones de una empresa son registradas y resumidas para la obtención de los estados financieros.

Pasos del proceso:

1. Registrar las acciones en el **diario general**
2. Pasar la información del diario general al **mayor general**
3. Obtener la **balanza de comprobación**
4. Registrar los **asientos de ajuste**
5. Obtener la **balanza de comprobación ajustada**
6. Formular los **estados financieros**
7. Hacer los **asientos de cierre**
8. Obtener la **balanza de comprobación después del cierre**

La contabilización de las transacciones de una empresa se lleva a cabo a través de las **cuentas** y la presentación de la información financiera de una entidad se resume en **rubros**.

Transacción es una operación que realiza la empresa

Rubro es cada uno de los renglones o partidas que se presentan en los estados financieros. Normalmente incluye el importe de un conjunto de cuentas y subcuentas cuyo origen y esencia es la misma.

Cuenta es la unidad mínima de registro utilizada para contabilizar, es el lugar en el que se anotan los aumentos o disminuciones de cada partida, provocados por los movimientos que se dan por cada transacción.



**PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA**

CLASE 3

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

Grupo: Nocturno

CUATRIMESTRE: Cuarto

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

FECHA: Martes, 20 de enero de 2009.

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|---|---|---|---------|--|---|---|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| <p>1. Enunciar los usuarios de los Estados Financieros e identificar lo que desean conocer de cada uno de los informes financieros.</p> <p>2. Diferenciar las razones financieras empleadas en el análisis de estados financieros.</p> <p>3. Calcular los índices financieros y proponer medidas correctivas para el buen funcionamiento del negocio.</p> | <p>1. Usuarios de los estados Financieros.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Internos ➤ Externos <p>1. Interrogantes de los usuarios sobre los estados financieros.</p> <p>2. Análisis e interpretación de razones financieras.</p> <p>Razones financieras:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Razones de liquidez ➤ Razones de Endeudamiento ➤ Razones de Rentabilidad ➤ Razones de Actividad | <p>Organización Previa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Método Deductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. ● Taller 1. |
| | | <p>Motivación Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retroalimentación la clase anterior. • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 20 min. | | | |
| | | <p>Estimulación Cognitiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 10 min. | | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expongo el tema de análisis de estados financieros. | 45 min. | | | |
| | | <p>Receso</p> | 15 min. | | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diferencio cada una de las razones ilustrándolas con ejemplos de fácil comprensión. • Expongo ejemplos y realizo el análisis de los resultados obtenidos con las razones. • Explico taller No. 1 sobre razones financieras. | 75 min. | | | |
| | | <p>Cierre Cognitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase | 5 min. | | | |
| | | <p>Cierre Afectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. | | | |



Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Profesor de Cátedra: Wadalquivir Fonseca

Profesor Practicante: Vielka Y. Guevara

Objetivos de la Clase:

- ▣ Enunciar los usuarios de los Estados Financieros e identificar lo que desean conocer de cada uno de los informes financieros.
- ▣ Diferenciar las razones financieras empleadas en el análisis de estados financieros.
- ▣ Calcular los índices financieros y proponer medidas correctivas para el buen funcionamiento del negocio.

Usuarios de los Estados Financieros

□ Internos:

- Accionistas
- Directores
- Gerencia
- Finanzas
- Contraloría
- Tesorería
- Analistas Financieros.

□ Externos:

- Bancos
- Entidades Reguladoras (Ministerios de Economía y Finanzas)
- Proveedores
- Auditores externos
- Consultores financieros y fiscales
- Competidores.

¿Qué desean conocer los usuarios de los Estados Financieros?

Balance General ó Estado de Situación

Balance General ó Estado de Situación

- ▣ Partidas importantes ó relevantes.
- ▣ Activos comprometidos garantizando facilidades de crédito.
- ▣ Si los activos representan partidas recuperables a corto o mediano plazo.
- ▣ Si los activos permanentes son suficientes y necesarios para suplir las demandas del mercado y eficientes en la producción de ingresos.

Balance General ó Estado de Situación

- ▣ Si los activos circulantes son suficientes para cancelar las obligaciones contraídas.
- ▣ Si la inversión de los accionistas es la adecuada.
- ▣ Si la empresa es estable y sus operaciones garantizan un comportamiento seguro y de crecimiento.

¿Qué desean conocer los usuarios de los Estados Financieros?

Estado de Resultados, ó Utilidades, ó Estado de Ganancias y Pérdidas

Estado de Resultados

- ▣ Si los resultados obtenidos están de acuerdo a lo presupuestado.
- ▣ La composición de los ingresos (ventas, servicios, intereses...).
- ▣ Si los resultados del período mantienen las expectativas esperadas de los accionistas, directores y de la alta gerencia.

¿Qué desean conocer los usuarios de los Estados Financieros?

Estado de Patrimonio, ó Estado de Cambios en el Capital, ó Estado de Utilidades Retenidas

Estado de Patrimonio

- ▣ Cambios importantes y relevantes en las diferentes cuentas del capital contable.

¿Qué desean conocer los usuarios de los Estados Financieros?



Estado de Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo

- ▣ Conocer el importe neto del efectivo provisto ó empleado por la empresa durante el período fiscal.

Análisis e Interpretación de Razones Financieras

Razones Financieras

- ▣ Las razones financieras son herramientas analíticas que utiliza el administrador financiero para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa; pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

1. RAZONES DE LIQUIDEZ:

- ▣ La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

1.1 Razón Circulante:

Fórmula:

$$= \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} .$$

| 2005 | 2004 |
|--|--|
| $= \frac{88,090.39}{92,162.51} = 0.96$ | $= \frac{86,273.33}{93,775.59} = 0.92$ |

1.1 Razón Circulante:

Análisis: Permite medir la liquidez de la empresa a corto plazo. Establece si la empresa posee suficientes activos corrientes que puedan ser convertidos a efectivo para satisfacer el pago de sus deudas a corto plazo. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

1.1 Razón Circulante:

Interpretación: Esta razón nos muestra que en ninguno de los dos años la empresa ha tenido la liquidez suficiente para solventar sus deudas a corto plazo; pero a pesar de esto, comparando ambos años, el mejor ha sido el 2005 con una razón de 0.96 a 1, y tal como se había mencionado anteriormente, sus activos circulantes no pueden cubrir el total de sus pasivos circulantes.

1.2. Prueba del ácido:

Fórmula:

$$= \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

| 2005 | 2004 |
|--|--|
| $= \frac{(88,090.39 - 21,822.74)}{92,162.51} = 0.76$ | $= \frac{(86,273.33 - 18,644.03)}{93,775.59} = 0.72$ |

1.2. Prueba del ácido:

Análisis: Permite medir o verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta del inventario; y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad; pero no contempla el inventario por considerarlo como el activo con menor liquidez.

1.2. Prueba del ácido:

Interpretación: Esta razón nos muestra que en ambos años la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo no ha sido satisfactoria, pero comparando los dos años, el año de 2005 ha reflejado una leve mejoría.

2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

2.1. Total de Patrimonio Neto:

Fórmula:

$$= \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Patrimonio Neto}}.$$

| 2005 | 2004 |
|--|--|
| $= \frac{304,735.45}{116,273.03} = 2.62$ | $= \frac{299,223.41}{112,465.65} = 2.66$ |

2.1. Total de Patrimonio Neto:

Análisis: Esta razón muestra el porcentaje que la empresa utiliza por cada dólar de inversión de los accionistas, para financiar los activos.

2.1. Total de Patrimonio Neto:

Interpretación: Esta razón refleja que la empresa se encuentra en una situación riesgosa desde el punto de vista financiero. Aunque el monto de la razón para el año 2005 haya disminuido con respecto al año 2004, esta cifra reflejada, de B/.2.62 de financiamiento de los acreedores por cada dólar de inversión, es aún bastante riesgosa para la empresa.

2.2. Deuda Total a Total de Activos:

Fórmula:

$$= \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

| 2005 | 2004 |
|--|--|
| $= \frac{304,735.45}{421,008.48} = 0.72$ | $= \frac{299,223.41}{411,689.06} = 0.73$ |

2.2. Deuda Total a Total de Activos:

Análisis: Muestra el porcentaje de los activos que han sido financiados por los acreedores.

2.2. Deuda Total a Total de Activos:

Interpretación: La diferencia en el porcentaje para ambos años es mínima, para el año 2005 disminuyó tan solo en 1%. Este 0.72 que señala la razón para el año 2005, quiere decir que el 72% de los activos totales para este año están financiados por los acreedores.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

- ▣ Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

1. Margen de Utilidad Bruta:

Fórmula:

$$MB = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

| 2005 | 2004 |
|---|--|
| $= \frac{\langle 107,259.01 \rangle}{800,667.86} = -0.13$ | $= \frac{\langle 94,498.21 \rangle}{885,804.64} = -0.11$ |



Taller 1

Razones Financieras

Instrucciones

- ❑ Se distribuirá la fotocopia de los estados financieros a analizar.
- ❑ En una página en limpio, y de manera individual, realizarán los cálculos de las razones financieras.
- ❑ Una vez obtenidos los resultados de los cálculos, procederán a interpretar 3 de ellos.
- ❑ Harán una recomendación a la gerencia de la empresa para mejorar algún aspecto en que hayan encontrado fallos de acuerdo a los resultados obtenidos.

EMPRESA XYZ, S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2008 - 2007
(Cifras en balboas)

| | NOTAS | <u>2008</u> | <u>2007</u> | Variación |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| <u>Activos Corrientes</u> | | | | |
| Caja menuda | 2 | B/. 120.00 | B/. 70.00 | B/. 50.00 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 3 | 66,147.65 | 67,559.30 | 1,411.65 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 3 | 3,390.55 | 4,692.08 | 1,301.53 |
| Cuentas por Cobrar Otros | 3 | 5,178.23 | 1,787.83 | 3,390.40 |
| Inventario de Super | 4 | 760.00 | 1,068.42 | 308.42 |
| Inventario Diesel | 4 | 5,000.00 | 3,655.92 | 1,344.08 |
| Inventario Sin Plomo | 4 | 2,516.89 | 1,062.08 | 1,454.81 |
| Inventario Lubricantes | 4 | 2,246.65 | 2,172.05 | 74.60 |
| Impuesto pagado por adelantado | | 867.48 | 0.00 | 867.48 |
| Seguro pagado por adelantado | | 1,862.94 | 4,205.65 | 2,342.71 |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | | 88,090.39 | 86,273.33 | 1,817.06 |
| <u>Propiedad, Planta y Equipo</u> | | | | |
| Televisor | 5 | 400.00 | 400.00 | 0.00 |
| Equipo de Oficina | 5 | 6,440.09 | 6,040.09 | 400.00 |
| Equipo Rodante | 5 | 45,000.00 | 45,000.00 | 0.00 |
| Edificio | 5 | 240,501.56 | 230,775.66 | 9,725.90 |
| Programas | 5 | 1,725.00 | 1,300.00 | 425.00 |
| Construcciones (Carretera) | 5 | 7,353.00 | 7,143.00 | 210.00 |
| Estacionamientos | 5 | 14,306.53 | 14,306.53 | 0.00 |
| Taller | 5 | 12,309.52 | 11,869.52 | 440.00 |
| Planta eléctrica | 5 | 5,800.00 | 5,800.00 | 0.00 |
| Lava-auto | 5 | 2,057.38 | 2,057.38 | 0.00 |
| Bomba Surtidora | 5 | 2,104.70 | 2,104.70 | 0.00 |
| Teléfonos | 5 | 3,605.65 | 1,991.68 | 1,613.97 |
| Anexos o Mejoras | 5 | 5,544.66 | 2,817.30 | 2,727.36 |
| Depreciación Acumulada | 1, 5 | 66,730.78 | 54,546.40 | 12,184.38 |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 280,417.31 | 277,059.46 | 3,357.85 |
| <u>Otros Activos</u> | | | | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 3 | 44,098.43 | 45,039.53 | 941.10 |
| Cuentas por Cobrar Otros | 3 | 7,767.35 | 2,681.74 | 5,085.61 |
| Depósito de Garantía | | 635.00 | 635.00 | 0.00 |
| TOTAL DE OTROS ACTIVOS | | 52,500.78 | 48,356.27 | 4,144.51 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | B/. 421,008.48 | B/. 411,689.06 | B/. 9,319.42 |

El balance de situación debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA XYZ, S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2008 - 2007
(Cifras en balboas)

| | NOTAS | 2008 | 2007 | Variación |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| PASIVOS | | | | |
| <u>Pasivos Corrientes</u> | | | | |
| Sobregiro Bancario | 6 | B/. 8,373.94 | B/. 6,170.71 | B/. 2,203.23 |
| Cuentas por Pagar | | 20,000.00 | 25,000.00 | 5,000.00 |
| Impuesto sobre la Renta por Pagar | | 0.00 | 12,043.70 | 12,043.70 |
| Prestaciones Laborales por Pagar | | 2,009.94 | 2,978.69 | 968.75 |
| Seguro Social por Pagar | | 592.68 | 236.68 | 356.00 |
| Cuentas por Pagar- Ministerio | | 0.00 | 2,239.27 | 2,239.27 |
| Cuentas por Pagar- Otros | | 11,632.45 | 0.00 | 11,632.45 |
| Préstamos por pagar | 7 | 32,053.50 | 30,106.54 | 1,946.97 |
| Préstamos por pagar | 7 | 17,500.00 | 15,000.00 | 2,500.00 |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | | 92,162.51 | 93,775.59 | 1,613.07 |
| <u>Pasivos Largo Plazo</u> | | | | |
| Cuentas por Pagar | | 49,358.93 | 55,021.68 | 5,662.75 |
| Préstamos por pagar | 7 | 128,214.01 | 120,426.14 | 7,787.86 |
| Préstamos por pagar | 7 | 35,000.00 | 30,000.00 | 5,000.00 |
| TOTAL DE PASIVOS LARGO PLAZO | | 212,572.94 | 205,447.82 | 7,125.11 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 304,735.45 | 299,223.41 | 5,512.04 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Utilidades no distribuidas | | 116,273.03 | 112,465.65 | 3,807.38 |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | B/. 421,008.48 | B/. 411,689.06 | B/. 9,319.42 |

El balance de situación debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA XYZ, S. A.
ESTADO DE RESULTADO
31 de diciembre de 2008 - 2007
(Cifras en balboas)

| | NOTAS | 2008 | 2007 |
|--|-------|---------------------|----------------------|
| INGRESOS | | | |
| Venta de combustible Super | | B/. 119,784.44 | B/. 165,362.18 |
| Venta de combustible Diesel | | 546,052.73 | 566,362.31 |
| Venta de combustible Premiun Diesel | | 39,907.06 | 49,965.61 |
| Venta de combustible Sin Plomo | | 54,699.42 | 59,645.37 |
| Venta de Lubricantes | | 40,224.21 | 41,099.17 |
| Venta Regular | | 0.00 | 3,370.00 |
| Subtotal de Ventas | | 800,667.86 | 885,804.64 |
| Menos: DESCUENTOS EN VENTAS | | 793.23 | 4,516.34 |
| VENTAS NETAS | | 799,874.63 | 881,288.30 |
| COSTO DE VENTAS | | | |
| Costo de Venta Super | | 97,101.80 | 142,722.41 |
| Costo de Venta Diesel | | 440,970.61 | 499,318.08 |
| Costo de Venta Premiun Diesel | | 29,434.17 | 40,936.05 |
| Costo de Venta Sin Plomo | | 41,557.43 | 51,675.59 |
| Costo de Venta de Lubricantes | | 32,179.94 | 37,191.77 |
| Costo de Venta Regular | | 0.00 | 3,147.70 |
| Subtotal de Costos | | 641,243.95 | 774,991.60 |
| Menos: DESCUENTOS EN COMPRAS | | 8,339.54 | 7,096.48 |
| TOTAL COSTOS DE VENTAS | | 632,904.41 | 767,895.12 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 166,970.22 | 113,393.18 |
| Más: Otros Ingresos | 8 | 12,198.78 | 12,347.86 |
| Ingresos por Acarreo | 8 | 100,499.34 | 122,296.02 |
| Total de Ingresos | | 279,668.34 | 248,037.06 |
| Menos: Gastos Generales (Anexo 1) | | 274,229.23 | 207,891.39 |
| Ganancia (o) Pérdida Neta antes del impuesto | | 5,439.11 | 40,145.67 |
| Impuesto Sobre la Renta por Pagar | 9 | 1,631.73 | 12,043.70 |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO | | B/. 3,807.38 | B/. 28,101.97 |

El estado de resultado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA**

CLASE 4

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Jueves, 22 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|--|--|---|---------|--|---|---|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| <p>1. Realizar una evaluación del desempeño de una empresa a partir de sus estados financieros.</p> <p>2. Extraer y analizar información financiera para la toma de decisiones mediante el uso de razones financieras, análisis horizontal y vertical.</p> | <p>1. Otros métodos de análisis.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Análisis horizontal ➤ Análisis vertical. | <p>Organización Previa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Método Deductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. ● Aportes a la clase. |
| | | <p>Motivación Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retroalimentación la clase anterior. • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 40 min. | | | |
| | | <p>Estimulación Cognitiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 10 min. | | | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Receso | 15 min. | | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reviso con los alumnos los resultados obtenidos en el taller No.1, y sus respectivos análisis. | 45 min. | | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expongo otros métodos de análisis a los estados financieros. | 55 min. | | | |
| | | <p>Cierre Cognitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase <p>Cierre Afectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. | | | |
| | | | 5 min. | | | |



Análisis de la Información Financiera para la toma de decisiones

Profesor de Cátedra: Wadalquivir Fonseca

Profesor Practicante: Vielka Y. Guevara

El éxito de una inversión exige
mas que el entendimiento de los
conceptos contables.
Exige experiencia, juicio, paciencia y
capacidad suficiente para enfrentar
las actividades en las empresas.

Lao Tzu.



OBJETIVOS DE LA CLASE

- **Realizar una evaluación del desempeño de una empresa a partir de sus estados financieros.**
- **Extraer y analizar información financiera para la toma de decisiones mediante el uso de razones financieras, análisis horizontal y vertical.**



Razones Financieras

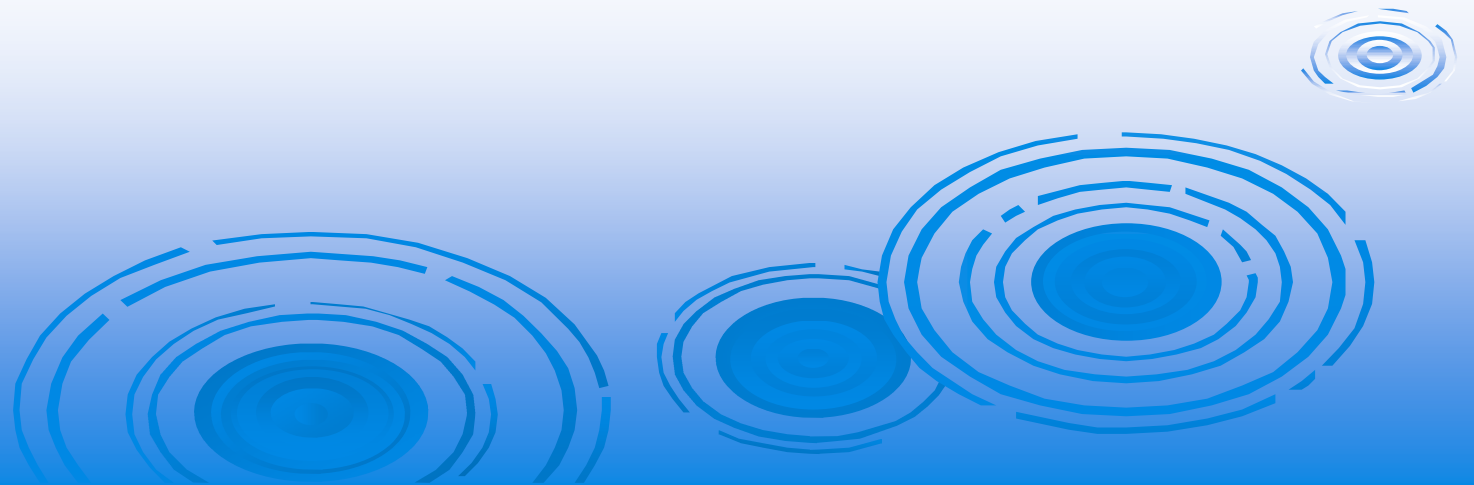
- Razones de Liquidez
 - Circulante
 - Prueba del ácido
- Razones de Endeudamiento
 - Total de Patrimonio Neto
 - Deuda Total a Total de Activos
- Razones de Rentabilidad
 - Margen de Utilidad Bruta.



Razones Financieras

➤ Razones de Actividad

- Rotación de las Cuentas por Cobrar
- Rotación en días de $C \times C$.
- Rotación del inventario
- Rotación en días del inventario



Otros Métodos de Análisis

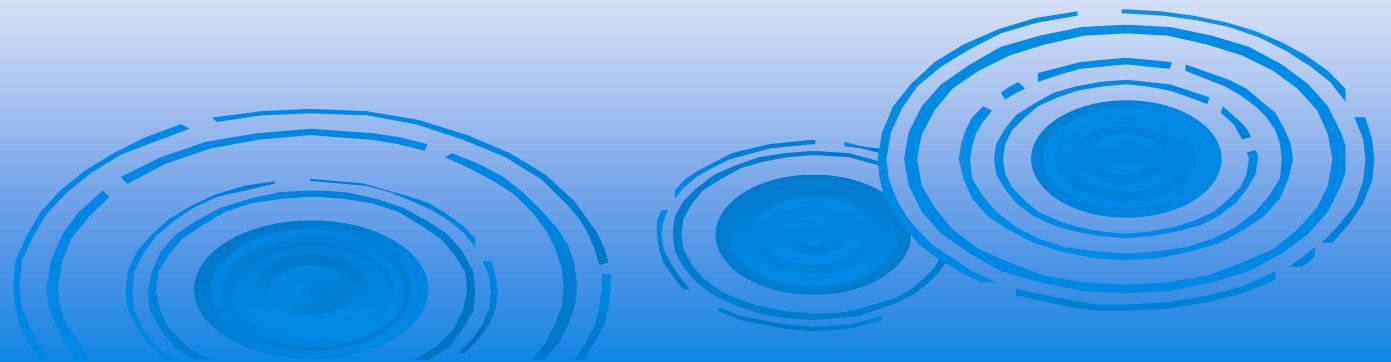


Otros Métodos de Análisis

➤ Análisis Horizontal



➤ Análisis Vertical



Método de análisis horizontal

- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.
- Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Método de análisis horizontal

➤ Procedimiento de análisis

- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).



Método de análisis horizontal

➤ Procedimiento de análisis

- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

= 2008 - 2007



Método de análisis horizontal

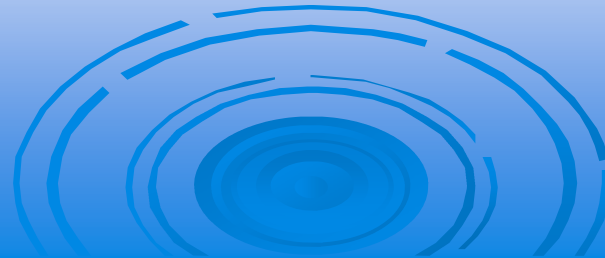
➤ Procedimiento de análisis

- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

$$= \frac{2008 - 2007}{2007} \times 100$$

Periodo 1 (base): año 2007

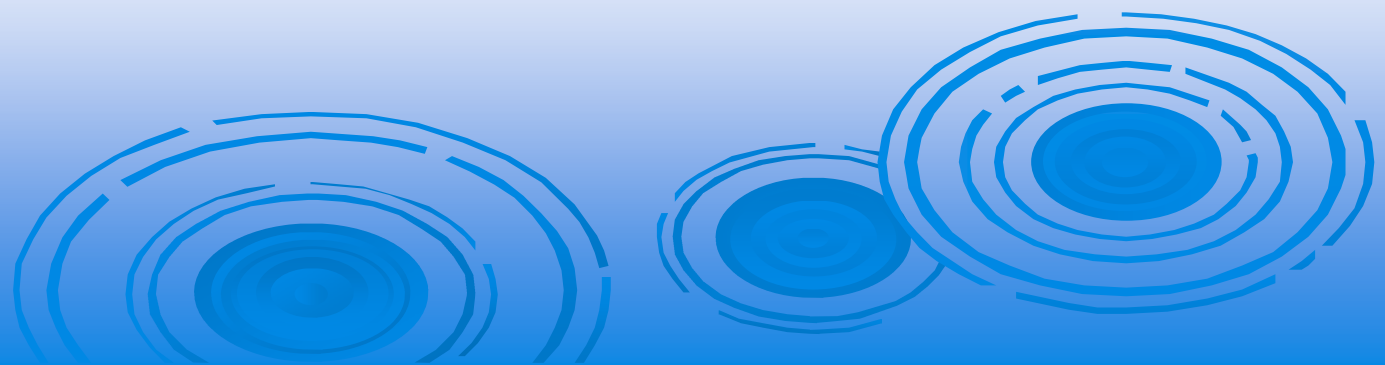
Periodo 2 (actual): año 2008



Método de análisis horizontal

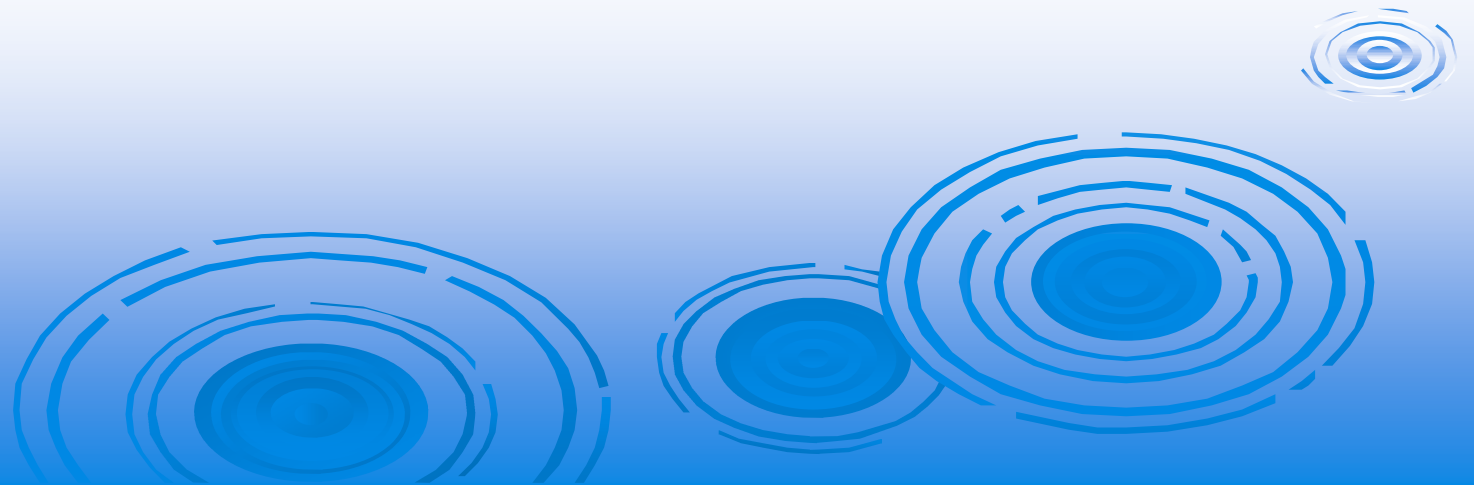
| Cuenta | Año 1 | Año 2 | Variación absoluta | Variación relativa |
|----------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Caja | 10.000 | 12.000 | 2.000 | 20% |
| Bancos | 20.000 | 15.000 | -5.000 | -25% |
| Inversiones | 15.000 | 25.000 | 10.000 | 66,67% |
| Clientes | 5.000 | 14.000 | 9.000 | 180% |
| Inventarios | 30.000 | 15.000 | -15.000 | -50% |
| Activos fijos | 40.000 | 60.000 | 20.000 | 50% |
| Total activos | 120.000 | 141.000 | 21.000 | 17,5% |
| Proveedores | 20.000 | 35.000 | 15.000 | 75% |
| Impuestos | 15.000 | 5.000 | -10.000 | -66,67% |
| Provisiones | 10.000 | 10.000 | 0 | 0% |
| Total pasivo | 45.000 | 50.000 | 5.000 | 11,11% |
| Aportes | 50.000 | 50.000 | 0 | 0% |
| Reservas | 10.000 | 15.000 | 5.000 | 50% |
| Utilidad | 15.000 | 26.000 | 11.000 | 73,33% |
| T. patrimonio | 75.000 | 91.000 | 16.000 | 21,33% |

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.



Método de análisis vertical

- Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.



Método de análisis vertical

- Procedimiento de porcentajes integrales:
 - Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial/valor base X 100

Método de análisis vertical

| Cuenta | Valor | Análisis vertical |
|--------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Caja | 10.000 | $(10.000/200.000)*100 = 5\%$ |
| Bancos | 20.000 | $(20.000/200.000)*100 = 10\%$ |
| Inversiones | 40.000 | $(40.000/200.000)*100 = 20\%$ |
| Clientes | 20.000 | $(20.000/200.000)*100 = 10\%$ |
| Inventarios | 40.000 | $(40.000/200.000)*100 = 20\%$ |
| Activos fijos | 60.000 | $(60.000/200.000)*100 = 30\%$ |
| Diferidos | 10.000 | $(10.000/200.000)*100 = 5\%$ |
| Total activo | 200.000 | 100% |
| Obligaciones financieras | 18.000 | $(18.000/60.000)*100 = 30\%$ |
| Proveedores | 30.000 | $(30.000/60.000)*100 = 50\%$ |
| Cuentas por pagar | 12.000 | $(12.000/60.000)*100 = 20\%$ |
| Total pasivo | 60.000 | 100% |
| Aportes sociales | 100.000 | $(100.000/140.000)*100 = 71,42\%$ |
| Utilidad del ejercicio | 40.000 | $(40.000/140.000)*100 = 28,58\%$ |
| Total patrimonio | 140.000 | 100% |

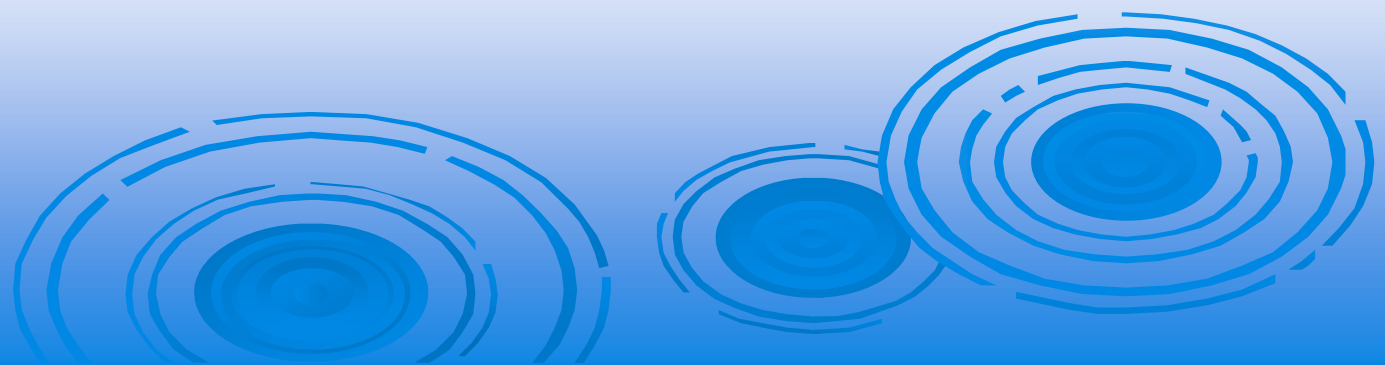
Método de análisis vertical

| | | | | |
|-----------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| Activos fijos, netos | 3 547 | 44.20% | 4 187 | 43.99% |
| Otros activos | 657 | 8.19% | 782 | 8.22% |
| Total de activos | <u>\$ 8 025</u> | 100.00% | <u>\$ 9 517</u> | 100.00% |
| Doctos. por pagar al banco | \$ 933 | 11.63% | \$ 2 079 | 21.85% |
| Vencimiento de la deuda a L.P. | 707 | 8.81% | 300 | 3.15% |
| Cuentas por pagar | 1 139 | 14.19% | 1 868 | 19.63% |
| Otros pasivos de C.P. | 91 | 1.13% | 87 | 0.91% |
| Total de pasivos circulantes | 2 870 | 35.76% | 4 334 | 45.54% |
| Deuda bancaria a largo plazo | 4 877 | 60.77% | 4 533 | 47.63% |
| Capital contribuido: | | | | |
| Capital social común | 1 919 | 23.91% | 1 919 | 20.16% |
| Capital común pagado en exceso | 6 374 | 79.43% | 6 373 | 66.96% |
| Capital ganado: | | | | |
| Utilidades retenidas | (8.015) | - 99.88% | (7 642) | - 80.30% |
| Capital contable | 278 | 3.34% | 650 | 6.83% |
| Total de pasivo y capital | <u>\$ 8 025</u> | 100.00% | <u>\$ 9 517</u> | 100.00% |

Método de análisis vertical

Estado de resultados
para el año terminado en diciembre

| | 1982 | 1983 | 1983 | 1983 |
|------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| Ventas | \$ 13 678 | 100.00% | \$ 15 217 | 100.00% |
| Costo de ventas | <u>7 777</u> | 56.86% | <u>9 236</u> | 60.70% |
| Utilidad bruta | 5 901 | 43.14% | 5 981 | 39.30% |
| Gastos de operación | <u>2 128</u> | 15.56% | <u>2 320</u> | 15.25% |
| Ut. antes gastos financieros | 3 773 | 27.56% | 3 661 | 24.06% |
| Gastos financieros | <u>789</u> | 5.77% | <u>800</u> | 5.26% |
| Ut. antes impuestos | 2 984 | 21.82% | 2 861 | 18.80% |
| Impuestos | 1 300 | 9.50% | <u>1 369</u> | 9.00% |
| Utilidad neta | \$ 1 684 | 12.31% | \$ 1 492 | 9.80% |



PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
CLASE 5

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Martes, 27 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|---|--|---|---------|--|--|---|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| <p>1. Identificar y analizar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa, y desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio.</p> <p>2. Realizar problemas de interés simple.</p> | <p>1 Cálculo del interés.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Definición de Interés simple. ➤ Fórmulas de interés simple. | <p>Organización Previa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Método Inductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. ● Examen Parcial. |
| | | <p>Motivación Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Repaso general. | 23 min. | | | |
| | | <p>Estimulación Cognitiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo del examen. | 2 min. | | | |
| | | <p>Desarrollo del Parcial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo las instrucciones del examen. | 50 min. | | | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Receso | 15 min. | | | |
| | | <p>Motivación Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 10 | | | |
| | | <p>Estimulación Cognitiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 10 | | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determino las limitaciones de los Estados Financieros. • Clasifico y expongo las características básicas de los estados financieros. • Realizo una retroalimentación del proceso financiero contable. | 55 min. | | | |
| | | <p>Cierre Cognitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase | 5 min. | | | |
| | | <p>Cierre Afectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. | | | |

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN GERENCIAL
EXAMEN PARCIAL I DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I
PRIMER CUATRIMESTRE 2009

Facilitador: Prof. Wadalquivir Fonseca
Lic. Vielka Y. Guevara

Nombre del participante: _____
Cédula de identidad: _____
Nivel: _____
Fecha: 27 de enero de 2009.

Valor: 30%
Puntuación: 50
Tiempo: 50 minutos
Puntos obtenidos: _____

CALIFICACIÓN

Objetivo de la prueba: Que el participante alcance el conocimiento básico para identificar y analizar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa, y logre desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio.

Temática:

- Conceptos elementales de finanzas.
- Estados Financieros.
- Elementos de Análisis financiero.

Indicaciones Generales: El examen está programado para desarrollarse en 50 minutos. Sin embargo, el participante tendrá 20 minutos de periodo de holgura.

I Reactivo. DOBLE ALTERNATIVA CONTROLADA. Responder con una **V** si el enunciado es verdadero. De lo contrario, si el mismo es falso, indicarlo con una **F**. En los casos, que el enunciado sea falso, el participante deberá **subrayar claramente el concepto que hace falsa a la pregunta**. De igual manera, en las líneas adjuntas a la pregunta, deberá **redactar el concepto que la convierte en verdadera**.

Nota: Cada pregunta cuya respuesta es verdadera tiene un valor de un (1) punto. Las preguntas con respuesta falsa, tendrán una ponderación de tres (3) puntos (Un punto por la respuesta falsa, un punto por subrayar la idea incorrecta y un tercer punto por indicar el concepto que hace a la pregunta verdadera).

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos

VALOR: 10 PUNTOS



Las finanzas se ocupan de la función directiva mediante la cual se consiguen, asignan y administran los recursos económicos de la empresa para procurar el alcance de uno de los objetivos de la empresa, el óptimo desempeño de sus colaboradores. _____

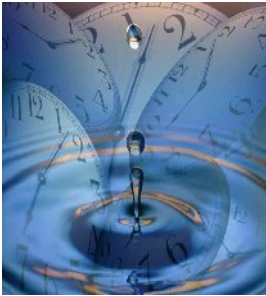
El compromiso de recursos es conocido como inversión, y el beneficio resultante se le conoce como utilidad. _____

La función de las finanzas comprende un cúmulo de decisiones para optimizar la producción de recursos económicos. _____

La inversión puede hacerse para ser recuperada a corto plazo ó de naturaleza más permanente, dependiendo del uso que se le vaya a dar. _____

Son ejemplos de inversión a corto plazo: la materia prima, y los productos listos para la venta. _____

Los recursos de la empresa pueden ser utilizados para financiar sus pasivos. _____



II Reactivo. LLENAR BLANCO. Completar cada uno de los enunciados con la respuesta correcta.

Nota: Cada espacio en blanco que se le formula al participante, tiene una ponderación de un (1) punto.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos.

VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

1. Las fuentes con que cuenta la empresa para proveerle los recursos que necesita pueden ser:

_____ y _____ .

2. Facilitan recursos a la empresa, constituyen las fuentes externas:

_____ y _____ .

3. Elementos necesarios para la toma de decisiones financieras:

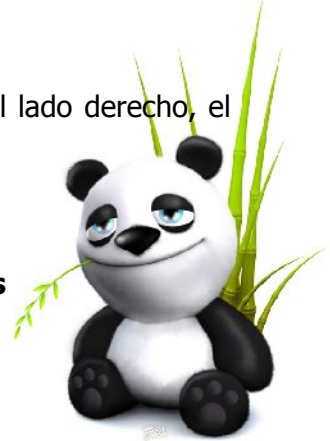
_____/ _____/
_____/ _____ .

4. La información financiera básica se compone por el: _____
y el _____.

III Reactivo. ASOCIACIÓN. Colocar en el espacio en blanco del lado derecho, el número que le corresponde según su significado del lado izquierdo.

Nota: Cada elemento de este reactivo tiene el valor de un punto.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos



VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

| | |
|--|---|
| _____ Información Financiera Básica | 1. Compara los recursos invertidos que puedan ser rápidamente convertidos en efectivos contra las deudas que también deban ser cubiertas rápidamente en efectivo. |
| _____ Balance General | 2. Recursos que ya se han recibido a cambio de bienes ó servicios que aún no se han entregado. |
| _____ Activos Circulantes | 3. 50%- 50% entre deuda y capital. |
| _____ Pasivo diferido | 4. Conocer la habilidad en reutilizar la inversión promedio. Menor inversión, mayor rotación. |
| _____ Estado de Resultados | 5. Compuesta por el Balance General, Estado de Resultado y el Flujo de Caja. |
| _____ Medidas de liquidez | 6. Rendimiento conmensurable con el riesgo asumido. |
| _____ Medidas de solvencia | 7. Estructura y composición de los recursos financieros que maneja la empresa en un momento específico. |
| _____ Relación de solvencia sana | 8. Muestra los ingresos, costos y gastos. |
| _____ Medidas de ejecutoria operativa. | 9. Establece la forma en que están distribuidos los recursos, nivel de endeudamiento. |
| _____ Medidas de rentabilidad | 10. Son recursos que rotan con rapidez y dan soporte a la actividad de ventas de la empresa. |

IV Reactivo. Ensayo. Desarrollar las siguientes preguntas utilizando su criterio analítico.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 20 minutos.

VALOR TOTAL: 20 PUNTOS.

1. Defina de una manera clara, y con sus palabras, el concepto de Análisis financiero. **Valor 6 puntos.**
2. ¿Qué es la liquidez y por qué es importante medirla y controlarla? **Valor 7 puntos.**
3. ¿Qué opinión le merece a usted la responsabilidad del administrador financiero en el correcto funcionamiento de una empresa?. Argumente su respuesta. **Valor 7 puntos.**

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN GERENCIAL
EXAMEN PARCIAL I DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I
PRIMER CUATRIMESTRE 2009

Facilitador: Prof. Wadalquivir Fonseca
Lic. Vielka Y. Guevara

Nombre del participante: _____
Cédula de identidad: _____
Nivel: _____
Fecha: 27 de enero de 2009.

Valor: 30%
Puntuación: 50
Tiempo: 50 minutos
Puntos obtenidos: _____

CALIFICACIÓN

Objetivo de la prueba: Que el participante alcance el conocimiento básico para identificar y analizar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa, y logre desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio.

Temática:

- Conceptos elementales de finanzas.
- Estados Financieros.
- Elementos de Análisis financiero.

Indicaciones Generales: El examen está programado para desarrollarse en 50 minutos. Sin embargo, el participante tendrá 20 minutos de periodo de holgura.

I Reactivo. DOBLE ALTERNATIVA CONTROLADA. Responder con una **V** si el enunciado es verdadero. De lo contrario, si el mismo es falso, indicarlo con una **F**. En los casos, que el enunciado sea falso, el participante deberá **subrayar claramente el concepto que hace falsa a la pregunta**. De igual manera, en las líneas adjuntas a la pregunta, deberá **redactar el concepto que la convierte en verdadera**.

Nota: Cada pregunta cuya respuesta es verdadera tiene un valor de un (1) punto. Las preguntas con respuesta falsa, tendrán una ponderación de tres (3) puntos (Un punto por la respuesta falsa, un punto por subrayar la idea incorrecta y un tercer punto por indicar el concepto que hace a la pregunta verdadera).

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos

VALOR: 20 PUNTOS



Las finanzas se ocupan de la función directiva mediante la cual se consiguen, asignan y administran los recursos económicos de la empresa para procurar el alcance de uno de los objetivos de la empresa, el óptimo desempeño de sus colaboradores. **F**
La óptima generación de recursos adicionales.

El compromiso de recursos es conocido como inversión, y el beneficio resultante se le conoce como utilidad. V

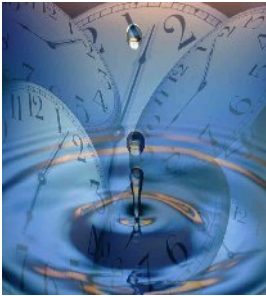
La función de las finanzas comprende un cúmulo de decisiones para optimizar la producción de recursos económicos. F

Comprende un cúmulo de técnicas y habilidades...

La inversión puede hacerse para ser recuperada a corto plazo ó de naturaleza más permanente, dependiendo del uso que se le vaya a dar. V

Son ejemplos de inversión a corto plazo: la materia prima, y los productos listos para la venta. V

Los recursos de la empresa pueden ser utilizados para financiar sus pasivos. V



II Reactivo. LLENAR BLANCO. Completar cada uno de los enunciados con la respuesta correcta.

Nota: Cada espacio en blanco que se le formula al participante, tiene una ponderación de un (1) punto.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos.

VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

1. Las fuentes con que cuenta la empresa para proveerle los recursos que necesita pueden ser:

 interna y externa .

2. Facilitan recursos a la empresa, constituyen las fuentes externas:

 agentes crediticios y proveedores .

3. Elementos necesarios para la toma de decisiones financieras:

 información , conocimiento , buen juicio . **Ó disposición para tomar riesgos, prudencia, agallas.**

4. La información financiera básica se compone por el: **Balance General** , **Estado de Resultado** , y el **Flujo de Efectivo** .

III Reactivo. ASOCIACIÓN. Colocar en el espacio en blanco del lado derecho, el número que le corresponde según su significado del lado izquierdo.

Nota: Cada elemento de este reactivo tiene el valor de un punto.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos



VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

- | | |
|--|---|
| <u> 5 </u> Información Financiera Básica | 1. Compara los recursos invertidos que puedan ser rápidamente convertidos en efectivos contra las deudas que también deban ser cubiertas rápidamente en efectivo. |
| <u> 7 </u> Balance General | 2. Recursos que ya se han recibido a cambio de bienes ó servicios que aún no se han entregado. |
| <u> 10 </u> Activos Circulantes | 3. 50%- 50% entre deuda y capital. |
| <u> 2 </u> Pasivo diferido | 4. Conocer la habilidad en reutilizar la inversión promedio. Menor inversión, mayor rotación. |
| <u> 8 </u> Estado de Resultados | 5. Compuesta por el Balance General, Estado de Resultado y el Flujo de Caja. |
| <u> 1 </u> Medidas de liquidez | 6. Rendimiento conmensurable con el riesgo asumido. |
| <u> 9 </u> Medidas de solvencia | 7. Estructura y composición de los recursos financieros que maneja la empresa en un momento específico. |
| <u> 3 </u> Relación de solvencia sana | 8. Muestra los ingresos, costos y gastos. |
| <u> 4 </u> Medidas de ejecutoria operativa. | 9. Establece la forma en que están distribuidos los recursos, nivel de endeudamiento. |
| <u> 6 </u> Medidas de rentabilidad | 10. Son recursos que rotan con rapidez y dan soporte a la actividad de ventas de la empresa. |

IV Reactivo. Ensayo. Desarrollar las siguientes preguntas.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 20 minutos.

VALOR TOTAL: 20 PUNTOS.

1. Defina de una manera clara, y con sus palabras, el concepto de Análisis financiero. **Valor 6 puntos.**
2. ¿Qué es la liquidez y por qué es importante medirla y controlarla? **Valor 7 puntos.**
3. ¿Qué opinión le merece a usted la responsabilidad del administrador financiero en el correcto funcionamiento de una empresa?. Argumente su respuesta. **Valor 7 puntos.**

**PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
CLASE 6**

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Jueves, 29 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Calcular los intereses y el valor presente en los estados financieros de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|---|--|--|----------|--|--|--|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| 1. Realizar problemas de interés simple. 2. Aplicar los valores presentes. | 1 Cálculo del interés. ➤ Interés simple. ➤ Interés compuesto. ➤ Interés compuesto anual. ➤ Interés compuesto en periodos menores del año. ➤ Suma compuesta de una anualidad. ➤ Uso de las tablas S | Organización Previa: • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | ➤ Método Deductivo. ➤ Preguntas y Respuestas. ➤ Participativa. ➤ Lluvia de ideas. | ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Música relajante. ➤ Fotocopia de material. ➤ Libreta de Apuntes. | ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. Taller 2 |
| | | Motivación Inicial: • Retroalimentación la clase anterior. • Evoco experiencias de aprendizaje. • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 10 min. | | | |
| | | Estimulación Cognitiva: • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 10 min. | | | |
| | | Desarrollo del Trabajo: • Examinó progreso del proyecto final. | 25 min. | | | |
| | | Desarrollo del Trabajo: • Receso | 15 min. | | | |
| | | Desarrollo del Trabajo: • Expongo otros métodos de análisis a los estados financieros. | 105 min. | | | |
| Cierre Cognitivo: • Resumo el contenido en una frase | 5 min. | | | | | |
| Cierre Afectivo: • ¡Como me sentí en la clase hoy! | 5 min. | | | | | |



Interés Simple

Profesor de Cátedra: Wadalquivir Fonseca

Profesor Practicante: Vielka Y. Guevara

Definición de Interés

Interés es el alquiler o crédito que se conviene pagar, por un dinero tomado en préstamo. El valor del crédito que se conviene en pagar por el dinero tomado en préstamo depende de la cantidad de la suma prestada, de la duración de la deuda (tiempo en que se esta en posesión del dinero), y del tipo de interés o tasa.



INTERES SIMPLE



- Es aquel interés que se genera sobre un capital que permanece constante en el tiempo.



Factores que determinan la cuantía del interés

■ El interés acumulado por un préstamo, sin pagos intermedios, es el resultado de cuatro funciones:

- 1.- Capital o Principal (C): Suma de dinero originalmente prestado o pedido en préstamo.
- 2.- Tiempo (n): Es el número de unidades de tiempo, el lapso durante el cual el prestatario está en posesión del total o parte del capital prestado.

Factores que determinan la cuantía del interés

3.- Tasa de interés (i): Es el interés por unidad de tiempo, expresado como porcentaje.

La relación entre estos tres factores mencionados (C, n, i) y el interés (I), es siempre directa.



Interés simple

Para facilitar el manejo de las fórmulas haremos la siguiente convención:

C = Capital.

I = Interés.

n = Plazo o tiempo de duración de la deuda (dado en años).

i = Tasa o tipo de interés.



Fórmula General de Interés Simple

$$I = C \times n \times i$$

Ejemplo 1.

El Banco Nacional, paga el 5% sobre los depósitos a plazo. ¿Cuál es el **pago anual por interés** sobre un depósito de B/.12.000?

Ejemplo 1.

■ Desarrollo:

$$C = 12,000$$

$$i = 5\% = 0.05$$

$$n = 1 \text{ año}$$

$$I = C \times n \times i.$$

$$I = 12,000 \times 1 \times 0.05$$

$$I = 600$$

Problema 2:

- La compañía Financiera Star, tomo prestado (le un banco, B/8,000 al 4% para financiar un proyecto avícola al 13% en un año. ¿ A cuánto ascendió su **ganancia** al finalizar el año?

Problema 2:

Designemos con:

ib = tasa de interés cobrada por el banco.

ip = tasa de interés cobrada por la financiera.

ig = tasa de interés ganada por la financiera.



Problema 2:

Solución:

$$C = 8,000$$

$$n = 1 \text{ año}$$

$$i =$$

$$i_b = 4\%$$

$$i_p = 13\%$$

$$i_g = 13\% - 4\% \\ = 9\%$$

$$I = C \times n \times i.$$

$$I = 8,000 \times 1 \times 0.09$$

$$I = 720$$

La ganancia de la Financiera ascendió a B/.720.00.

Monto

Se deduce de la suma entre el capital y los intereses que se generan durante determinado período de tiempo; y lo simbolizamos por S.

$$S = C + I$$

$$S = C + (C \cdot n \cdot i)$$

luego por factorización

$$S = C (1 + n \cdot i)$$



Monto

Fórmulas

Fórmula 1:

$$S = C + I$$

$$S = C + (C \cdot n \cdot i)$$

Luego por factorización, obtenemos una segunda fórmula.

Fórmula 2:

$$S = C (1 + n \cdot i)$$

Monto

Ejemplo

El señor Pérez toma prestado B/.500 al 7% durante 3 años. ¿Cuánto recibirá el acreedor al finalizar el plazo?

Datos:

$$C= 500$$

$$n=3$$

$$i= 7\%=0.07$$

$$I= C \times n \times i.$$

$$I= 500 \times 3 \times 0.07$$

$$I= 105$$

Monto

Fórmula 1:

$S = C + I$, como ya sacamos
tenemos $I = 105$

entonces

$$S = 500 + 105$$

$$S = 605$$

Fórmula 2:

$$S = C (1 + n \cdot i)$$



Monto

Fórmula 2:

$$S = C (1 + (n \cdot i))$$

$$S = 500 (1 + (3 \times 0.07))$$

$$S = 500 (1 + 0.21)$$

$$S = 500 (1.21)$$

$$S = 605$$



Plazo ó Tiempo

Para su cálculo se pueden obtener dos fórmulas al despejar la fórmula de interés simple antes visto, y la otra de la fórmula de monto, también mencionada anteriormente.

Fórmula 1

$$n = \frac{I}{C i}$$

Fórmula 2

$$n = \frac{S - C}{C i}$$



Plazo ó Tiempo

■ Una Empresa Invirtió B/.20,000.00 al 5% y ganó B/.3,000.00. ¿Qué **tiempo** estuvo invertido el dinero?

$$C = 20,000.00$$

$$i = 0.05$$

$$I = 3,000.00$$

$$n = ?$$

$$n = \frac{I}{C i}$$

$$n = \frac{3,000.00}{20,000.00 \times 0.05}$$

$$n = 3 \text{ años}$$

Plazo ó Tiempo

Ejemplo 2.

¿ Cuánto tiempo tardará B/.5,000 en convertirse en B/.5,7000,
a una tasa del 7% ?

$$C = 5,000$$

$$n = \frac{S-C}{C \times i}$$

$$S = 5,7000$$

$$n = \frac{5,7000-5000}{5000 \times 0.07}$$

$$i = 7\%$$

$$n = \frac{700}{350}$$

$$n = 2$$

$$n = 2 \text{ años}$$

Cálculo de la Tasa de Interés (i)

Fórmula 1

$$i = \frac{I}{C n}$$

Fórmula 2

$$i = \frac{S - C}{C n}$$



Cálculo de la Tasa de Interés (i)

Ejemplo 1.

La suma de B/.4,000, invertida durante 3 años produjo B/960.00. ¿A qué tasa de interés fue invertida?

$$C = 4,000$$

$$i = \frac{I}{C \times n}$$

$$I = 960$$

$$i = \frac{960}{4000 \times 3}$$

$$n = 3$$

$$i = 0.08$$

$$i =$$

$$i = 8\%$$

Cálculo de la Tasa de Interés (i)

Ejemplo 2.

Un inversionista, en una época de apuros económicos, empeño su reloj y su anillo de diamante por B/.1500. Al cabo de 3 años los rescato pagando B/.1.657.50. ¿Cuál fue el porcentaje de interés pagado?

$$C = 1500$$

$$i = \frac{S-C}{C \times n}$$

$$S = 1657.50$$

$$i = \frac{1657.50 - 1500}{1500 \times (3)}$$

$$n = 3$$

$$i = \frac{157.5}{4500}$$

$$i =$$

$$i = 0.035$$

$$i = 3.5\%$$

Cálculo del Capital

Fórmula 1

$$C = \frac{I}{n i}$$

Fórmula 2

$$C = \frac{S}{1 + n i}$$



Cálculo del Capital

Ejemplo:

¿Qué capital, invertido al 5% durante año y medio produce una ganancia de B/.60.00?

$$C = ?$$

$$i = 0.05$$

$$I = 60.00$$

$$n = 1.5 \text{ años}$$

$$C = \frac{I}{n i}$$

$$C = \frac{60.00}{1.5 \times .05}$$

$$C = 800.00$$

The background of the slide is a vibrant spring landscape. In the foreground, there are several large white flowers with yellow centers and green leaves. The middle ground shows a green field with three small green trees. The sky is a bright blue with soft, white clouds and a sunburst effect. The overall scene is bright and cheerful.

Taller N°2

Problemas Propuestos

Instrucciones

- Se observarán en el data show los problemas a analizar.
- En una página en limpio, y de manera individual, realizarán los cálculos respectivos.
- Expondrán en cinco líneas lo que consideran que han aprendido con el cálculo de interés, y cómo les puede ayudar a tomar una decisión en el futuro?.



1. Calcular el interés devengado en una transacción si:

- a) Se invierte B.3,000 durante 4 años al $5\frac{1}{2}\%$ anual.
- b) Se presto B/.850 durante $2\frac{1}{2}$ años al 11% anual.
- c) Se presto B/. 6,500 durante 4 años 6 meses al 3% anual.
- d) Se invirtió B/.1900 al 5% anual durante un año y tres meses.

2. Durante cuánto tiempo se debe invertir:

a) B/.3200 al $8\frac{1}{2}\%$ para ganar B/.544.

b) B/.590 al 6% para ganar B/.177.

c) B/.120,000 al $3\frac{1}{4}\%$ para ganar B/.39,000.

d) B/.40,000 al 5% para ganar B/.7000.

3. A qué tasa de interés se invirtió un capital de:

- a) B/3,000 con plazo de 2 años e interés de B/.750.00.
- b) B/.4500 con plazo de $3\frac{1}{2}$ años e interés de B/551.25.
- c) B/.20,000 con de 4 años e interés de B/.2,000.

4. Un capital de B/.3,000, prestado al 3% durante 3 años, cuál es la cuantía del monto y el interés.

5. Una persona solicitó un crédito de B/.125 durante un año, al cabo del mismo, entregó B/.150 al prestamista. ¿ Con que tanto de interés se grabó la operación?

PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
CLASE 7

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Martes, 27 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|--|---|---|-------------------|---|--|--|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| Examinar e interpretar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa aplicando las fórmulas de las razones financieras; logre desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio; y distinga la mejor oportunidad para realizar una inversión de acuerdo a los beneficios o dificultades de las situaciones crediticias del momento. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Razones Financieras. ➤ Análisis financiero. ➤ Interés Simple. | Organización Previa: <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Método Deductivo. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Música relajante. ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica <ul style="list-style-type: none"> ● Preguntas evaluativas. ➤ Formativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Discusión de examen presentado. ➤ Evaluativa. <ul style="list-style-type: none"> ● Examen Final. |
| | | Motivación Inicial: <ul style="list-style-type: none"> • Repaso general. | 28 min. | | | |
| | | Estimulación Cognitiva: <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo del examen. | 2 min. | | | |
| | | Desarrollo del Examen Final: <ul style="list-style-type: none"> • Leo las instrucciones del examen. | 120 min. | | | |
| | | Cierre Cognitivo: <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase | 5 min. | | | |
| | | Cierre Afectivo: <ul style="list-style-type: none"> • ¡Como me sentí en la clase hoy! • Receso | 5 min. 15 min. | | | |

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN GERENCIAL
**EXAMEN FINAL DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I
PRIMER CUATRIMESTRE 2009**

Facilitador: Prof. Wadalquivir Fonseca
Lic. Vielka Y. Guevara

Nombre del participante: _____
Cédula de identidad: _____
Nivel: _____
Fecha: 2 de febrero de 2009.

Valor: 35%
Puntuación: 100
Tiempo: 120 minutos
Puntos obtenidos: _____

CALIFICACIÓN

Objetivo de la prueba: Que el participante examine e interprete las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa aplicando las fórmulas de las razones financieras; logre desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio; y distinga la mejor oportunidad para realizar una inversión de acuerdo a los beneficios o dificultades de las situaciones crediticias del momento.

Temática:

- Razones Financieras.
- Análisis financiero.
- Interés Simple.

Indicaciones Generales: El examen está programado para desarrollarse en 100 minutos. Sin embargo, el participante tendrá 20 minutos de periodo de holgura.

I Reactivo. SELECCIÓN MÚLTIPLE. Colocar dentro del paréntesis la letra que corresponde a la respuesta correcta.

Nota: Cada elemento de este reactivo tiene un valor de dos puntos. Recuerde que el tiempo comercial gira en torno a 360 días al año, mientras que el tiempo real ó nominal se calcula en base a los 365 días al año. Lea atentamente para establecer el tiempo que se le pide en cada interrogante.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos.

VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

- () 1. El interés producido por un capital de B/.5,000.00 colocado durante 3 años al 9% anual es:
- | | |
|----------------|----------------|
| a. B/.1,350.00 | c. B/.1,500.00 |
| b. B/.1,250.00 | d. B/.500.00 |

2. Banistmo paga el 3% sobre los depósitos a plazo. ¿Cuál es el pago anual por interés sobre un depósito de B/.10,000.00?

Respuesta:_____.

3. ¿A qué tasa de interés se invirtió un capital de B/.3,000.00 con un plazo de 2 años e interés de B/.750.00?

Respuesta:_____.

4. El señor Pérez toma prestado B/.500 al 7% durante 3 años. ¿Cuánto recibirá el acreedor al finalizar el plazo?

Respuesta:_____.

III Reactivo. ESTUDIO DE CASOS. Pon en práctica tus capacidades y analiza el siguiente estado financiero.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 50 minutos

VALOR TOTAL: 50 PUNTOS.

1. Realiza un análisis horizontal del siguiente estado financiero. **Valor 10 pts.**
2. Calcule la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo, circulante y circulante de mayor liquidez. **Valor 5 puntos c/u.**
3. De acuerdo a los resultados obtenidos en la pregunta anterior, describa ¿cuál es la situación de la empresa en cuanto la capacidad de liquidez, y qué recomienda a la gerencia respecto a esto?. **Valor 10 pts.**
4. Calcule el porcentaje de financiamiento de la deuda adquirida para obtener activos en relación con el financiamiento del capital contable. **Valor 5 pts.**
5. Calcule el grado en el que la empresa utiliza el dinero que se pidió prestado. **Valor 5 pts.**
6. De acuerdo a los resultados obtenidos en las razones de apalancamiento, describe en qué situación se encuentra la empresa y plantea tus recomendaciones para ayudar a que la empresa se maneje con eficiencia. **Valor 10 pts.**

GARIYÉ, S. A.
BALANCE GENERAL
31 de diciembre de 2008 - 2007
(Cifras en balboas)

| | 2008 | 2007 | Variación |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------|
| ACTIVOS | | | |
| <u>Activos Corrientes</u> | | | |
| Banco | B/. 45,000.00 | B/. 59,700.00 | |
| Cuentas por Cobrar | 25,000.00 | 30,500.00 | |
| Inventario de Mercancía | 3,400.00 | 4,000.00 | |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 73,400.00 | 94,200.00 | |
| <u>Activos Fijos</u> | | | |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 268,450.00 | 266,600.00 | |
| <u>Otros Activos</u> | | | |
| TOTAL DE OTROS ACTIVOS | 14,100.00 | 16,100.00 | |
| TOTAL DE ACTIVOS | B/. 355,950.00 | B/. 376,900.00 | |
| PASIVOS | | | |
| <u>Pasivos Corrientes</u> | | | |
| Sobregiro Bancario | B/. 8,000.00 | B/. 6,000.00 | |
| Cuentas por Pagar | 23,900.00 | 31,000.00 | |
| Impuesto sobre la Renta por Pagar | 5,000.00 | 6,000.00 | |
| Prestaciones Laborales por Pagar | 2,750.00 | 2,500.00 | |
| Seguro Social por Pagar | 350.00 | 250.00 | |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 40,000.00 | 45,750.00 | |
| <u>Pasivos Largo Plazo</u> | | | |
| Préstamos por pagar | 120,000.00 | 150,000.00 | |
| Préstamos por pagar | 55,000.00 | 60,000.00 | |
| TOTAL DE PASIVOS LARGO PLAZO | 175,000.00 | 210,000.00 | |
| TOTAL DE PASIVOS | 215,000.00 | 255,750.00 | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Utilidades no distribuidas | 140,950.00 | 121,150.00 | |
| Total de Patrimonio | 140,950.00 | 121,150.00 | |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | B/. 355,950.00 | B/. 376,900.00 | |

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN GERENCIAL
EXAMEN PARCIAL I DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I
PRIMER CUATRIMESTRE 2009

Facilitador: Prof. Wadalquivir Fonseca
Lic. Vielka Y. Guevara

Nombre del participante: _____
Cédula de identidad: _____
Nivel: _____
Fecha: 27 de enero de 2009.

Valor: 30%
Puntuación: 50
Tiempo: 50 minutos
Puntos obtenidos: _____

CALIFICACIÓN

Objetivo de la prueba: Que el participante alcance el conocimiento básico para identificar y analizar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa, y logre desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio.

Temática:

- Conceptos elementales de finanzas.
- Estados Financieros.
- Elementos de Análisis financiero.

Indicaciones Generales: El examen está programado para desarrollarse en 100 minutos. Sin embargo, el participante tendrá 20 minutos de periodo de holgura.

I Reactivo. SELECCIÓN MÚLTIPLE. Colocar dentro del paréntesis la letra que corresponde a la respuesta correcta.

Nota: Cada elemento de este reactivo tiene un valor de dos puntos. Recuerde que el tiempo comercial gira en torno a 360 días al año, mientras que el tiempo real ó nominal se calcula en base a los 365 días al año. Lea atentamente para establecer el tiempo que se le pide en cada interrogante.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 10 minutos.

VALOR TOTAL: 10 PUNTOS.

- () 1. El interés producido por un capital de B/.5,000.00 colocado durante 3 años al 9% anual es:
- a. B/.1,350.00
 - b. B/.1,250.00
 - c. B/.1,500.00
 - d. B/.500.00

- () 2. El interés devengado de un capital de B/.4,000.00 colocado durante 3 años al 0.5% mensual es:
 a. B/.60.00 c. B/.4,000.00
 b. B/.720.00 d. B/.500.00
- () 3. Señale ¿cuál es el interés simple comercial de un capital de B/.2,500.00 durante 12 meses al 5% anual?
 a. B/.250.00 c. B/.300.00
 b. B/.125.00 d. B/.500.00
- () 4. ¿Cuál es el interés comercial de un capital de B/.500.00 durante 30 meses al 9% anual?
 a. B/.300.99 c. B/.112.50
 b. B/.720.00 d. B/.236.25
- () 5. ¿Cuál es el interés simple comercial de un capital de B/.10,000.00 colocado durante 10 años y 2 meses al 0.3% mensual?
 a. B/.800.00 c. B/.1,340.00
 b. B/.26.00 d. B/.3,660.00

II Reactivo. DESARROLLO DE PROBLEMAS PRÁCTICOS. Desarrolle paso a paso cada uno de los problemas expuestos a continuación.

Nota: Cada problema que se le formula al participante, tiene una ponderación de diez (10) puntos, cinco puntos por la identificación de las partes del problema y la incógnita a despejar (C, i, n, I, S), tres puntos por el procedimiento y dos puntos por la respuesta correcta.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 40 minutos.

VALOR TOTAL: 40 PUNTOS.

1. ¿Durante cuánto tiempo se debe invertir B/.20,000.00 al 5% para ganar B/.7,000.00?

C= 20,000.00
 i=0.05
 I=7,000.00
 n=?

$$n = \frac{I}{C i}$$

$$n = \frac{7,000.00}{20,000.00 \times 0.05}$$

$$n = 7 \text{ años}$$

Respuesta: 7 años

2. Banistmo paga el 3% sobre los depósitos a plazo. ¿Cuál es el pago anual por interés sobre un depósito de B/.10,000.00?

C= 10,000.00
 i=0.03
 n=1
 I=?

| | |
|----|----------------------------------|
| I= | $C \times n \times i$ |
| I= | $10,000.00 \times 1 \times 0.03$ |
| I= | 300.00 |

Respuesta: El pago anual por interés es de B/.300.00.

3. ¿A qué tasa de interés se invirtió un capital de B/.3,000.00 con un plazo de 2 años e interés de B/.750.00?

C= 3,000.00
 I=750.00
 n=2 años
 i=?

$$i = \frac{I}{C \times n}$$

$$i = \frac{750.00}{3,000.00 \times 2}$$

$$i = 0.125 = 12.5\%$$

Respuesta: 12.5%.

4. El señor Pérez toma prestado B/.500 al 7% durante 3 años. ¿Cuánto recibirá el acreedor al finalizar el plazo?

C= 500.00
 i=0.07
 n=3 años
 S=?

| | |
|----|-------------------------------|
| I= | $C \times n \times i$ |
| I= | $500.00 \times 3 \times 0.07$ |
| I= | 105.00 |
| S= | $C + I$ |
| S= | $500.00 + 105.00$ |
| S= | 605.00 |

| | |
|----|--------------------------------|
| S= | $C (1 + n i)$ |
| S= | $500.00 (1 + (3 \times 0.07))$ |
| S= | $500.00 (1 + 0.21)$ |
| S= | 500.00×1.21 |
| S= | 605.00 |

Respuesta: Al finalizar el plazo el acreedor recibirá B/.605.00.

III Reactivo. ESTUDIO DE CASOS. Pon en práctica tus capacidades y analiza el siguiente estado financiero.

Tiempo aproximado para responder este reactivo: 50 minutos

VALOR TOTAL: 50 PUNTOS.

1. Realiza un análisis horizontal del siguiente estado financiero. **Valor 10 pts.**
2. Calcule la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo, circulante y circulante de mayor liquidez. **Valor 5 puntos c/u.**
3. De acuerdo a los resultados obtenidos en la pregunta anterior, describa ¿cuál es la situación de la empresa en cuanto la capacidad de liquidez, y qué recomienda a la gerencia respecto a esto?. **Valor 10 pts.**
4. Calcule el porcentaje de financiamiento de la deuda adquirida para obtener activos en relación con el financiamiento del capital contable. **Valor 5 pts.**
5. Calcule el grado en el que la empresa utiliza el dinero que se pidió prestado. **Valor 5 pts.**
6. De acuerdo a los resultados obtenidos en las razones de apalancamiento, describe en qué situación se encuentra la empresa y plantea tus recomendaciones para ayudar a que la empresa se maneje con eficiencia. **Valor 10 pts.**

2.1 Razón Circulante:

$$= \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

| 2008 | 2007 |
|---|---|
| $= \frac{73,400.00}{40,000.00} = 1.835$ | $= \frac{94,200.00}{45,750.00} = 2.059$ |

2.2. Prueba del ácido:

Fórmula:

$$= \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

| 2008 | 2007 |
|---|--|
| $= \frac{73,400.00 - 3,400.00}{40,000.00} = 1.75$ | $= \frac{94,200.00 - 4,000.00}{45,750.00} = 1.972$ |

4. Deuda a Largo Plazo a Patrimonio Neto:

$$= \frac{\text{Deuda total}}{\text{Patrimonio}}$$

| 2008 | 2007 |
|--|--|
| $= \frac{215,000.00}{140,950.00} = 1.53$ | $= \frac{255,750.00}{121,150.00} = 2.11$ |

5. Total de Patrimonio Neto:

$$= \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

| 2008 | 2007 |
|--|--|
| $= \frac{215,000.00}{355,950.00} = 0.60$ | $= \frac{255,750.00}{376,900.00} = 0.69$ |

RIYE, S. A.
BALANCE GENERAL
31 de diciembre de 2008 - 2007
(Cifras en balboas)

| | 2008 | 2007 | Variación | % |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Activos Corrientes | | | | |
| Banco | B/. 45,000.00 | B/. 59,700.00 | B/. 14,700.00 | 24.62 |
| Cuentas por Cobrar | 25,000.00 | 30,500.00 | 5,500.00 | 18.03 |
| Inventario de Mercancía | 3,400.00 | 4,000.00 | 600.00 | 15.00 |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 73,400.00 | 94,200.00 | 20,800.00 | 22.08 |
| Activos Fijos | | | | |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 268,450.00 | 266,600.00 | 1,850.00 | 0.69 |
| Otros Activos | | | | |
| TOTAL DE OTROS ACTIVOS | 14,100.00 | 16,100.00 | 2,000.00 | 12.42 |
| TOTAL DE ACTIVOS | B/. 355,950.00 | B/. 376,900.00 | -B/. 20,950.00 | 5.56 |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos Corrientes | | | | |
| Sobregiro Bancario | B/. 8,000.00 | B/. 6,000.00 | B/. 2,000.00 | 33.33 |
| Cuentas por Pagar | 23,900.00 | 31,000.00 | 7,100.00 | 22.90 |
| Impuesto sobre la Renta por Pagar | 5,000.00 | 6,000.00 | 1,000.00 | 16.67 |
| Prestaciones Laborales por Pagar | 2,750.00 | 2,500.00 | 250.00 | 10.00 |
| Seguro Social por Pagar | 350.00 | 250.00 | 100.00 | 40.00 |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 40,000.00 | 45,750.00 | 5,750.00 | 12.57 |
| Pasivos Largo Plazo | | | | |
| Préstamos por pagar | 120,000.00 | 150,000.00 | 30,000.00 | 20.00 |
| Préstamos por pagar | 55,000.00 | 60,000.00 | 5,000.00 | 8.33 |
| TOTAL DE PASIVOS LARGO PLAZO | 175,000.00 | 210,000.00 | 35,000.00 | 16.67 |
| TOTAL DE PASIVOS | 215,000.00 | 255,750.00 | 40,750.00 | 15.93 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Utilidades no distribuidas | 140,950.00 | 121,150.00 | 19,800.00 | 16.34 |
| Total de Patrimonio | 140,950.00 | 121,150.00 | 19,800.00 | 16.34 |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | B/. 355,950.00 | B/. 376,900.00 | B/. 20,950.00 | 5.56 |

PLANEAMIENTO DIARIO
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA OTEIMA
CLASE 8

ASIGNATURA: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I (ADM.-0019)

CARRERA: Tec. Administración Gerencial

CUATRIMESTRE: Cuarto

FECHA: Jueves, 29 de enero de 2009.

Grupo: Nocturno

PROFESOR (A): Vielka Y. Guevara / Wadalquivir Fonseca

TIEMPO: 3 horas

Objetivo Particular: Ser capaz de analizar la información financiera de una empresa.

| OBJETIVO DE LA CLASE | CONTENIDO PROGRAMÁTICO | ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE | TIEMPO | RECURSOS | | |
|---|---|--|-------------------|---------------------------|---|--|
| | | | | METODOLOGÍA | MATERIALES | EVALUACIÓN |
| <p>1. Identificar y analizar las diferentes situaciones que se producen en las operaciones de la empresa, y desarrollar las habilidades y destrezas necesarias para elaborar recomendaciones adecuadas que den solución a los problemas que pueda enfrentar el negocio.</p> <p>2. Realizar problemas de interés simple.</p> | <p>Caso Práctico: Empresa ElectroHogar, S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Análisis FODA. ➤ Razones Financieras. ➤ Análisis e interpretación de resultados. ➤ Conclusiones ➤ Recomendaciones. | <p>Organización Previa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reflexión. • Asistencia. | 5 min. | ➤ Método Inductivo. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Marcadores, tablero y borrador. ➤ Computadora ➤ DataShow ➤ Libreta de Apuntes. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Diagnóstica ● Preguntas evaluativas. ● Participación integral del grupo. ➤ Formativa. ● Discusión de temas presentados. ➤ Evaluativa. ● Proyecto Final |
| | | <p>Motivación Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dialogo con los estudiantes sobre el tema. | 10 min. | ➤ Preguntas y Respuestas. | | |
| | | <p>Estimulación Cognitiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leo el objetivo de la clase. • Respondo preguntas exploratorias: lluvia de ideas. | 5 min. | ➤ Participativa. | | |
| | | <p>Desarrollo del Trabajo en Grupo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exposición Magistral del proyecto final. | 120 min. | ➤ Lluvia de ideas. | | |
| | | <p>Cierre Cognitivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Resumo el contenido en una frase <p>Cierre Afectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Brindis de clausura. | 5 min. 35 min. | | | |

El Valor de un
TE QUIERO



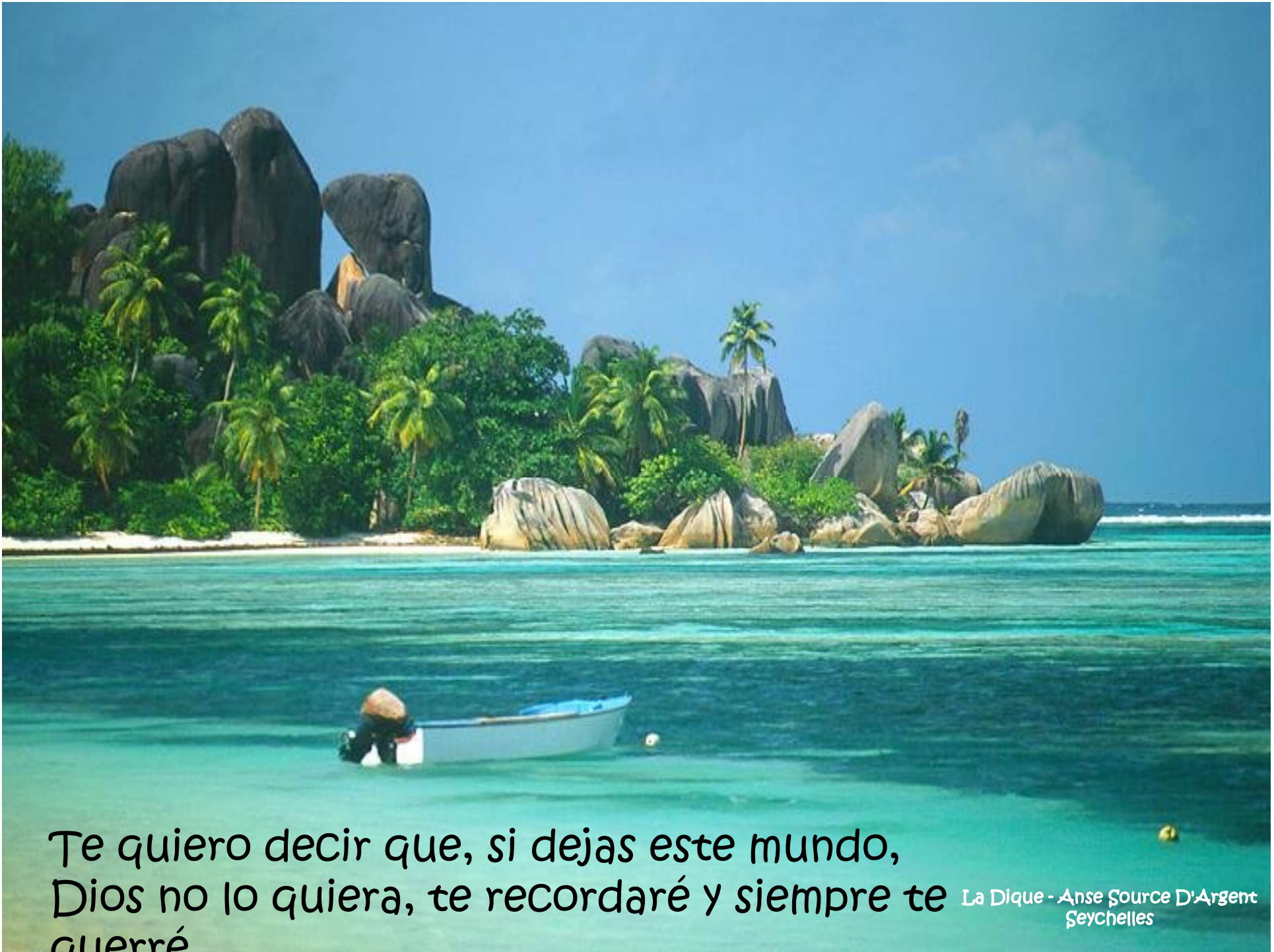
Te quiero decir en este momento por medio de esta Carta y sinceramente te la mereces...

TU AMISTAD VALE MÚCHO.

Bora Bora Pearl Beach One
Polynesia



Te Quiero decir que si mañana deajo de existir,
te observare en el cielo, te cuidaré y, sobre
todo, trataré de que no sufras.



Te quiero decir que, si dejas este mundo,
Dios no lo quiera, te recordaré y siempre te
quereré

La Dique - Anse Source D'Argent
Seychelles

Quiero que sepas que te quiero mucho y eso es algo muy importante para mi ya que hay veces que uno cree que no es conveniente decirlo por cualquier razón.



Blue Lagoon - Oldeniz Beach
Fethiye
Turkey

Şé que debí decirte antes
Cuanto te aprecio, pero si por
alguna razón no nos volvemos a
ver, te dejo esta nota para que
sepas lo mucho que te quiero.

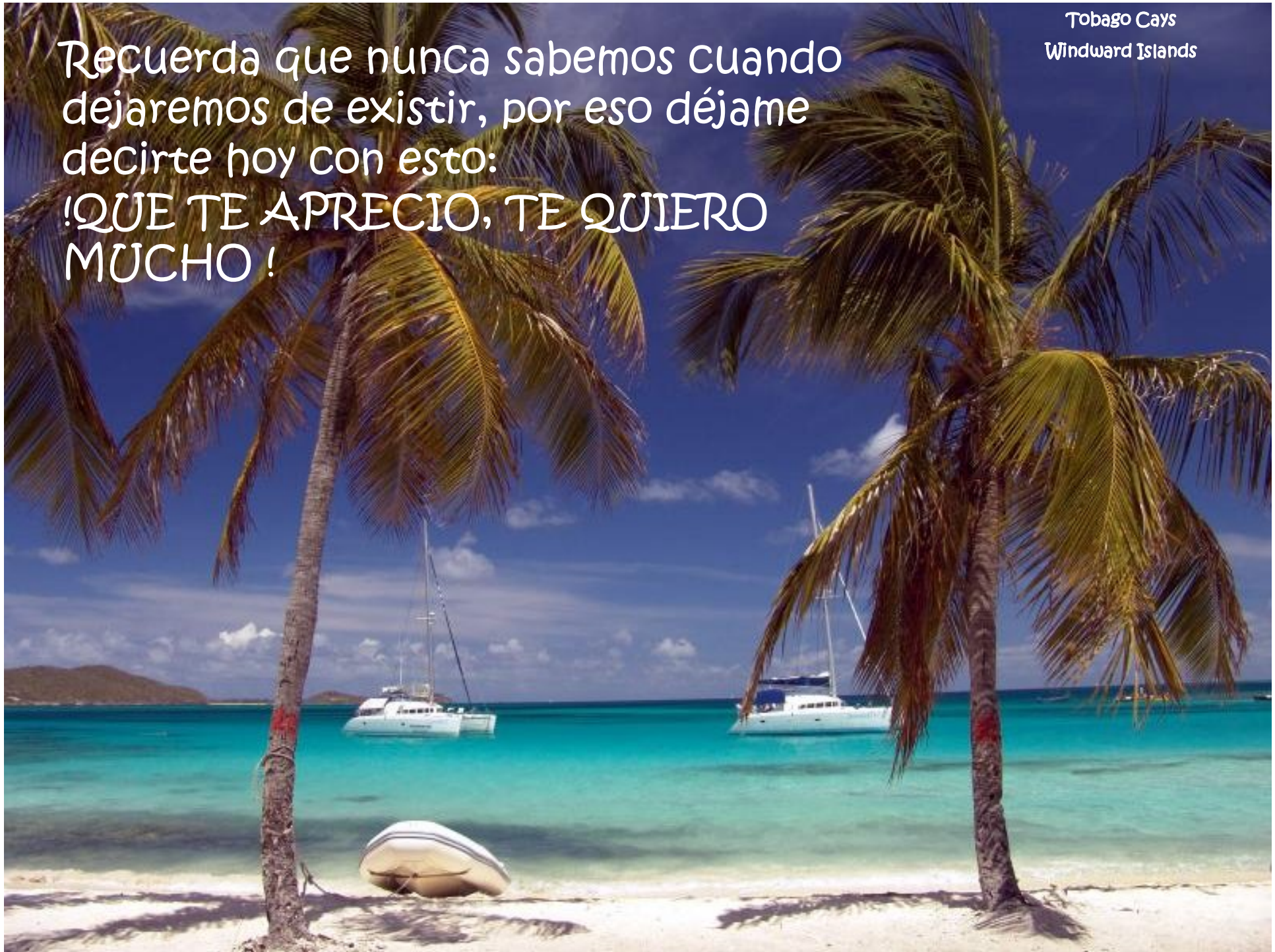


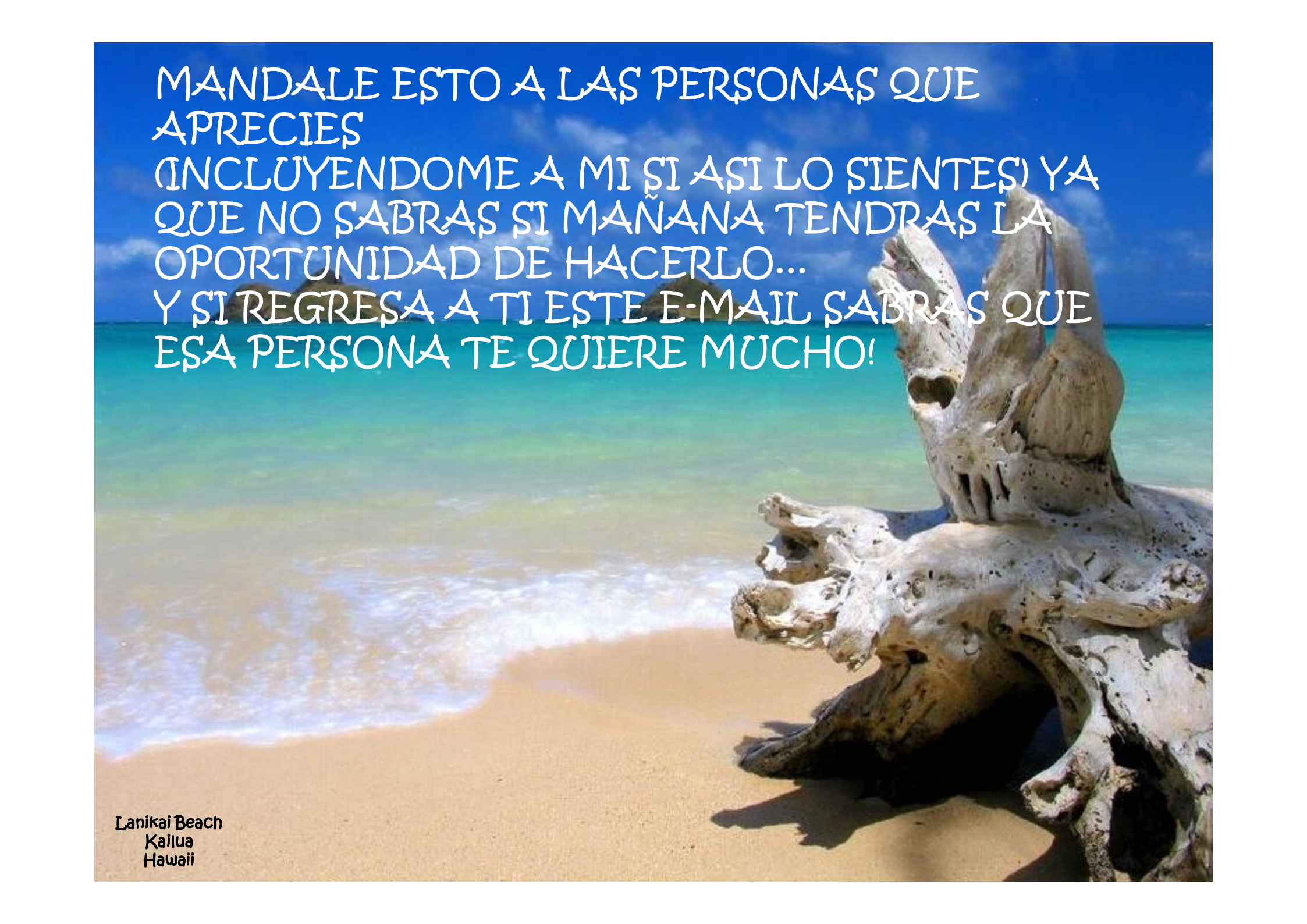
Seven Mile Beach
Negril
Jamaica

Y si no alcanzaste a decírmelo tú, y yo de
de existir, no te preocupes que por el simple
hecho de que nació nuestra amistad, sabré
que me aprecias.

Smuggler's Cove
Tortola
British Virgin Islands

Recuerda que nunca sabemos cuando dejaremos de existir, por eso déjame decirte hoy con esto:
!QUE TE APRECIO, TE QUIERO MÚCHO !





MANDALE ESTO A LAS PERSONAS QUE
APRECIES
(INCLUYENDOME A MI SI ASI LO SIENTES) YA
QUE NO SABRAS SI MAÑANA TENDRAS LA
OPORTUNIDAD DE HACERLO...
Y SI REGRESA A TI ESTE E-MAIL SABRAS QUE
ESA PERSONA TE QUIERE MUCHO!

Lanikai Beach
Kailua
Hawaii

La Meridien Resort
Bora Bora
Tahiti French Polynesia

Un Amigo...

a).. Te acepta tal cual eres



b).. Cree en ti

c).. No se rinde contigo

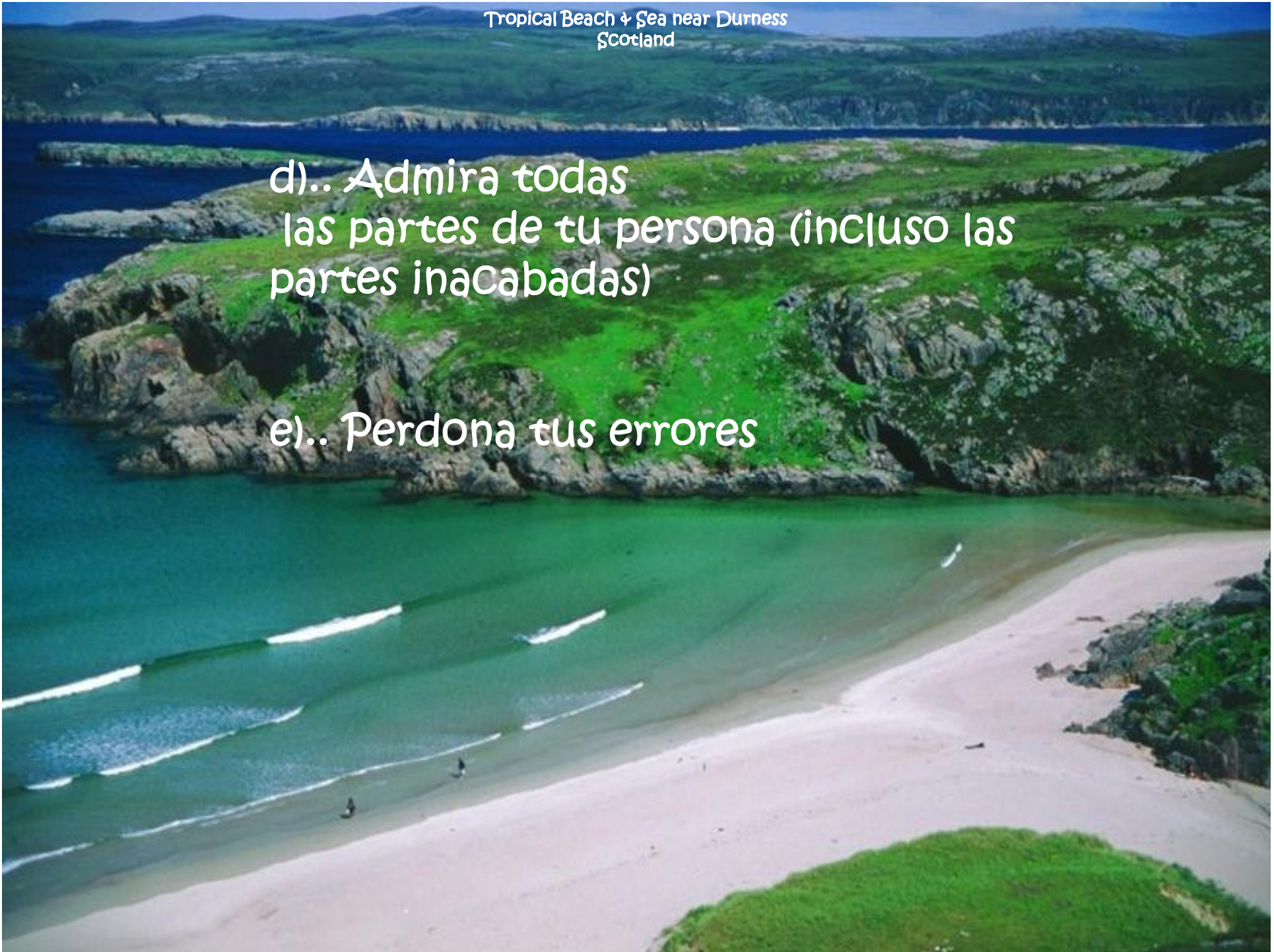
Manly Beach
Sydney
Australia



Tropical Beach & Sea near Durness
Scotland

d).. Admira todas
las partes de tu persona (incluso las
partes inacabadas)

e).. Perdona tus errores



f).. Se entrega
incondicionalmente

g).. Te ayuda



Burj Al Arab
Dubai
United Arab Emirates

h).. Te invita a reintentarlo contigo

i).. Te mantiene cerca de su corazón



Plage Larvotto
Monaco

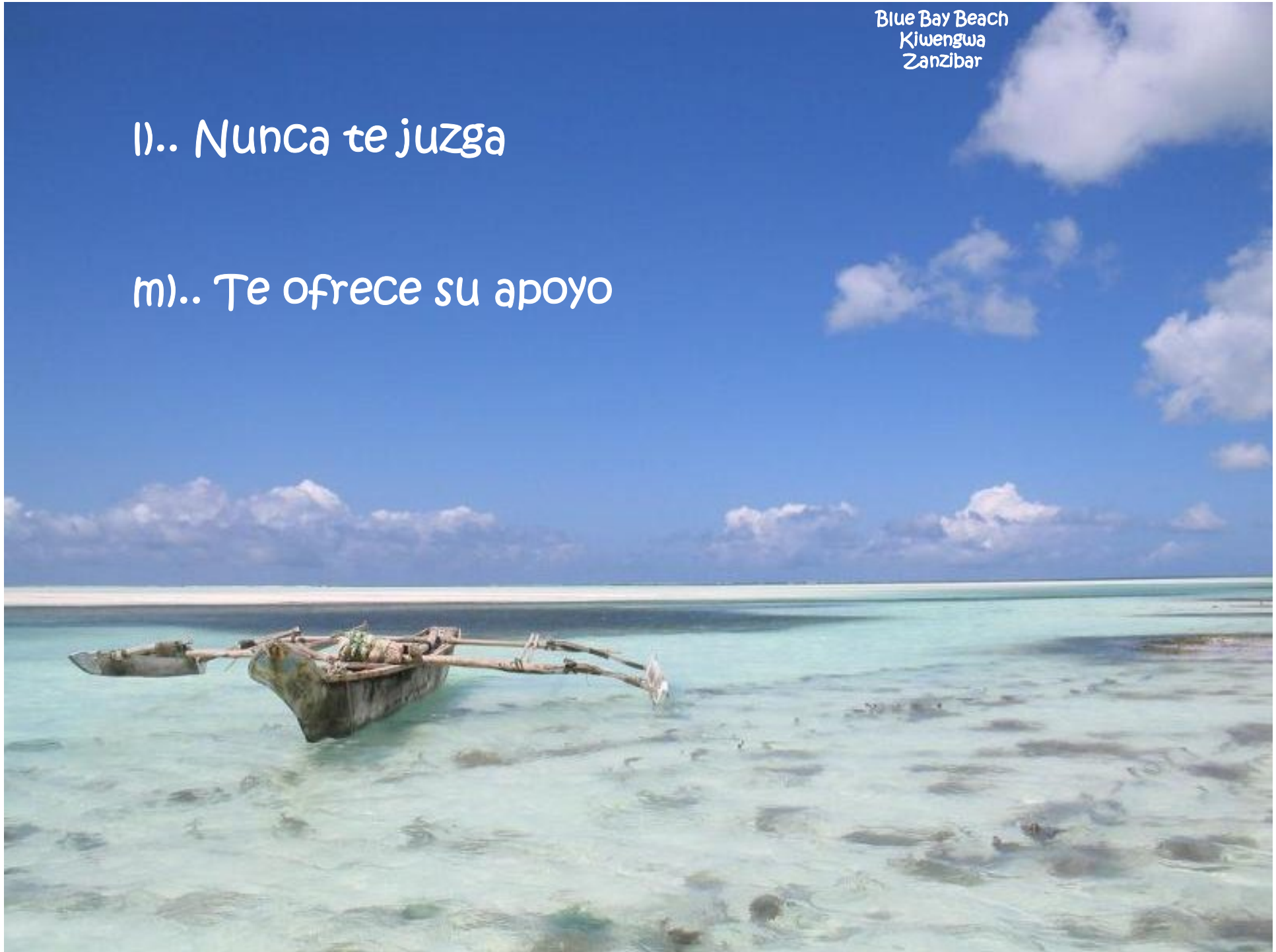
j).. Te ama por quien eres

k).. Hace una diferencia en tu vida



l).. Nunca te juzga

m).. Te ofrece su apoyo



n).. Te ayuda a levantar

ñ).. Calma tus temores

Trunk Bay Beach
St. John
U.S. Virgin Islands

o).. Eleva tu espíritu

p).. Dice cosas lindas acerca de ti



q).. Te dice la Verdad cuando
necesitas escucharla

r).. Te comprende



Church Bay Beach
Southampton
Bermuda

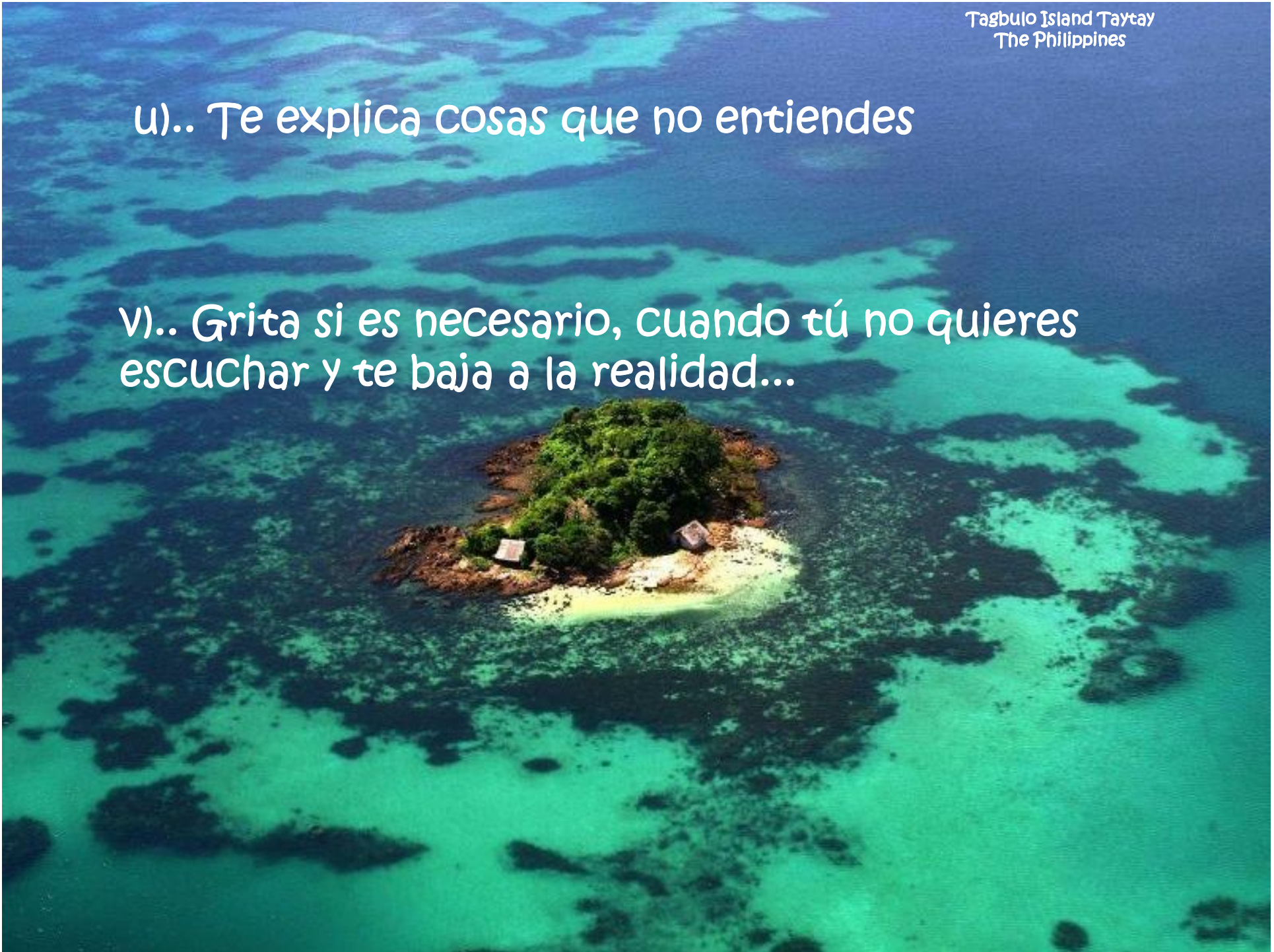
s).. Te Valora

t).. Camina a tu lado



u).. Te explica cosas que no entiendes

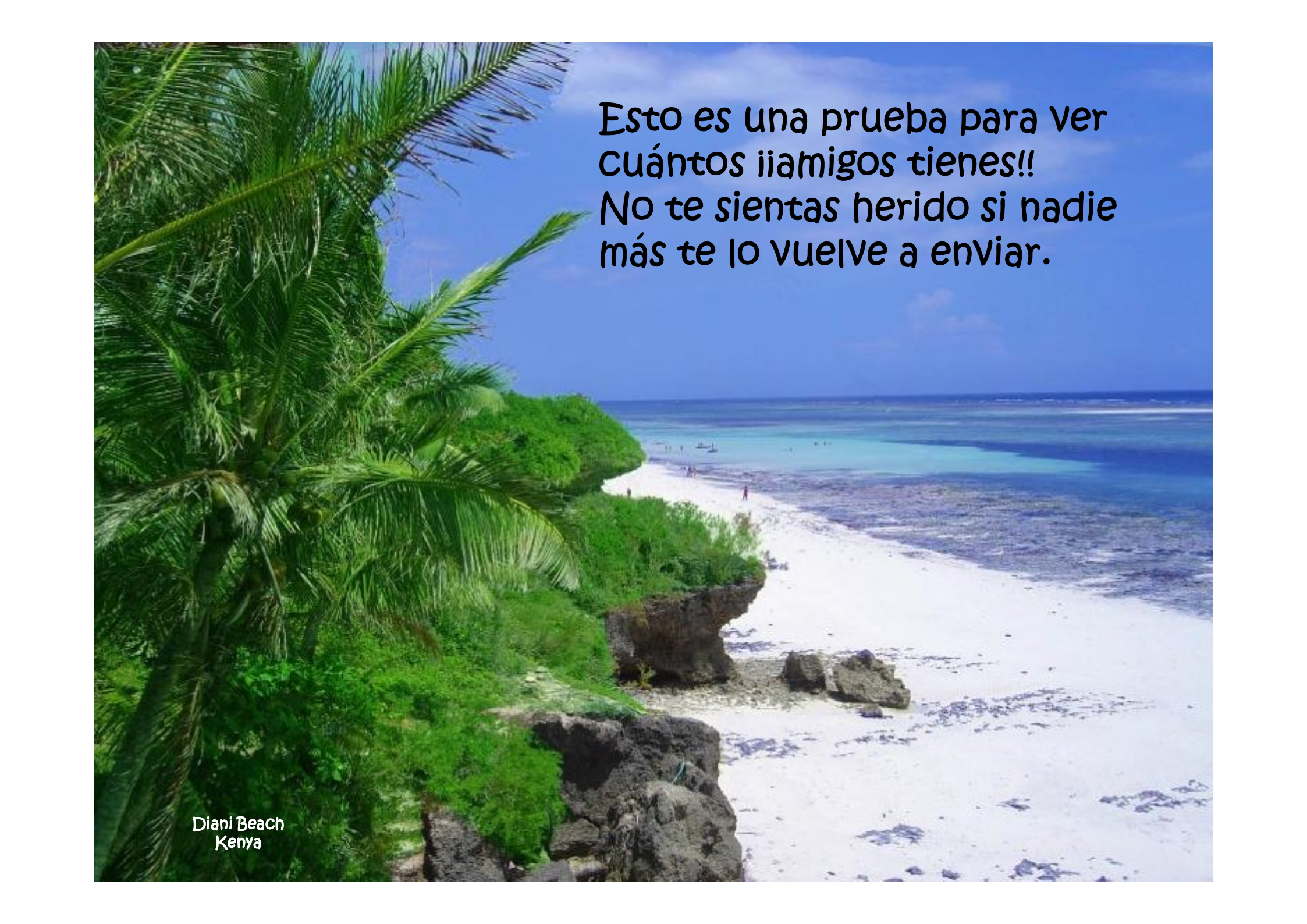
v).. Grita si es necesario, cuando tú no quieres escuchar y te baja a la realidad...



SI TIENES UN AMIGO O AMIGA
MANDASELO... Y SI NO REGRESA ES
QUE VERDADERAMENTE NO ES TU
AMIGO

Wai'anapanapa
(Black Sand Beach)
Maui - Hawaii





Esto es una prueba para ver
cuántos amigos tienes!!
No te sientas herido si nadie
más te lo vuelve a enviar.

Diani Beach
Kenya

De hecho ya alguien te lo ha enviado: (Yo),

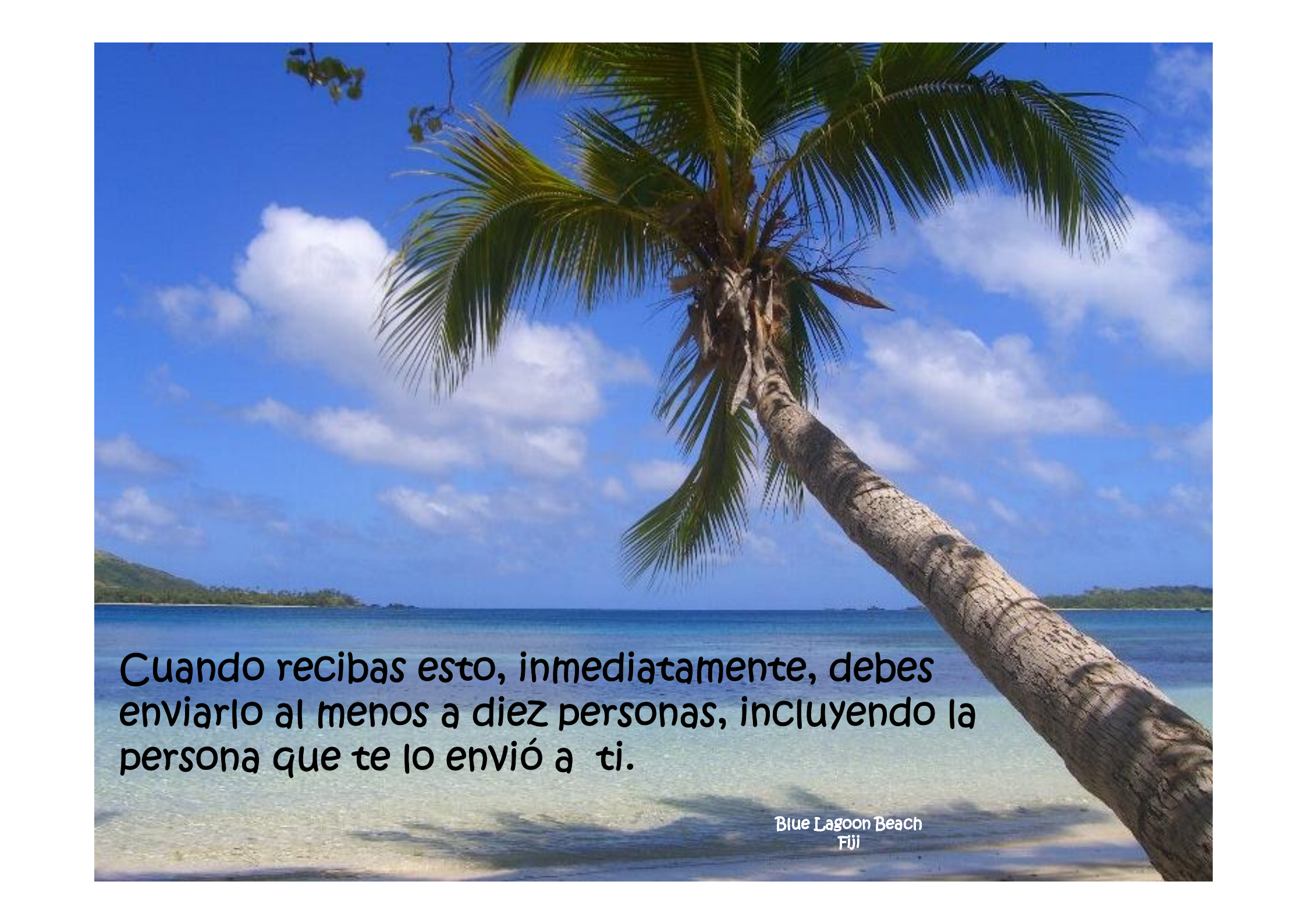


Clifton Beach
Tasmania

Esto es sólo una prueba.



Playa de San Miguel
Ibiza
Balearic Islands



Cuando recibas esto, inmediatamente, debes enviarlo al menos a diez personas, incluyendo la persona que te lo envió a ti.

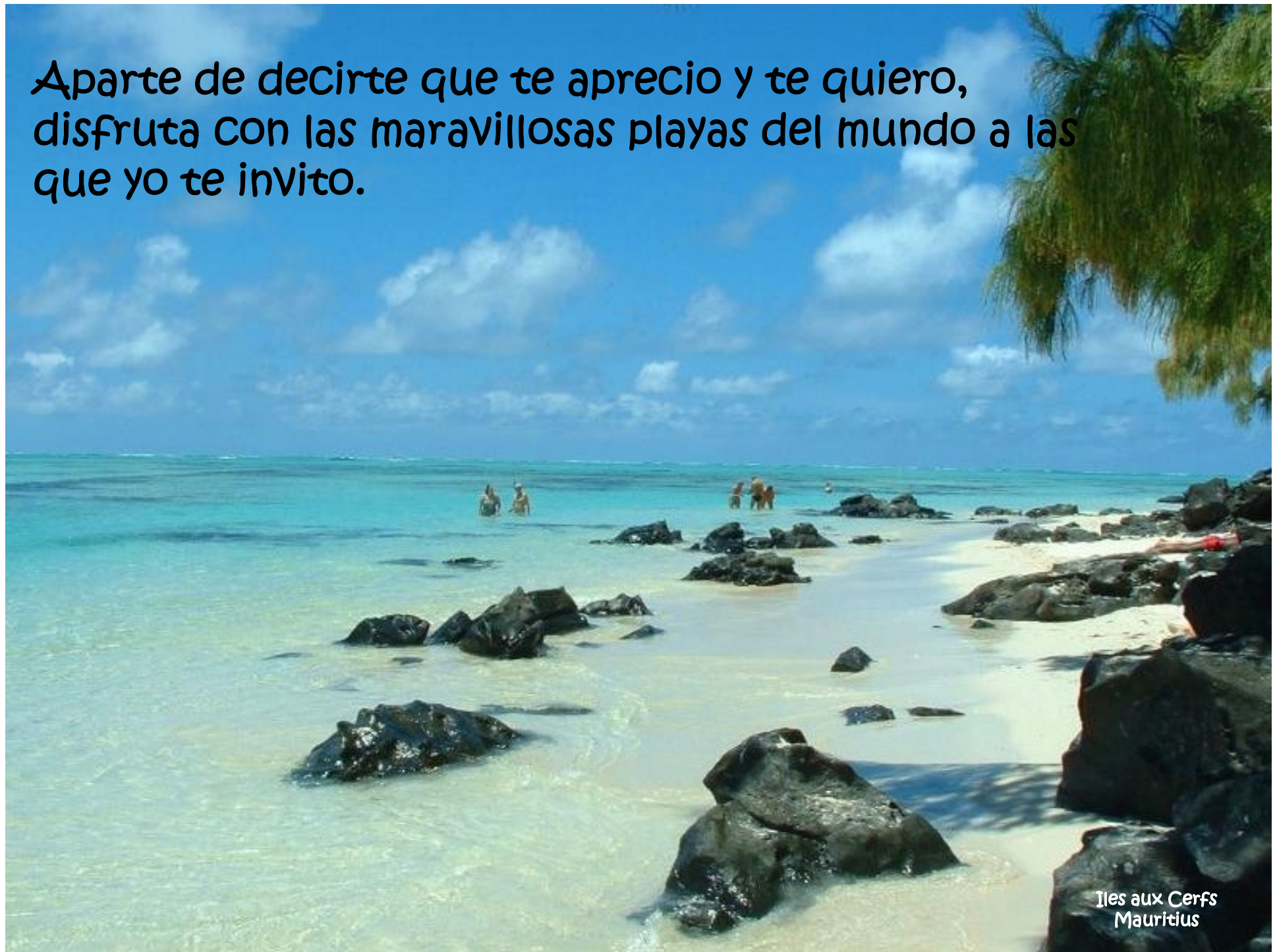
Blue Lagoon Beach
Fiji

Recuerda, esto solo es una prueba.



Beach Bottom Bay
Barbados

Aparte de decirte que te aprecio y te quiero,
disfruta con las maravillosas playas del mundo a las
que yo te invito.



Iles aux Cerfs
Mauritius

No olvides nunca el valor de la amistad



Baros
Maldives



Recuerda: Un Amigo...

Te acepta tal cual
eres

Aruba
Netherlands Antilles

St. Jean Beach
St. Barthelemy
Caribbean

Lo espero de vuelta.

Chao

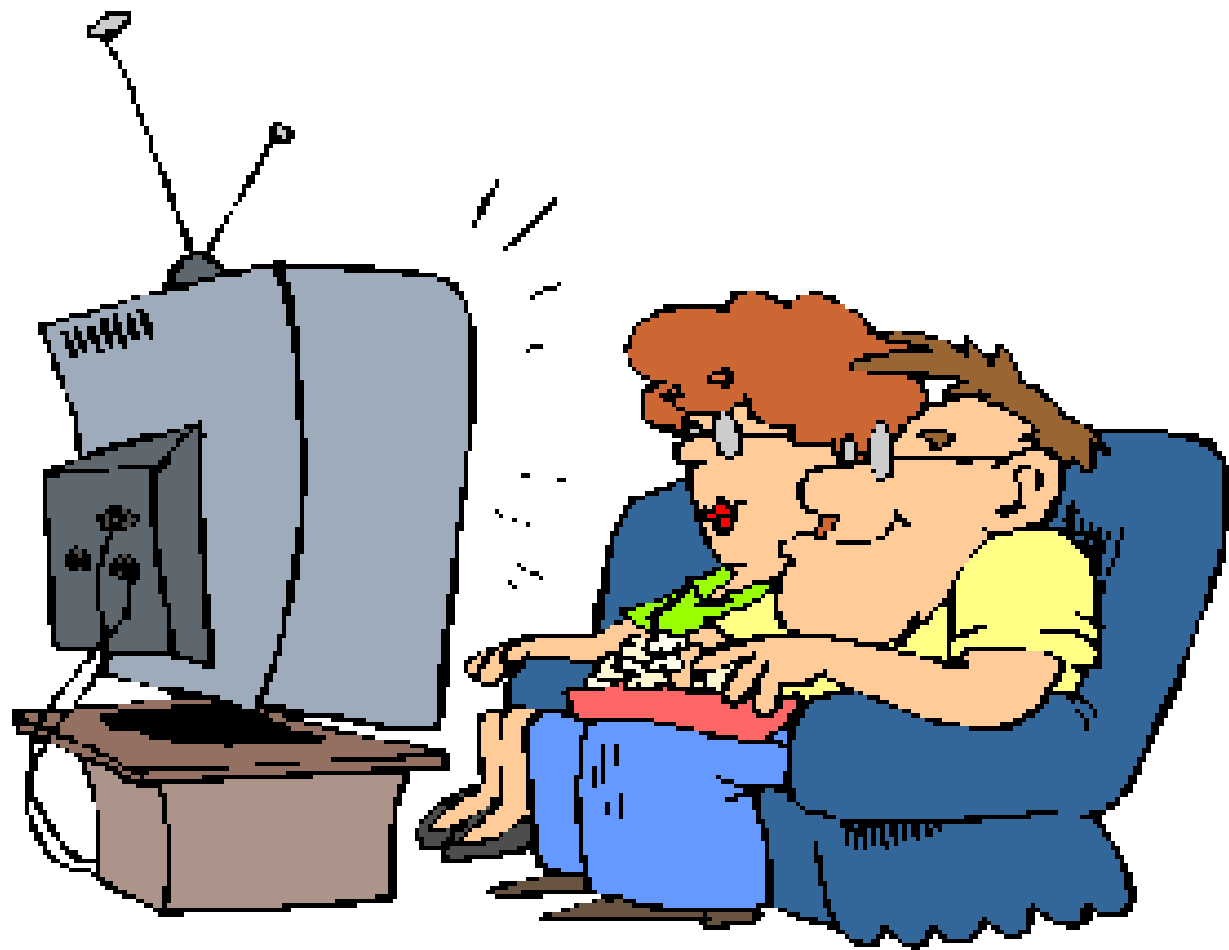


El Valor de un
TE QUIERO

R. BENITEZ

An illustration featuring a collection of household items. At the top, there are several yellow lighting fixtures, including a chandelier with multiple shades and a floor lamp with a blue shade. Below these are two front-loading washing machines, one with a blue door and one with a grey door. To the right of the washing machines is a tall, white refrigerator. The entire scene is set against a large, orange, cloud-like background.

ELECTROHOGAR, S.A.









Atención al cliente...:



www.blocdeapuntes.net



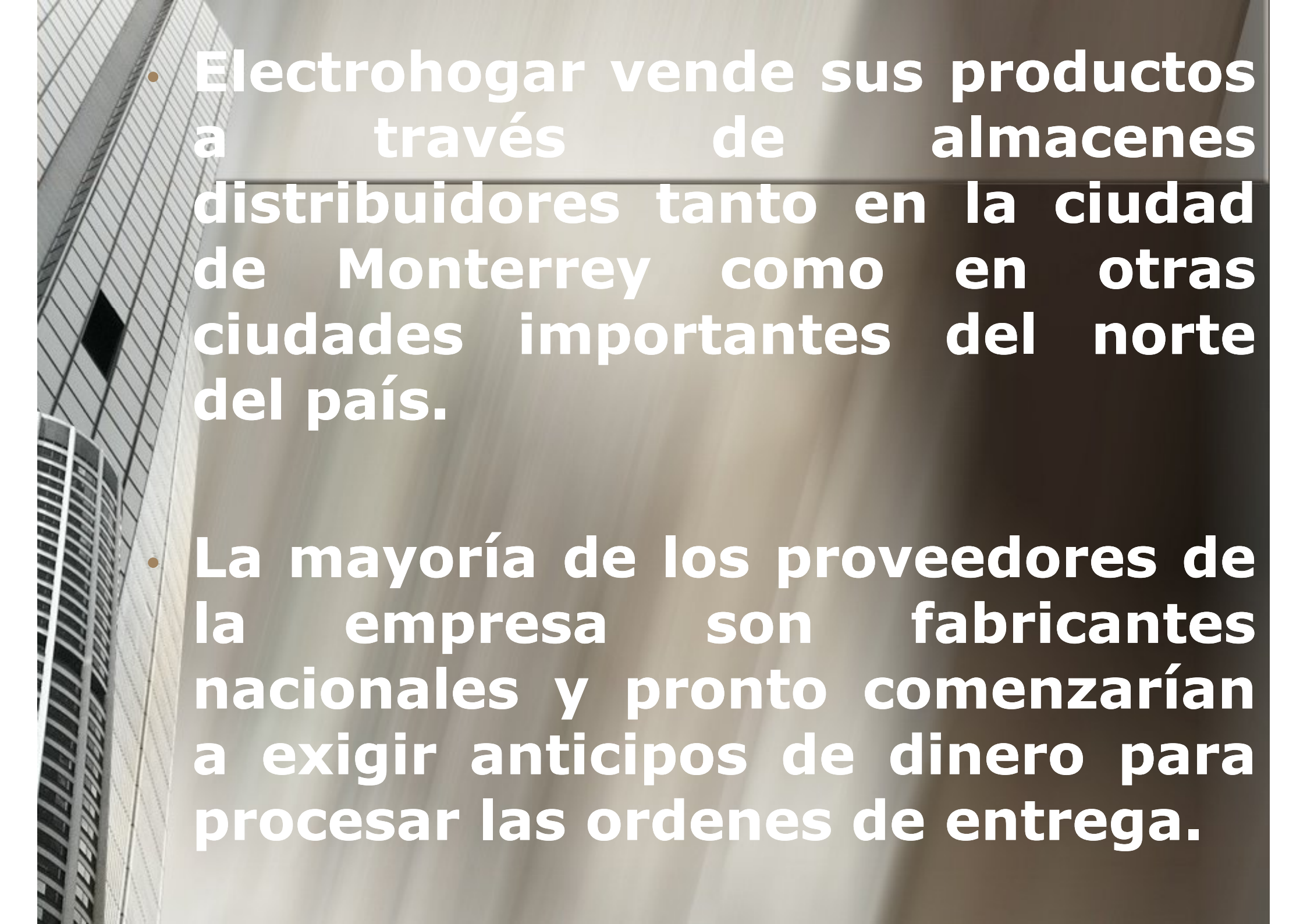
INTEGRANTES
ADELAIDA DE GRACIA
ANA OBANDO
FRANKLIN MORENO

PROFESOR CATEDRA
WUADALQUIBIR FONSECA
PROFESORA PRACTICANTE VIELKA
Y. GUEVARA



ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

- **Electrohogar es una empresa distribuidora de artículos electrodomésticos y otros artículos para el hogar.**
- **La empresa está ubicada en la ciudad de Monterrey, Estado de Nuevo León desde 1962.**
- **Electrohogar fue fundada por los hermanos Dionisio González, René González y otros inversionistas menores.**

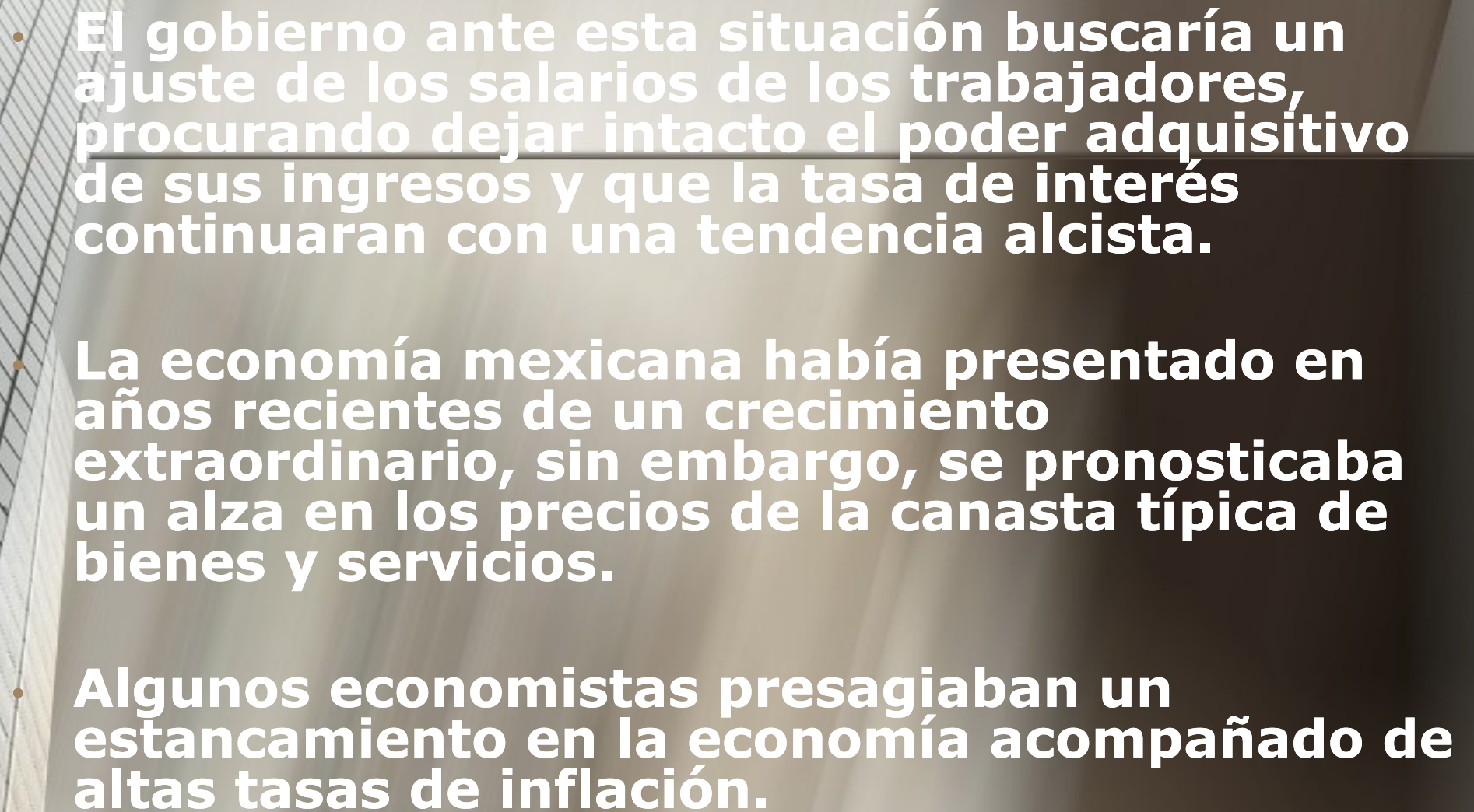


- **Electrohogar vende sus productos a través de almacenes distribuidores tanto en la ciudad de Monterrey como en otras ciudades importantes del norte del país.**

- **La mayoría de los proveedores de la empresa son fabricantes nacionales y pronto comenzarían a exigir anticipos de dinero para procesar las ordenes de entrega.**

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

- La economía mexicana a finales de febrero de 1982 desencadenó una serie de acontecimientos que impactará las finanzas de la empresa.
- El Gobierno de México había anunciado que el Banco de México se retiraba del mercado dejando el peso flotar de acuerdo al libre juego de la oferta y la demanda, devaluando la moneda.
- Aunque la empresa no tiene deudas significativas en moneda extranjera y los productos que vende son manufacturados en México sus proveedores si se abastecen significativamente de insumos importados del extranjero.

- 
- **El gobierno ante esta situación buscaría un ajuste de los salarios de los trabajadores, procurando dejar intacto el poder adquisitivo de sus ingresos y que la tasa de interés continuaran con una tendencia alcista.**
 - **La economía mexicana había presentado en años recientes de un crecimiento extraordinario, sin embargo, se pronosticaba un alza en los precios de la canasta típica de bienes y servicios.**
 - **Algunos economistas presagiaban un estancamiento en la economía acompañado de altas tasas de inflación.**

HECHOS RELEVANTES

- **Elaboración de presupuestos de gastos y de ventas.**
- **Preocupación por la situación global de la empresa.**
- **Reducción del plazo de crédito a los Clientes.**
- **Los accionistas de la empresa se han comprometidos a no retirar dividendos durante 1982.**



RAZONES FINANCIERAS

Liquidez

- **La empresa no tiene suficiente liquidez para hacerle frente a las deudas, sus ventas al contado son del 10% y las del crédito un 90%.**
- **Las ventas se van a ver afectadas por la reducción del plazo de crédito a los clientes y el aumento del costo de los electrodomésticos por parte de los proveedores.**
- **Las pruebas circulantes y la de acido miden la capacidad para hacer frente a las deudas de la empresa.**

RAZON CIRCULANTE

| | 1980 | 1981 |
|-----|-------|-------|
| A/C | 381,7 | 413,3 |
| P/C | 195,4 | 262,6 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,95 | 1,57 |

La razón corriente de 2 a 1 es la más satisfactoria. Consideramos que en la empresa tubo un índice satisfactorio de acuerdo a las razones financieras para cubrir los pagos de sus deudas a corto plazo en el periodo 1980 para el 1981 se observa una disminución, pero es aceptable.

PRUEBA DEL ACIDO

| | 1980 | 1981 |
|----------|--------------|--------------|
| A/C-INV/ | 335,8 | 340,7 |
| P/C | <u>195,4</u> | <u>262,6</u> |
| | 1,72 | 1,30 |

Otra vez el análisis revela una tendencia favorable. Aunque a un nivel muy bajo consideramos que se deben tomar medidas para cubrir las obligaciones a corto plazo, ya que un medio por ciento indica que entran en una crisis de liquidez.

Apalancamiento

- La empresa tiene deudas con el banco y su preocupación es de las altas tasas de interés y el estrechez en el crédito bancario en el futuro próximo.
- La empresa tiene que realizar un presupuesto más real de la situación económica de la misma y utilizar muy bien el dinero que se ha pedido prestado a las fuentes crediticias.
- La empresa trabaja con mucho dinero ajeno.
- Las deudas a capital contable y a activos totales indican el grado en el que se utiliza el financiamiento de la empresa.

Deuda a Capital Contable

| | 1980 | 1981 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Deuda Total/ | 211,5 | 274,4 |
| Patrimonio Neto | <u>183,5</u> | <u>175,8</u> |
| | 1,15 | 1,56 |

En este caso vemos que se ha aumentado el nivel de endeudamiento, generalmente ocasionado por los préstamos a largo plazo en los que ha recurrido la empresa para hacerle frente a sus obligaciones con los proveedores.

Deuda a Activos Totales

| | 1980 | 1981 |
|-----------------|------------|--------------|
| Deuda Total/ | 211,5 | 274,4 |
| Activos Totales | <u>395</u> | <u>450,2</u> |
| | 0,54 | 0,61 |

Desde el punto de vista de un acreedor, mientras más baja sea la razón de deuda, es mejor, puesto que esto significa que los accionistas han contribuido al negocio con la mayor parte de los fondos, y por tanto el margen de protección para los acreedores contra una disminución de los activos es alto.

Cobertura

- La empresa actualmente tiene pocas utilidades, los dueños y accionistas están comprometidos a no retirar los dividendos durante el año, sus familiares trabajarán eventualmente para reducir ciertos gastos.
- La cobertura de interés indica la habilidad para cubrir los cargos de interés.

Cobertura de Interés

1980 1981

Utilidades antes de intereses/

76,9 32,1

Gastos por interés

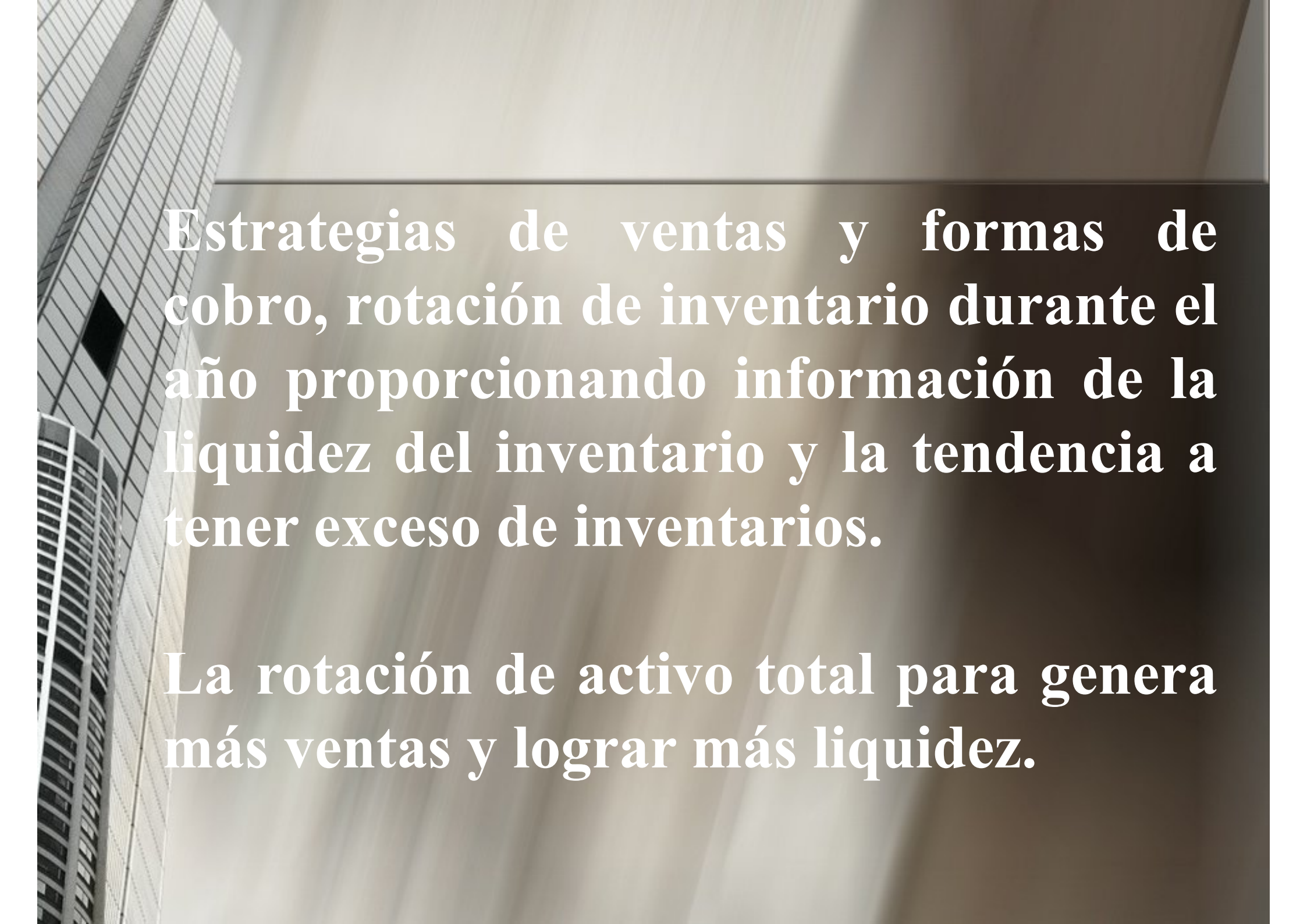
34,8 89,6

2,21 0,36

Podemos observar que las utilidades están en un nivel mínimo frente al gasto de interés lo que es ocasionado por la adquisición de nuevos compromisos bancarios adquiridos en el periodo 1981.

Actividad

- × La empresa esta estudiado la manera de organizarse para hacerle frente a esta crisis económica, planificando los gastos, ingresos y deudas de la empresa.
- × La empresa tiene que poner a rotar las cuentas por cobrar anuales y diariamente para conocer el estatus de la misma.



Estrategias de ventas y formas de cobro, rotación de inventario durante el año proporcionando información de la liquidez del inventario y la tendencia a tener exceso de inventarios.

La rotación de activo total para genera más ventas y lograr más liquidez.

Rotación de Cuentas por Cobrar

| | 1980 | 1981 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ventas al Crédito Netas Anuales/ Cuentas por Cobrar | 420,6 <u>318,8</u> | 492,8 <u>316,7</u> |
| | 1.32 | 1.56 |

Podemos observar el aumento en las ventas al crédito para el periodo 1981, y la disminución en cuentas por cobrar.

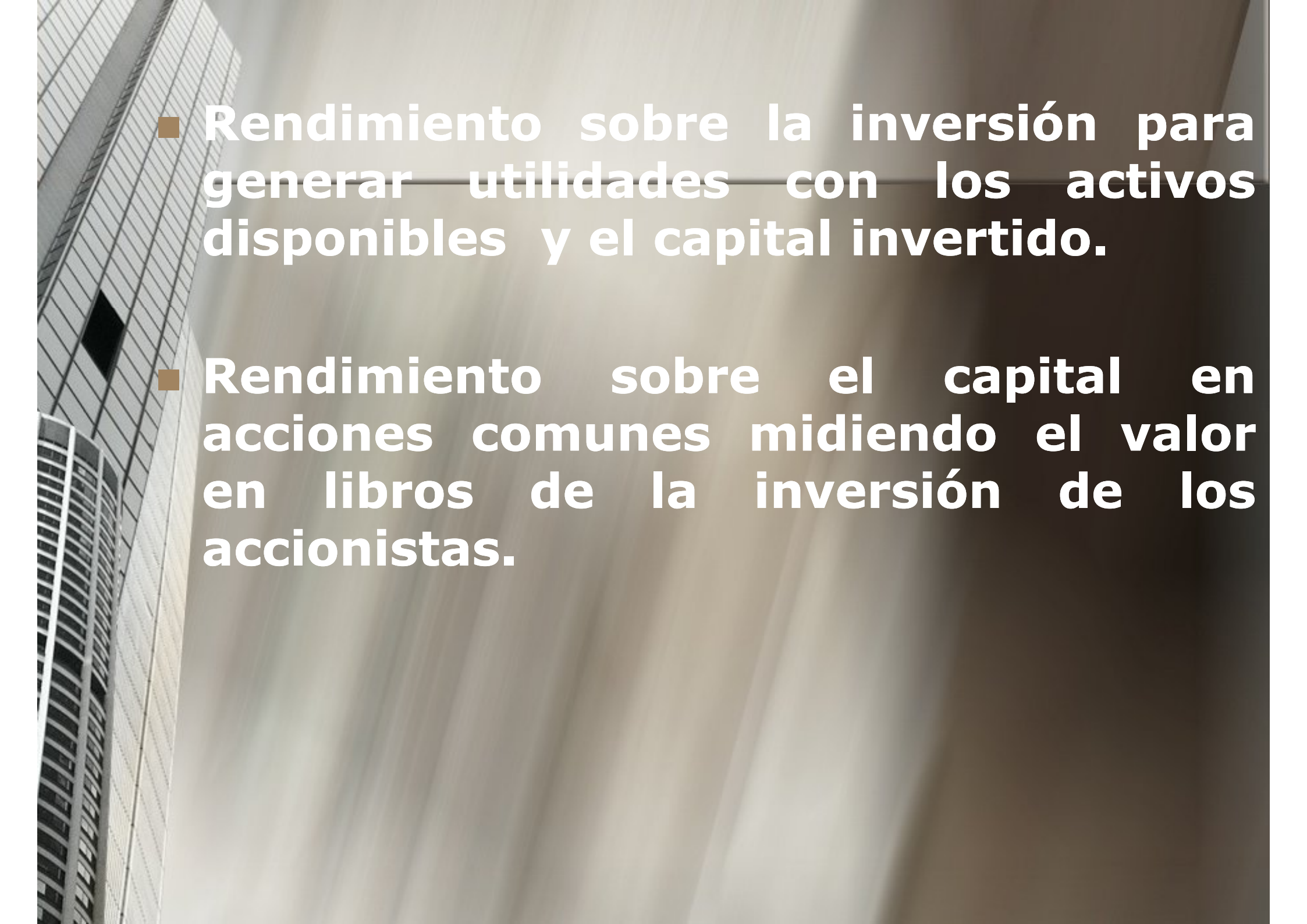
Cambio de Cuentas por Cobrar en días

| | 1980 | 1981 |
|--|-------------|-------------|
| 365/ Rotación de Cuentas por Cobrar | 365 1.32 | 365 1.56 |
| | 277 | 235 |

Podemos observar que ha disminuido el número de días en los que se recupera esa cuenta por cobrar.

Rentabilidad


- El director general de la empresa se encuentra preocupado por la situación global de la empresa.
- Le preocupa las altas tasas de interés que cobran los bancos, sobre todo porque la empresa trabaja mucho con dinero ajeno.
- La empresa no muestra un margen neto de utilidad muy bueno con respecto a las ventas generadas.

- 
- **Rendimiento sobre la inversión para generar utilidades con los activos disponibles y el capital invertido.**
 - **Rendimiento sobre el capital en acciones comunes midiendo el valor en libros de la inversión de los accionistas.**

Margen Neto de Utilidad

| | 198 | 1981 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad Neta después de Impuestos | 38.40 | 16.10 |
| Ventas Netas | <u>184,3</u> | <u>214,9</u> |
| | 0,21 | 0,07 |

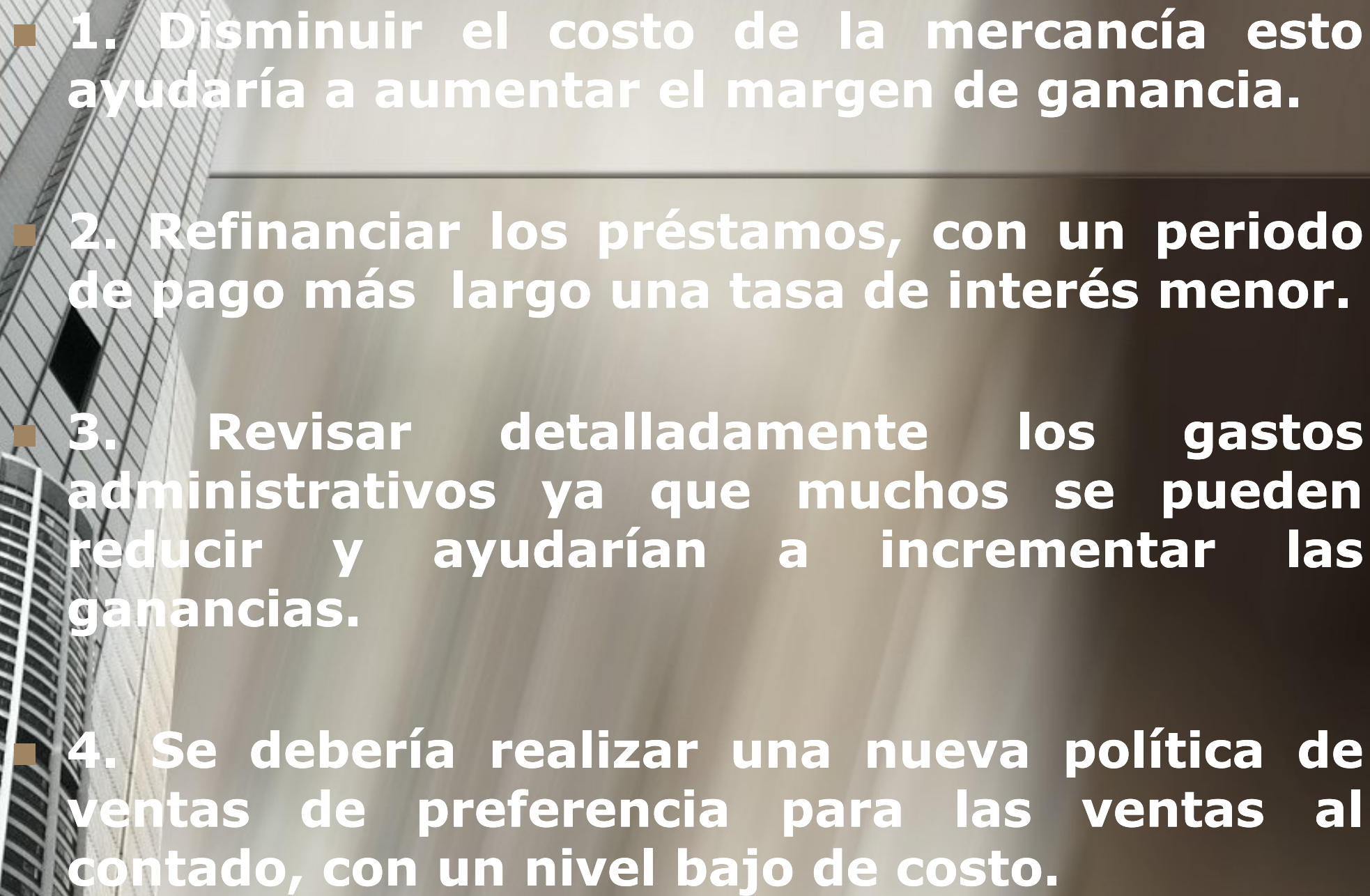
Se observa una disminución del porcentaje de utilidad con respecto a las ventas netas en comparación con 1980.



De acuerdo al análisis hecho a los estados financieros de la empresa Electrohogar mediante las razones financieras podemos hacer las siguientes recomendaciones:



RECOMENDACIONES

- 
- **1. Disminuir el costo de la mercancía esto ayudaría a aumentar el margen de ganancia.**
 - **2. Refinanciar los préstamos, con un periodo de pago más largo una tasa de interés menor.**
 - **3. Revisar detalladamente los gastos administrativos ya que muchos se pueden reducir y ayudarían a incrementar las ganancias.**
 - **4. Se debería realizar una nueva política de ventas de preferencia para las ventas al contado, con un nivel bajo de costo.**



GRACIAS POR SU
ATENCIÓN

