



# CUADERNO DE ACTIVIDADES

## Finanzas Corporativas

Licenciatura en Informática



Plan 2012 **2016**  
actualizado



# COLABORADORES

## **DIRECTOR DE LA FCA**

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez

## **SECRETARIO GENERAL**

Dr. Armando Tomé González

-----

## **COORDINACIÓN GENERAL**

Mtra. Gabriela Montero Montiel  
Jefa del Centro de Educación a Distancia  
y Gestión del Conocimiento

## **COORDINACIÓN ACADÉMICA**

Mtro. Francisco Hernández Mendoza  
FCA-UNAM

## **COORDINACIÓN DE MULTIMEDIOS**

L.A. Heber Javier Mendez Grajeda  
FCA-UNAM

-----

## **AUTOR**

Dr. Arturo Morales Castro

## **REVISIÓN PEDAGÓGICA**

Lic. Luz Elena Vargas Izaguirre

## **CORRECCIÓN DE ESTILO**

Mtro. Carlos Rodolfo Rodríguez De Alba

## **DISEÑO DE PORTADAS**

L.C.G. Ricardo Alberto Báez Caballero

## **DISEÑO EDITORIAL**

Lic. Griscell Ortiz Lezama



**Dr. Enrique Luis Graue Wiechers**  
Rector

**Dr. Leonardo Lomelí Vanegas**  
Secretario General



**Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez**  
Director

**Mtro. Armando Tomé González**  
Secretario General



**Mtra. Gabriela Montero Montiel**  
Jefa del Centro de Educación a Distancia  
y Gestión del Conocimiento

---

## **Finanzas Corporativas**

### **Cuaderno de actividades**

Edición: noviembre 2018

D.R. © 2018 UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO  
Ciudad Universitaria, Delegación Coyoacán, C.P. 04510, México, Ciudad de México.

Facultad de Contaduría y Administración  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria  
Delegación Coyoacán, C.P. 04510, México, Ciudad de México.

ISBN: 978-607-02-5663-9  
Plan de estudios 2012, actualizado 2016.

“Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio sin la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales”

“Reservados todos los derechos bajo las normas internacionales. Se le otorga el acceso no exclusivo y no transferible para leer el texto de esta edición electrónica en la pantalla. Puede ser reproducido con fines no lucrativos, siempre y cuando no se mutile, se cite la fuente completa y su dirección electrónica; de otra forma, se requiere la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales.”

Hecho en México



# CONTENIDO

<b>Datos de identificación</b>	<b>6</b>
Sugerencias de apoyo	7
Instrucciones para trabajar con el cuaderno de actividades	8
Objetivo general de la asignatura y temario oficial	10
<b>Unidad 1. Introducción a las finanzas</b>	<b>11</b>
Objetivo particular y temario detallado	12
Actividad diagnóstica	13
Actividades de aprendizaje	14
Actividad integradora	16
Cuestionario de reforzamiento	17
Examen parcial de autoevaluación	18
Respuestas	22
<b>Unidad 2. Sistema financiero mexicano</b>	<b>23</b>
Objetivo particular y temario detallado	24
Actividad diagnóstica	25
Actividades de aprendizaje	26
Actividad integradora	28
Cuestionario de reforzamiento	29
Examen parcial de autoevaluación	31
Respuestas	36
<b>Unidad 3. Análisis e interpretación de los estados financieros</b>	<b>37</b>
Objetivo particular y temario detallado	38
Actividad diagnóstica	40
Actividades de aprendizaje	41
Actividad integradora	43



Cuestionario de reforzamiento	44
Examen parcial de autoevaluación	46
Respuestas	51
<b>Unidad 4. Planeación financiera empresarial</b>	<b>52</b>
Objetivo particular y temario detallado	53
Actividad diagnóstica	54
Actividades de aprendizaje	55
Actividad integradora	57
Cuestionario de reforzamiento	58
Examen parcial de autoevaluación	59
Respuestas	62
<b>Unidad 5. Administración del capital de trabajo</b>	<b>63</b>
Objetivo particular y temario detallado	64
Actividad diagnóstica	65
Actividades de aprendizaje	66
Actividad integradora	69
Cuestionario de reforzamiento	70
Examen parcial de autoevaluación	72
Respuestas	75





## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

<b>Finanzas Corporativas</b>	<b>Clave: 1625</b>
Plan: 2012 (actualizado 2016)	Créditos: 8
Licenciatura: Informática	Semestre: 5°
Área o campo de conocimiento: Contaduría	Horas por semana: 4
Duración del programa: Semestral	Requisitos: ninguno
Tipo: Teórica    Teoría: 4    Práctica: 0	
Carácter:        Obligatoria ( x )        Optativa ( )	
Seriación: Si ( )    No (X)        Obligatoria ( )        Indicativa ( )	
Asignatura con seriación antecedente: Ninguna	
Asignatura con seriación subsecuente: Ninguna	



## SUGERENCIAS DE APOYO

- Trata de compartir tus experiencias y comentarios sobre la asignatura con tus compañeros, a fin de formar grupos de estudio presenciales o a distancia (comunidades virtuales de aprendizaje, a través de foros de discusión y correo electrónico, etcétera), y puedan apoyarse entre sí.
- Programa un horario propicio para estudiar, en el que te encuentres menos cansado, ello facilitará tu aprendizaje.
- Dispón de periodos extensos para al estudio, con tiempos breves de descanso por lo menos entre cada hora si lo consideras necesario.
- Busca espacios adecuados donde puedas concentrarte y aprovechar al máximo el tiempo de estudio.



## Instrucciones para trabajar con el cuaderno de actividades

El programa de la asignatura consta de cinco unidades. Por cada unidad encontrarás una serie de actividades, el número de las mismas varía de acuerdo a la extensión de la unidad.

Notarás que casi todas las unidades comienzan con la elaboración de un mapa conceptual o mental, esto es con el fin de que tu primera actividad sea esquematizar el contenido total de la unidad para que tengan una mejor comprensión, y dominio total de los temas.

Te recomendamos que leas detenidamente cada actividad a fin de que te quede claro que es lo que tienes que realizar. Si al momento de hacerlo algo no queda claro, no dudes en solicitar el apoyo de tu asesor quien te indicará la mejor forma de realizar tu actividad en asesorías semipresenciales o por correo electrónico para los alumnos de la modalidad abierta, o bien para la modalidad a distancia a través de los medios proporcionados por la plataforma.

Te sugerimos (salvo la mejor opinión de tu asesor), seguir el orden de las unidades y actividades, pues ambas están organizadas para que tu aprendizaje sea gradual. En el caso de los alumnos de la modalidad a distancia, la entrega de actividades está sujeta al plan de trabajo establecido por cada asesor por lo que todo será resuelto directamente en plataforma educativa:

<http://fcaenlinea1.unam.mx/licenciaturas/>





La forma en que deberás responder a cada actividad dependerá de la instrucción dada (número de cuartillas, formatos, si hay que esquematizar etcétera).

Una vez que hayas concluido las actividades entrégalas a tu asesor si así él te lo solicita. Los alumnos de la modalidad a distancia, deberán realizar la actividad directamente en la plataforma educativa de acuerdo a la instrucción dada.

Te invitamos a que trabajes estas actividades con el mayor entusiasmo, pues fueron elaboradas considerando apoyarte en tu aprendizaje de ésta asignatura.



### Indicaciones:

Notarás que tanto los cuestionarios de reforzamiento como las actividades de aprendizaje, contienen instrucciones tales como “adjuntar archivo”, “trabajo en foro”, “texto en línea”, “trabajo en wiki o en Blog”, indicaciones que aplican específicamente para los estudiantes del SUAYED de la modalidad a distancia. Los alumnos de la modalidad abierta, trabajarán las actividades de acuerdo a lo establecido por el asesor de la asignatura en su plan de trabajo, incluyendo lo que sé y lo que aprendí.



### Biblioteca Digital:

Para tener acceso a otros materiales como libros electrónicos, es necesario que te des de alta a la Biblioteca Digital de la UNAM (BIDI). Puedes hacerlo desde la página principal de la FCA <http://www.fca.unam.mx/> **Alumnos >Biblioteca >Biblioteca digital >Clave para acceso remoto >Solicita tu cuenta.** Elige la opción de “Alumno” y llena los campos solicitados. Desde este sitio, también puedes tener acceso a los libros electrónicos.



## OBJETIVO GENERAL

El alumno comprenderá, analizará e interpretará el origen y la evolución de las finanzas, especialmente las del sector privado, las funciones y componentes de un Sistema Financiero y la estructura del Sistema Financiero Mexicano. Asimismo, analizará e interpretará la información contenida en los estados financieros, y los planes financieros básicos de la empresa, para que con base en ello logre tomar mejores decisiones relacionadas con las operaciones financieras operativas de la empresa.

## TEMARIO DETALLADO

(64 horas)

	Horas
1. Introducción a las finanzas	10
2. Sistema Financiero Mexicano	8
3. Análisis e interpretación de los estados financieros	16
4. Planeación financiera empresarial	16
5. Administración del capital del trabajo	14
<b>Total</b>	<b>64</b>



# UNIDAD 1

## INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS





# OBJETIVO PARTICULAR

El alumno comprenderá la evolución de las Finanzas.

## TEMARIO DETALLADO

(10 horas)

1. Introducción a las finanzas
1.1. Origen de las relaciones financieras
1.2. Evolución de las relaciones financieras
1.3. Las finanzas dentro de la organización



# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Antes de iniciar el estudio de ésta unidad, responde las siguientes preguntas. No es necesario que consultes ninguna fuente, ya que ésta actividad es de tipo diagnóstico, cuyo fin es saber cuáles son tus conocimientos previos del tema.

1. ¿Sabes a qué se le atribuye el origen de las relaciones financieras? Explica
2. ¿Cuál es el avance más reciente que conoces en el aspecto teórico de la disciplina de las finanzas?
3. ¿Sabes cuáles son las funciones, objetivos, responsabilidades, y tareas de la actividad financiera en la empresa? Explica.



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 1, actividad inicial.** *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

- Unidad 1, actividad 1.** *Adjuntar archivo.* Con base a lo estudiado en esta unidad, elabora una línea de tiempo en donde abordes de manera puntual, la evolución que han sufrido las finanzas a través de cada etapa histórica, colocando el año y el o los sucesos más relevantes que ocurrieron en las finanzas.
- Unidad 1, actividad 2.** *Adjuntar archivo.* En la siguiente página: [Infografías, Historia de las grandes industrias](#), consulta las secciones de minería, ferrocarril, banca y petróleo. Posteriormente elabora un cuadro en el que abordes los cambios que ha sufrido cada una de las industrias al paso del tiempo y tu opinión personal con respecto a las semejanzas de los cambios de cada industria con el paso del tiempo.

Tu History

Obtenido de: <http://mx.tuhistory.com/programas/gigantes-de-la-industria/infografias.html>

Consultado: 20 de enero 2017

Año	Industrias				Opinión personal entre la relación tiempo-suceso
	Minería	Ferrocarril	Banca	Petróleo	





Por último, en el mismo documento, pero independiente del cuadro, escribe las semejanzas de cada una de las industrias, con las relaciones financieras en las organizaciones.

3. **Unidad 1, actividad 3. *Actividad en foro.*** Participa en el *Foro. Introducción a las finanzas* aportando tu opinión intercambiando puntos de vista con tus compañeros sobre lo siguiente:

- ¿Cuál es la función de las finanzas dentro de las organizaciones?

Lee las aportaciones de tus compañeros y cada uno plasme una respuesta que integre las aportaciones de todos, a manera de conclusión grupal.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

4. **Unidad 1, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.



# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

Ve los episodios 1 al 6 de la [serie Gigantes de la industria](#), posteriormente elabora un cuadro-resumen en donde resaltes lo siguiente:

1. Las relaciones financieras.
2. Evolución de las relaciones financieras.
3. Importancia de las finanzas en la organización.

DiscoveryMX

Obtenido de: <http://discoverymx.blogspot.mx/2013/05/history-channel-gigantes-de-la-industria.html>

Consultado: 20 de enero 2017

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



***Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.***

1. ¿Por qué se encuentra condicionada la existencia de las empresas?
2. ¿Cuáles son las etapas en la que está dividido el origen de las relaciones financieras?
3. ¿Quiénes son los pensadores que representaron la Época Antigua romana?
4. ¿Por qué se caracterizó la Edad Media en los siglos V-XV?
5. ¿Qué permitió el incremento de la información financiera y la necesidad de un mayor análisis financiero?
6. ¿Qué factores contribuyen a la definición del costo de oportunidad?
7. Menciona el objetivo fundamental de las finanzas.
8. ¿Cuáles son las dos escuelas de la década de 1950 que estaban en disputa?
9. ¿En qué época se inició un cambio en los procesos industriales y en cuál surgen ejemplos de empresas a gran escala?
10. ¿Cuál fue la razón por la cual se fundaron Universidades que estudian negocios durante la época de la Revolución Industrial?
11. ¿Cuáles son los temas clave en el estudio de las finanzas corporativas?
12. ¿Por qué se dice que la economía se hizo más científica en la década de 1950?
13. ¿Cuál fue la piedra angular de la economía financiera moderna?
14. ¿Qué complicaciones tuvo el surgimiento de la economía financiera o “nueva economía”?



# EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



**I. Selecciona la respuesta correcta.**

1. ¿Cuál era la principal actividad económica en la Época Antigua de los griegos?

<input type="radio"/> a) La agricultura	<input type="radio"/> b) La pesca
<input type="radio"/> c) La ganadería	<input type="radio"/> d) La minería

2. Suceso que ayudó a la formación y consolidación de los negocios de la época del Renacimiento y el Mercantilismo.

<input type="radio"/> a) Establecimiento de sistemas bancarios y monetarios	<input type="radio"/> b) Se organizan las compañías a gran escala
<input type="radio"/> c) Surgen las sociedades anónimas	<input type="radio"/> d) Surgen las primeras fábricas

3. Época en la cual se presentan las primeras fusiones de empresas.

<input type="radio"/> a) El Renacimiento y Mercantilismo	<input type="radio"/> b) Revolución Industrial
<input type="radio"/> c) Época Antigua de los romanos.	<input type="radio"/> d) Época Antigua de los griegos

4. Año en el cual comenzó la evolución de las finanzas en el ámbito empresarial.

<input type="radio"/> a) 1930	<input type="radio"/> b) 1920
<input type="radio"/> c) 1940	<input type="radio"/> d) 1950



5. Característica principal de la década de 1990 en el ámbito de las finanzas.

<input type="radio"/> a) Preservación de liquidez y las quiebras	<input type="radio"/> b) Uso del valor presente y presencia de la computadora
<input type="radio"/> c) Importancia al flujo de efectivo y aspectos de planeación y control	<input type="radio"/> d) Definición del costo de oportunidad y globalización de las finanzas

6. En esta época la descripción de las relaciones financieras se planteaba en términos de que la agricultura era la principal actividad económica.

<input type="radio"/> a) Época Antigua romanos, siglos V a.C.– V d.C.	<input type="radio"/> b) Edad Media, siglos V-XV
<input type="radio"/> c) Época Antigua de los griegos	<input type="radio"/> d) Revolución Industrial, siglos XVIII y XIX

7. Se establecen los sistemas bancarios y monetarios y se organizan las compañías comerciales a gran escala y surgen las primeras fábricas.

<input type="radio"/> a) Revolución Industrial, siglos XVIII y XIX	<input type="radio"/> b) Época Antigua de los griegos
<input type="radio"/> c) Época Antigua romanos siglos V a.C. – V d.C.	<input type="radio"/> d) Edad Media, siglos V-XV

8. Surgen las primeras sociedades anónimas constituidas por acciones negociables.

<input type="radio"/> a) Época Antigua de los griegos	<input type="radio"/> b) Época Antigua romanos, siglos V a.C.– V d.C.
<input type="radio"/> c) Edad Media, siglos V-XV	<input type="radio"/> d) Revolución Industrial, siglos XVIII y XIX



9. Surgen las primeras empresas a gran escala, y se inicia el primer intento de medir el desempeño financiero de las empresas, y justo en esta época aparece la teoría de Paciolo.

<input type="radio"/> a) Época Antigua de los griegos	<input type="radio"/> b) Revolución Industrial, siglos XVIII y XIX
<input type="radio"/> c) Época Antigua romanos, siglos V a.C. – V d.C.	<input type="radio"/> d) Edad Media, siglos V-XV

10. Se analizaba a la empresa desde el punto de vista del inversionista, pero sin dar el énfasis a la toma de decisiones.

<input type="radio"/> a) Década de 1950	<input type="radio"/> b) Década de 1940
<input type="radio"/> c) Década de 1930	<input type="radio"/> d) Década de 1920



**II. Responde verdadero (V) o falso (F).**

	V	F
1. Dentro del mundo moderno nacieron los primeros bancos exclusivamente electrónicos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. La disciplina de finanzas o finanzas de la empresa surgió del mismo proceso del origen y evolución de las relaciones financieras.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. El modelo de optimización de cartera de Markowitz ofrecía un modelo que permitía a los inversionistas escoger entre carteras, dependiendo de su propio apetito de riesgo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. La teoría de carteras afirmaba que los mercados eran procesadores de información y que toda la información disponible se reflejaba en los movimientos de mercado.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. El modelo de optimización de cartera de Markowitz lo adoptó más ampliamente la comunidad financiera, al menos por un tiempo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. En los años 1950 adquirió importancia el presupuesto de capital.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. Para los años 1940 se desarrolló la teoría del portafolio y su aplicación a la administración financiera.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. En la década de 1970 se dedicó la atención a las imperfecciones del mercado sobre el valor de las acciones.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. Uno de los cuatro temas clave de las finanzas corporativas es: “la necesidad de un equilibrio entre la administración técnica y financiera”.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
10. La economía financiera, como la ciencia de la administración, triunfó en explicar los elementos humanos e irracionales.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 1	
I. Solución	
1.	<b>a</b>
2.	<b>c</b>
3.	<b>b</b>
4.	<b>b</b>
5.	<b>d</b>
6.	<b>c</b>
7.	<b>a</b>
8.	<b>b</b>
9.	<b>d</b>
10.	<b>b</b>

UNIDAD 1	
II. Solución	
1.	<b>F</b>
2.	<b>V</b>
3.	<b>V</b>
4.	<b>F</b>
5.	<b>F</b>
6.	<b>V</b>
7.	<b>F</b>
8.	<b>F</b>
9.	<b>V</b>
10.	<b>F</b>



# UNIDAD 2

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO





# OBJETIVO PARTICULAR

El alumno identificará los participantes y sus funciones en el Sistema Financiero Mexicano.

## TEMARIO DETALLADO

(8 horas)

<b>2. Sistema Financiero Mexicano</b>
2.1. Organización del Sistema Financiero Mexicano
2.2. Grupos Financieros
2.2.1. Instituciones Bancarias
2.2.2. Organismos Auxiliares del Crédito
2.2.3. Bolsa Mexicana de Valores
2.2.4. Mercado de Derivados



# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Antes de iniciar el estudio de las finanzas, te pedimos que contestes de acuerdo a tus conocimientos las siguientes preguntas. No es necesario que consultes ninguna fuente.

1. ¿A qué se refiere el término “grupo financiero”?
2. ¿A qué se refiere el término “Casa de Bolsa”?
3. ¿Qué significan las siglas B.M.V.?
4. ¿Qué significan las siglas MexDer?
5. ¿Quiénes son las máximas autoridades en el sistema financiero mexicano?



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 2, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 2, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Revisa los siguientes sitios electrónicos: [Secretaría de Hacienda y Crédito Público](#) y [Banco de México](#)

Investiga cuáles son las funciones de la SHCP y cuáles las del Banco de México en el sistema financiero; escribe tus comentarios personales acerca de lo siguiente:

- a) ¿Cuáles son las funciones específicas de ambas instituciones en el sistema financiero mexicano?
- b) ¿Cómo contribuyen éstas instituciones dentro del sistema financiero mexicano?
- c) ¿Cómo se conforma un sistema financiero?
- d) ¿Qué elementos integran un sistema financiero?

Secretaria de Hacienda y Crédito Público. Obtenido de: <http://www.gob.mx/hacienda>  
Consultado: 24 de enero de 2017

Banco de México. Obtenido de: <http://www.banxico.org.mx/>  
Consultado: 24 de enero de 2017

2. **Unidad 2, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Considera las siguientes direcciones electrónicas de los distintos bancos de desarrollo:

[Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C](#)

Obtenido de: <http://www.gob.mx/banobras>. Consultado: 24 de enero de 2017





### [Nacional Financiera Banca de Desarrollo](#)

Obtenido de: <http://www.nafin.com/portaInf/content/home/home.html>.

Consultado: 24 de enero de 2017

### [Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C](#)

Obtenido de: <http://www.bancomext.com/> Consultado: 24 de enero de 2017

Investiga las funciones y facultades de los bancos consultados y elabora un cuadro comparativo en donde abordes las semejanzas y diferencias de dichos bancos.

3. **Unidad 2, actividad 3.** *Adjuntar archivo.* Con base a lo visto en la unidad, elabora un mapa conceptual del sistema financiero mexicano en donde incluyas los subsistemas que lo integran.
4. **Unidad 2, actividad 4.** *Adjuntar archivo.* Revisa la 76 Convención Bancaria en el año 2013 respecto a las diferentes opiniones a la Reforma Financiera. Posteriormente escribe al menos diez efectos (5 positivos y 5 negativos) que tendrá ésta reforma al sistema financiero mexicano, proporcionando tu justificación en cada uno. Finaliza con una conclusión en donde indiques tu opinión personal sobre dicha reforma.

Para realizar tu actividad puedes basarte en la página “[Centros de estudio, Cámara de Diputados](#)”

Cámara de Diputados, Obtenido de:

[http://www3.diputados.gob.mx/camara/001\\_diputados/006\\_centros\\_de\\_estudio](http://www3.diputados.gob.mx/camara/001_diputados/006_centros_de_estudio)

Consultado: 24 de enero de 2017

5. **Unidad 2, actividad 5.** *Actividad en foro.* Reflexiona sobre las aplicaciones que tienen en tu vida diaria los conocimientos que has adquirido sobre el sistema financiero, y la reforma a este sistema; posteriormente, comparte en el *Foro. Sistema financiero mexicano, actividad 5*, con tus compañeros, las



ventajas y desventajas que representa una reforma al sistema financiero mexicano y alguna experiencia que tengas al respecto.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

6. **Unidad 2, actividad complementaria.** *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.



# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



### *Actividad en foro.*

Participa en el foro. Sistema financiero mexicano, actividad integradora, aportando tu opinión e intercambiando puntos de vista con tus compañeros, sobre lo siguiente:

1. ¿Qué importancia tiene el sistema financiero mexicano en las finanzas personales, las finanzas empresariales, las finanzas corporativas, y las finanzas internacionales?
2. ¿De qué manera afectan dichas finanzas a tu vida personal?
3. ¿Qué importancia tiene el conocimiento del sistema financiero mexicano en tu práctica profesional como licenciado en informática? Proporciona ejemplos.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.**

1. ¿Según SHCP que se entiende por sistema financiero mexicano?
2. Menciona al menos 3 instituciones públicas que sean reguladas y supervisadas por SFM.
3. ¿Cómo clasifica el sistema financiero mexicano a las instituciones que la integran?
4. ¿Qué es un grupo financiero?
5. ¿Por quienes pueden estar conformados los grupos financieros, menciona al menos tres organizaciones?
6. Menciona las leyes en las que se prevé que los grupos financieros requieren de la autorización de la SHyCP.
7. ¿De acuerdo a qué *comisión*, las instituciones bancarias se refieren a sociedades anónimas, de capital fijo?
8. ¿Por quiénes son reguladas las instituciones pertenecientes a la banca múltiple?
9. ¿Cuáles son los tipos de operaciones que ofrece la banca múltiple y menciona dos ejemplos de cada operación?
10. ¿En qué artículos se basa la banca múltiple para realizar operaciones?
11. ¿Cuáles son los organismos auxiliares de crédito de acuerdo a la CNBV?
12. ¿Qué es la Bolsa Mexicana de Valores?
13. Menciona al menos 3 funciones de la BMV.



14. ¿Menciona al menos cuatro de las actividades complementadas con servicios que realiza la BMV?
15. ¿Qué se puede encontrar en el sitio de internet de la BMV?
16. ¿Por qué surgió el mercado de derivados en México?
17. ¿Cuáles serían las ventajas para el sistema financiero mexicano de que el MexDer incrementa su presencia en los mercados internacionales?
18. Menciona las 8 ventajas del mercado de derivados mexicano.
19. ¿Cuáles son las tres figuras que pueden tener participación dentro del mercado de derivados?
20. Explica una de las formas con las que se puede participar en el mercado de derivados.



# EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



## I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Son algunos de los sectores que pertenecen al sistema financiero mexicano.

<input type="radio"/> a) Bancario, intermediarios no bancarios y divisas	<input type="radio"/> b) Bursátil, banca comercial y bancario
<input type="radio"/> c) Seguros y fianzas, derivados y bancario	

2. Son algunas de las instituciones reguladoras y supervisoras.

<input type="radio"/> a) Banco de México, Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y Comisión Nacional de Sistema de Ahorro para el Retiro	<input type="radio"/> b) Secretaria de Hacienda y Crédito Público, Banco de México y Bolsa Mexicana de Valores
<input type="radio"/> c) Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros	



3. La Ley de Instituciones de Crédito, la Ley de Concursos Mercantiles, la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, ¿de qué se encargan?

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Disposiciones legales que se ocupan en banca de México                | <input type="radio"/> b) Disposiciones legales que se ocupan en Bolsa Mexicana de Valores |
| <input type="radio"/> c) Disposiciones legales que se ocupan en el sistema financiero mexicano |   |

4. Son organizaciones que pueden formar parte de los grupos financieros.

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Almacenes generales de depósito y cajas de ahorro | <input type="radio"/> b) Casas de bolsa y arrendadoras financieras |
| <input type="radio"/> c) Casas de cambio y bancos                          |  |

5. Es la Comisión que autoriza a las Instituciones Bancarias.

- |                                   |                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| <input type="radio"/> a) CNBV     | <input type="radio"/> b) CONSAR |
| <input type="radio"/> c) CONDUSEF |                                 |

6. “Son aquéllas entidades que tienen por objeto el almacenamiento, guarda o conservación, manejo, control, distribución o comercialización de bienes o mercancías bajo su custodia”. ¿De qué auxiliar de crédito se trata?

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Almacenes generales de depósito | <input type="radio"/> b) Empresas de factoraje financiero |
| <input type="radio"/> c) Arrendadoras financieras        |   |

7. A las empresas de factoraje financiero les esta prohibido:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Prestar servicios de administración y cobranza de derechos de crédito                          | <input type="radio"/> b) Adquirir bienes muebles o inmuebles destinados a sus oficinas o necesarios para su operación |
| <input type="radio"/> c) Operar con sus propias acciones, salvo en los casos previstos en la Ley del Mercado de Valores |   |



8. Una de las operaciones que puede realizar una arrendadora financiera es:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Otorgar fianzas o cauciones  | <input type="radio"/> b) Adquirir bienes del futuro arrendatario, con el compromiso de darlos a éste en arrendamiento financiero |
| <input type="radio"/> c) Realizar las demás operaciones que no les estén expresamente autorizadas |  |

9. Facilitar la realización de transacciones con valores y fomentar el desarrollo del mercado, es la principal función de:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) El sistema financiero mexicano | <input type="radio"/> b) Las instituciones bancarias |
| <input type="radio"/> c) La Bolsa Mexicana de Valores   |  |

10. ¿Qué instituciones supervisan al Mercado de derivados mexicano?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) SHCP, CNBV y BMV | <input type="radio"/> b) SHCP, CNBV y BANXICO |
| <input type="radio"/> c) SHCP y CONDUSEF  |   |

11. Son ventajas del mexder.

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Inconsistencias en el mercado y desarrollo de nuevos productos | <input type="radio"/> b) Incrementar presencia en los mercados internacionales |
| <input type="radio"/> c) Liquidez y diversidad de instrumentos según la estrategia      |  |





12. ¿De qué hace uso el MexDer para cumplir con la autorregulación y el control de riesgos el mercado?

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Auditorías          | <input type="radio"/> b) Asamblea de accionistas |
| <input type="radio"/> c) Comité de promoción |  |

13. De acuerdo a la estructura corporativa de MexDer, ¿qué es la asamblea de accionistas?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Es el encargado de la administración, está integrado por consejeros propietarios y sus respectivos suplentes         | <input type="radio"/> b) Son personas morales |
| <input type="radio"/> c) Es la autoridad suprema del mercado, por lo que sus resoluciones legales son obligatorias para todos los accionistas |   |

14. Su función es vigilar que se observen las disposiciones emitidas por las autoridades financieras y el MexDer.

- |  |                                  |
|--|----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Director general      | <input type="radio"/> b) Comités |
| <input type="radio"/> c) Contraloría normativa |                                  |

15. Son formas de participar en el MexDer.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Abriendo una cuenta y Empezando a operar   | <input type="radio"/> b) Abriendo una cuenta y firmar un contrato |
| <input type="radio"/> c) Empezando a operar y negociar instrumentos |   |

**II. Responde verdadero (V) o falso (F).**

	V	F
1. BANXICO, CNBV y BMV son las instituciones reguladoras dentro del sistema financiero mexicano.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. La ley (RGCFGF) contempla que los grupos financieros deben conformarse de acuerdo a una serie de combinaciones de entidades financieras.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. Las instituciones bancarias captan recursos del público y los coloca mediante diversos productos y servicios financieros.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. En el mercado mexicano de derivados se encuentran listados contratos de futuros y de opciones sobre los siguientes subyacentes financieros.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. Una cámara de compensación es aquella que determina las aportaciones iniciales mínimas (AIM), los descuentos para acciones depositadas como márgenes y las posiciones límite.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 2	
I. Solución	
1.	<b>c</b>
2.	<b>a</b>
3.	<b>c</b>
4.	<b>b</b>
5.	<b>a</b>
6.	<b>a</b>
7.	<b>c</b>
8.	<b>b</b>
9.	<b>c</b>
10.	<b>b</b>
11.	<b>c</b>
12.	<b>a</b>
13.	<b>c</b>
14.	<b>c</b>
15.	<b>a</b>

UNIDAD 2	
II. Solución	
1.	<b>F</b>
2.	<b>F</b>
3.	<b>V</b>
4.	<b>V</b>
5.	<b>F</b>



# UNIDAD 3.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS





# OBJETIVO PARTICULAR

El alumno analizará e interpretará las razones financieras básicas en los Estados Financieros.

## TEMARIO DETALLADO

(16 horas)

<b>3. Análisis e interpretación de los estados financieros</b>
3.1. La información financiera y sus fuentes
3.2. Los estados financieros
3.3. Objeto del análisis e interpretación de los estados financieros
3.4. Clasificación de las técnicas de análisis de los estados financieros: análisis vertical y análisis horizontal
3.5. Por cientos integrales
3.6. Análisis mediante razones financieras
3.6.1. Significado, uso y limitaciones de las razones financieras
3.6.2. Grupos de las razones financieras (Rentabilidad, Solvencia, Actividad y Liquidez)
3.6.3. Análisis DuPont
3.7. Análisis de aumentos y disminuciones
3.8. Análisis de tendencias
3.9. Tasas de crecimiento
3.10. Análisis gráfico
3.11. Análisis de los flujos de efectivo: importancia e instrumentos



# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Antes de dar inicio al estudio de la unidad, responde las siguientes preguntas. No es necesario que consultes ninguna fuente, ya que ésta actividad es de tipo diagnóstico, cuyo fin es saber cuáles son tus conocimientos previos del tema.

1. ¿Cómo defines *estados financieros*?
2. ¿Cómo defines análisis financiero?
3. ¿Conoces los métodos empleados en el análisis financiero? Explica.
4. ¿Cuál crees que es el objetivo de la presentación de los Estados Financieros?
5. ¿Consideras importante la “normativa” en la presentación de los estados financieros? Sí, no, y ¿por qué?



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 3, actividad inicial.** *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 3, actividad 1.** *Adjuntar archivo.* Visita la página de la [Bolsa Mexicana de Valores \(BMV\)](#), elige una empresa de tu interés e identifica sus estados financieros recientes, con ellos deberás:
  - a) Aplicar un análisis vertical y horizontal.
  - b) Aplicar un análisis de aumentos y disminuciones.
  - c) Aplicar un análisis de tendencias.
  - d) Aplicar un análisis gráfico.

Bolsa Mexicana de Valores  
Obtenido de: <http://www.bmv.com.mx/>  
Consultado: 24 de enero de 2017

Resuelve tu práctica y elabora un breve comentario a manera de conclusión respecto a tus resultados

2. **Unidad 3, actividad 2.** *Actividad en foro.* Participa en el *Foro. Análisis e interpretación de los estados financieros, actividad 2* aportando tu opinión e intercambiando puntos de vista con tus compañeros sobre lo siguiente:
  - a) ¿De qué forma afectan los análisis financieros en la toma de decisiones de las empresas?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.



3. **Unidad 3, actividad 3. *Actividad en foro.*** Utiliza el foro. Análisis e interpretación de los estados financieros, actividad 3, como una mesa de debate, en la que interactúes e intercambies opiniones con tus compañeros sobre lo siguiente:

- a) ¿Cuál es la utilidad del análisis financiero para la toma de decisiones de inversión, financiamiento y administración de riesgos, respectivamente?

Para lo anterior, deberás participar en el foro por lo menos en tres ocasiones, la primera colocando tu aportación y las dos siguientes enriqueciendo las aportaciones de al menos dos de tus compañeros. El asesor fungirá como mediador e integrará una conclusión en base a las aportaciones de todos.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

4. **Unidad 3, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.





# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



### *Actividad en foro.*

Discute con tus compañeros en el foro Análisis e interpretación de los estados financieros, actividad integradora, los siguientes cuestionamientos:

- a) ¿Para qué es útil el análisis financiero?
- b) ¿Cuáles son las técnicas de análisis de los estados financieros?
- c) ¿Para qué son útiles las razones financieras?
- d) ¿Qué decisiones se tomarían con base en las razones financieras?
- e) ¿Todas las razones financieras se pueden emplear en todos los negocios?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.**

1. Define que son los estados financieros.
2. ¿Por qué se dice que las cuentas incluidas en el balance general o estado de situación financiera se muestran a su valor original?
3. ¿Qué es el análisis financiero?
4. ¿Qué requiere el análisis de la rentabilidad?
5. ¿Qué implica el análisis del riesgo?
6. ¿Qué es el análisis de los flujos de efectivo?
7. ¿En qué consiste el análisis vertical?
8. ¿Cuál es la característica del análisis porcentajes integrales?
9. ¿Para qué sirven las razones financieras?
10. ¿En dónde obtenemos la información necesaria para calcular las razones financieras?
11. ¿Qué mide la liquidez de la empresa?
12. ¿Cuál es el principal riesgo que corren las empresas con un nivel de apalancamiento alto?
13. ¿Qué muestran las razones de actividad?
14. ¿Qué es la rentabilidad y que miden las razones de rentabilidad?
15. ¿Por qué se caracteriza el análisis DuPont?
16. ¿Qué es una serie de tiempo y cuáles son sus componentes?
17. ¿En qué consiste el método de tendencias?
18. ¿A qué se refiere el flujo de efectivo?



19. Menciona tres características del estado de flujo de efectivo
20. ¿Cuál es la utilidad del análisis financiero?

# EXAMEN PARCIAL

## (de autoevaluación)



### I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Existen dos objetivos financieros básicos en toda organización comercial.

<input type="radio"/> a) El riesgo de liquidez y solvencia	<input type="radio"/> b) La rentabilidad en las operaciones y la posición de solvencia
<input type="radio"/> c) Ventas al contado y recuperación de cuentas por cobrar	<input type="radio"/> d) Pago de sueldos y otros gastos de operación

2. Permite evaluar la rentabilidad de la empresa.

<input type="radio"/> a) Estado de resultados	<input type="radio"/> b) Estado de flujo de efectivo
<input type="radio"/> c) Análisis financiero	<input type="radio"/> d) Análisis de riesgos

3. Es el Estado Financiero que separa los diversos elementos que concurren en el resultado de las operaciones de una empresa, e identifica los factores que lo componen, a fin de determinar su participación en éste.

<input type="radio"/> a) Estado de resultados	<input type="radio"/> b) Estado de flujo de efectivo
<input type="radio"/> c) Análisis de riesgos	<input type="radio"/> d) Análisis financiero

4. ¿Cuáles son las áreas en las que se enfoca el análisis financiero?

<input type="radio"/> a) El riesgo de liquidez y solvencia	<input type="radio"/> b) Liquidez o solvencia, estructura de capital, actividad e indicadores de rentabilidad
<input type="radio"/> c) La rentabilidad, el análisis de riesgo y las fuentes de financiamiento y las utilidades de fondos	<input type="radio"/> d) Ventas al contado y recuperación de cuentas por cobrar



5. Se orienta a la evaluación de la capacidad de una compañía para cumplir con sus compromisos.

<input type="radio"/> a) Estado de resultados	<input type="radio"/> b) Análisis de riesgo.
<input type="radio"/> c) Análisis financiero	<input type="radio"/> d) Análisis de los flujos de efectivo

6. Es de interés para los acreedores, a menudo se considera en el contexto del análisis del crédito.

<input type="radio"/> a) El riesgo de liquidez y solvencia.	<input type="radio"/> b) Liquidez o solvencia, estructura de capital, actividad e indicadores de rentabilidad
<input type="radio"/> c) La rentabilidad, el análisis de riesgo y las fuentes de financiamiento y las utilidades de fondos	<input type="radio"/> d) Ventas al contado y recuperación de cuentas por cobrar

7. Este análisis permite vislumbrar las futuras consecuencias en el pago de costos financieros y de capital.

<input type="radio"/> a) Porcientos integrales	<input type="radio"/> b) Análisis vertical
<input type="radio"/> c) Análisis horizontal	<input type="radio"/> d) Análisis de los flujos de efectivo

8. Es también llamado análisis dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos de ejercicios.

<input type="radio"/> a) Análisis vertical	<input type="radio"/> b) Análisis de los flujos de efectivo
<input type="radio"/> c) Análisis horizontal	<input type="radio"/> d) Porcientos integrales

9. Este método permite principalmente calcular la magnitud relativa de cada una de las partes en relación con el todo.

<input type="radio"/> a) Análisis horizontal	<input type="radio"/> b) Porcientos integrales
<input type="radio"/> c) Análisis de los flujos de efectivo	<input type="radio"/> d) Análisis vertical



10. Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar de manera geométrica las cifras de dos o más conceptos que integran los Estados Financieros de la compañía en estudio.

<input type="radio"/> a) Análisis mediante razones financieras	<input type="radio"/> b) Análisis vertical
<input type="radio"/> c) Identidad DuPont	<input type="radio"/> d) Método de tendencias

11. Es “la relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, de diferentes cuentas de los estados financieros”.

<input type="radio"/> a) Liquidez	<input type="radio"/> b) Identidad DuPont
<input type="radio"/> c) Rentabilidad	<input type="radio"/> d) Razón financiera

12. Para el análisis de las empresas por medio del estudio de razones financieras se agrupan en cuatro aspectos o categorías de estudio.

<input type="radio"/> a) Liquidez o solvencia, estructura de capital, actividad e indicadores de rentabilidad	<input type="radio"/> b) Activo, pasivo, liquidez, capital contable
<input type="radio"/> c) Margen de utilidad, rentabilidad, Rotación de los activos totales, Multiplicador del capital	<input type="radio"/> d) La rentabilidad, el análisis de riesgo, las fuentes de financiamiento y las utilidades de fondos

13. Da respuesta a las preguntas que se plantean los acreedores de corto plazo.

<input type="radio"/> a) Apalancamiento	<input type="radio"/> b) Rentabilidad
<input type="radio"/> c) Liquidez	<input type="radio"/> d) Actividad



14. También se les conoce como razones de ciclo, eficiencia o intensidad con que se utilizan los activos para producir ingresos en la empresa.

<input type="radio"/> a) Liquidez	<input type="radio"/> b) Actividad
<input type="radio"/> c) Rentabilidad	<input type="radio"/> d) Apalancamiento

15. Facilita la identificación de las operaciones y políticas que están siendo ineficientes y que están provocando una disminución en el rendimiento de los accionistas.

<input type="radio"/> a) Porcientos Integrales	<input type="radio"/> b) Método de tendencias
<input type="radio"/> c) Identidad DuPont	<input type="radio"/> d) Análisis de riesgos

16. Ayuda a conocer la dirección y la velocidad de los cambios que se han dado en la situación financiera de la empresa a través del tiempo.

<input type="radio"/> a) Análisis de riesgos	<input type="radio"/> b) Identidad DuPont
<input type="radio"/> c) Porcientos Integrales.	<input type="radio"/> d) Método de Tendencias

17. Es el activo líquido por excelencia y por lo mismo el más utilizado.

<input type="radio"/> a) Banco	<input type="radio"/> b) Efectivo
<input type="radio"/> c) Materia prima	<input type="radio"/> d) Patente

18. Las principales fuentes de efectivo son:

<input type="radio"/> a) Ventas al contado y recuperación de cuentas por cobrar	<input type="radio"/> b) Pago de intereses, cuentas y documentos por pagar
<input type="radio"/> c) Inversiones temporales y retiros de capital de accionistas	<input type="radio"/> d) Pago de sueldos y otros gastos de operación



19. Los principales usos de efectivo son:

<input type="radio"/> a) Venta de acciones de capital	<input type="radio"/> b) Efectivo recibido de intereses y dividendos
<input type="radio"/> c) Pago de sueldos y otros gastos de operación	<input type="radio"/> d) Ventas al contado y recuperación de cuentas por cobrar

20. Permite conocer detalladamente los cambios ocurridos en la posición de liquidez de una empresa.

<input type="radio"/> a) Costo de producción	<input type="radio"/> b) Balance general
<input type="radio"/> c) Estado de resultados	<input type="radio"/> d) Estado de flujo de efectivo





# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

Unidad 3	
I. Solución	
1.	<b>b</b>
2.	<b>a</b>
3.	<b>d</b>
4.	<b>c</b>
5.	<b>b</b>
6.	<b>a</b>
7.	<b>d</b>
8.	<b>c</b>
9.	<b>b</b>
10.	<b>a</b>
11.	<b>d</b>
12.	<b>a</b>
13.	<b>c</b>
14.	<b>b</b>
15.	<b>c</b>
16.	<b>d</b>
17.	<b>b</b>
18.	<b>a</b>
19.	<b>c</b>
20.	<b>d</b>



# UNIDAD 4

## PLANEACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL





# OBJETIVO PARTICULAR

El alumno identificará las herramientas de la planeación financiera empresarial.

## TEMARIO DETALLADO

(16 horas)

<b>4. Planeación financiera empresarial</b>
4.1. Importancia de la planeación financiera empresarial
4.2. La planeación empresarial y su vínculo con la planeación financiera
4.3. Horizonte de la planeación financiera
4.4. Proceso de la planeación financiera
4.5. Estados financieros pro forma
4.6. Presupuesto de efectivo

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Antes de iniciar con el estudio de ésta unidad, responde las siguientes preguntas. No es necesario que consultes ninguna fuente, ya que ésta actividad es de tipo diagnóstico, cuyo fin es saber cuáles son tus conocimientos previos del tema.

- a) ¿Qué entiendes por planeación financiera?
- b) ¿Sabes qué es un presupuesto proforma? Explica.
- c) ¿Qué entiendes por presupuesto de efectivo?



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 4, actividad inicial.** *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 4, actividad 1.** *Adjuntar archivo.* Visita la página de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), elige una empresa de tu interés e identifica en su información financiera lo siguiente:

El proceso de planeación, el horizonte de inversión, financiamiento y presupuesto de efectivo. Posteriormente elabora un escrito en el que respondas a las siguientes interrogantes:

- a) ¿Qué tipo de planeación lleva a cabo la empresa?
- b) ¿Cómo es su proceso de planeación?
- c) ¿Cuál es el horizonte de inversión y financiamiento que considera en su planeación?
- d) ¿Cómo lleva a cabo su presupuesto de efectivo?
- e) Incluye un breve comentario a manera de conclusión.

2. **Unidad 4, actividad 2.** *Activad en foro.* Con base a los datos de la actividad 1, participa en el foro Planeación financiera empresarial, actividad 2, respondiendo lo siguiente:

- a) ¿Cuál es el nombre y giro de la empresa de tu elección?
- b) ¿De qué forma consideras que la planeación estratégica contribuye al desarrollo de una empresa?



Aporta tu opinión a por lo menos uno de tus compañeros retroalimentando sus aportaciones.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

3. **Unidad 4, actividad 3. *Actividad en foro.*** Participa en el foro Planeación financiera empresarial, actividad 3, respondiendo los siguientes cuestionamientos:

- a) ¿Qué importancia tienen la planeación empresarial y financiera en el éxito o fracaso de la empresa?
- b) ¿Cuál es el horizonte de la Planeación Financiera?
- c) ¿Qué proceso sigue la Planeación Financiera?
- d) ¿Qué es un presupuesto proforma?
- e) ¿Para qué nos es útil el presupuesto de efectivo?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

4. **Unidad 4, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



### *Actividad en foro.*

Visita la página de la [Bolsa Mexicana de Valores \(BMV\)](http://www.bmv.com.mx/), elige una empresa de tu interés y revisa el histórico de noticias y hechos relativos a:

- a) Importancia de la planeación, y
- b) Planeación financiera en las empresas.

Bolsa Mexicana de Valores  
Obtenido de: <http://www.bmv.com.mx/>  
Consultado: 24 de enero de 2017

Posteriormente, participa en el foro de discusión “Planeación financiera empresarial, actividad integradora” respondiendo lo siguiente:

- a) ¿Cómo afecta para el éxito o fracaso la planeación financiera a todas las áreas de una empresa?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



***Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.***

1. ¿Qué es la planeación financiera?
2. ¿Cuáles son los dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera?
3. ¿Qué se establece en el plan financiero?
4. ¿Qué es la planeación según Agustín Reyes Ponce?
5. ¿Cómo define George R. Terry la planeación?
6. Menciona 3 características de la importancia de la planeación.
7. ¿Qué es el horizonte de planeación financiera?
8. ¿Cuáles son las 6 etapas de proceso de la planeación financiera según Brigham?
9. ¿Cuál es la importancia de los estados proforma en la toma decisiones?
10. Menciona cuáles son los estados financieros proforma.



# EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



## I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

<input type="radio"/> a) Importancia de la planeación financiera	<input type="radio"/> b) Definición de la planeación financiera
<input type="radio"/> c) Objetivo de la planeación financiera	<input type="radio"/> d) Horizonte de la planeación financiera

2. Es el tiempo que se considera a partir de que se inicia el proceso de planeación.

<input type="radio"/> a) Importancia de la planeación financiera	<input type="radio"/> b) Definición de la planeación financiera
<input type="radio"/> c) Objetivo de la planeación financiera	<input type="radio"/> d) Horizonte de la planeación financiera

3. ¿Cuáles son los elementos básicos de la planeación financiera?

<input type="radio"/> a) Misión, visión, objetivos, metas	<input type="radio"/> b) Mano de obra, clientes, accionistas
<input type="radio"/> c) Imagen corporativa, tecnología, liquidez	<input type="radio"/> d) Fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas



4. ¿Cuáles son los escenarios posibles que se deben identificar en la planeación?

<input type="radio"/> a) Determinación, proyección, pronóstico	<input type="radio"/> b) Factibilidad, objetividad, cuantificación
<input type="radio"/> c) Pesimista, normal, optimista	<input type="radio"/> d) Cambio de estrategias, visión de estrategias, control

5. Es el Estado Financiero Proforma que presenta el saldo en efectivo del periodo presupuestal a partir del balance general comparativo.

<input type="radio"/> a) Estado de variaciones en el capital contable	<input type="radio"/> b) Estado de flujo de efectivo
<input type="radio"/> c) Estado de resultados proforma	<input type="radio"/> d) El estado de costo de producción

6. Es el Estado Financiero Proforma que señala la integración y acumulación de las erogaciones derivadas de la materia prima utilizada, la mano de obra y los gastos indirectos.

<input type="radio"/> a) Estado de variaciones en el capital contable	<input type="radio"/> b) Estado de cambios en la situación financiera
<input type="radio"/> c) Estado de resultados proforma	<input type="radio"/> d) El estado de costo de producción



**II. Anota la letra que consideres corresponda de acuerdo al principio que apoya la realización de la planeación financiera en una empresa.**

<input type="checkbox"/> 1. Los planes específicos deben integrarse en el plan general para lograr el objetivo general.	a) Flexibilidad
<input type="checkbox"/> 2. Tomar en cuenta los imprevistos y mantener un margen de holgura.	b) Control
<input type="checkbox"/> 3. Sirva para evaluar y llevar un seguimiento dentro de lo que se planteó en un principio.	c) Factibilidad
<input type="checkbox"/> 4. Todo plan debe ser realizable y adaptarse a la realidad.	d) Unidad y dirección



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

Unidad 4	
I. Solución	
1.	<b>b</b>
2.	<b>d</b>
3.	<b>a</b>
4.	<b>c</b>
5.	<b>b</b>
6.	<b>d</b>

Unidad 4	
II. Solución	
1.	<b>d</b>
2.	<b>a</b>
3.	<b>b</b>
4.	<b>c</b>



# UNIDAD 5

## ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno distinguirá las políticas óptimas en la administración del capital de trabajo.

## TEMARIO DETALLADO

(14 horas)

### 5. Administración del capital de trabajo

5.1. Concepto

5.2. Determinación: Cuentas de Activo circulante y de Pasivo a corto plazo

5.3. Costo financiero de mantener el capital de trabajo: Costo de oportunidad y el pago de tasas de interés

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Antes de iniciar el estudio de la unidad Administración de capital, te pedimos que contestes con tus palabras a las preguntas siguientes. No es necesario que consultes ninguna fuente, ya que ésta es una actividad para saber cuáles son tus conocimientos previos del tema y no cuenta para la evaluación.

1. ¿Qué se entiende por capital de trabajo?
2. ¿Cómo se determina el capital de trabajo?
3. ¿Qué representan las cuentas de activos circulantes?
4. ¿Qué representa el pasivo a corto plazo?
5. ¿Qué se entiende por costo de oportunidad?

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 5, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 5, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Visita la página de la [Bolsa Mexicana de Valores \(BMV\)](#), elige una empresa de tu interés e identifica en su información financiera lo siguiente:

- a) Activo circulante
- b) Pasivo circulante

A partir de los datos identificados, estima lo siguiente:

- a) Razón del capital trabajo
- b) Índice de solvencia
- c) Índice de solvencia de orden práctico
- d) Exceso de solvencia

Bolsa Mexicana de Valores  
Obtenido de: <http://www.bmv.com.mx/>  
Consultado: 24 de enero de 2017

2. **Unidad 5, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Lee con atención el siguiente caso:

La empresa la Hacienda, S.A. de C.V., es una empresa con capital netamente mexicano, con sede en el Distrito Federal. Fue fundada en el año de 1975 y a lo largo de 34 años ha producido y comercializado jugos de frutas naturales a nivel local primero y posteriormente a nivel nacional.

La Hacienda en la actualidad requiere de un financiamiento de \$100 000,000.00 de pesos, y ha considerado conseguir éstos \$100 000 000.00 en





el Mercado de Valores. Por lo cual la empresa ha realizado una emisión de bonos por \$100 000,000.00, el valor del bono a su vencimiento es de \$1000.00 y la deuda tendrá un plazo de 20 años. Cada bono recibe dividendos anuales de 12% los que son pagados al final de cada semestre.

Al momento de realizar la emisión de Bonos a la empresa le pusieron las condiciones siguientes:

1. Al final de cada año debería separar una cantidad, misma que debería invertir, para que al final de los 20 años pueda liquidar la deuda de \$100 000,000.00 a su vencimiento.
2. La tasa de interés a la que puede invertir los fondos es de 20%.
3. Los pagos deben ser iguales, y
4. En el contrato de emisión de Bonos se establece que la empresa puede comprar los bonos antes de su vencimiento.

Antes de llevar a cabo la emisión de los bonos, el consejo de administración de la empresa “La Hacienda” te pide a ti, como contador de la misma, que respondas las siguientes reflexiones:

- ¿La emisión de Bonos es la fuente de financiamiento a largo plazo más recomendable?
- ¿Cómo se debe provisionar una cantidad en moneda nacional para liquidar al vencimiento la deuda emitida?
- ¿Qué monto debe provisionarse para liquidar al vencimiento la deuda emitida?

Ante tales reflexiones se presenta el siguiente dilema.

El dilema del consejo de administración y del contador de la empresa “La Hacienda S.A de C.V.”, se refiere a que se debe estimar lo siguiente:



- a) ¿Cuánto tendría que invertir al final de cada año la tesorería de la empresa para poder tener un fondo de amortización suficiente para liquidar la deuda contraída con la emisión de bonos?
- b) ¿Cómo se elaboraría, estimaría e interpretaría el fondo de amortización en el plazo acordado?
- c) ¿Cuánto tendría reunido la empresa en el fondo al final del año 15?
- d) Si en el convenio se establece, que la empresa podía comprar los bonos antes de su vencimiento, ¿Cuántos bonos podría retirar al finalizar el año 17?

Deberás responder las preguntas, así como los incisos (a al d). Realiza tu actividad en dos documentos, uno de Excel en donde deberás presentar todos los cálculos necesarios y otro de Word en donde plasmarás la interpretación de los mismos.

3. **Unidad 5, actividad complementaria.** *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.



# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

Visita la página de la [Bolsa Mexicana de Valores \(BMV\)](http://www.bmv.com.mx/), elige una empresa de tu interés e identifica en su información financiera lo siguiente:

1. Estructura financiera
2. Capital de trabajo
3. Activo circulante
4. Pasivo a corto plazo
5. Inventario
6. Ventas
7. Cuentas por cobrar
8. Cuentas por pagar
9. Costo de ventas
10. Ciclo de conversión del efectivo

Bolsa Mexicana de Valores  
Obtenido de: <http://www.bmv.com.mx/>  
Consultado: 24 de enero de 2017

Una vez que hayas identificado la información financiera, interprétala y relaciónala con la toma de decisiones financieras. Realiza tu actividad en dos documentos, uno de Excel en donde deberás presentar todos los cálculos necesarios y otro de Word en donde plasmarás la interpretación de los mismos

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.**

1. ¿De dónde se originó el concepto de capital de trabajo?
2. ¿A qué se refiere el capital de trabajo?
3. ¿Cuáles son las interrelaciones que requiere la administración efectiva del capital de trabajo?
4. ¿Por qué las empresas mantienen cierta cantidad de dinero disponible?
5. ¿Qué es el capital de trabajo con respecto a la inversión de la empresa?
6. ¿Por qué el nivel de liquidez es un aspecto central en la administración del capital de trabajo?
7. ¿Qué es en el capital de trabajo, el exceso de activo circulante sobre el pasivo a corto plazo?
8. ¿Cuál es la fórmula del capital de trabajo (en dinero)?
9. ¿Cómo se determina el periodo de conversión del inventario a efectivo?
10. Define que es un costo.
11. ¿Qué significa que el costo refleja el valor de los usos alternativos de los factores de la producción?
12. ¿Qué es el costo de oportunidad?
13. ¿Cuál es la fórmula para calcular la razón del capital de trabajo?
14. ¿Qué es lo que representa la razón del capital de trabajo?
15. ¿Cuál es la aplicación de la razón del capital de trabajo?
16. ¿Qué es lo que mide la razón del capital de trabajo?
17. ¿Cómo se calcula el exceso o defecto de solvencia de la empresa?

# EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



## I. Selecciona la respuesta correcta.

1. Se refiere a la inversión de la empresa en activos circulantes o de corto plazo.

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) El capital de trabajo neto | <input type="radio"/> b) El capital de trabajo |
| <input type="radio"/> c) Rendimiento de la empresa  | <input type="radio"/> d) Capacidad instalada   |

2. Es la diferencia entre los activos circulantes, menos los pasivos circulantes.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) El capital de trabajo neto | <input type="radio"/> b) El capital de trabajo  |
| <input type="radio"/> c) Rendimiento de la empresa  | <input type="radio"/> d) La capacidad instalada |

3. Da por resuelto la subutilización de los activos usados para apoyar las ventas y es la causa de baja rotación de activos.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Menor rentabilidad | <input type="radio"/> b) Alta solvencia |
| <input type="radio"/> c) Demasiada liquidez | <input type="radio"/> d) Bajo capital   |

4. Es una medida importante de la liquidez de una empresa.

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Más pasivo a corto plazo que activo circulante               | <input type="radio"/> b) Equidad en el activo circulante y pasivo a corto plazo    |
| <input type="radio"/> c) Disminución del activo circulante y del pasivo a corto plazo | <input type="radio"/> d) El exceso de activo circulante sobre pasivo a corto plazo |



5. Es la fórmula para determinar el capital de trabajo.

<input type="radio"/> a) Activo circulante más pasivo a corto plazo	<input type="radio"/> b) Activo circulante menos pasivo a corto plazo
<input type="radio"/> c) Activo circulante entre pasivo a corto plazo	<input type="radio"/> d) Activo circulante por pasivo a corto plazo

6. Es la fórmula para determinar el periodo de conversión del inventario a efectivo.

<input type="radio"/> a) $(\text{Inventario}) / (\text{ventas por día})$	<input type="radio"/> b) $\text{Inventario} - \text{ventas por día}$
<input type="radio"/> c) $\text{Inventario} / \text{ventas por día}$	<input type="radio"/> d) $\text{Inventario} + \text{ventas por día}$

7. Es la fórmula para conocer el periodo de cobranza.

<input type="radio"/> a) $\text{Cuentas por cobrar} / \text{ventas diarias}$	<input type="radio"/> b) $\text{Cuentas por cobrar} - \text{ventas diarias}$
<input type="radio"/> c) $\text{Cuentas por cobrar} + \text{ventas diarias}$	<input type="radio"/> d) $(\text{Cuentas por cobrar}) / (\text{ventas diarias})$

8. Los proveedores, impuestos por pagar y acreedores diversos los podemos encontrar en:

<input type="radio"/> a) Pasivo a largo plazo	<input type="radio"/> b) Pasivo a corto plazo
<input type="radio"/> c) Activo circulante	<input type="radio"/> d) Activo fijo

9. Es la suma de esfuerzos y recursos que se han usado para producir un bien.

<input type="radio"/> a) Costo	<input type="radio"/> b) Costo de producción
<input type="radio"/> c) Costo de oportunidad	<input type="radio"/> d) Costo de inversión

10. Se considera como lo que se ha sacrificado o desplazado en lugar de una cosa elegida.

<input type="radio"/> a) Costo	<input type="radio"/> b) Costo de producción
<input type="radio"/> c) Costo de oportunidad	<input type="radio"/> d) Costo de inversión



11. Refleja el valor de los usos alternativos de los factores de la producción.

<input type="radio"/> a) Costo	<input type="radio"/> b) Costo de producción
<input type="radio"/> c) Costo de oportunidad	<input type="radio"/> d) Costo de inversión

12. Son las dos formas para leer cualquier razón.

<input type="radio"/> a) Lectura positiva y lectura negativa	<input type="radio"/> b) Lectura de izquierda y lectura de derecha
<input type="radio"/> c) Antecedentes y consecuente	<input type="radio"/> d) Cantidad y calidad

13. Esta lectura se inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente.

<input type="radio"/> a) Lectura antecedente	<input type="radio"/> b) Lectura consecuente
<input type="radio"/> c) Lectura positiva	<input type="radio"/> d) Lectura negativa

14. Esta lectura se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

<input type="radio"/> a) Lectura antecedente	<input type="radio"/> b) Lectura consecuente
<input type="radio"/> c) Lectura positiva	<input type="radio"/> d) Lectura negativa

15. La razón del capital de trabajo mide sólo el valor total en dinero del:

<input type="radio"/> a) Activo circulante y pasivo a largo plazo	<input type="radio"/> b) Activo fijo y pasivo circulante
<input type="radio"/> c) Activo circulante y pasivo circulante	<input type="radio"/> d) Activo fijo y pasivo a largo plazo

16. Se obtiene defecto de solvencia cuando:

<input type="radio"/> a) El índice de solvencia real es mayor que el índice de solvencia de orden práctico	<input type="radio"/> b) El índice de solvencia real es menor que el índice de solvencia de orden práctico.
<input type="radio"/> c) El índice de solvencia real es igual que el índice de solvencia de orden práctico.	<input type="radio"/> d) Se obtiene un exceso de solvencia.



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

Unidad 5	
I. Solución	
1.	<b>b</b>
2.	<b>a</b>
3.	<b>c</b>
4.	<b>d</b>
5.	<b>b</b>
6.	<b>c</b>
7.	<b>a</b>
8.	<b>b</b>
9.	<b>d</b>
10.	<b>c</b>
11.	<b>a</b>
12.	<b>a</b>
13.	<b>c</b>
14.	<b>d</b>
15.	<b>c</b>
16.	<b>b</b>



Plan 2012 **2016**  
actualizado

