



**UAEM**

Universidad Autónoma  
del Estado de México

**FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN**

**ANTOLOGÍA DE ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA**

**Clave: L30076**

**Núcleo de formación: Sustantivo**

**Área curricular: Finanzas**

**Carácter de la UA: Obligatoria**

UNIDAD DE APRENDIZAJE

**ANÁLISIS Y PLANEACIÓN FINANCIERA**

PROGRAMA EDUCATIVO

**LICENCIATURA EN CONTADURÍA**

**ELABORADO POR:**

<b>Autor</b>	<b>Dr. en A. Pedro Enrique Lizola Margolis</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dr. en C.A. Filiberto Enrique Valdés Medina</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dr. en Ed. María del Carmen Hernández Silva</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dr. en A. Er Navas Maldonado</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dr. en C.E.A. María del Rosario Demuner Flores</b>

SEPTIEMBRE, 2019



## **DATOS DE PROGRAMA (IDENTIFICACIÓN)**

Unidad de aprendizaje: **Análisis y Planeación Financiera**

Programas educativos en los que se imparte: **Licenciatura En Contaduría, Licenciatura En Administración Y Licenciatura en Informática Administrativa.**

Área de docencia: **Academia de Finanzas**

Tipo de unidad de aprendizaje: **Curso Taller (CT)**

Carácter de la unidad de aprendizaje: **Obligatoria**

Núcleo de formación: **Sustantivo**

Modalidad: **Presencial**

Horas Teoría: **3**

Horas Práctica: **1**

Total de créditos: **7**



## ÍNDICE

1. MAPA CURRICULAR. LICENCIATURA EN CONTADURÍA .....	1
2. PRESENTACIÓN .....	2
3. INTRODUCCIÓN.....	3
4. RESUMEN DE LA RELACIÓN, JUSTIFICACIÓN, ORGANIZACIÓN Y APRENDIZAJES ESPERADOS DE LAS LECTURAS SELECCIONADAS .....	4
5. RESUMEN DE LA PERTINENCIA DE LOS MATERIALES CON LOS OBJETIVOS Y CONTENIDOS DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE .....	11
6. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS .....	17
7. CONTENIDO PROGRAMÁTICO .....	20
UNIDAD DE COMPETENCIA I.....	20
<b>Título del artículo:</b> Fundamentos de Finanzas .....	21
<b>Título del artículo:</b> La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones.....	26
<b>Título del artículo:</b> La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.....	33
<b>Título del artículo:</b> Las Finanzas Personales.....	38
UNIDAD DE COMPETENCIA II.....	45
<b>Título del artículo:</b> Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.....	46
<b>Título del artículo:</b> Estados financieros pro forma.....	51
<b>Título del artículo:</b> Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios.....	56
<b>Título del artículo:</b> Análisis financiero vertical y horizontal.....	62
UNIDAD DE COMPETENCIA III .....	69
<b>Título del artículo:</b> Razones Financieras .....	70
<b>Título del artículo:</b> Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano .....	76
<b>Título del artículo:</b> Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico .....	81
<b>Título del artículo:</b> Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. ....	89
UNIDAD DE COMPETENCIA IV .....	96
<b>Título del artículo:</b> Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México.....	96

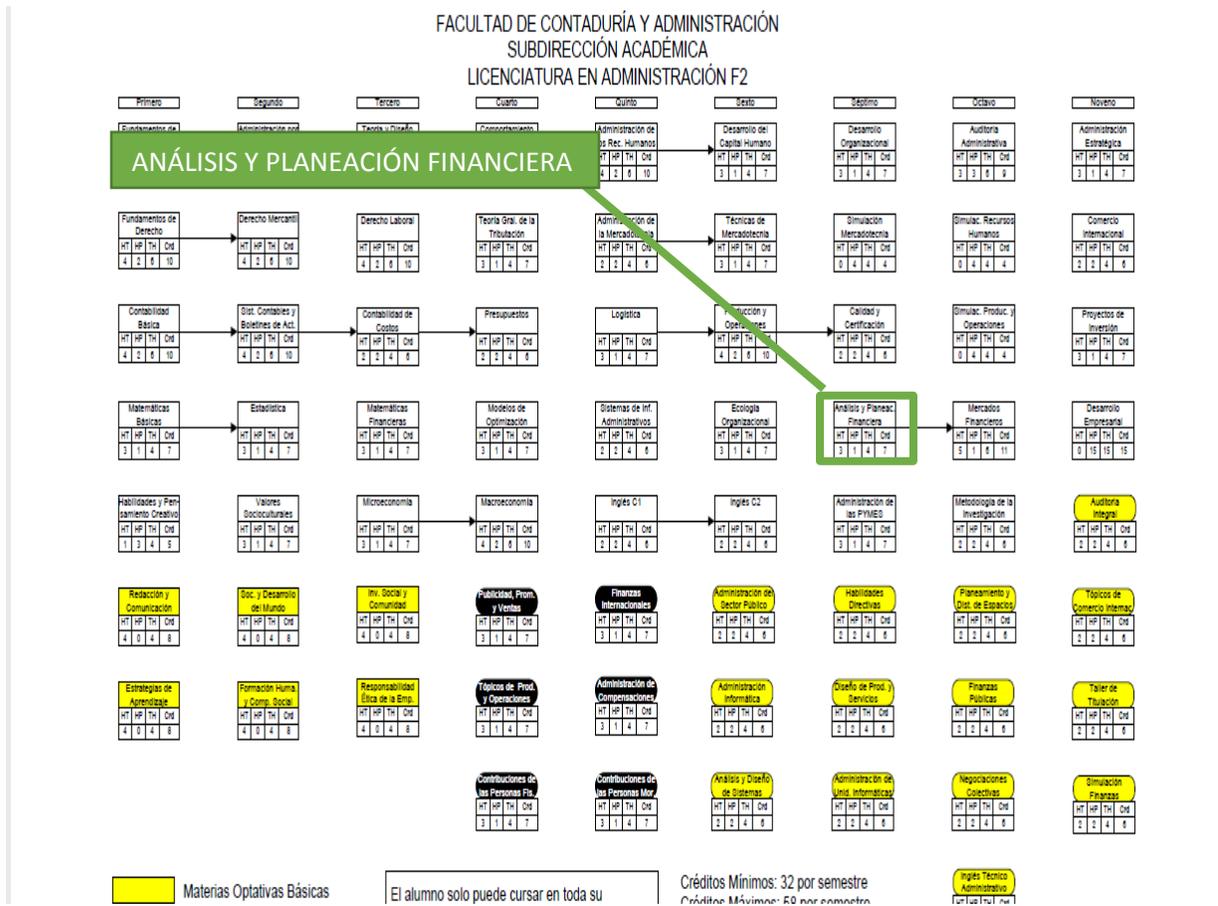


<b>Título del artículo:</b> Números Índice .....	101
<b>Título del artículo:</b> Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros .....	106
<b>Título del artículo:</b> Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios .....	111
<b>UNIDAD DE COMPETENCIA V</b> .....	117
<b>Título del artículo:</b> La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial.....	119
<b>Título del artículo:</b> El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México.....	124
<b>Título del artículo:</b> Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002).....	130
<b>Título del artículo:</b> Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa .....	137
<b>Título del artículo:</b> El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad .....	144
<b>Título del artículo:</b> El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa.....	149
<b>Título del artículo:</b> Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito .....	154
<b>Título del artículo:</b> Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas .....	159
<b>Título del artículo:</b> WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores .....	164
<b>7. ANEXOS</b> .....	170
<b>8. REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA</b> .....	171



# 1. MAPA CURRICULAR. LICENCIATURA EN CONTADURÍA

Figura 1. Mapa Curricular



Fuente: Curricular de la Licenciatura en Administración

En la figura anterior se presenta el mapa curricular de la Licenciatura en Administración en la figura 1.



## 2. PRESENTACIÓN

El contenido de la asignatura se llevará a cabo en un curso de cuatro horas semanales que comprende el desarrollo de tres horas teóricas y una hora práctica. Tiene como objetivo enseñar al alumno a interpretar los estados financieros, a emplearlos para la toma de decisiones y a conocer los fundamentos y técnicas de la administración financiera con el fin de enfrentar la administración del capital de trabajo.

Cuenta con cuatro unidades de aprendizaje, que se verán apoyadas a través de la elaboración de estrategias didácticas que proporcionará el docente al alumno para su seguimiento, se exige al alumno un previo estudio de ellas para que la clase sea más dinámica y participativa.

Figura 2. Unidades de competencia



Fuente: Elaboración propia con base al programa de estudios de la Licenciatura en Administración de la unidad de aprendizaje Análisis y Planeación Financiera.

La antología está dirigida principalmente a los alumnos del 3º periodo de las Licenciaturas en Administración, Contaduría e Informática Administrativa, sin embargo, puede ser útil para cualquier profesional (docente o alumno) que esté interesado en adquirir conocimiento sobre esta disciplina (Análisis y Planeación Financiera), y poder llevarlo a la práctica en su ejercicio profesional. En las tablas 1 y 2 se muestra la selección, organización y relación del material con la unidad de aprendizaje, incluyendo los aprendizajes esperados y su relación con los objetivos.

### 3. INTRODUCCIÓN

La presente antología está diseñada para apoyar la propuesta curricular de la licenciatura en administración, contaduría e informática administrativa, con el objetivo de fomentar en los estudiantes el conocimiento y construcción de competencias relevantes en la práctica profesional del analista financiero, la presente antología aborda el análisis de la rentabilidad, endeudamiento, administración de capital de trabajo, liquidez y solvencia, mediante diversos métodos, que abarcan diversas escalas temporales.

El material de este documento está basado en el paradigma del aprendizaje mediante la aplicación de casos, mismos que se toman de empresas públicas que cotizan en las bolsas de valores de México, ya que el ejercicio del análisis financiero de una empresa permite contextualizar el proceso de planeación y control financiero, así como analizar y aplicar los conceptos y técnicas referidas a la administración del capital de trabajo.

Con base en lo anterior, se presenta el material didáctico denominado “Antología de Análisis y planeación financiera”, correspondiente al plan de estudios de la licenciatura en contaduría materia de contaduría de la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma del Estado de México. Este material está enfocado a repasar la parte teórica y práctica con la finalidad de que a los alumnos tengan claros los conceptos y ejercicios para llevarlos a la vida cotidiana con un conjunto de actividades dentro de cada unidad de competencia.



#### 4. RESUMEN DE LA RELACIÓN, JUSTIFICACIÓN, ORGANIZACIÓN Y APRENDIZAJES ESPERADOS DE LAS LECTURAS SELECCIONADAS

Tabla 1. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.

Unidad de competencia I	Identificar y relacionar las finanzas con la gestión contable.	
Objetivo de la unidad de competencia	Determinar las generalidades de las finanzas, así como el sistema de información contable generador de información financiera, y el impacto del entorno económico en la gestión financiera.	
Contenido	Lectura relacionada con la unidad de aprendizaje	Aprendizaje esperando en el alumno
1.1 Generalidades de finanzas <ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivo e importancia de finanzas</li> <li>• Realidad económico-financiera-empresarial</li> <li>• Alcance de la función de finanzas en el micro, pequeñas, medianas y grandes empresas mexicanas.</li> </ul>	“Fundamentos de finanzas”	El alumno conocerá las generalidades de las finanzas, así como su objetivo, pertinencia económica-empresarial, y el alcance de las mismas.
1.2 Sistema de información contable para uso de finanzas.	“La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones”	El alumno analizará las funciones de un sistema de información contable para uso de finanzas.
1.3 Indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas.	“La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México”	El alumno identificará los indicadores macro y micro económicos que impactan el desempeño empresarial.
1.4 Tipos de decisiones en finanzas.	“Las finanzas personales”	El alumno comprenderá los tipos de decisiones financieras en el contexto de las finanzas personales.

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

Unidad de competencia II	Realizar diagnósticos financieros.	
Objetivo de la unidad de competencia	Aplicar las herramientas del análisis financiero para determinar los indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento, riesgo, y eficiencia en el capital de trabajo, para dictaminar la situación financiera de una entidad.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizaje esperando en el alumno
2.1 Análisis financiero <ul style="list-style-type: none"> <li>• Concepto e importancia</li> <li>• Áreas principales de interés</li> </ul>	“Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras”.	El alumno evaluará las principales herramientas aplicables en el análisis financiero.
2.2 Uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de situación financiera</li> <li>• Estado de resultados</li> <li>• Estados financieros secundarios</li> </ul>	“Estados financieros pro forma”.	El alumno identificará los rubros componentes de los estados financieros, tanto de manera transversal como longitudinal, y su interpretación en el contexto del análisis financiero.
2.3 Interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo	“Métodos cuantitativos vs métodos cualitativos”	El alumno contrastará los métodos cualitativo y el cuantitativo, y las ventajas de su uso conjunto en el diagnóstico empresarial.
2.4 Métodos de análisis financiero	“Análisis financiero vertical y horizontal”	El alumno comprenderá las diferencias temporales, de análisis, y cálculo del análisis horizontal y vertical de los estados financieros.

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

<b>Unidad de competencia III</b>	Método vertical de análisis e interpretación de estados financieros		
<b>Objetivo de la unidad de competencia</b>	Determinar la situación financiera de una organización considerando un periodo temporal transeccional.		
<b>Contenido</b>	<b>Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje</b>	<b>Aprendizaje esperando en el alumno</b>	
3.1 Razones financieras simples	“Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano”  “Reestructura financiera ante la volatilidad”	El alumno interpretará los resultados obtenidos de la aplicación de las razones financieras (liquidez, administración de activos, pasivos, rentabilidad y valor de mercado), y su importancia como elementos de la reestructura financiera.	
3.2 Clasificación de razones financieras a. Liquidez b. Administración de activos c. Administración de pasivos d. Rentabilidad e. Valor de mercado			
3.3 Método Du-Pont			El alumno explorará aplicaciones avanzadas del método Du-Pont, y su impacto en la toma de decisiones.
3.4 Porcientos integrales.			El alumno comprenderá la aplicación del método de porcientos integrales en un caso de estudio.

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

<b>Unidad de competencia IV</b>	<b>Método horizontal de análisis e interpretación de estados financieros.</b>	
<b>Objetivo de la unidad de competencia</b>	<b>Determinar la situación financiera de una organización considerando un periodo temporal longitudinal.</b>	
<b>Contenido</b>	<b>Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje</b>	<b>Aprendizaje esperando en el alumno</b>
4.1 Tasas de crecimiento	“Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México”	El alumno calculará e interpretará las tasa de crecimiento de los indicadores financieros, y su tendencia en el tiempo.
4.2 Tendencias o números índices	“Números Índice”	El alumno identificará la evolución relativa en diversos periodos de tiempo, de los rubros o indicadores financieros con respecto a un año base.
4.3 Aumentos y disminuciones	“Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros”	El alumno analizará las diferencias positivas, negativas o neutras, resultado de comparar rubros homogéneos de los estados financieros de dos fechas distintas.
4.4 Razones financieras estándar	“Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios”	El alumno determinará la relación geométrica existente de los promedios de las cifras de dos o más cuentas de los estados financieros.
4.5 Comparación con razones sectoriales		El alumno calificará el nivel de desempeño en cuanto a rentabilidad, liquidez, eficiencia operativa, y riesgo de una empresa, utilizando las medias sectoriales como elemento de comparación.

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

Unidad de competencia V	Planeación y control financiero a corto plazo	
Objetivo de la unidad de competencia	Establecer las políticas de gestión, planeación, control, y administración del capital de trabajo de una entidad económica.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizaje esperando en el alumno
<p>5.1 Planeación</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Métodos de planeación de ingresos</li> <li>• Presupuesto de efectivo o flujo de caja</li> <li>• Ciclo de efectivo</li> <li>• Uso de estados financieros proyectados</li> <li>• Otras consideraciones en la preparación de pronósticos</li> </ul>	<p>“La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial”</p> <p>“El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México”</p> <p>“Estado de flujo de efectivo”</p> <p>“Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)”</p> <p>“Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa”</p>	<p>El alumno conocerá las generalidades de los métodos de planeación, el ciclo de efectivo, el uso de estados proyectados y consideraciones para la preparación de pronósticos</p>

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

<b>Unidad de competencia V</b>	<b>Planeación y control financiero a corto plazo</b>	
<b>Objetivo de la unidad de competencia</b>	Establecer las políticas de gestión, planeación, control, y administración del capital de trabajo de una entidad económica.	
<b>Contenido</b>	<b>Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje</b>	<b>Aprendizaje esperando en el alumno</b>
5.2 Control financiero <ul style="list-style-type: none"> <li>• Punto de equilibrio</li> <li>• Apalancamiento financiero, operativo, total</li> <li>• Evaluación del pronóstico (análisis financiero, control presupuestal y estadístico)</li> </ul>	“Punto de equilibrio y su incidencia en las decisiones financieras de empresas editoras en lima”  “El estudio de apalancamientos como metodología de análisis de la gestión en la empresa”  “El apalancamiento, financiación y rentabilidad”	El alumno comprenderá el manejo de los gastos fijos e intereses como herramienta de gestión de la rentabilidad (Apalancamiento operativo, financiero, y total)
5.3 Control y políticas de administración de cobranza	“Análisis de la administración del riesgo crediticio en México para tarjetas de crédito”	El alumno identificará el impacto de las políticas de cobranza dentro del contexto de la gestión del capital de trabajo.
5.4 Control y políticas de administración de inventarios	“Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas”	El alumno identificará el impacto de la gestión de la cadena de suministro dentro del contexto de la gestión del capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia



Tabla 1 (Cont.) Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas

<b>Unidad de competencia V</b>	Planeación y control financiero a corto plazo	
<b>Objetivo de la unidad de competencia</b>	Establecer las políticas de gestión, planeación, control, y administración del capital de trabajo de una entidad económica.	
<b>Contenido</b>	<b>Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje</b>	<b>Aprendizaje esperando en el alumno</b>
5.5 Fuentes de financiamiento a corto plazo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Líneas de crédito</li> <li>• Créditos directos</li> <li>• Negociaciones con proveedores</li> <li>• Fondos internos</li> <li>• Fondos externos.</li> </ul>	“WACC: definición, interpretaciones equivocadas y errores”	El alumno contratará las ventajas, desventajas, riesgos, retos e impactos, tanto en rentabilidad como en el valor, de la gestión del financiamiento a corto y largo plazo.

Fuente: Elaboración propia.



## 5. RESUMEN DE LA PERTINENCIA DE LOS MATERIALES CON LOS OBJETIVOS Y CONTENIDOS DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

Tabla 2. Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

Unidad de competencia I	Identificar y relacionar las Finanzas con la gestión contable.	
Objetivo de la unidad de competencia	Determinar las generalidades de las finanzas, así como el sistema de información contable generador de información financiera, y el impacto del entorno económico en la gestión financiera.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
1.1 Generalidades de finanzas	“Fundamentos de finanzas”	La lectura aborda los fundamentos de finanzas su objetivo, pertinencia económica-empresarial, y el alcance de las mismas.
1.2 Sistema de información contable para uso de finanzas.	“La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones”	La lectura establece los conceptos necesarios para comprender y analizar los sistemas de información contable
1.3 Indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas.	“La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México”	La lectura establece los conceptos necesarios para comprender, analizar y entender los indicadores micro y macro económicos.
1.4 Tipos de decisiones en finanzas.	“Las finanzas personales”	La lectura aborda los tipos de decisiones financieras en el contexto de las finanzas personales.

**Fuente: Elaboración Propia**



Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

Unidad de competencia II	Realizar diagnósticos financieros.	
Objetivo de la unidad de competencia	Aplicar las herramientas del análisis financiero para determinar los indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento, riesgo, y eficiencia en el capital de trabajo, para dictaminar la situación financiera de una entidad.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
2.1 Análisis financiero	“Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras”.	La lectura aborda el análisis financiero y sus herramientas, conocimientos necesarios para el dictamen financiero
2.2 Uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros	“Estados financieros pro forma”.	La lectura presenta los rubros componentes de los estados financieros necesarios para realizar el diagnóstico financiero.
2.3 Interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo	“Métodos cuantitativos vs métodos cualitativos”	La lectura establece los conceptos necesarios para comprender las similitudes, y diferencias del análisis cualitativo y cuantitativo.
2.4 Métodos de análisis financiero	“Análisis financiero vertical y horizontal”	La lectura aborda los métodos de y cálculos relativos al análisis horizontal y vertical de los estados financieros.

**Fuente: Elaboración Propia**



Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

Unidad de competencia III	Método vertical de análisis e interpretación de estados financieros	
Objetivo de la unidad de competencia	Determinar la situación financiera de una organización considerando un periodo temporal transeccional.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
3.1 Razones financieras simples	<p>“Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano”</p> <p>“Reestructura financiera ante la volatilidad”</p>	<p>La lectura aborda las razones financieras, (liquidez, administración de activos, pasivos, rentabilidad y valor de mercado), y su importancia como elementos de la reestructura financiera.</p>
3.2 Clasificación de razones financieras		
3.3 Método Du-Pont	<p>“Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico”</p>	<p>La lectura establece los conceptos necesarios para realizar aplicaciones avanzadas del método Du-Pont, y su impacto en la toma de decisiones.</p>
3.4 Porcientos integrales.	<p>“Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional”.</p>	<p>La lectura aborda la aplicación del método de porcientos integrales en un caso de estudio.</p>

**Fuente: Elaboración Propia**



Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

<b>Unidad de competencia IV</b>	Método horizontal de análisis e interpretación de estados financieros.	
<b>Objetivo de la unidad de competencia</b>	Determinar la situación financiera de una organización considerando un periodo temporal longitudinal.	
<b>Contenido</b>	<b>Lectura</b>	<b>Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje</b>
4.1 Tasas de crecimiento	“Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México”	La lectura ejemplifica el uso de las tasas de crecimiento de los indicadores financieros, y su importancia para identificar tendencias.
4.2 Tendencias o números índices	“Números Índice”	La lectura ejemplifica al alumno la evolución relativa de los rubros o indicadores financieros, con respecto a un año base.
4.3 Aumentos y disminuciones	“Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros”	La lectura permite comprender como el estudio de las diferencias temporales entre rubros similares permiten identificar focos de atención en al análisis financiero.
4.4 Razones financieras estándar	“Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios”	La lectura permite profundizar en el entendimiento de la relación geométrica existente de los promedios de las cifras de dos o más cuentas de los estados financieros.
4.5 Comparación con razones sectoriales		La lectura permite comprender la importancia de analizar las organizaciones en función de medias sectoriales como elemento de comparación.

**Fuente: Elaboración Propia**



Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

Unidad de competencia V	Planeación y control financiero a corto plazo	
Objetivo de la unidad de competencia	Establecer las políticas de gestión, planeación, control, y administración del capital de trabajo de una entidad económica.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
5.1 Planeación	<p>“La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial”</p> <p>“El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México”</p> <p>“Estado de flujo de efectivo”</p> <p>“Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)”</p> <p>“Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa”</p>	Las lecturas permiten la comprensión de los métodos de planeación, el ciclo de efectivo, el uso de estados proyectados y consideraciones para la preparación de pronósticos

**Fuente: Elaboración Propia**



Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.

Unidad de competencia V	Planeación y control financiero a corto plazo	
Objetivo de la unidad de competencia	Investigar y analizar todos los aspectos relacionados con el panorama de la planeación y el control financiero a corto plazo	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
5.2 Control financiero	<p>“Punto de equilibrio y su incidencia en las decisiones financieras de empresas editoras en lima”</p> <p>“El estudio de apalancamientos como metodología de análisis de la gestión en la empresa”</p> <p>“El apalancamiento, financiación y rentabilidad”</p>	Las lecturas abordan el manejo de los gastos fijos e intereses como herramienta de gestión de la rentabilidad (Apalancamiento operativo, financiero, y total)
5.3 Control y políticas de administración de cobranza	“Análisis de la administración del riesgo crediticio en México para tarjetas de crédito”	La lectura establece los conceptos necesarios para comprender y analizar el control y las políticas de administración de cobranza
5.4 Control y políticas de administración de inventarios	“Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas”	La lectura destaca el impacto de la gestión de la cadena de suministro dentro del contexto de la gestión del capital de trabajo.
5.5 Fuentes de financiamiento a corto plazo	“WACC: definición, interpretaciones equivocadas y errores”	La lectura aborda las ventajas, desventajas, riesgos, retos e impactos, tanto en rentabilidad como en el valor, de la gestión del financiamiento a corto y largo plazo.

**Fuente: Elaboración Propia**



## 6. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS

Tabla 1. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas. ....	4
Tabla 2. Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.....	11
Tabla 3. Unidad de competencia I.....	20
Tabla 4. Unidad de competencia II .....	45
Tabla 5. Unidad de competencia III.....	69
Tabla 6. Unidad de competencia IV .....	96
Tabla 7. Unidad de competencia V .....	117
Figura 1. Mapa Curricular.....	1
Figura 2. Unidades de competencia .....	2
Figura 3. Sopa de letras. Fundamentos de Finanzas.....	23
Figura 4 Crucigrama. Fundamentos de Finanzas .....	23
Figura 5. Sopa de letras. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones.....	28
Figura 6. Crucigrama. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones.....	29
Figura 7. Sopa de letras. La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México. ....	35
Figura 8 Sopa de letras Las Finanzas Personales. ....	41
Figura 9. Las Finanzas Personales. ....	42
Figura 10. Sopa de letras. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras. ....	48
Figura 11 Crucigrama. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras. ....	48
Figura 12 Sopa de letras. Estados financieros pro forma.....	53
Figura 13. Crucigrama. Estados financieros pro forma.....	54
Figura 14 Sopa de letras. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios.....	59
Figura 15. Crucigrama. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios.....	60
Figura 16 Sopa de letras. Análisis financiero vertical y horizontal.....	64
Figura 17 Crucigrama. Análisis financiero vertical y horizontal .....	65
Figura 18. Sopa de letras. Razones Financieras .....	72
Figura 19. Crucigrama. Razones Financieras.....	73
Figura 20 Sopa de letras. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano .....	78
Figura 21 Crucigrama. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano .....	79
Figura 22. Sopa de letras. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico .....	84



Figura 23. Crucigrama. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico .....	85
Figura 24 Sopa de letras. Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. ....	91
Figura 25. Crucigrama. Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. ....	92
Figura 26 Sopa de letras. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México.....	98
Figura 27 Crucigrama. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México.....	99
Figura 28 Sopa de letras. Números Índice .....	103
Figura 29 Crucigrama. Números Índice .....	104
Figura 30 Sopa de letras. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros .	108
Figura 31 Crucigrama. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros.....	109
Figura 32 Sopa de letras. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios .....	113
Figura 33 Crucigrama. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios .....	114
Figura 34. Sopa de letras. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial .....	121
Figura 35 Crucigrama. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial.....	122
Figura 36. Sopa de letras. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México .....	127
Figura 37. Crucigrama. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México .....	128
Figura 38. Sopa de letras. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002).....	133
Figura 39. Crucigrama. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002).....	134
Figura 40. Sopa de letras. Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa .....	139
Figura 41. Crucigrama. Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa. ....	140
Figura 42. Sopa de letras. El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad .....	146
Figura 43. Crucigrama. El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad .....	147
Figura 44. Sopa de letras El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa.....	151
Figura 45 Crucigrama. El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa.....	152
Figura 46. Sopa de letras. Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito .....	156
Figura 47. Crucigrama. Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito .....	157
Figura 48. Sopa de letras. Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas .....	161
Figura 49 Crucigrama. Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas .....	162



Figura 50. Sopa de letras. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores ..... 166  
Figura 51. Crucigrama. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores ..... 167



## 7. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

### UNIDAD DE COMPETENCIA I

**Nombre Unidad “Identificar y relacionar en el contexto social del panorama de las finanzas”.**

En la tabla 2, se presenta el desarrollo de la unidad de competencia de cómo Identificar y relacionar en el contexto social del panorama de las finanzas

Tabla 3. Unidad de competencia I

UNIDAD DE COMPETENCIA I	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
Identificar y relacionar las Finanzas con la gestión contable.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Generalidades de Finanzas <ul style="list-style-type: none"> <li>Objetivo e importancia de Finanzas</li> <li>Realidad económico-financiera-empresarial</li> <li>Alcance de la función de Finanzas en las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas mexicanas</li> </ul> </li> <li>Sistema de información contable para uso de Finanzas</li> <li>Indicadores macro y micro económicos de influencia en Finanzas</li> <li>Tipos de decisiones en Finanzas.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis e interpretación de la información</li> <li>Toma de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tolerancia</li> <li>Disposición para el trabajo en equipo</li> <li>Apertura a la crítica Respeto</li> <li>Honestidad</li> <li>Responsabilidad</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera



## MÓDULO I

1. Identificar y relacionar en el contexto social del panorama de las finanzas

**Título del artículo:** Fundamentos de Finanzas

**Bibliografía:** Vulovic, Pedro Jorge (2005). Lecturas Sobre Administración Financiera del Sector Público. Notas introductorias. Volúmenes I y II. Argentina pp. 403 y 542. Documentos y Aportes en Administración Pública y Gestión Estatal, 5(6). [Fecha de Consulta 14 de septiembre de 2019]. ISSN: 1666-4124. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=337530211008>

### A. RESUMEN

En el mundo moderno que hoy día enfrenta el ámbito de los negocios, es sumamente importante conocer temas que van más allá de lo fundamental de las empresas, como son las finanzas; hoy día es un concepto que cada persona maneja en su cotidianidad, el “arte” de manejar dinero, y no solo para individuos en particular sino en grupos en conjunto, como lo son los negocios, ya que para obtener una mayor y óptima rentabilidad es fundamental incluir indicadores y parámetros financieros tales como el conocimiento de los mercados e inversiones propiamente financieras.

A principios del siglo XX las finanzas no cobraban cierta importancia en el mundo empresarial, sino que fue hasta mediados del mismo cuando las empresas comenzaron a tomar cierto indicador como parte fundamental del desarrollo de su negocio y centraron su atención en las finanzas. Ahora bien, los inversionistas hoy día ponen mucho énfasis en algunos de los tantos principios financieros, los cuales les dan apoyo y brindan las mejores decisiones para que su beneficio sea mayor que su riesgo, tanto personal como colectivo, así como considerar tasas de interés que les beneficien a corto y largo plazo.

Existen algunas otras consideraciones dentro del tema, como es la rentabilidad propia del negocio, la cual nos ayuda a medir en términos porcentuales cuanto se genera a través del tiempo con relación a lo invertido, algunos indicadores de apoyo son el ROE y ROI.



Es importante que las empresas generen información financiera de la manera más responsable, ya que a través de ésta a menudo se toman las decisiones más importantes tanto financieras como operativas.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia I, con el tema 1 el cual es generalidades de finanzas. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: generalidades de las finanzas, los sistema de información contable para el uso de finanzas, los indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas y los tipos de decisiones en finanzas.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué son las Finanzas?
2. ¿Cuáles son las tres áreas importantes que se deben de considerar en el ámbito financiero?
3. A que se refiere el dilema entre el riesgo y el beneficio:
4. ¿Qué es el Apalancamiento?
5. ¿Qué es el Costo de Oportunidad?
6. "...Cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial"
7. Menciona los tipos de rentabilidad y cómo se obtiene:
8. ¿Qué es el Riesgo?
9. ¿Qué es la Liquidez?
10. ¿Cuáles son los Estados Financieros básicos?



Figura 3. Sopa de letras. Fundamentos de Finanzas

## Fundamentos de Finanzas

Encuentra las palabras relacionadas al tema anterior

R	L	M	Y	E	V	C	L	O	W	A	O	A	F	W	M	P
B	E	Y	E	O	I	O	R	A	K	A	M	P	I	X	E	E
F	B	N	G	B	X	S	E	B	E	R	Z	A	N	G	O	R
Q	I	L	E	A	F	O	V	F	I	P	E	A	N	I	A	L
M	D	N	A	F	B	S	U	L	I	C	Y	N	C	B	D	O
P	L	X	A	N	I	I	W	B	L	O	C	I	A	B	O	H
L	I	U	Z	N	C	E	L	E	U	C	M	A	M	R	A	B
W	W	H	B	E	Z	E	I	I	A	I	M	M	R	A	B	W
K	Y	E	W	U	O	A	G	O	D	E	O	I	I	S	W	W
Y	V	M	C	P	Q	I	S	E	U	A	O	E	E	I	Y	N
L	I	E	Q	I	D	E	M	Z	F	D	N	D	N	T	X	J
R	I	E	S	G	O	M	F	F	Q	E	A	T	T	E	X	H
I	N	V	E	R	S	I	Ó	N	X	G	R	O	O	X	E	Z
B	U	A	Q	O	I	V	V	U	W	I	E	A	C	T	I	V
M	E	V	O	P	I	S	T	P	S	F	W	X	L	Y	Y	T
C	X	I	I	N	V	E	R	S	I	O	N	I	S	T	A	B

rentabilidad  
beneficio  
balance general  
Apalancamiento  
Financiamiento

Liquidez  
Mercados  
riesgo  
Costos  
Inversionista

Inversión  
Finanzas

**Fuente: Elaboración propia**

Figura 4 Crucigrama. Fundamentos de Finanzas

## Fundamentos de Finanzas

Relaciona las palabras de acuerdo a cada descripción.

- Horizontal**
4. Informe básico que muestra información financiera de un ente económico a una fecha determinada
  8. Tipo de riesgo que afecta a todos los valores de la misma forma y no existe manera de proteger los portafolios
  9. Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total

- Vertical**
1. Arte y ciencia de administrar dinero
  2. Posibilidad de que algún evento desfavorable para el negocio o el inversionista ocurra
  3. Tipo de riesgo que ocurre por no estar en capacidad de cubrir los costos de operación
  5. Buen empleo de fondos adquiridos por deudas
  6. Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa
  7. Capacidad de un negocio para cubrir deudas a corto plazo

**Fuente: Elaboración propia**



## **A. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. Son el arte y la ciencia de administrar y manejar el dinero.
2. Las finanzas corporativas, la Inversión Financiera y los Mercados Financieros e Intermediarios.
3. Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr
4. Es el buen empleo de fondos adquiridos por deuda y sirven para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista.
5. Es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible que no se tomó, es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.
6. Rentabilidad
7. -Rentabilidad económica: Utilidad operativa / Activo o Inversión operativa.
8. Rentabilidad Financiera: Capital propio – Carga financiera, Rentabilidad Total: Utilidad Neta / Capital Total, Posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra o que los resultados reales difieran de los esperados, tales como, Riesgo Operativo, Financiero y Total, Sistemático y No Sistemático.
9. Es la capacidad que tiene una empresa de satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencan.
10. Balance General, Estado de Resultados Integral y Estado de Flujos de efectivo.



Figura 3 (Cont.). Sopa de letras. Fundamentos de Finanzas

## Fundamentos de Finanzas

Encuentra las palabras relacionadas al tema anterior



rentabilidad  
beneficio  
balance general  
Apalancamiento  
Financiamiento

Liquidez  
Mercados  
riesgo  
Costos  
Inversionista

Inversión  
Finanzas

Fuente: Elaboración propia

Figura 4 (Cont.). Crucigrama. Fundamentos de Finanzas

## Fundamentos de Finanzas

Relaciona las palabras de acuerdo a cada descripción.



Horizontal

4. Informe básico que muestra información financiera de un ente económico a una fecha determinada
8. Tipo de riesgo que afecta a todos los valores de la misma forma y no existe manera de proteger los portafolios
9. Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total

Vertical

1. Arte y ciencia de administrar dinero
2. Posibilidad de que algún evento desfavorable para el negocio o el inversionista ocurra
3. Tipo de riesgo que ocurre por no estar en capacidad de cubrir los costos de operación
5. Buen empleo de fondos adquiridos por deudas
6. Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa
7. Capacidad de un negocio para cubrir deudas a corto plazo

Fuente: Elaboración propia



## MÓDULO I

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones

**Bibliografía:** Barrios, Eduardo (2017). La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones 1a ed. - Río Gallegos: Universidad Nacional de la Patagonia Austral. Libro digital, PDF Archivo Digital: descarga y online ISBN 978-987-3714-43-6 E. F. (s.f.). Contabilidad Básica. Buenos Aires: Macchi [Fecha de consulta 4 de septiembre 2019] Disponible en:  
[http://www.unpa.edu.ar/sites/default/files/publicaciones\\_adjuntos/LA%20CONTABILIDAD%20Y%20LOS%20SISTEMAS%20DE%20INFORMACION\\_EDUARDO%20BARRIO\\_S.pdf](http://www.unpa.edu.ar/sites/default/files/publicaciones_adjuntos/LA%20CONTABILIDAD%20Y%20LOS%20SISTEMAS%20DE%20INFORMACION_EDUARDO%20BARRIO_S.pdf)

#### A. RESUMEN:

A lo largo de la lectura se destacaron importantes aportaciones que se han llevado a cabo a lo largo de la historia de la contabilidad, como son algunas de las más importantes contribuciones que hizo el Fray Luca Paciolo, así como las grandes similitudes que han tenidos sus principios con demás filósofos y científicos como lo fue Galileo y Newton. Es sumamente importante tener el conocimiento respecto al origen de nuestra profesión y saber que no solo se trata de una ciencia que hoy día se está llevando a cabo, sino que ha sido una ciencia que ha existido desde tiempos remotos a lo que hoy conocemos como tecnología.

Ahora bien, como el tema de arriba lo indica, aterrizaremos más en cuestiones aunadas a la contabilidad como parte del hoy; es por ello que considero importante mencionar que la contabilidad no solo está ligada a generar información financiera de manera inaprovechable, sino que esta información esté relacionada con la correcta toma de decisiones dentro de un ente económico, y se pueda generar información para importancia interna como externa.



Sin embargo, actualmente se cuentan con características específicas que rigen la actividad contable como son algunas normas, principios, requisiciones etc. Por lo tanto, la información a mostrar debe de ser plenamente confiable, veraz, clara y oportuna, puesto que es información que se presentará tanto de forma interna como externa y sobre ella será la toma de decisiones que beneficiará o afectara al ente, a través de los estados financieros básicos.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia I, con el tema 2 el cual es sistema de información contable para uso de finanzas. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: generalidades de las finanzas, los sistema de información contable para el uso de finanzas, los indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas y los tipos de decisiones en finanzas.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué implementó el Fray Luca Paciolo?
2. Menciona las leyes Newtonianas y con qué principios contables se relacionan:
3. ¿Qué es ciencia?
4. ¿Qué es contabilidad según Enrique Fowler Newton?
5. ¿Qué es empresa?
6. ¿Qué es Sistema de Información?
7. ¿Qué es Sistema de Información Contable?
8. ¿Qué se registra en la Contabilidad?
9. Menciona los tipos de Información Contable:
10. ¿Qué características debe de tener la información?



Figura 5. Sopa de letras. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones

# Contabilidad y Sistemas de Inf

Encuentra las palabras relacionadas al tema anterior



empresas	principios
organizaciones	comparabilidad
utilidad	contabilidad
informacion	periodicidad
sistemas	

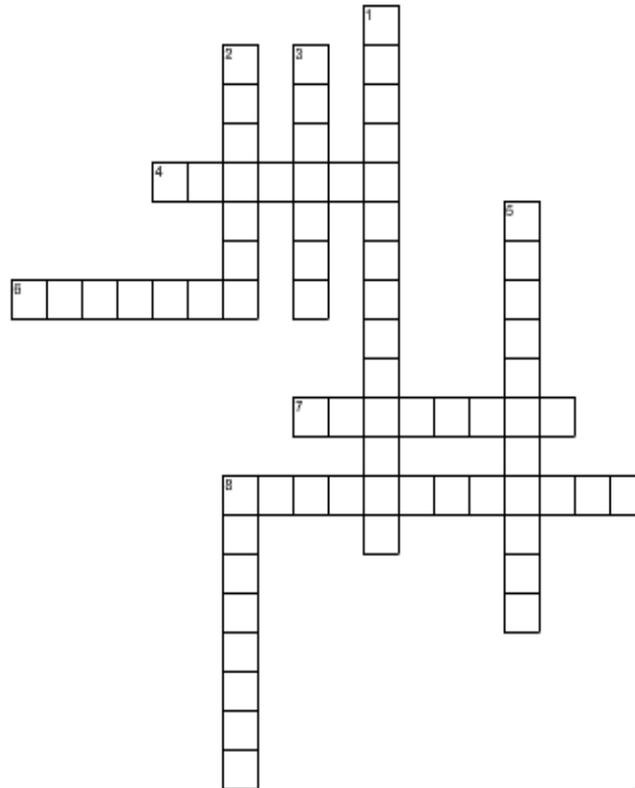
**Fuente elaboración propia**



Figura 6. Crucigrama. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones

# Contabilidad y Sistemas de Inf

Relaciona las palabras de acuerdo a cada descripción.



Horizontal

Vertical

- |   |   |
|---|---|
| <p>4. Tipo de clasificación de la información que importa principalmente a los propietarios y dueños del ente</p> <p>6. Son los llamados estados contables, los cuales se elaboran una vez al año y se presentan a terceros</p> <p>7. La información debe de mostrar un valor para quien la recibe o utiliza</p> <p>8. Disciplina y técnica que permite obtener información sobre composición y evolución del patrimonio de un ente</p> | <p>1. La información debe tener la posibilidad de confrontarla y relacionarla con información de otros entes</p> <p>2. Serie de elementos o variables relacionadas entre sí para crear un conjunto integrado</p> <p>3. Conjunto de personas integradas que mediante el lucro no logran objetivos</p> <p>5. Fundador principal de la teoría de la Partida Doble</p> <p>8. La información debe de elaborarse y presentarse de manera que su contenido sea fácilmente interpretado</p> |
|---|---|

**Fuente: Elaboración propia**



#### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. Construyo toda una teoría contable que se impulsó a lo largo de la historia y que fue y ha sido objeto de estudio en academias, la cual analiza la forma en que se hacían los registros, cuando ocurrían las transacciones (partida doble)
2. Ecuación de la Dinámica y Principio de Negocio en Marcha  
Ecuación Fundamental de la Dinámica y Principio del Negocio en Marcha  
Principio de Acción y Reacción y Principio de Dualidad económica
3. Conocimiento cierto de las cosas por sus principios y causas.
4. Es una disciplina y técnica que permite obtener información sobre composición y evolución del patrimonio de un ente, los bienes de propiedad de terceros y las contingencias para la toma de decisiones y el control.
5. Un conjunto de personas deliberadamente integradas que mediante el desarrollo de una actividad lucrativa o no, persiguen un objetivo, distinto a sus integrantes para lo cual aplican recursos humanos y materiales.
6. Es un conjunto integrado y coordinado de personas y recursos materiales y procedimientos que captan y procesan datos para transformarlos en información, que es almacenada en bases de datos para la toma de decisiones eficientes.
7. Es un subsistema dependiente del Sistema de Información, que reúne datos de naturaleza contable para procesar, crear, mantener y producir información contable para la toma de decisiones de los distintos usuarios financieros.
8. Se registran todas las operaciones que de alguna forma tienen incidencia de carácter patrimonial. El conjunto más importante que se registra es el de aquellas operaciones de naturaleza comercial, de servicios o comercial.
9. Información Interna: Se prepara para los que toman decisiones dentro de la empresa, la frecuencia va a depender de la necesidad, cada empresa tiene información diferente y diferentes maneras de presentarla.  
Información Externa: Son los llamados Estados Contables, los cuales se preparan una vez al año y se presentan para terceros, usuarios que toman decisiones desde afuera de la empresa como los proveedores.
10. Utilidad- confiabilidad- claridad- objetividad- legalidad- periodicidad- oportunidad.



Figura 5 (cont.). Sopa de letras. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones

# Contabilidad y Sistemas de Inf

Encuentra las palabras relacionadas al tema anterior



- |                |                |
|----------------|----------------|
| empresas       | principios     |
| organizaciones | comparabilidad |
| utilidad       | contabilidad   |
| informacion    | periodicidad   |
| sistemas       |                |

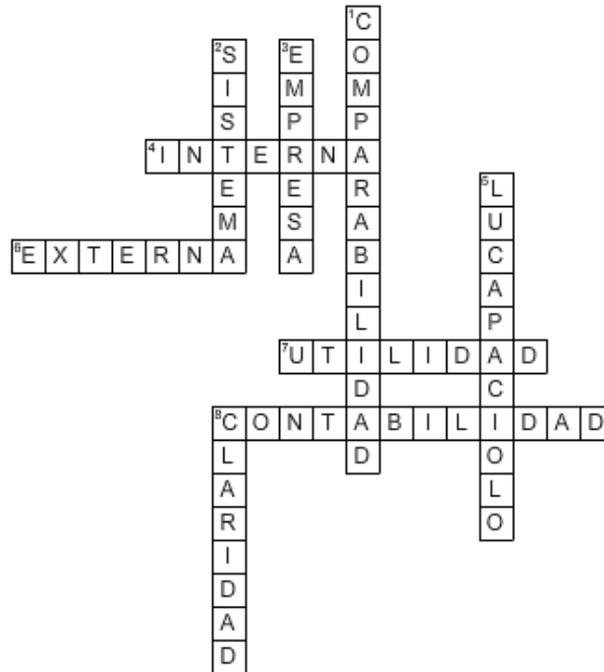
Fuente: Elaboración propia



Figura 6 (cont.). Crucigrama. La Contabilidad y los sistemas de Información contable en las organizaciones

# Contabilidad y Sistemas de Inf

Relaciona las palabras de acuerdo a cada descripción.



## Horizontal

4. Tipo de clasificación de la información que importa principalmente a los propietarios y dueños del ente
6. Son los llamados estados contables, los cuales se elaboran una vez al año y se presentan a terceros
7. La información debe de mostrar un valor para quien la recibe o utiliza
8. Disciplina y técnica que permite obtener información sobre composición y evolución del patrimonio de un ente

## Vertical

1. La información debe tener la posibilidad de confrontarla y relacionarla con información de otros entes
2. Serie de elementos o variables relacionadas entre sí para crear un conjunto integrado
3. Conjunto de personas integradas que mediante el lucro no logran objetivos
5. Fundador principal de la teoría de la Partida Doble
8. La información debe de elaborarse y presentarse de manera que su contenido sea fácilmente interpretado

**Fuente: Elaboración propia**



## MÓDULO I

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

**Bibliografía:** Ramírez Cedillo, Eduardo (2010). La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México. Revista Venezolana de Gerencia, 15(52). [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1315-9984. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29016182002>

#### A. RESUMEN:

Hoy por hoy las MIPYMES enfrentan un gran reto para lograr permanecer en el mercado, por tanto ¿Cuáles son los factores que intervienen en el crecimiento? existen distintos elementos, como la falta de planificación, organización, control, estrategias, adaptaciones, entre otros, que limitan el crecimiento y la duración de este tipo de empresas. Existen específicamente dos factores que permiten la mejora de éstas cómo lo son, el humano, refiriéndonos a la capacitación, preparación, e incentivos, así como también el de capital mejorando los procesos de producción y la innovación tecnológica. Cabe mencionar que es necesario que el gobierno trabaje con baja inflación para generar estabilidad en el flujo del capital financiero.

Se deben generar condiciones que optimice un ingreso adecuado y logren su permanencia en el mercado.

Es importante mencionar que otro factor muy importante por el cual las pequeñas y medianas empresas son limitadas por las leyes que impone el sistema recaudador de impuestos en México, pues estas son las más afectadas y es por eso que no existe un crecimiento efectivo de las MIPYMES.



## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia I, con el tema 3 el cual es los indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: generalidades de las finanzas, los sistema de información contable para el uso de finanzas, los indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas y los tipos de decisiones en finanzas.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. .La mejora del ambiente macroeconómico se da por el avance que se ha tenido en materia de:
2. Principal reto al que se enfrentan las MIPYMES, lo constituye el logro de mayores niveles de:
3. Una disminución del gasto de gobierno contrae:
4. El tamaño de la empresa juega un papel importante en la determinación de:
5. En un sistema capitalista la creación de empresas dedicadas a la producción de bienes y servicios se basa en:
6. Juega en contra de las MIPYMES al quitarles competitividad hacia el exterior y al permitir la disminución de su mercado interno que se ve invadido por mercancías extranjeras.
7. Favorece al capital financiero y va en contra del capital productivo una tasa de:
8. A partir de abril de 1994 quedó sentado que el principal mandato del Banco de México (BANXICO) sería perseguir como objetivo único de:
9. 9.- Algunas estrategias que las empresas nacionales podrían implementar para permanecer en el mercado o mantener su nivel de ventas podrían ser:
10. Factor que juega un papel importante en la competitividad de las empresas nacionales:



Figura 7. Sopa de letras. La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

## SOPA DE LETRAS

La estabilidad macroeconómica y la micro, MIPYMES

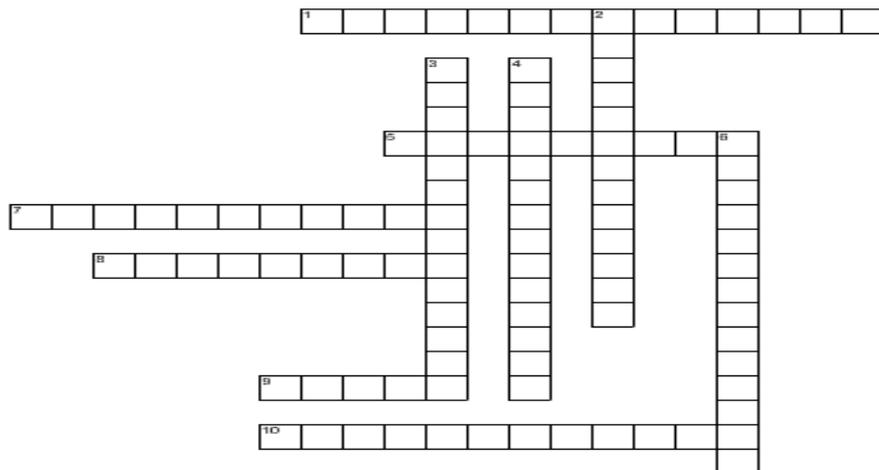


Fuente elaboración propia

Figura 8. Crucigrama. La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

## CRUCIGRAMA

La estabilidad macroeconómica y la micro, MIPYMES



Fuente: Elaboración propia



## **HORIZONTAL**

- 1.- La mejora del ambiente macroeconómico se da por el avance que se ha tenido en materia de disminución del:
- 5.- En un sistema capitalista la creación de empresas dedicadas a la producción de bienes y servicios se basa en la generación de:
- 7.- Favorece al capital financiero y va en contra del capital productivo una tasa de:
- 8.- A partir de abril de 1994 quedó sentado que el principal mandato del Banco de México (BANXICO) sería perseguir como objetivo único la reducción de la
- 9.- Algunas estrategias que las empresas nacionales podrían implementar para permanecer en el mercado o mantener su nivel de ventas podrían ser la disminución de su precio de:
- 10.- Factor que juega un papel importante en la competitividad de las empresas nacionales:

## **VERTICAL**

- 2.-Principal reto al que se enfrentan las MIPYMES, lo constituye el logro de mayores niveles de:
- 3.- Una disminución del gasto de gobierno contrae menor:
- 4.- El tamaño de la empresa juega un papel importante en la determinación de la fuente de:
- 6.- Juega en contra de las MIPYMES al quitarles competitividad hacia el exterior y al permitir la disminución de su mercado interno que se ve invadido por mercancías extranjeras.

### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. Disminución del déficit público, de la inflación, de las tasas de interés reales, del manejo de la deuda, etc.
2. Productividad
3. menor demanda interna implica que las empresas dejan de colocar sus mercancías en el mercado y empiezan a acumular inventarios.
4. la fuente de financiamiento.
5. la generación de ganancia
6. La sobrevaluación del tipo de cambio.

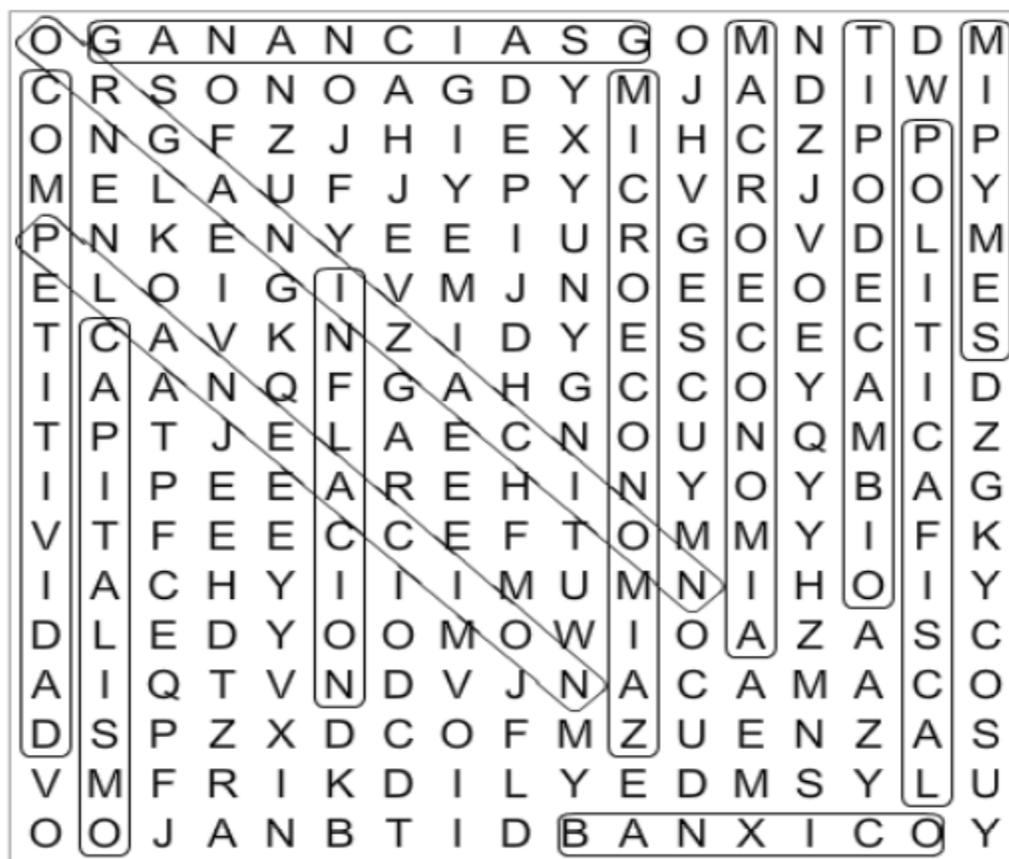


7. interés alta
8. La reducción de la inflación.
9. La disminución de su precio de venta, la disminución de sus costos mediante una competencia en calidad o bien mediante fuerte ofensiva de publicidad.
10. Tipo de cambio.

Figura 7 (cont.). Sopa de letras. La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

## SOPA DE LETRAS

La estabilidad macroeconómica y la micro, MIPYMES



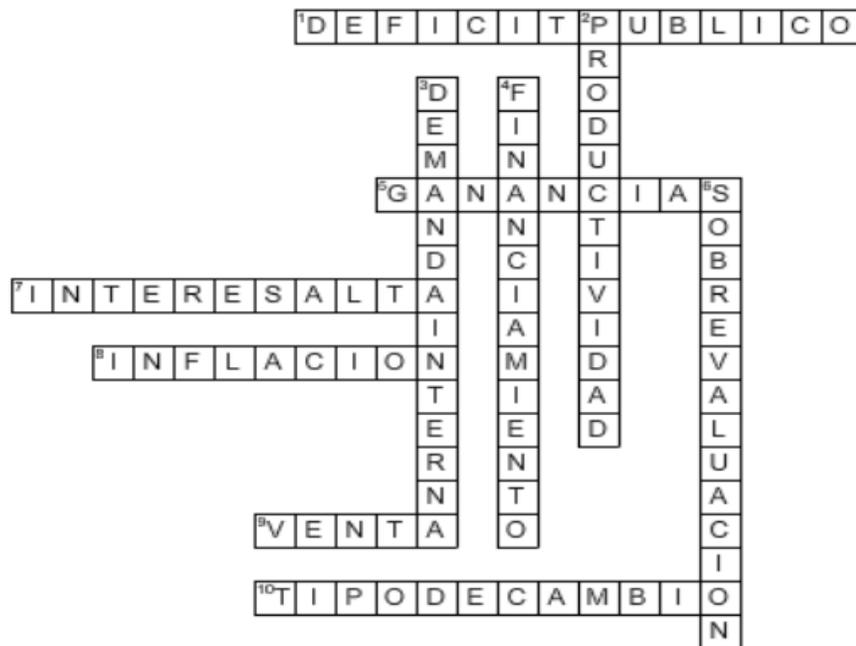
Fuente: Elaboración propia



Figura 8 (cont.). Crucigrama. La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México.

# CRUCIGRAMA

La estabilidad macroeconómica y la micro, MIPYMES



Fuente: Elaboración propia

## MÓDULO I

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Las Finanzas Personales.

**Bibliografía:** Olmedo Figueroa Delgado, Luis (2009). Las finanzas personales. Revista Escuela de Administración de Negocios, (65). [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 0120-8160. Disponible en:

<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20612980007>



## **A. RESUMEN:**

Para lograr mantener nuestras finanzas se requiere de un buen liderazgo que nos permita generar las mejores estrategias para el cuidado y mantenimiento de nuestras finanzas, se deben considerar una serie de pasos que nos permitirá el progreso, las cuales son:

1. Revisar la situación financiera actual, permitiéndonos identificar el panorama de la situación en la que nos encontramos.
2. Determinar metas financieras concretas y realistas adecuadas a la situación propia de cada persona.
3. Desarrollar un plan de acción que nos permita la flexibilidad para los constantes cambios, mantenerlo en pie y ser constantes con el cambio que se quiere lograr.
4. Poner en marcha el plan establecido para la mejora de finanzas ya sea personales y a nivel organizacional.
5. Controlar, reevaluar y reconsiderar el plan se está llevando acabó, es importante considerar que el plan debe cubrir nuestras expectativas y necesidades de no ser así se necesita buscar estrategias para encontrar el plan más eficaz, satisfactorio y productivo.

Controlar la situación financiera nos permitirá una mejor calidad de vida de igual manera en el ámbito organizacional, lograr una estabilidad entre los bienes pasivos y activos para la sostenibilidad mutua, el progreso económico no implica la acumulación de deudas, al contrario, consiste en la mejora continua de nuestra administración financiera.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia I, con el tema 4 el cual es los tipos de decisiones en finanzas. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: generalidades de las finanzas, los sistema de información



contable para el uso de finanzas, los indicadores macro y micro económicos de influencia en finanzas y los tipos de decisiones en finanzas.

### C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Cuál es la definición del éxito financiero?
2. Se describe como el arquetipo del progreso económico, el cual es determinado por la cantidad de bienes que se posee, es decir entre más bienes mayor es el progreso económico, se le conoce como el paradigma del:
3. Este es un principio financiero que nos plantea que entre mayores activos se poseen mayores ingresos se deben generar, se le conoce como paradigma:
4. No existe explicación financiera razonable para este patrón, sin embargo, las personas lo tienen en cuenta en su análisis financiero al momento de recrear sus metas y sueños, se le conoce como paradigma de la:
5. Es un proceso lógico y sistémico que busca lograr metas previamente determinadas mediante estrategias.
6. El principal beneficio que nos ofrece el presupuesto a las finanzas personales es controlar la situación:
7. Es un instrumento que racionaliza y organiza nuestras finanzas, con funciones económicas.
8. Generan rentabilidad periódica mediante los ingresos en forma de intereses y constantemente aprecian o deprecian su valor:
9. Es determinada por cada individuo, sin embargo, si la podemos valorar con parámetros generales y llegar a determinar el éxito financiero logrado, el cual dependerá del nivel de vida que logremos mantener durante un periodo de tiempo.
10. Es una herramienta poderosa proporcionada por las finanzas, para lograr adecuadamente nuestras metas y sueños en el contexto en que nos desempeñamos.



Figura 8 Sopa de letras Las Finanzas Personales.

# SOPA DE LETRAS

Las Finanzas Personales



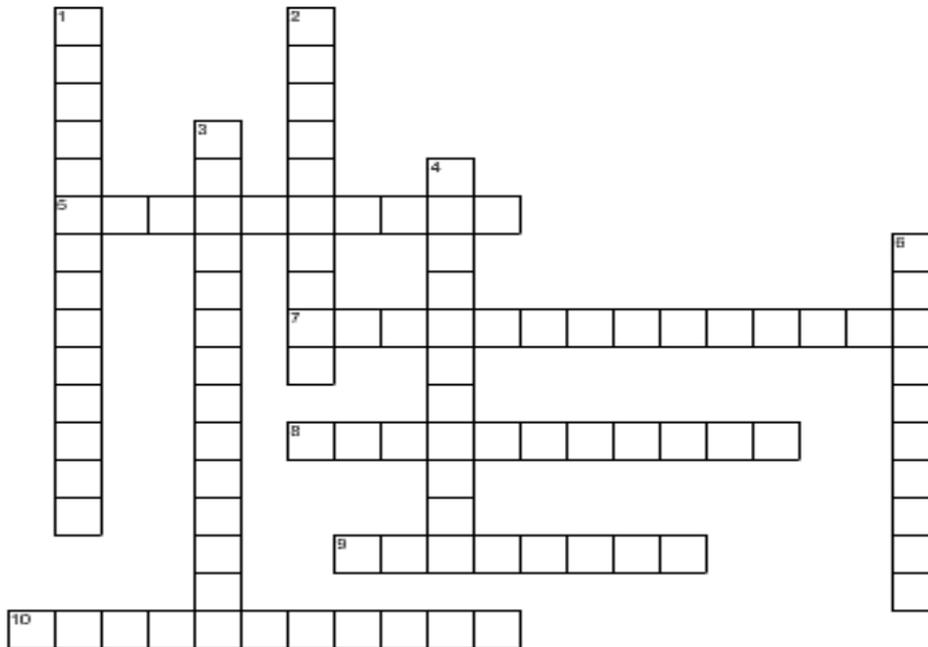
Fuente elaboración propia



Figura 9. Las Finanzas Personales.

# CRUCIGRAMA

La estabilidad macroeconómica y la micro, MIPYMES



**Fuente: Elaboración propia**

## **HORIZONTAL**

- 5.- Este es un principio financiero que nos plantea que entre mayores activos se poseen mayores ingresos se deben generar, se le conoce como paradigma:
- 7.- Es determinada por cada individuo, sin embargo, si la podemos valorar con parámetro generales y llegar a determinar el éxito financiero logrado, el cual dependerá del nivel de vida que logremos mantener durante un periodo de tiempo.
- 8.- Generan rentabilidad periódica mediante los ingresos en forma de intereses y constantemente aprecian o deprecian su valor.
- 9.- Se describe como el arquetipo del progreso económico, el cual es determinado por la cantidad de bienes que se posee, es decir entre más bienes mayor es el progreso económico, se le conoce como el paradigma del:

10.- No existe explicación financiera razonable para este patrón, sin embargo, las personas lo tienen en cuenta en su análisis financiero al momento de recrear sus metas y sueños, se le conoce como paradigma de la:

### **VERTICAL**

- 1.-Es la maximización del beneficio con recursos limitados.
- 2.- El principal beneficio que nos ofrece el presupuesto a las finanzas personales es controlar la situación:
- 3.- Es una herramienta poderosa proporcionada por las finanzas, para lograr adecuadamente nuestras metas y sueños en el contexto en que nos desempeñamos.
- 4.- Es un instrumento que racionaliza y organiza nuestras finanzas, con funciones económicas.
- 6.- Es un proceso lógico y sistémico que busca lograr metas previamente determinadas mediante estrategias.

### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. La maximización del beneficio con recursos limitados.
2. Progreso
3. Financiero.
4. Buena suerte.
5. Planeación
6. Financiera.
7. Presupuesto
8. Inversiones
9. Riqueza personal
10. Planeación financiera

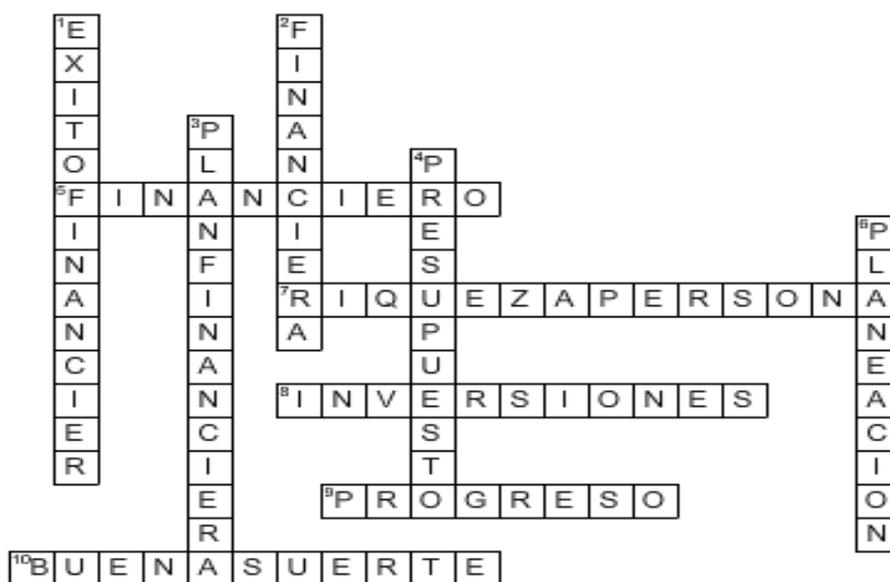


Figura 8 (cont.). Sopa de letras. Las Finanzas Personales.



Fuente: Elaboración propia

Figura 9 (cont.). Crucigrama. Las Finanzas Personales.



Fuente: Elaboración propia



## UNIDAD DE COMPETENCIA II

Nombre Unidad: Realizar diagnósticos financieros.

Tabla 4. Unidad de competencia II

UNIDAD DE COMPETENCIA II	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
Realizar diagnósticos financieros.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis financiero                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Concepto e importancia</li> <li>• Áreas principales de interés</li> </ul> </li> <li>2. Uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de situación financiera</li> <li>• Estado de resultados</li> <li>• Estados financieros secundarios</li> </ul> </li> <li>3. Interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo</li> <li>4. Métodos de análisis financiero</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis e interpretación de la información</li> <li>• Toma de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetividad</li> <li>• Autodisciplina</li> <li>• Prudencia</li> <li>• Discreción.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera



## MÓDULO II

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.

**Bibliografía:** Universidad Interamericana para el Desarrollo (2008). Análisis Financiero. “Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.”. Bloque A. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: [https://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_mdI/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf](https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdI/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf)

#### A. RESUMEN

El análisis financiero es importante en todas las organizaciones ya que ayuda a planear lo que se hará en el futuro tomando las decisiones con base a los resultados arrojados de los análisis que se hayan hecho por un periodo de tiempo para que pueda seguir operando con un crecimiento en su capital, debido a que, si no se realizan estos, la información podría no ser la correcta.

Los Estados Financieros son de mucha ayuda para esta toma de decisiones, ya que estos son los documentos contables que se analizan para obtener la información financiera de la empresa y con esto saber la solvencia que se tiene en el momento tomando así la mejor opción, para la realización del análisis financiero se utiliza el Balance General y el Estado de Resultados.

Así la empresa puede saber cuáles son sus puntos débiles y fuertes, pudiéndose así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posean. Por lo mismo la compañía realiza análisis verticales y horizontales dependiendo las necesidades de decisiones que tengan, por ejemplo, una empresa de tamaño grande puede optar por el análisis horizontal, ya que le sería más fácil comparar las cuentas de años pasados para saber si su solvencia es mayor o menor a las anteriores.

Las Razones Financieras también ayudan mucho para realizar un análisis de una empresa ya que de estas se puede llegar a un resultado más concreto de su situación y facilitar la



resolución para los administradores, acreedores e inversionistas que necesitan tomar decisiones en base a información veraz y con cifras reales.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, con el tema 1 el cual es análisis financiero. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: análisis financiero, el uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros, la interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo y los métodos de análisis financiero

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué necesitan las organizaciones para realizar su planeación a corto, mediano y largo plazo?
2. ¿Cuáles son los estados más requeridos para el análisis?
3. ¿Qué es el análisis financiero?
4. ¿Cómo se puede elaborar el análisis financiero?
5. ¿Qué es el análisis vertical?
6. ¿Cómo se realiza el análisis horizontal?
7. ¿Cómo se realiza el cálculo del análisis horizontal?
8. ¿Qué son las razones financieras?
9. ¿Cuál es la clasificación de las razones financieras y que miden?
10. ¿Cuáles son las razones de liquides?



Figura 10. Sopa de letras. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.

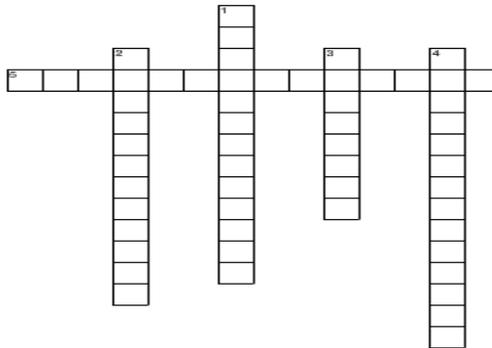


Horizontal  
Razones  
Vertical  
Planeación  
Financiero

Decisiones  
Elaboracion  
Análisis

**Fuente elaboración propia**

Figura 11 Crucigrama. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.



**Horizontal**

5. Usuarios que necesita el Analisis para conocer el estado de su inversion y saber si ha maximizado.

**Vertical**

1. Su objetivo al realizar el Analisis Financiero es darle mayor valor a las inversiones.
2. Mide la eficiencia de la utilizacion de los activos para generar sus operaciones.
3. Mide la capacidad de pago a corto plazo.
4. Uno de los Edos. Financieros mas requeridos para el Analisis Financiero.

**Fuente: Elaboración propia**



#### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1.-Necesitan conocer el estado financiero al día de hoy generado por la contabilidad que muestran en forma monetaria las transacciones que se han hecho en el pasado cercano como el historial de estas desde sus inicios.

2.-El estado de resultados y el balance general.

3.-Es una evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los estados financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo.

4.-Dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan y se pueden elaborar de dos tipos vertical y horizontal.

5.-El análisis vertical del Balance General como del Estado Financiero es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado y sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa.

6.-El análisis horizontal se realiza con los Estados Financieros de diferentes periodos (diferentes años) y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis.

7.-Se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar.

8.-Son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución.

9.-

- Medidas de liquides: miden la capacidad de pago a corto plazo
- Medidas de solvencia: miden la capacidad de pago a largo plazo
- Medidas de actividad o rotación de activos: mide la eficiencia con que se utilizan los activos
- Medidas de rentabilidad: mide la eficiencia de la utilización de los activos para generar sus operaciones



- Medidas de valor de mercado: mide el precio del valor de mercado por acción del capital accionario.

10.-

- Razón circulante:  $\frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$  mide las veces que la empresa puede pagar su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante.
- Prueba de ácido:  $\frac{\text{activos circulantes}-\text{inventario}}{\text{pasivos circulantes}}$  da una medida con más exactitud sobre la capacidad de pago de una organización.

Figura 10 (cont.). Sopa de letras. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras



Horizontal  
Razones  
Vertical  
Planeación  
Financiero

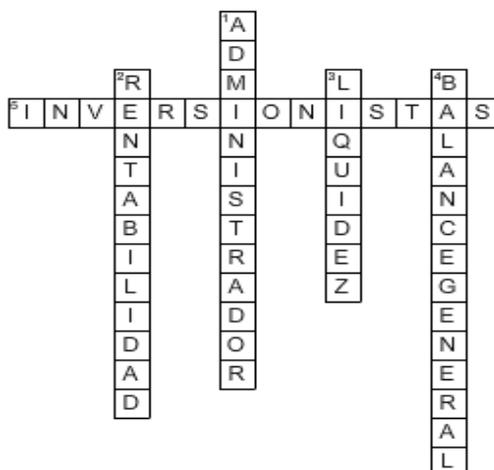
Decisiones  
Elaboracion  
Análisis

**Fuente: Elaboración propia**



Figura 11 (cont.). Crucigrama. Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.

# ANALISIS FINANCIERO



## Horizontal

5. Usuarios que necesita el Analisis para conocer el estado de su inversion y saber si ha maximizado.

## Vertical

1. Su objetivo al realizar el Analisis Financiero es darle mayor valor a las inversiones.
2. Mide la eficiencia de la utilizacion de los activos para generar sus operaciones.
3. Mide la capacidad de pago a corto plazo.
4. Uno de los Edos. Financieros mas requeridos para el Analisis Financiero.

**Fuente:** Elaboración propia

## MÓDULO II

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Estados financieros pro forma

**Bibliografía:** Gómez, Giovanni (2001). Estados financieros pro forma. Contabilidad y Finanzas. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: <http://cursos.aiu.edu/Planeacion%20y%20Control%20Financiero/PDF/Tema%203.pdf>



## **A. RESUMEN:**

Los estados financieros pro forma son proyecciones financieras a futuro que se elaboran para saber la vida útil o estimada de la empresa. Contabilizan los costos, ingresos, gastos activos, pasivos y capital social y las cifras de estas cuentas son obtenidos del Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Estado de Origen, de los cuales dependiendo sus números es como se realizará el análisis a futuro.

Cada uno de estos es importante para la empresa, pues ya que se toman decisiones importantes que mejoraran la optimización de los recursos que se tienen, así como también para el aprovechamiento del dinero. Es fundamental que todas las empresas tengan en orden estos documentos con cifras reales para evitar errores y malas decisiones al momento de realizar algún proyecto.

El estado de resultados por costeo directo es un resumen de los ingresos y gastos de una empresa durante un periodo específico, se considera dinámico y por lo general es anual y se empieza a partir del año 1 de operaciones. El Estado de origen también es dinámico y permite presentar el movimiento de los flujos ya sean propios o de préstamo, este estado está relacionado estrechamente con el flujo de efectivo y el Estado de Resultados ya que con la información obtenida se podrá elaborar correctamente el Balance General y el Estado de Situación Financiera.

El Balance General es considerado como complementario pues solo sirve para confirmar que el resto de los Estados han sido elaborados correctamente. Está conformado por Activo, Pasivo y Capital.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, con el tema 2 el cual es el uso de estados financieros para realizar diagnósticos. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: análisis financiero, el uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros, la interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo y los métodos de análisis financiero



### C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué son los Estados Financieros pro forma?
2. ¿Para qué sirven los Estados Financieros pro forma?
3. ¿Cuáles son los Estados Financieros pro forma fundamentales?
4. ¿Cuál es la característica principal de los Estados Financieros pro forma?
5. ¿Qué es el Estado de Resultados por costeo directo?
6. ¿Qué es el flujo de efectivo?
7. ¿Para qué sirve el flujo de efectivo?
8. ¿Qué es un estado de origen?
9. ¿Qué es el Estado de situación financiera o balance general?
10. ¿Qué es el Estado de cambios en la situación financiera

Figura 12 Sopa de letras. Estados financieros pro forma



INVERSION  
INGRESOS  
COSTOS  
CAJA  
APLICACION

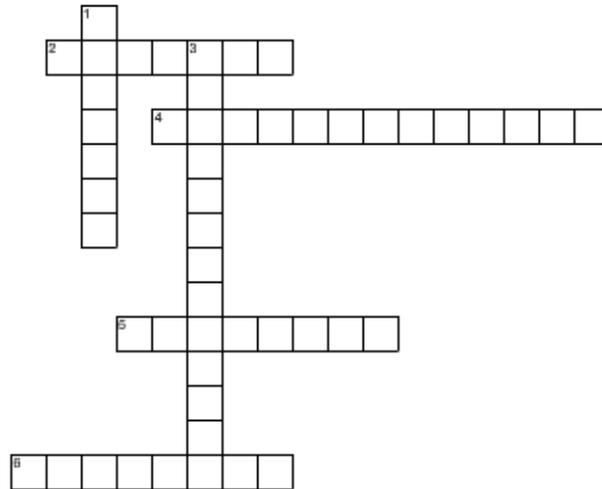
EJERCICIO  
DINAMICO  
UTILIDADES  
OPERACION  
GASTOS

DIVIDENDOS  
RECURSOS  
EFECTIVO

**Fuente elaboración propia**



Figura 13. Crucigrama. Estados financieros pro forma



### Horizontal

2. Capital social aportado por los socios, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, pago de dividendos.
4. Es el resultado de restar a las utilidades anteriores, los impuestos y el PTU.
5. Dinero que ingresa a la empresa a través de las aportaciones de los socios, créditos, ventas.
6. Se consideran las ventas netas sin hacer cálculos de devoluciones o descuentos

### Vertical

1. Es el dinero que egresa durante el ejercicio destinado a la inversión, los costos de producción, gastos de administración y diferidos netos.
3. Se considera la suma de activos circulantes, activos fijos y diferidos netos.

**Fuente: Elaboración propia**

### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. Son las proyecciones financieras del proyecto de inversión que se elaboran para la vida útil estimada o también llamado horizonte del proyecto.
2. Sirven de base para los indicadores financieros que se elaboran al realizar la evaluación financiera del proyecto.
3. El estado de resultados, el flujo de efectivo, el estado de origen y aplicaciones y el balance general (o estado de situación financiera).
4. Presentar el horizonte en el tiempo de la inversión que se pretende efectuar. Va a coadyuvar, con otras técnicas financieras, el saber si es factible realizar el proyecto de inversión.

5. Es un resumen de los ingresos y gastos de una empresa o proyecto durante un periodo específico, que termina en una utilidad o pérdida para el periodo después de impuestos.
6. Es un estado financiero dinámico que incluye la información anual del ejercicio de recursos. Se calcula en base a los flujos de dinero, obteniendo como resultado una caja final o disponible, debido a lo cual se le conoce como flujo de caja.
7. Para determinar la capacidad de pago en el caso de existir créditos, así como para determinar el monto de los dividendos que se pueden pagar a los inversionistas.
8. Es un estado financiero dinámico que permite presentar el movimiento de los flujos en términos de la fuente u origen de los recursos –ya sean propios o de préstamos– necesarios para la ejecución del proyecto.
9. Es un estado financiero pro forma que muestra los recursos y obligaciones de una empresa en una fecha determinada, por lo que se considera un estado financiero estático.
10. es un estado financiero básico, que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo. Muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Figura 12 (cont.). Sopa de letras. Estados financieros pro forma



Fuente: Elaboración propia



Figura 13 (cont.). Crucigrama. Estados financieros pro forma



#### Horizontal

4. Dinero que ingresa a la empresa a través de las aportaciones de los socios, créditos, ventas.
6. Capital social aportado por los socios, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, pago de dividendos.

#### Vertical

1. Se consideran las ventas netas sin hacer cálculos de devoluciones o descuentos
2. Se considera la suma de activos circulantes, activos fijos y diferidos netos.
3. Es el resultado de restar a las utilidades anteriores, los impuestos y el PTU.
5. Es el dinero que egresa durante el ejercicio destinado a la inversión, los costos de producción, gastos de administración.

**Fuente: Elaboración propia**

## MÓDULO II

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios

**Bibliografía:** García Merino, José Domingo., Peña Cerezo, Miguel Ángel., Rodríguez Castellanos, Arturo (2007). Métodos cuantitativos versus métodos cualitativos en la Economía de los Negocios. ¿Es una metodología irreconciliable? *EconoQuantum*, 3(2), 117-150 [fecha de Consulta 30 de Agosto de 2019]. ISSN: 1870-6622. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=125015208005>

#### A. RESUMEN:

El artículo explica una serie de pasos secuenciados hasta aceptar o no una hipótesis. Entre los investigadores sociales existe la disyuntiva entre usar métodos cuantitativos o



cualitativos y los criterios para seleccionar un método en particular dependerán de diversos factores entre los que destacan:

- Tipo de problema a investigar, por las características del objeto y el sujeto de estudio.
- El tiempo y la posibilidad de ejecutar una o más investigaciones sobre todo por los costos.
- Los usuarios o la audiencia que van dirigidos los resultados.
- La dificultad para obtener la información.

Algunos instrumentos de medición para la investigación son los siguientes:

- Entrevistas de profundidad: las entrevistas de profundidad implican hacer preguntas, escuchar y registrar las respuestas y después, hacer otras preguntas que amplíen un tema en particular.
- La entrevista informal: es la generación espontánea de preguntas en el flujo natural de una interacción.
- Las entrevistas semi estructuradas: involucran la preparación de una guía para la entrevista que enumere un conjunto predeterminado de preguntas o temas que se van a tratar.
- La encuesta: pone al encuestado en un papel pasivo.

Los métodos cualitativos tienen ventajas y desventajas, dado que los primeros conducen a un tipo de investigación que producen datos u observaciones descriptivas sobre las palabras o el comportamiento de los sujetos y los segundos son considerados como métodos más duros en relación a las explicaciones e inferencias que se realiza a partir de los datos recabados con los métodos cuantitativos.

El uso de métodos cuantitativos y cualitativos en la investigación en ciencias sociales requiere que sea el propio investigador quien decida que enfoque le amplía las posibilidades de respuesta al fenómeno en estudio, apelando a su ética como investigador. Los métodos cuantitativos no están peleados con los cualitativos y deben ser complementarios.



## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, con el tema 3 el cual es la interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: análisis financiero, el uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros, la interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo y los métodos de análisis financiero.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué es lo que debe aceptar o no el rigor científico?
2. ¿Qué métodos de investigación existen?
3. ¿Cuál sería un factor a considerar para elegir un método de investigación?
4. Menciona tres instrumentos de medición para las investigaciones
5. ¿A qué se refiere la entrevista de profundidad?
6. ¿A qué se refiere la entrevista semi-estructurada?
7. ¿A qué se refiere el método cualitativo?
8. ¿A qué se refiere el método cuantitativo?
9. ¿Quién decide qué tipo de método utilizar en la investigación?
10. ¿Se debe escoger solo un método de investigación?



Figura 14 Sopa de letras. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios

CUALITATIVOS VS CUANTITATIVOS	CIFRAS
C I F R A S K W F K N O H U V Z Ñ V Q I Y A T P E	ECONOMIA DENEGOCIOS
Y U X S I D Ñ X F L P T A X R Ñ R F Q N I W S B Q	ESCALAS DE MEDICION
O J V T S O G N Z G R Q V P Y Y H Z Y Z T I Z D J	ESTUDIOS
O K B O G I W H F E H F J W T K M U O G M J E A M	INFORMACION
X O M M D X Ñ P U V G R P R R L V C N W F X R V E	INVESTIGACION
Ñ D O U U I N O I C I D E M E D S A L A C S E X T	METODO CUALITATIVO
K B B T P V Q N V G H T Y F W D T U P I W R N G O	METODO CUANTITATIVO
U Q Ñ K F R V G W B P B O N F P B G L G M M T F D	METODOLOGIA
Z D U Q S C O V I T A T I L A U C O D O T E M O O	PARADIGMA
G L E P B Y Ñ Y P K C M C Y Z A Z S I Ñ O D Z O C	VARIABLES
Y F P D X E U M F J O S O I D U T S E F O T O D U	
Y O G N F S O Q L Y W A U X Y M F Y Q H Y P Ñ G A	
P N E O Ñ R D W L X Z Q O K Y H U V Z S T I C D N	
N O I C A G I T S E V N I O C G Ñ Q A I L E N W T	
A Z L U Z D O R Y Ñ F W K V M I D X C J N L J X I	
W N W S O I C O G E N E D A I M O N O C E D M W T	
C U Z N K W T O D F P G G S E L B A I R A V K B A	
V Z X J I M V C Y F X A M E T O D O L O G I A G T	
S I N F O R M A C I O N Ñ L T Z M O U C C K Ñ K I	
Y I F G P S L U L Y M Z A R A Q V M H N E B Y O V	
K H Q U S F H Y E Y L Z S Z W T S S X G S O L L O	
X A N G I D A R A P K Ñ S S N Ñ C D Q E D P I I M	
Y J H K W J V B J W B E Ñ N E X W A M F Z C M W K	
M Y B L H B M F A E S J Ñ E K P A P N U L P I B N	
Y W I T I H R J N C Y F P C W X P U Z Y N U X B D	

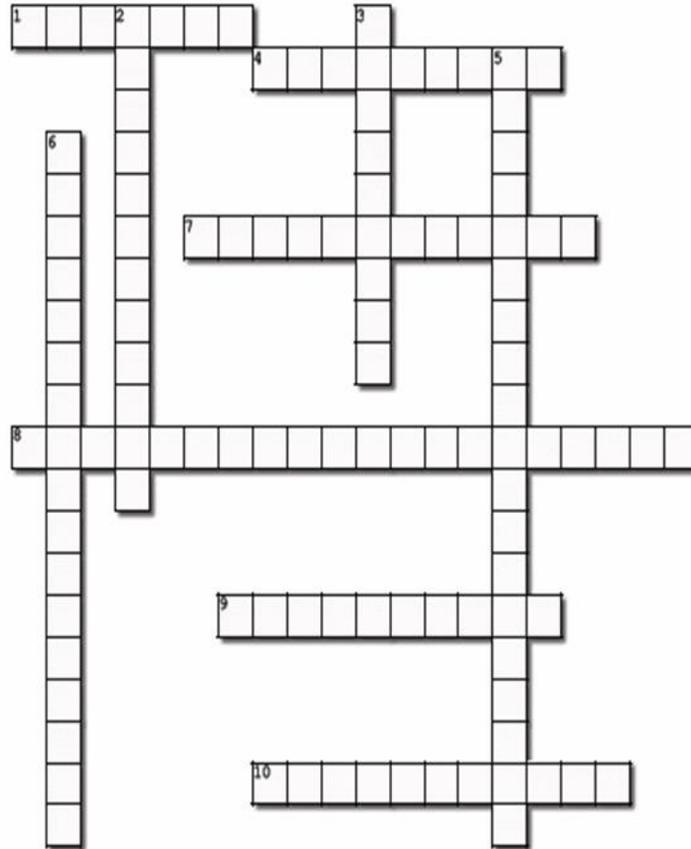
Fuente elaboración propia



Figura 15. Crucigrama. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios

## CUALITATIVOS VS CUANTITATIVOS

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Horizontal

1. La adecuación entre teoría y realidad
4. Se utiliza en la vida cotidiana como sinónimo de ejemplo o para hacer referencia a algo que se toma como modelo.
7. Capacidad de demostrar que el estudio fue diseñado de un modo adecuado.
8. Producen datos numéricos
9. Hace referencia a los métodos empleados para medir las variables
10. Conjunto de métodos que se siguen en una investigación científica

### Vertical

2. Prepara y lleva a cabo el protocolo de investigación
3. Que está sujeto a cambios frecuentes o probables.
5. Dan como resultado información o descripciones de situaciones
6. Significa responder a la pregunta de por qué se está investigando y qué se pretende alcanzar

Fuente: Elaboración propia

### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. Una hipótesis
2. Cualitativos y cuantitativos

3. La dificultad para obtener información, o el tiempo y la posibilidad de ejecutar una o as investigaciones.
4. Entrevistas de profundidad, entrevista informal y encuestas.
5. Hacer preguntas que amplíen un tema en particular
6. Involucran la preparación de una guía para la entrevista.
7. Conducen a un tipo de investigación que produce datos descriptivos.
8. Se refiere a datos numéricos y estadísticos de la investigación.
9. El investigador
10. No, los métodos cuantitativos y cualitativos son complementarios

Figura 14 (cont.). Sopa de letras. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios

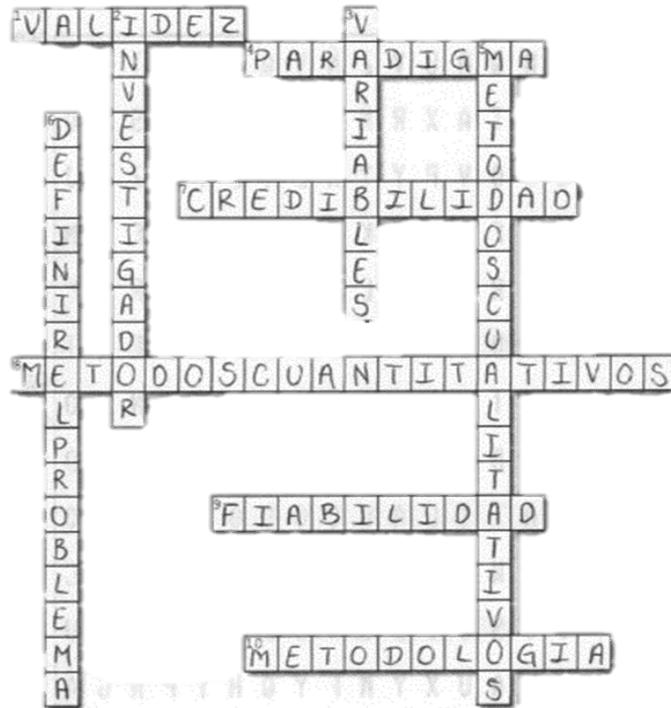


Fuente: Elaboración propia



Figura 15 (cont.).Crucigrama. Métodos Cuantitativos Vs Métodos Cualitativos En La Economía De Los Negocios

### CUALITATIVOS VS CUANTITATIVOS



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

#### Horizontal

1. La adecuación entre teoría y realidad
  4. Se utiliza en la vida cotidiana como sinónimo de ejemplo o para hacer referencia a algo que se toma como modelo.
  7. Capacidad de demostrar que el estudio fue diseñado de un modo adecuado.
  8. Producen datos numéricos
- métodos empleados para medir las variables

#### Vertical

2. Prepara y lleva a cabo el protocolo de investigación
3. Que está sujeto a cambios frecuentes o probables.
5. Dan como resultado información o descripciones de situaciones
6. Significa responder a la pregunta de por qué se está investigando y qué se pretende alcanzar

Fuente: Elaboración propia

## MÓDULO II

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Análisis financiero vertical y horizontal

Bibliografía: Sánchez, Obando (2011). Análisis financiero vertical y horizontal. Universidad Tecnológica de Bolívar. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/524>



## **A. RESUMEN:**

El análisis vertical de los estados financieros se considera una aplicación estática, ya que solo aplica a los estados financieros de un solo ejercicio. Tomando como base el total del activo para el balance general y las ventas netas para el estado de pérdidas y ganancias.

Este análisis es de gran importancia para distribución equitativa de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Para determinarlo se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo o de ventas netas.

Por otra parte el análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro, para saber cuánto se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

Los dos análisis son distintos y a la vez complementarios, por lo que se debe recurrir a los dos métodos para hacer un análisis más completo.

Adicionalmente existen las razones financieras que son análisis de liquidez, rentabilidad y rotación entre las que se encuentran:

- Índice de Liquidez: Mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo de manera inmediata.
- Capital Neto de Trabajo: Es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, con el tema 4 el cual es los métodos de análisis financiero. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: análisis financiero, el uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros, la interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo y los métodos de análisis financiero

### C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Para qué se utiliza el análisis financiero vertical?
2. ¿Qué se toma como base para analizar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias en el análisis vertical?
3. ¿Cuál es el objetivo del análisis financiero vertical?
4. ¿Qué representan los activos fijos?
5. ¿Qué es el pasivo?
6. ¿Qué es el análisis horizontal?
7. ¿Qué es el índice de solvencia circulante?
8. ¿Cuál es el Índice de Liquidez?
9. ¿Cuál es el capital neto de trabajo?
10. ¿A qué se refieren las razones de Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero?

Figura 16 Sopa de letras. Análisis financiero vertical y horizontal

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y	ACTIVOS
P H I A H U K Z Ñ V C E T S O S O V I S A P Z Z H	ACTIVOSFIJOS
Y Q Z H Ñ P H T E A X T P B L K D N X O E S L X Ñ	ANÁLISISVERTICAL
J G L V F R G S T S O V I T C A S C Z Ñ E S O X U	CAPITALNETODETRABAJO
U F U L L U Z D B K T R L S T E V G O J M B Z Z C	CLIENTES
Y Ñ R A F V O D R E N T A B I L I D A D L S D M S	EQUILIBRIO
O J O N M L D S N R I O G M Ñ O V T D O E B O O M	ESTADOSFINANCIEROS
B A N A U H O N J P E N O O J A N E U O M J M S U	INVENTARIOS
J S B L B D M E Ñ C S P E R E E P C R H A T A J C	INVERSIONES
C T N I Ñ R B Ñ M Ñ T M T K C U M Y Z B T T B O O	LIQUIDEZ
P N C S M G H C H U A G N R R Ñ Y G A S E A S D Ñ	PASIVOS
A K N I B N O L G J D S O Z N K T R X N M O M L	PORCENTAJES
G H G S I J O I D E O P H Z P Z T N S Z O R B B S	RENTABILIDAD
S D D V D M Y E F X S Z E S N E P A A G Y M K I T	VENTASNETAS
Z F E E O M R N R V F D O G D B T S C G V T D N X	
V P S R O F B T V V I D P O T N O Y T J R J O V X	
H O O T B Y E E P U N O T V E J O L I S U R X E O	
U R I I F G A S O D A E R V O J T J V P E M C R I	
B Y R C O Y T I F P N H M B I X J Z O C S G R S G	
R O A A T X L Ñ I L C S K U M A N D S A X R N I Z	
X E T L U U Ñ X A C I T D E H B H I F C X P R O D	
F L N V T B Y T L H E A X E Q U I L I B R I O N L	
K Y E O V H I M E N R J C T U Ñ L T J S N O D E D	
B N V S M P Y K D H O M C P D Y B H O M L F T S T	
Ñ O N S A F I G D H S B B O E M O P S Z Ñ Ñ M Y C	
V L I C E C A O O A F K L M K Z L A I C Ñ C G M I	

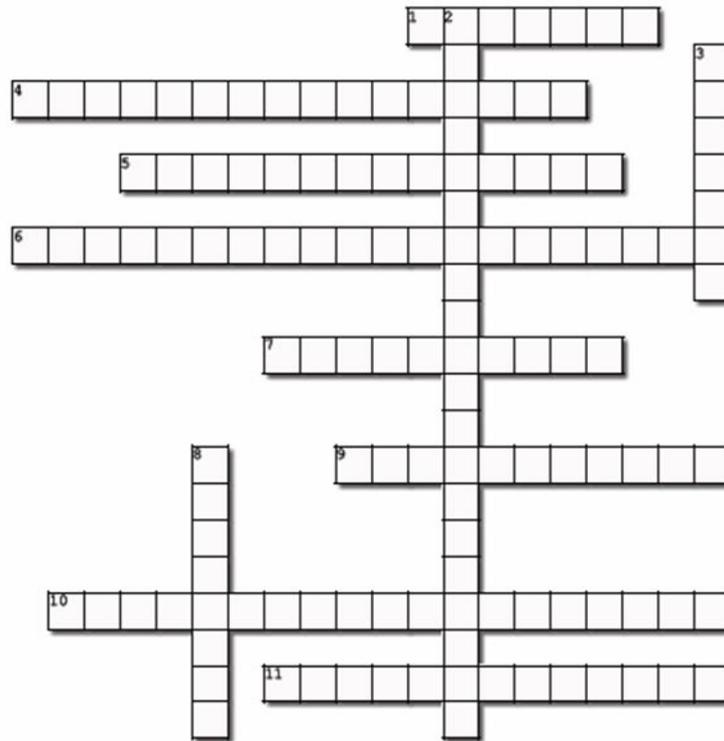
Fuente elaboración propia



Figura 17 Crucigrama. Análisis financiero vertical y horizontal

## ANALISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Horizontal

1. Se consideran la inversión de una empresa
4. Determina que tanto participa un rubro dentro de un total global
5. Estado financiero básico
6. Es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales
7. Debe existir entre lo que la empresa recibe y lo que gasta
9. Siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los acti
10. Busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro
11. Representan los bienes que la empresa necesita para poder operar

### Vertical

2. De las más importantes cuentas de activo
3. Se consideran las fuentes de financiamiento de una empresa
8. Mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo de manera inmediata

Fuente: Elaboración propia

## D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS

1. Se utiliza para evaluar la estructura de la inversión de una empresa, así como para calificar las fuentes de financiamiento elegidas. También se utiliza para analizar la estructura interna de los costos y los gastos.
2. Se toma en cuenta el total del activo para el balance general y las ventas netas para el estado de pérdidas y ganancias.



3. Determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global, así mismo permite identificar con claridad cómo está compuesta la empresa.
4. Representan los bienes que la empresa necesita para poder operar.
5. Son las obligaciones que la empresa tiene con terceros. Aquel que busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.
6. Razón financiera que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.
7. Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).
8. Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.
9. Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.



Figura 16 (cont.). Sopa de letras. Análisis financiero vertical y horizontal



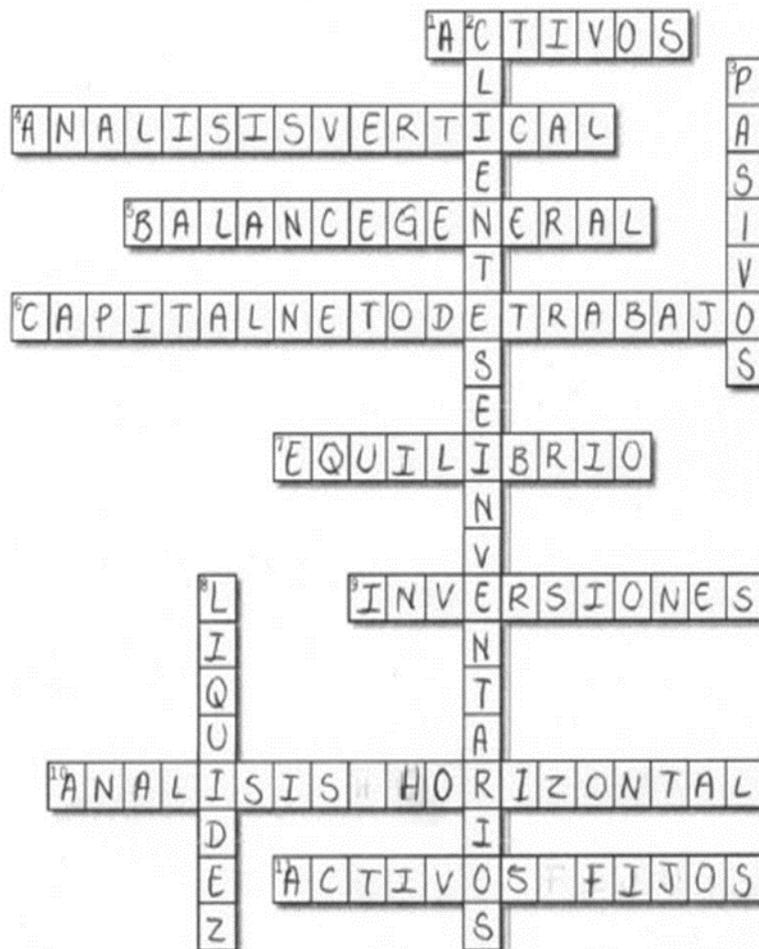
Fuente: Elaboración propia



Figura 17 (cont.). Crucigrama. Análisis financiero vertical y horizontal

## ANALISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Horizontal

1. Se consideran la inversión de una empresa
4. Determina que tanto participa un rubro dentro de un total global
5. Estado financiero básico
6. Es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales
7. Debe existir entre lo que la empresa recibe y lo que gasta
9. Siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los acti
10. Busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro
11. Representan los bienes que la empresa necesita para poder operar

### Vertical

2. De las más importantes cuentas de activo
3. Se consideran las fuentes de financiamiento de una empresa
8. Mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo de manera inmediata

Fuente: Elaboración propia



## UNIDAD DE COMPETENCIA III

Nombre Unidad: Método vertical de análisis e interpretación de estados financieros

Tabla 5. Unidad de competencia III

UNIDAD DE COMPETENCIA III	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
Método vertical de análisis e interpretación de estados financieros	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Razones financieras simples</li> <li>2. Clasificación de razones financieras                             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Liquidez</li> <li>b) Administración de activos</li> <li>c) Administración de pasivos</li> <li>d) Rentabilidad</li> <li>e) Valor de mercado</li> </ol> </li> <li>3. Método Du-Pont</li> <li>4. Porcientos integrales.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis e interpretación de la información</li> <li>• Toma de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetividad</li> <li>• Autodisciplina</li> <li>• Prudencia</li> <li>• Discreción.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera

## MÓDULO III

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Razones Financieras

**Bibliografía:** Ibarra Mares, Alberto (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, núm. 21, pp. 234-271. Universidad del Norte. Barranquilla, Colombia. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. ISSN: 1657-6276. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>

#### A. RESUMEN:

El artículo “Razones Financieras” enlista y explica una serie de razones que son consideradas las más comunes, integrando la fórmula necesaria para calcular cada una de ellas. De los grupos principales se desprenden aquellas razones que lo conforman:

- Índice De Solvencia Circulante: Sirve para medir la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo cuando solicita un crédito.
- Índice De Solvencia Inmediata O Prueba De Ácido: Mide la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo cuando vencen.
- Índice De Liquidez: Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo de forma inmediata con base en sus disponibles.
- Capital Neto De Trabajo: Representa el dinero con el que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales, brindando un margen de seguridad a sus acreedores.
- Estabilidad Financiera O Apalancamiento Financiero: Sirve para conocer la proporción existente en el origen de la inversión con relación al capital propio y ajeno. Si el capital ajeno es mayor al propio existe riesgo de que la empresa pase a manos de los acreedores.
- Índice De Inversión De Capital: Su finalidad es mostrar la capacidad de la empresa para adquirir nuevos activos fijos.



- Índice Del Valor Contable De Capital: Muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios conformado por las utilidades, reservas de capital y superávit.
- Índice De Rotación Por Cuentas Por Cobrar: Permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas y la efectividad política en el otorgamiento de créditos. Este índice nos indica la eficiencia del área de cobranzas.
- Índice De Rotación De Cuentas Por Pagar: Mide el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.
- Índice De Rotación De Inventarios: Ayuda para medir la eficiencia en ventas mediante el desplazamiento de inventarios y a conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios.
- Índice De Rotación De Activos: Mide la eficiencia en la utilización de los activos fijos y el número de veces de su utilización.
- Índice De Utilización De Capital: Mide la eficiencia en la utilización del capital como apoyo a las ventas.
- Rendimiento Sobre El Capital Contable: Muestra la ganancia que ha obtenido la empresa frente a la inversión realizada.
- Rendimientos Sobre Activos Totales: Indica el rendimiento obtenido de acuerdo a la inversión.
- Margen De Utilidad O Productividad: Muestra el rendimiento por ventas obtenido y la utilidad que representa cada acción de los socios.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia III, con el tema 1 el cual es razones financieras simples. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: razones financieras simples, clasificación de razones financieras, el método Du-Pont y los porcentos integrales.



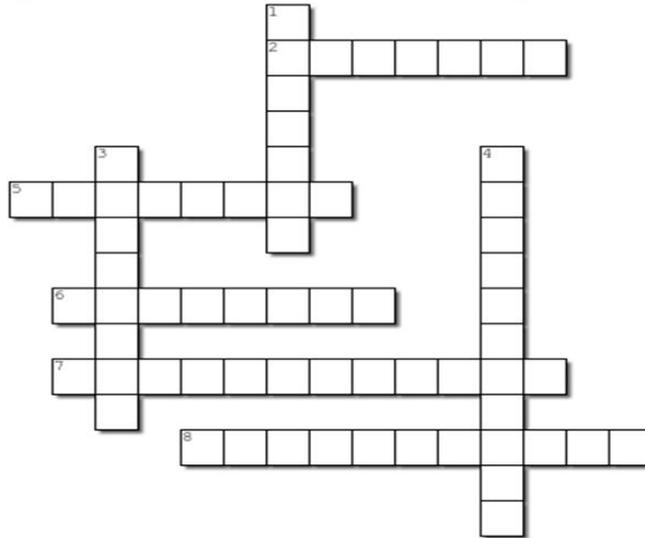


Palabras a encontrar: Solvencia Cuentas Capital Actividad Estabilidad Inventarios Utilidad  
Activos Rentabilidad Liquidez

Figura 19. Crucigrama. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

Completa el crucigrama tomando en cuenta las pistas y escribe solo una palabra



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Across

2. Bienes y derechos de los que dispone o dispondrá una empresa
5. Beneficio o ganancia obtenidos por un negocio
6. Área que estudia la obtención y administración de dinero
7. Que genera provecho, utilidad, ganancia o beneficio
8. Que mantiene el equilibrio

### Down

1. Aportación que realizan los socios
3. Capacidad de un bien de ser fácilmente transformado en dinero efectivo
4. Representa la existencia de bienes almacenados destinados a realizar una operación

**Fuente: Elaboración propia**

### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R.- 4
2. R.- 5
3. R.- Medir la eficiencia en ventar con base al desplazamiento de inventarios
4. R.- La ganancia de la empresa frente a la inversión inicial
5. R.- La capacidad de la empresa para adquirir nuevos activos fijos



6. R.- Conocer la eficiencia en el cobro de las cuentas y la efectividad en el otorgamiento de créditos
7. R.- La capacidad de la empresa para cubrir sus deudas de forma inmediata
8. R.- El dinero con el que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales
9. R.- El rendimiento por ventas obtenido y la utilidad que representa cada acción de los socios.
10. R.- La eficiencia en la utilización de los activos fijos y el número de veces de su utilización.

Figura 18 (cont.). Sopa de letras. Razones Financieras

**RAZONES FINANCIERAS**  
Encuentra y colorea las palabras que se mencionan

<p>J A Z H T Q H Z L D Y V C Ó X Z P J Z É Ú A R X F I E P W H P I S Z J S B A C T I V O S R T L X K Í T H F X E A U P Ñ E U O X Ñ R V S I E D V A T Y R N B R H É I V E L Ñ É Ú E D T O O L Y Ñ H T I L M W N M N V O G K É B C X G Q A L I T F V Q T E X K Z U Y I D U E X N M S C A H Y G A L A I M H T G G I F D B Ü B Ó S C I D D R R A O F A U G F N F C E A Q G T D Z E S S R R V E K Z C F Ó T E J O Y W I A Í Z M X I G T X D Ñ R V B T Z A G F D R V D W M Í U O J D U W K X L D Y T Ó F T Z R D I T F S M S C U T I L I D A D A N G S F O D R P J Y K I J Á V V L Ü K D Z O Ñ I Y K A S T D R J I L Ñ Y N Ó M O Y Ü B Z L D D F A M T K Ñ I T M Ú X M J Ú Á C Í B N Ü T D W I É X V O J W R T H G S X A</p>	<p>N H X I N E M A T O B V W Á H W Á K G X I O N E Z D H A S Y A I Q Ü I I M I C S K M O A A X A Ñ E U O X Ñ R V S I E I V E L Ñ É Ú E D T O N M N V O G K É B C U Y I D U E X N M S C A H Y G A L A I M H T G G I F D B Ü B Ó S C I D D R R A O F A U G F N F C E A Q G T D Z E S S R R V E K Z C F Ó T E J O Y W I A Í Z M X I G T X D Ñ R V B T Z A G F D R V D W M Í U O J D U W K X L D Y T Ó F T Z R D I T F S M S C U T I L I D A D A N G S F O D R P J Y K I J Á V V L Ü K D Z O Ñ I Y K A S T D R J I L Ñ Y N Ó M O Y Ü B Z L D D F A M T K Ñ I T M Ú X M J Ú Á C Í B N Ü T D X V O J W R T H G S X A</p>	<p>N H X I N E M A T O B V W Á H W Á K G X I O N E Z D H A S Y A I Q Ü I I M I C S K M O A A X A Ñ E U O X Ñ R V S I E I V E L Ñ É Ú E D T O N M N V O G K É B C U Y I D U E X N M S C A H Y G A L A I M H T G G I F D B Ü B Ó S C I D D R R A O F A U G F N F C E A Q G T D Z E S S R R V E K Z C F Ó T E J O Y W I A Í Z M X I G T X D Ñ R V B T Z A G F D R V D W M Í U O J D U W K X L D Y T Ó F T Z R D I T F S M S C U T I L I D A D A N G S F O D R P J Y K I J Á V V L Ü K D Z O Ñ I Y K A S T D R J I L Ñ Y N Ó M O Y Ü B Z L D D F A M T K Ñ I T M Ú X M J Ú Á C Í B N Ü T D X V O J W R T H G S X A</p>
--	--	--

---

SOLVENCIA	ESTABILIDAD	ACTIVOS
CUENTAS	INVENTARIOS	RENTABILIDAD
CAPITAL	UTILIDAD	LIQUIDEZ
ACTIVIDAD		

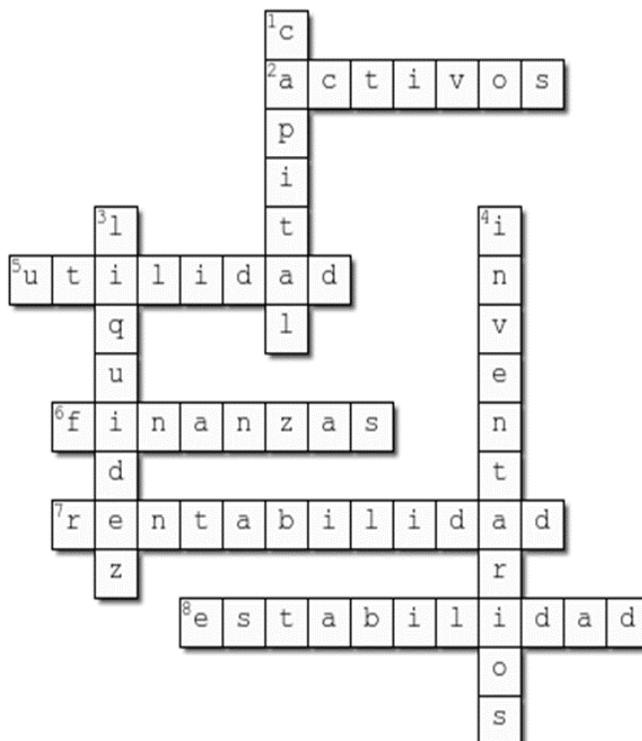
Fuente: Elaboración propia



Figura 19 (cont.). Crucigrama. Razones Financieras

## RAZONES FINANCIERAS

Completa el crucigrama tomando en cuenta las pistas y escribe solo una palabra



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Across

2. Bienes y derechos de los que dispone o dispondrá una empresa (**activos**)
5. Beneficio o ganancia obtenidos por un negocio (**utilidad**)
6. Área que estudia la obtención y administración de dinero (**finanzas**)
7. Que genera provecho, utilidad, ganancia o beneficio (**rentabilidad**)
8. Que mantiene el equilibrio (**estabilidad**)

### Down

1. Aportación que realizan los socios (**capital**)
3. Capacidad de un bien de ser fácilmente transformado en dinero efectivo (**liquidez**)
4. Representa la existencia de bienes almacenados destinados a realizar una operación (**inventarios**)

**Fuente: Elaboración propia**



## MÓDULO III

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano

Bibliografía: Villegas Valladares, Enrique, Dávalos Flores, José Luis, Análisis de razones financieras en la empresa lechera intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano. Veterinaria México [en línea] 2005, 36 (enero-marzo): [Fecha de consulta: 10 de agosto de 2019]. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=42336103>

#### A. RESUMEN:

Éste artículo se basó en la aplicación de diferentes razones financieras en una industria lechera empezando y tomando como base el acopio de información fiscal y financiera de 8 años anteriores al del estudio, con la finalidad de obtener un panorama objetivo sobre cómo la crisis económica que vivió México durante el año de 1995 afectó a la industria lechera y de qué manera; y así mismo, obtener información suficiente para realizar comparaciones de distintos aspectos de la propia empresa durante los años de estudio, es decir, conocer cómo ha ido evolucionando y encontrar las posibles razones o contextos que llevaron a obtener dichos resultados.

Para escoger a la empresa a estudiar se basaron en la disponibilidad que tenían para acceder a su información, la consistencia y confiabilidad de su información financiera y fiscal y la existencia de por lo menos 5 años de información.

Durante el proceso de estudio de los datos obtenidos se identificaron las razones financieras que habrían de implementarse y estudiarse para proporcionar datos y poder comparar los años que se sometieron al estudio. Concluyendo así, con que el resultado más alarmante fue la disminución del margen de la rentabilidad de la empresa que se muestra en tendencia decreciente, siendo preocupante desde el punto de vista de los inversionistas. Una posible razón de esta baja en el margen, es la competencia que se originó con la puesta en marcha



del TLCAN con la apertura del comercio en el sector agropecuario, pues pasó de ser del 22% (1989-1993), a 39% (1994-1999).

Otro punto importante es el financiamiento de estas empresas, pues se han visto en la necesidad de tener una alta capacidad de autofinanciarse para operar debido a las restricciones de financiamiento por proveedores y bancos y la desconfianza de obtener créditos después de experiencias como las de 1995. Con la competencia que viven las empresas y los aspectos macroeconómicos y microeconómicos, es de vital importancia contar con mejores sistemas que permitan obtener información financiera estandarizada, para poder realizar comparaciones entre empresas dentro de la industria y detectar oportunidades y deficiencias.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia III, con el tema 2 el cual es clasificación de razones financieras. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: razones financieras simples, clasificación de razones financieras, el método Du-Pont y los porcentos integrales.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿De qué industria fue la empresa estudiada?
2. ¿Qué herramientas se utilizaron para el estudio?
3. ¿Qué información de la empresa utilizaron para el análisis?
4. ¿De cuántos años requirieron la información?
5. ¿Cuáles fueron las principales características para escoger la empresa?
6. ¿Para qué se implementaron las razones financieras en el análisis?
7. ¿Cuál fue el resultado más alarmante?
8. ¿Cuál es la posible razón del resultado más alarmante?
9. ¿Cómo es generalmente el financiamiento de estas empresas?
10. ¿Por qué las empresas tienen poco interés en obtener un crédito?



Figura 20 Sopa de letras. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva:  
un estudio de caso en el altiplano mexicano

## Análisis de Razones Financieras

Encuentra las palabras que abajo se mencionan



### Palabras a encontrar:

- Análisis
- Información
- Competencia
- Lechera
- Agropecuario
- Crisis
- Fiscal
- Rentabilidad
- TLCAN
- Comercio
- Económica
- Financiamiento
- Industria
- Sector

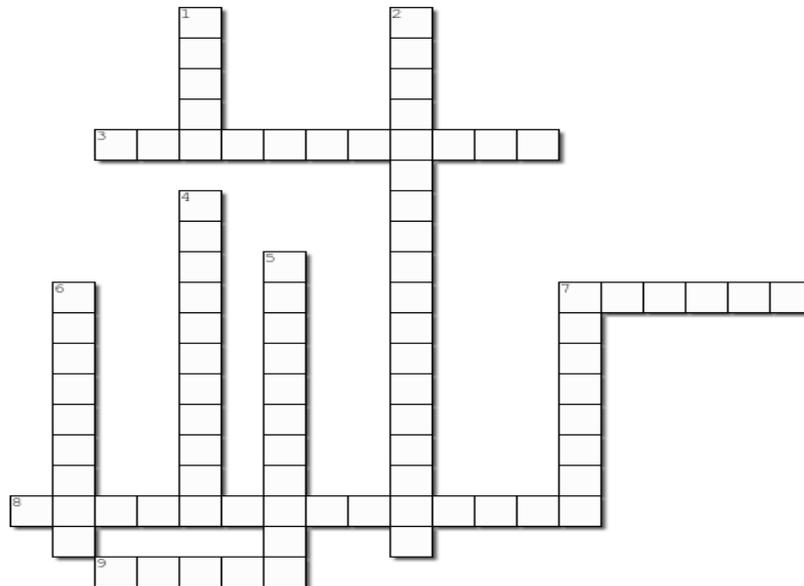
**Fuente: Elaboración propia**



Figura 21 Crucigrama. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano

## Análisis de Razones Financieras

Completa el crucigrama con las pistas que se te dan



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Down

1. Entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero
2. Sector de actividad humana orientada al cultivo del campo y crianza de animales. Reúne las palabras 'Agricultura y Pecuaria'
4. Conjunto organizado de datos, que constituye un mensaje sobre un cierto fenómeno o ente
5. Examinar dos o más cosas para establecer sus relaciones, diferencias o semejanzas
6. Actividad económica que consiste en transformar materias primas en productos adecuados para satisfacer necesidades
7. Intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o por dinero

### Across

3. Persona física o empresa que proporciona bienes o servicios a otras
7. Situación grave y decisiva que pone en peligro el desarrollo de un asunto o un proceso.
8. Se aporta dinero o un crédito a un ente para que este lleve a cabo un proyecto
9. Acuerdo comercial celebrado entre los tres países de América del Norte

**Fuente: Elaboración propia**

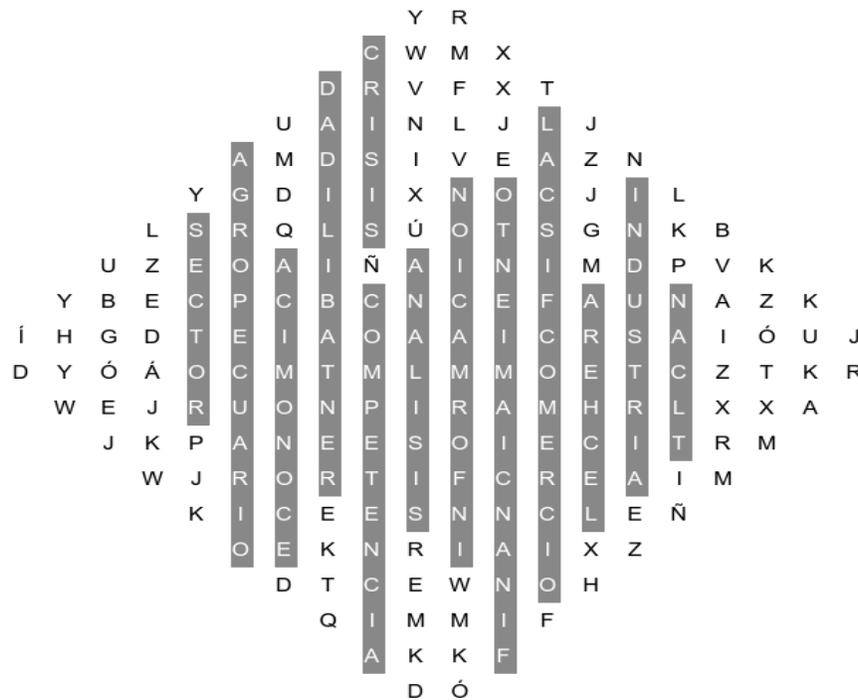
## D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. Industria Lechera
2. Las Razones Financieras
3. Fiscal y financiera
4. 8 años

5. En la disponibilidad de la información, consistencia, confiabilidad y que existiera información de por lo menos los últimos 5 años
6. Para obtener información objetiva sobre la marcha de la empresa
7. El decrecimiento del margen de la rentabilidad
8. El TLC por la apertura de comercio
9. Tiene que ser autofinanciable por la restricción de financiamiento de proveedores y bancos
10. Por la experiencia sufrida en 1995

Figura 20 (cont.). Sopa de letras. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano

**Análisis de Razones Financieras**  
Encuentra las palabras que abajo se mencionan



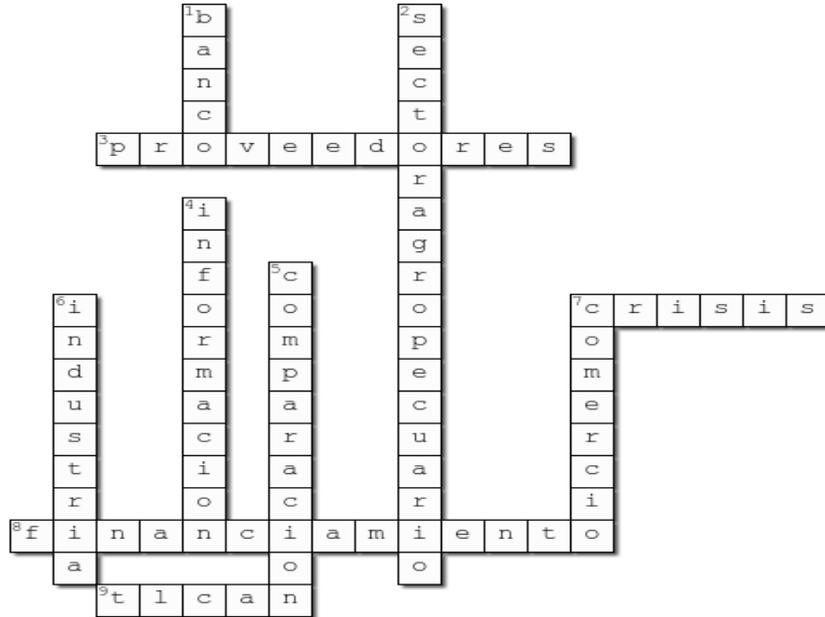
- |              |              |                |
|--------------|--------------|----------------|
| ANALISIS     | CRISIS       | ECONOMICA      |
| INFORMACION  | FISCAL       | FINANCIAMIENTO |
| COMPETENCIA  | RENTABILIDAD | INDUSTRIA      |
| LECHERA      | TLCAN        | SECTOR         |
| AGROPECUARIO | COMERCIO     |                |

**Fuente: Elaboración propia**



Figura 21 (cont.). Crucigrama. Análisis de Razones Financieras en la Empresa Lechera Intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano

**Análisis de Razones Financieras**  
 Completa el crucigrama con las pistas que se te dan



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

**Across**

- 3. Persona física o empresa que proporciona bienes o servicios a otras (**proveedores**)
- 7. Situación grave y decisiva que pone en peligro el desarrollo de un asunto o un proceso. (**crisis**)
- 8. Se aporta dinero o un crédito a un ente para que este lleve a cabo un proyecto (**financiamiento**)
- 9. Acuerdo comercial celebrado entre los tres países de América del Norte (**tlcan**)

**Down**

- 1. Entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero (**banco**)
- 2. Sector de actividad humana orientada al cultivo del campo y crianza de animales. Reúne las palabras 'Agricultura y Pecuaria' (**sector agropecuario**)
- 4. Conjunto organizado de datos, que constituye un mensaje sobre un cierto fenómeno o ente (**información**)
- 5. Examinar dos o más cosas para establecer sus relaciones, diferencias o semejanzas (**comparación**)
- 6. Actividad económica que consiste en transformar materias primas en productos adecuados para satisfacer necesidades (**industria**)
- 7. Intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o por dinero (**comercio**)

**Fuente: Elaboración propia**

**MÓDULO III**

**LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

**Título del artículo:** Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico

**Bibliografía:** Restrepo Morales, Jorge Aníbal., Vanegas López, Juan Gabriel., Portocarrero Sierra, Lorenzo., Camacho Vargas, Aquileo (2017). Una Aproximación Financiera al Potencial Exportador de las Comercializadoras Internacionales de Confecciones Mediante



un Dupont Estocástico. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, XXV (1), 41-56. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 0121-6805. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90949035004>

## **A. RESUMENE**

El artículo hace un análisis de los principales estados financieros y la importancia de la correcta interpretación de estos para las futuras relaciones de la entidad y el incremento de la rentabilidad, también se hace mención de las tres variables que confluyen en el modelo Dupont que permiten medir el crecimiento de una empresa, debido a que las utilidades y la rentabilidad, se generan desde tres dimensiones; la primera es el margen de utilidad en las ventas, la segunda el uso eficiente de los activos lo que implica un incremento de la rotación de estos y la tercera surge del impacto que sobre la rentabilidad cuando las operaciones se financian con capital externo.

La ecuación dupont es una herramienta adecuada para el análisis financiero de una entidad donde su cálculo es igual a:  $(\text{Utilidad neta/ventas}) * (\text{ventas/activo total}) * (\text{apalancamiento financiero})$ .

El modelo simplifica la complejidad del análisis financiero estableciendo una relación entre el estado de resultados, determinando la capacidad de la empresa para traducir las ventas en utilidades, y el balance general, de esta manera se mide el potencial de la empresa para generar ventas a través de los recursos utilizados como las inversiones en capital de trabajo, activos operativos y de producción y el financiamiento.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia III, con el tema 3 el cual es el método Du-Pont. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: razones financieras simples, clasificación de razones financieras, el método Du-Pont y los porcentajes integrales.

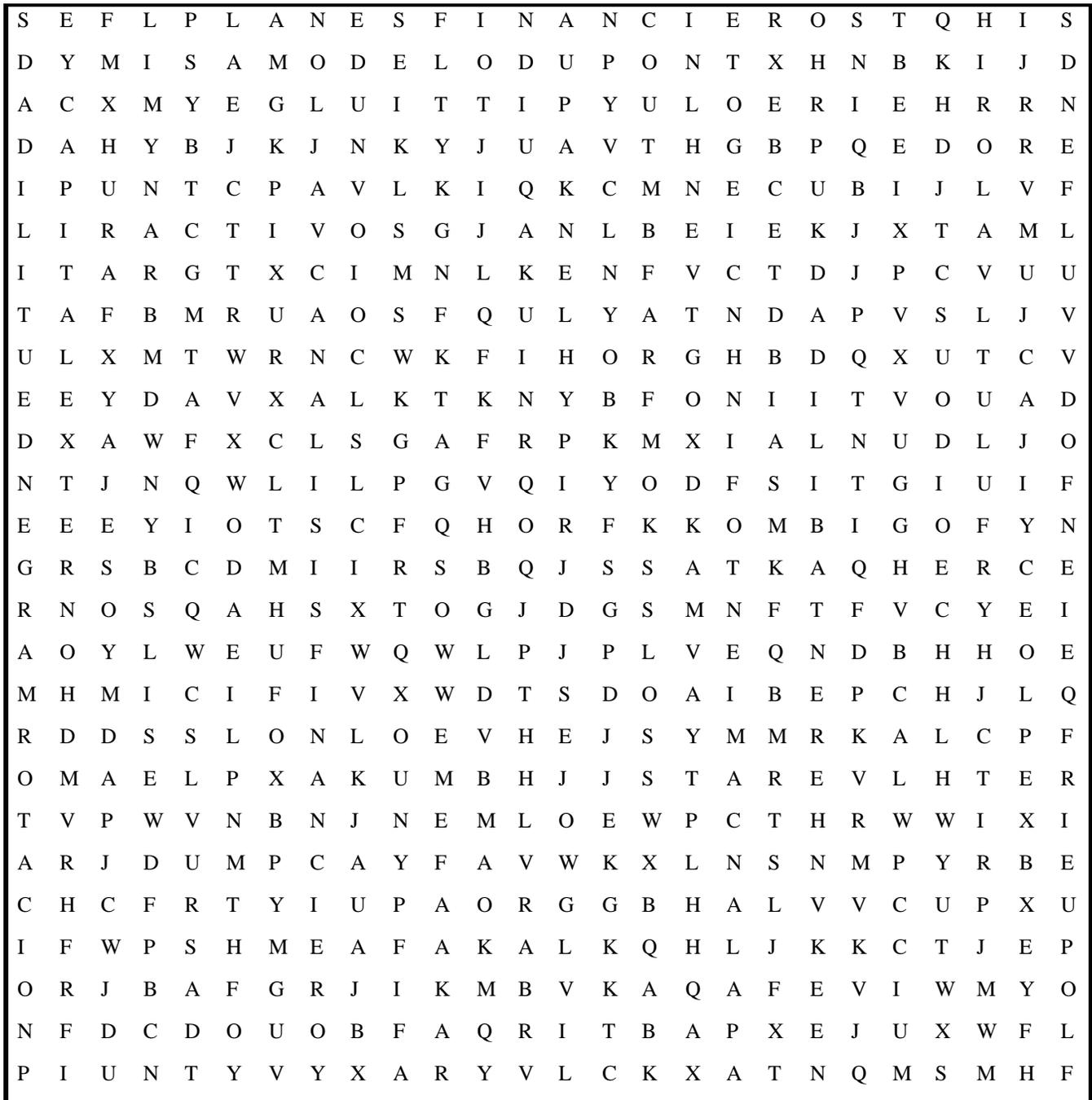


## C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Por qué es importante el margen de utilidad en ventas?
2. ¿Cómo se configura el margen de utilidad en ventas?
3. Cuál es la finalidad del análisis Dupont?
4. ¿A qué nivel se realiza el análisis Dupont?
5. ¿Cuál es la fortaleza del modelo Dupont?
6. ¿Qué brinda la aplicación oportuna del modelo?
7. ¿Qué plantean los autores sobre el modelo Dupont?
8. ¿En qué consiste el multiplicador de capital o apalancamiento?
9. ¿Cuáles son las dos etapas de la metodología del modelo?
10. ¿Cuáles son las cuentas que componen el modelo Dupont?

Figura 22. Sopa de letras. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico



**Fuente elaboración**

Palabras a encontrar:

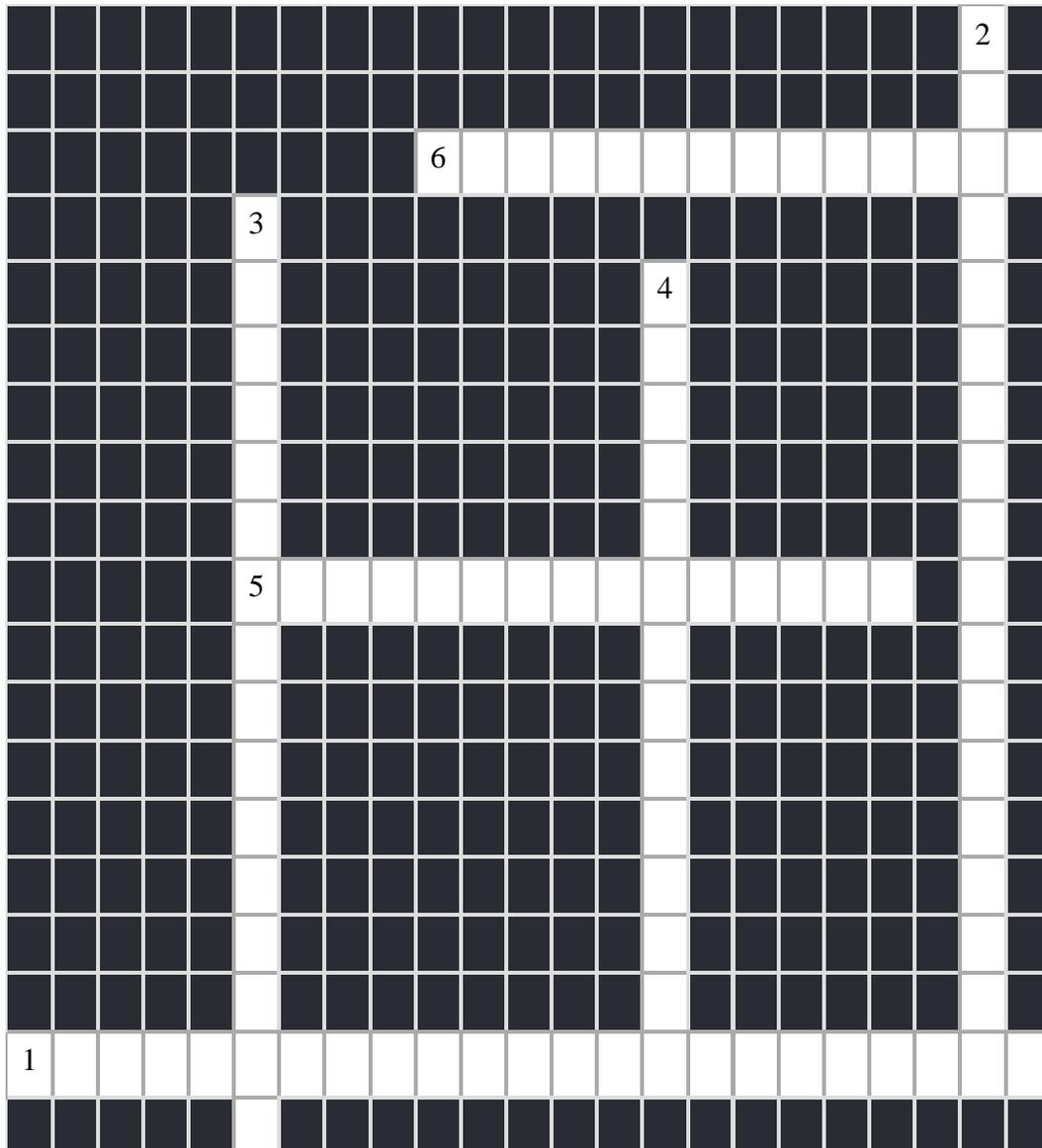
- 1. Análisis financiero
- 6. Apalancamiento financiero

- 2. Modelo Dupont
- 7. Valor
- 3. Rentabilidad
- 8. Capital externo

- 4. Margen de utilidad
- 9. Rotación
- 5. Activos
- 10. Planes financieros



Figura 23. Crucigrama. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico



Fuente. Elaboración propia.



### **HORIZONTALES**

1. Se utiliza en primera instancia para modelar el Modelo Dupont.
5. Fue el creador del Modelo Dupont.
6. Empresa donde fue aplicado por primera vez el Modelo Dupont.

### **VERTICALES**

2. En que se constituyó el Modelo Dupont hasta los años setenta.
3. Es la herramienta más apropiada para precisión en el pronóstico de la rentabilidad futura de las compañías.
4. Es la relación entre crédito y capital invertido en una operación financiera.

### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R= Porque es el mecanismo a través del cual una empresa genera utilidades.
2. R= La primera, acudiendo a un alto margen y una baja rotación y la segunda, recurre a productos con un margen menor de utilidad que es compensado por la alta rotación de las ventas.
3. R= Introducir el análisis estocástico en la cuantificación de la incidencia que tienen las variables explicativas del índice Dupont.
4. R= Sector y Firma.
5. R= Radica en que combina los principales indicadores financieros para determinar la eficiencia que la empresa está utilizando sus activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero.
6. R= Mejoramiento de las organizaciones.
7. R= Es un sistema de análisis financiero que se fundamenta en el análisis de la rentabilidad de las organizaciones sobre los recursos propios.
8. R= Consiste en la posibilidad de financiar inversiones acudiendo a recursos externos y minimizando el uso de recursos propios.
9. R= Primera Etapa: construcción del diagrama de afinidad y Segunda Etapa: construcción del modelo.



10. R= Ingresos operacionales, costo de ventas, gastos no operacionales, gastos de ventas, impuestos, entre otras.

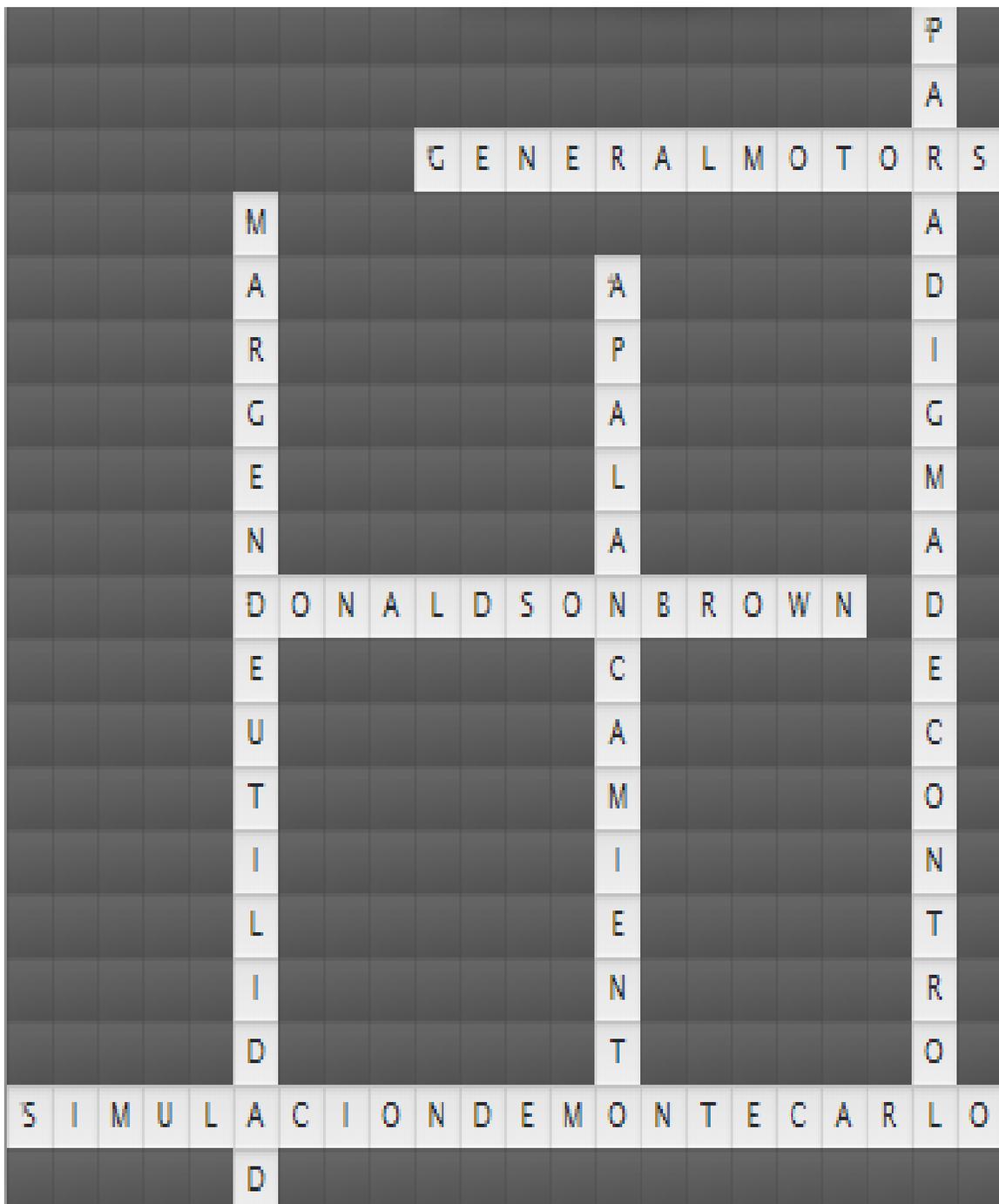
Figura 22 (cont.). Sopa de letras. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico

S	E	F	L	P	L	A	N	E	S	F	I	N	A	N	C	I	E	R	O	S	T	Q	H	I	S
D	Y	M	I	S	A	M	O	D	E	L	O	D	U	P	O	N	T	X	H	N	O	K	I	J	D
A	C	X	M	Y	E	G	L	U	I	T	T	I	P	Y	U	L	O	E	R	I	R	H	R	R	N
D	A	H	Y	B	J	K	J	N	K	Y	J	U	A	V	T	H	R	B	P	Q	E	D	O	R	E
I	P	U	N	T	C	P	A	V	L	K	I	Q	K	C	M	N	E	C	U	B	I	J	L	V	F
L	I	R	A	C	T	I	V	O	S	G	J	A	N	L	B	E	I	E	K	J	C	T	A	M	L
I	T	A	R	G	T	X	C	I	M	N	L	K	E	N	F	V	C	T	D	J	N	C	V	U	U
T	A	F	B	M	R	U	A	O	S	F	Q	U	L	Y	A	T	N	D	A	P	A	S	L	J	V
U	L	X	M	T	W	R	N	C	W	K	F	I	H	O	R	G	A	B	D	Q	N	U	T	C	V
E	E	Y	D	A	V	X	A	L	K	T	K	N	Y	B	F	O	N	I	I	T	I	O	U	A	D
D	X	A	W	F	X	C	L	S	G	A	F	R	P	K	M	X	I	A	L	N	F	D	L	J	O
N	T	J	N	Q	W	L	I	L	P	G	V	Q	I	Y	O	D	F	S	I	T	O	I	U	I	F
E	E	E	Y	I	O	T	S	C	F	Q	H	O	R	F	K	K	O	M	B	I	T	O	F	Y	N
G	R	S	B	C	D	M	I	I	R	S	B	Q	J	S	S	A	T	K	A	Q	N	E	R	C	E
R	N	O	S	Q	A	H	S	X	T	O	G	J	D	G	S	M	N	F	T	F	E	C	Y	E	I
A	O	Y	L	W	E	U	F	W	Q	W	L	P	J	P	L	V	E	Q	N	D	I	H	H	O	E
M	H	M	I	C	I	F	I	V	X	W	D	T	S	D	O	A	I	B	E	P	M	H	J	L	Q
R	D	D	S	S	L	O	N	L	O	E	V	H	E	J	S	Y	M	M	R	K	A	L	C	P	F
O	M	A	E	L	P	X	A	K	U	M	B	H	J	J	S	T	A	R	E	V	C	H	T	E	R
T	V	P	W	V	N	B	N	J	N	E	M	L	O	E	W	P	C	T	H	R	N	W	I	X	I
A	R	J	D	U	M	P	C	A	Y	F	A	V	W	K	X	L	N	S	N	M	A	Y	R	B	E
C	H	C	F	R	T	Y	I	U	P	A	O	R	G	G	B	H	A	L	V	V	L	U	P	X	U
I	F	W	P	S	H	M	E	A	F	A	K	A	L	K	Q	H	L	J	K	K	A	T	J	E	P
O	R	J	B	A	F	G	R	J	I	K	M	B	V	K	A	Q	D	F	E	V	P	W	M	Y	O
N	F	D	C	D	O	U	O	B	F	A	Q	R	I	T	B	A	G	X	E	J	A	X	W	F	L

Fuente: Elaboración propia



Figura 23 (cont.). Sopa de letras. Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico



Fuente: Elaboración propia



## MÓDULO III

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional.

**Bibliografía:** Castaño Ríos, Carlos Eduardo., Arias Pérez, José Enrique (2013). Análisis Financiero Integral de Empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de Competitividad Regional. Entramado, 9(1), 84-100. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1900-3803. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265428385006>

#### A. RESUMEN:

El artículo hace énfasis en la importancia de la competitividad en el entorno económico de una entidad, como un constructo teórico que sintetiza las condiciones que deben ofrecer los territorios para el normal desarrollo de los negocios, lo cual abarca distintas variables, a saber, las instituciones, la infraestructura y la disponibilidad de tecnologías, entre otras. La competitividad en un sentido amplio, alude tanto a una habilidad de las empresas para producir productos y servicios de calidad superior, a un costo inferior frente a sus competidores nacionales e internacionales.

El análisis vertical y horizontal permite conocer la estructura de los estados financieros para periodos determinados y las tendencias según información histórica. La metodología de las masas financieras tiene por objetivo resumir y traducir la información contable en una información más depurada desde un punto de vista financiero, para que sirva de base para el análisis financiero fundamental.

Para la evaluación de la rentabilidad del activo y el patrimonio de las empresas colombianas se utilizaron el ROI (Return On Investment - Retorno sobre la inversión) (enfoque interno) y el ROE (Return On Equity - Retorno sobre el patrimonio) (enfoque externo).



## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia III, con el tema 4 el cual es porcentos integrales. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: razones financieras simples, clasificación de razones financieras, el método Du-Pont y los porcentos integrales.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Cuáles son las metodologías para evaluar los resultados de los entes económicos?
2. ¿Qué permite el análisis vertical y horizontal?
3. ¿Qué aspectos determina el análisis de los indicadores financieros?
4. ¿Qué permite el análisis de los flujos de fondo?
5. ¿Cuáles son las tres grandes decisiones en finanzas?
6. ¿Qué se entiende por competitividad?
7. ¿Cuáles son actualmente las cinco regiones geográficas en que se encuentra dividido el territorio colombiano?
8. ¿Cuáles son los dos métodos utilizados para evaluar la liquidez del país?
9. ¿Qué miden los indicadores de endeudamiento?
10. ¿Qué factores impulsan la competitividad de las empresas y por ende, sus mejores resultados de la región?

Figura 24 Sopa de letras. Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional.

I	W	X	N	P	S	I	H	P	I	N	D	I	C	A	D	O	R	E	S
X	P	C	U	R	O	C	I	L	I	M	P	I	W	D	I	E	L	K	W
O	Y	U	H	E	U	X	X	A	G	B	S	K	U	Q	M	N	F	A	C
W	U	W	J	S	J	R	B	N	D	H	Y	I	H	B	N	D	N	R	U
E	R	U	Y	I	D	T	F	O	A	S	U	F	D	E	J	E	V	N	P
I	G	G	C	O	T	C	Y	I	D	K	W	Y	K	D	A	U	Y	U	D
S	O	C	H	N	Q	Q	E	G	I	M	J	A	E	H	N	D	B	O	Q
E	P	O	R	T	X	W	S	E	V	E	L	J	C	L	U	A	O	W	T
D	G	V	J	R	F	U	F	R	I	P	I	W	B	P	J	M	V	S	L
A	F	K	H	I	X	D	B	O	T	Y	Q	B	O	N	G	I	B	W	S
D	B	Q	V	B	N	H	L	L	C	U	U	B	L	J	P	E	I	G	O
I	A	U	Q	U	U	V	C	L	U	R	I	I	L	J	A	N	L	Q	S
L	I	Q	Y	T	M	P	I	O	D	X	D	O	X	T	G	T	Q	H	R
I	P	T	L	A	O	P	O	R	O	D	E	R	Q	U	X	O	V	E	U
T	Q	J	V	R	B	G	D	R	R	K	Z	K	Y	G	E	K	E	V	C
U	A	Q	C	I	I	P	A	A	P	R	Y	S	J	D	L	P	U	I	E
B	S	P	R	A	K	C	D	S	T	E	C	U	P	V	G	Y	M	V	R
Q	R	X	C	E	S	I	Y	E	E	M	P	R	E	S	A	S	L	B	K
I	X	V	A	N	X	J	Q	D	V	Q	K	E	T	G	I	L	C	C	U
C	C	O	M	P	E	T	I	T	I	V	I	D	A	D	Y	Q	P	Y	K

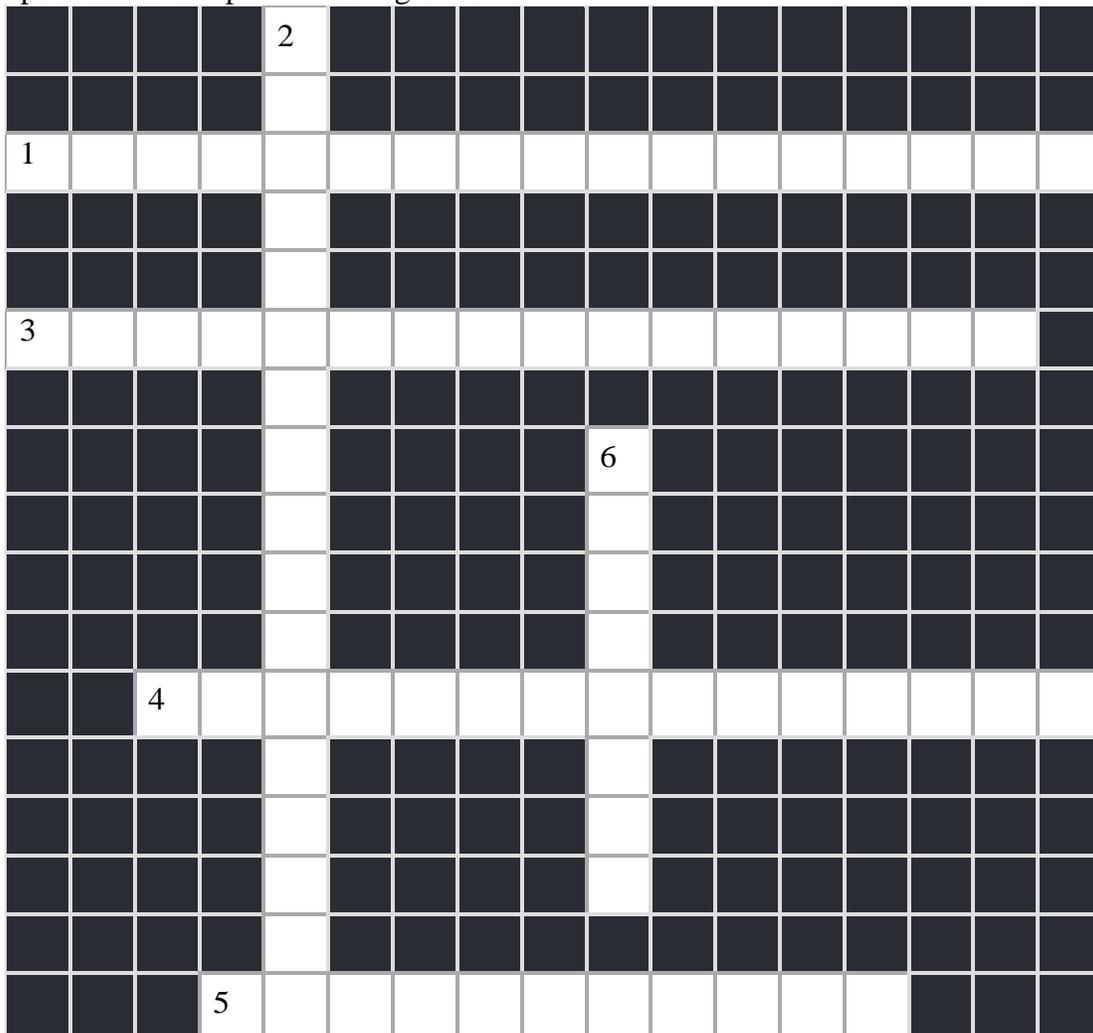
Encontrar las palabras que se muestran a continuación en la sopa de letras.

- |                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| 1. Indicadores         | 6. Presión tributaria |
| 2. Desarrollo regional | 7. Endeudamiento      |
| 3. Competitividad      | 8. Empresas           |
| 4. Liquidez            | 9. Utilidades         |
| 5. Productividad       | 10. Recursos          |

**Fuente elaboración propia**



Figura 25. Crucigrama. Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional.



**Fuente: Elaboración propia**

Con base a los enunciados que se presentan a continuación resolver el crucigrama.

**HORIZONTALES**

- 1. Es la porción de utilidad percibida de las ventas después de deducir costos y gastos operacionales.
- 3. Es la relación que muestra la necesidad de recursos de la empresa para operar en el corto plazo.
- 4. Es el estado que permite examinar la capacidad de generación de flujos de fondos de las empresas.
- 5. Representa la utilidad percibida de las ventas después de deducir costos.

**VERTICALES**

- 2. Permite establecer en qué regiones el pago de impuesto de renta representa un mayor o menor valor frente a los ingresos generados.
- 6. Son porcentajes de utilidad obtenidos sobre las ventas.



#### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R= El análisis vertical y horizontal de estados financieros, a través de indicadores financieros.
2. R= Permite conocer la estructura de los estados financieros para periodos determinados y las tendencias según información histórica.
3. R= Liquidez, rentabilidad, endeudamiento y productividad de las empresas.
4. R= Evaluar la manera como la empresa actúa en la generación de recursos y su respectivo uso.
5. R= Inversión, financiación y distribución de utilidades.
6. R= La creación de bienes y servicios con valor agregado usando métodos eficientes.
7. R= La Amazonia, Andina, Caribe, Orinoquia y Pacífica.
8. R= Análisis estático y dinámico.
9. R= En qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.
10. R= La productividad y la eficiencia en la administración de los recursos.

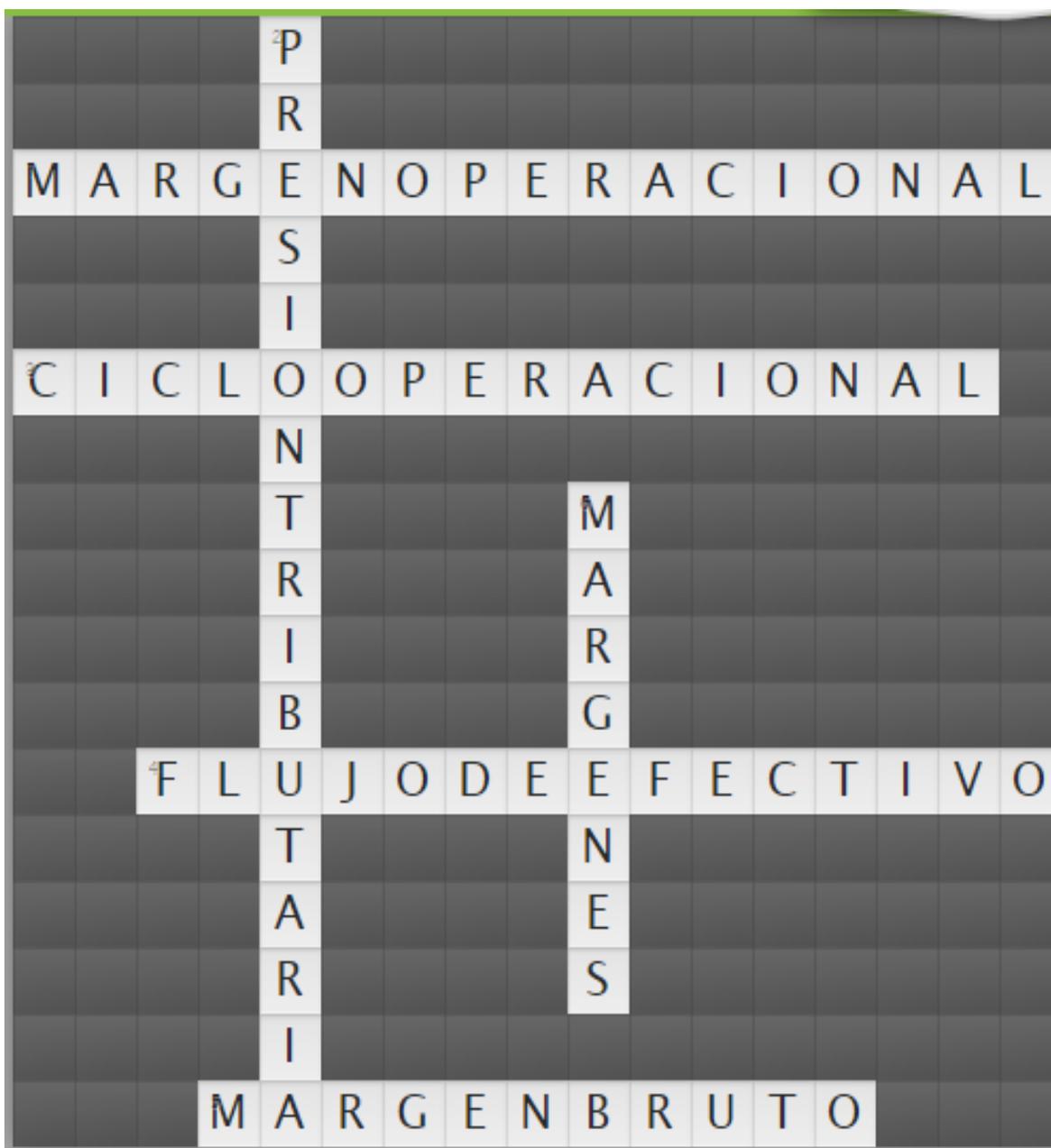


Figura 24 (cont.). Sopa de letras. Análisis financiero integral de empresas colombianas  
2009-2010: perspectivas de competitividad regional.

I	W	X	N	P	S	I	H	P	I	N	D	I	C	A	D	O	R	E	S
X	P	C	U	R	O	C	I	L	I	M	P	I	W	D	I	E	L	K	W
O	Y	U	H	E	U	X	X	A	G	B	S	K	U	Q	M	N	F	A	C
W	U	W	J	S	J	R	B	N	D	H	Y	I	H	B	N	D	N	R	U
E	R	U	Y	I	D	T	F	O	A	S	U	F	D	E	J	E	V	N	P
I	G	G	C	O	T	C	Y	I	D	K	W	Y	K	D	A	U	Y	U	D
S	O	C	H	N	Q	Q	E	G	I	M	J	A	E	H	N	D	B	O	Q
E	P	O	R	T	X	W	S	E	V	E	L	J	C	L	U	A	O	W	T
D	G	V	J	R	F	U	F	R	I	P	I	W	B	P	J	M	V	S	L
A	F	K	H	I	X	D	B	O	T	Y	Q	B	O	N	G	I	B	W	S
D	B	Q	V	B	N	H	L	L	C	U	U	B	L	J	P	E	I	G	O
I	A	U	Q	U	U	V	C	L	U	R	I	I	L	J	A	N	L	Q	S
L	I	Q	Y	T	M	P	I	O	D	X	D	O	X	T	G	T	Q	H	R
I	P	T	L	A	O	P	O	R	O	D	E	R	Q	U	X	O	V	E	U
T	Q	J	V	R	B	G	D	R	R	K	Z	K	Y	G	E	K	E	V	C
U	A	Q	C	I	I	P	A	A	P	R	Y	S	J	D	L	P	U	I	E
B	S	P	R	A	K	C	D	S	T	E	C	U	P	V	G	Y	M	V	R
Q	R	X	C	E	S	I	Y	E	E	M	P	R	E	S	A	S	L	B	K
I	X	V	A	N	X	J	Q	D	V	Q	K	E	T	G	I	L	C	C	U
C	C	O	M	P	E	T	I	T	I	V	I	D	A	D	Y	Q	P	Y	K

Fuente: Elaboración propia

Figura 25 (cont.). Crucigrama. Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional.



Fuente: Elaboración propia



## UNIDAD DE COMPETENCIA IV

Nombre Unidad: Método horizontal de análisis e interpretación de estados financieros.

Tabla 6. Unidad de competencia IV

UNIDAD DE COMPETENCIA IV	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<b>Método horizontal de análisis e interpretación de estados financieros.</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Tasas de crecimiento</li><li>2. Tendencias o números índices</li><li>3. Aumentos y disminuciones</li><li>4. Razones financieras estándar</li></ol> Comparación con razones sectoriales	<ul style="list-style-type: none"><li>• Análisis e interpretación de la información</li><li>• Toma de decisiones.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Objetividad</li><li>• Autodisciplina</li><li>• Prudencia</li><li>• Discreción.</li></ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera

## MÓDULO IV

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México

**Bibliografía:** Sánchez Juárez, Isaac Leobardo., Campos Benítez, Edgar (2010). Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México. *Región y Sociedad*, XXII(49), 45-89. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1870-3925. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=10215725003>

### A. RESUMEN

México al compartir frontera con Estados Unidos se ha visto beneficiado con un avance y fortalecimiento de la industria y su capacidad productiva, promoviendo un desarrollo



nacional que ha elevado el nivel de vida de las poblaciones fronterizas ya que además de la industrialización por parte de EUA se ha visto un crecimiento en la creación de empresas nacionales. Siendo lo anterior un pilar para el crecimiento económico ya que las empresas industriales presentan rendimientos crecientes estáticos y dinámicos, lo que permite el aumento constante de la producción, trayendo consigo un aumento en el nivel de empleo de la zona.

Se presenta una teoría sobre el crecimiento económico guiado por la oferta, donde se supone que el proceso tecnológico es el líder del aumento en la productividad, de la mano con la acumulación de conocimiento, investigación y desarrollo de nuevos productos.

Los rendimientos crecientes estáticos están definidos como las economías de escala, mientras que los rendimientos crecientes dinámicos están dados por el aprendizaje obtenido de la práctica y economías de aglomeración.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia IV, con los temas tasas de crecimiento, tendencias o números índices el cual es porcentos integrales. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: tasas de crecimiento, tendencias o números índices, aumentos y disminuciones, razones financieras estándar, Comparación con razones sectoriales

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. Tipo de industria que contribuye al crecimiento económico en la frontera norte
2. Definido como economía de escala
3. Definido como aprendizaje obtenido de la práctica y economías de aglomeración
4. Tasa que se relaciona en forma inversa al nivel inicial del producto per cápita
5. Hacia qué se orienta la nueva teoría del crecimiento
6. ¿Qué explica el proceso tecnológico al ser endógeno?



## 7. Elemento crucial del crecimiento económico

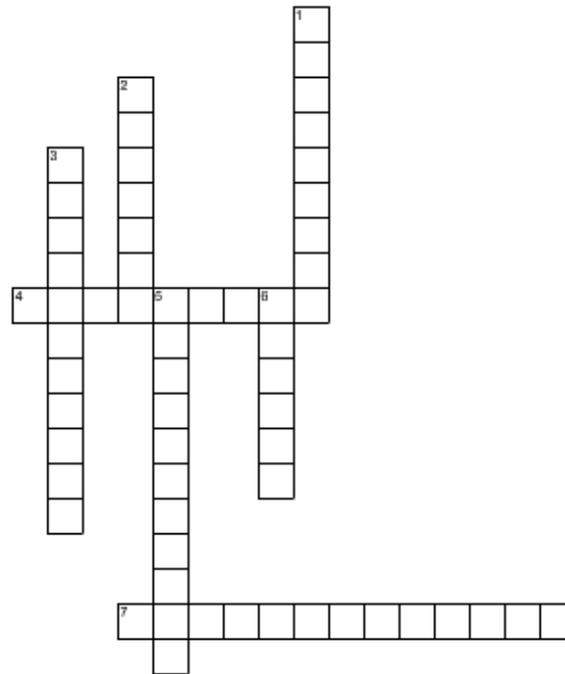
Figura 26 Sopa de letras. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México



demanda	dinamico
estatico	economia
crecimiento	manufactura
productividad	escala
oferta	tasa

**Fuente elaboración propia**

Figura 27 Crucigrama. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México



**Horizontal**

- 4. aprendizaje obtenido de la practica y economias de aglomeracion
- 7. explica el proceso tecnologico al ser endogeno

**Vertical**

- 1. definido como economia de escala
- 2. factor crucial del crecimiento economico
- 3. tasa que se relaciona en forma inversa al nivel inicial del producto per capita
- 5. industria que contribuye al crecimiento economico en la frontera
- 6. nueva teoria del crecimiento

Fuente: Elaboración propia

**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

- a. Manufactura
- b. Rendimientos crecientes estáticos
- c. Rendimientos crecientes dinámicos
- d. Tasa de crecimiento
- e. La oferta
- f. Las fuentes de productividad
- g. Factores de la demanda



Figura 26 (cont.). Sopa de letras. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México

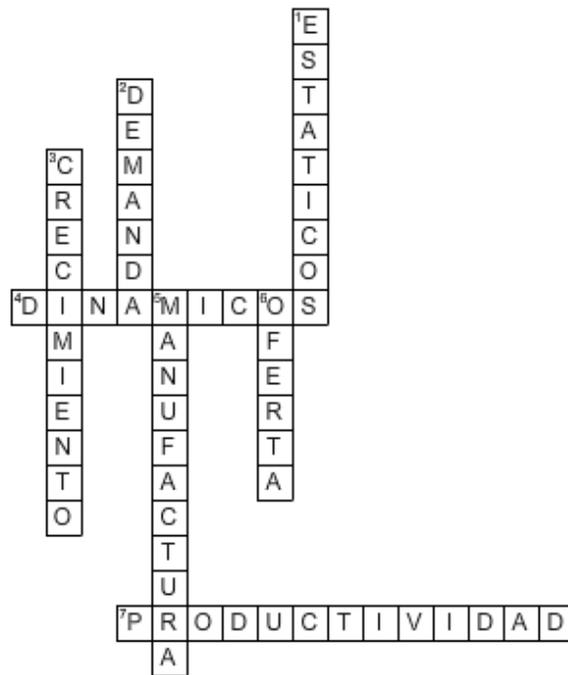


- |               |             |
|---------------|-------------|
| demanda       | dinamico    |
| estatico      | economia    |
| crecimiento   | manufactura |
| productividad | escala      |
| oferta        | tasa        |

**Fuente: Elaboración propia**



Figura 27 (cont.). Crucigrama. Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México



**Horizontal**

- 4. aprendizaje obtenido de la practica y economias de aglomeracion
- 7. explica el proceso tecnologico al ser endogeno

**Vertical**

- 1. definido como economia de escala
- 2. factor crucial del crecimiento economico
- 3. tasa que se relaciona en forma inversa al nivel inicial del producto per capita
- 5. industria que contribuye al crecimiento economico en la frontera
- 6. nueva teoria del crecimiento

**Fuente: Elaboración propia**

**MÓDULO IV**

**LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

**Título del artículo:** Números Índice

**Bibliografía:** De la Fuente Fernández, Santiago (2009). Números Índice. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Departamento de Economía Aplicada. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. Obtenido de:

<http://www.fuenterrebollo.com/Economicas2013/indices-teoria.pdf>



## **A. RESUMEN**

El artículo brinda una explicación acerca de los números índice siendo la medida estadística que permite comparar una magnitud simple o compleja en dos situaciones diferentes respecto al tiempo o al espacio tomando una de ellas como referencia. Así mismo menciona que al periodo inicial se le denomina periodo base o referencia, mientras que la situación a comparar se denomina periodo actual o corriente.

Los números índice se clasifica en simples y complejos, los primeros se refieren a un solo concepto o producto como una serie o cadena, en cambio los segundos se refieren a varios productos o conceptos, ponderados y sin ponderar.

Los números índice simples son los que permiten vislumbrar la variación entre dos periodos o lugares. Los números índice complejos no se concentran en comparar precios, cantidades o valores individuales, a pesar de lo anterior el objetivo es llegar a un número índice sencillo que reúna la mayor cantidad posible de información.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia IV, con los temas tasas de crecimiento, tendencias o números índices el cual es porcentos integrales. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: tasas de crecimiento, tendencias o números índices, aumentos y disminuciones, razones financieras estándar, Comparación con razones sectoriales

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué son los números índice?
2. Se le denomina periodo inicial
  - a. Periodo base o de referencia



3. Es la situación que se desea comparar con otra
4. ¿Qué es una magnitud compleja?
5. ¿Cuál es la clasificación de los números índice?
6. Números índice que se refieren a un solo producto o concepto
7. Números índice que se refieren a varios productos o conceptos
8. ¿Cuáles son los números índice simples?
9. ¿Cuáles son los números índice complejos?

Figura 28 Sopa de letras. Números Índice

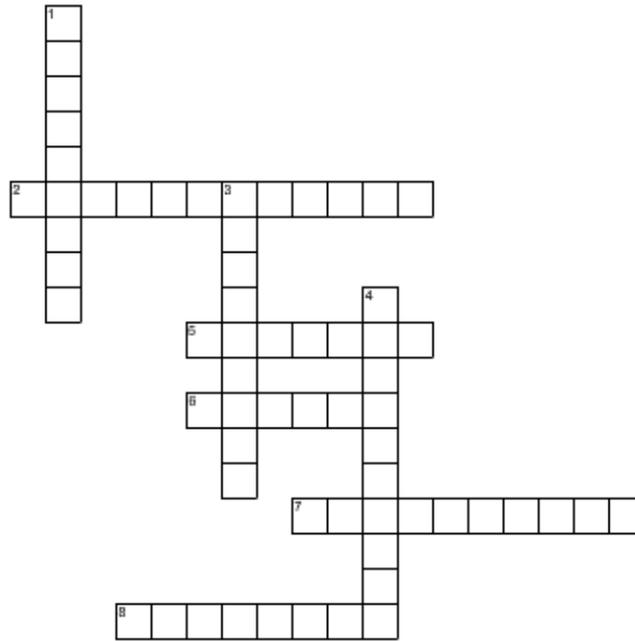


referencia	magnitud
cadena	corriente
ponderados	produccion
indice	simples
sin ponderar	serie

**Fuente elaboración propia**



Figura 29 Crucigrama. Números Índice



**Horizontal**

- 2. clasificacion numeros indice simples
- 5. clasificacion de numeros indice
- 5. clasificacion de numeros indice
- 6. numeros que permiten comprar magnitudes
- 7. clasificacion numeros indice complejos
- 8. magnitud para comprar la produccion de un pais con otros dos

**Vertical**

- 1. trabajan con varios productos
- 3. situacion para comprar con otra
- 4. periodo inicial

Fuente: Elaboración propia

**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

- a. Medida estadística que permite comparar una magnitud simple o compleja en dos situaciones respecto al tiempo o espacio tomando una como referencia.
- b. Periodo base o de referencia
- c. Periodo actual o corriente
- d. Compara la producción de un país, con la producción global de dos países
- e. Simples y complejos



- f. Simples
- g. Complejos
- h. De serie y de cadena
- i. Sin ponderar y ponderados

Figura 28 (cont.). Sopa de letras. Números Índice

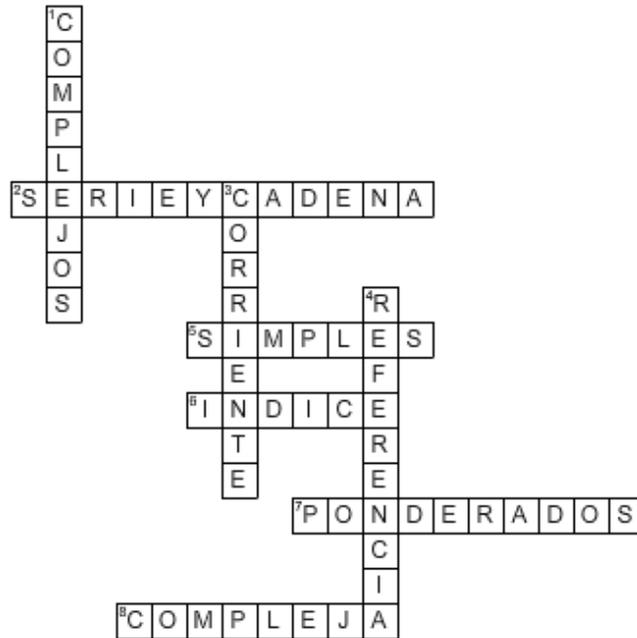


- |              |            |
|--------------|------------|
| referencia   | magnitud   |
| cadena       | corriente  |
| ponderados   | produccion |
| indice       | simples    |
| sin ponderar | serie      |

**Fuente: Elaboración propia**



Figura 29 (cont.). Crucigrama. Números Índice



**Horizontal**

- 2. clasificacion numeros indice simples
- 5. clasificacion de numeros indice
- 5. clasificacion de numeros indice
- 6. numeros que permiten comprar magnitudes
- 7. clasificacion numeros indice complejos
- 8. magnitud para comprar la produccion de un pais con otros dos

**Vertical**

- 1. trabajan con varios productos
- 3. situacion para comprar con otra
- 4. periodo inicial

**Fuente: Elaboración propia**

**MÓDULO IV**

**LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

**Título del artículo:** Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros

**Bibliografía:** Álvarez Medina, María Trinidad, Ochoa Jaime Blanca Rosa (2009). Itson Universidad. [Fecha de consulta 4 de septiembre de 2019]. Disponible en: <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/informacion-financierabase-para-analisis-de-estados-financieros.pdf>



## **A. RESUMEN**

De acuerdo a la NIF A-1 (2009) la contabilidad se define como la técnica que se utiliza para el registro de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera.

La contabilidad genera estados financieros, mismos que están integrados por información cuantitativa que es aquella expresada en unidades monetarias, mientras que la información cualitativa es aquella que se expresa de manera descriptiva y que muestra la posición y desempeño financiero de la entidad, así bien los estados financieros buscan proporcionar información que permita evaluar el desempeño de las entidades económicas.

Las características cualitativas de la información financiera son su utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad, mismas que permiten la toma de decisiones de los usuarios de la misma con la finalidad de generar beneficios.

Existen diversos métodos y técnicas para llevar a cabo análisis financieros, como el análisis vertical compuesto por las técnicas de porcentajes integrales y razones simples. Por otro lado tenemos al análisis horizontal integrado por las técnicas de aumentos y disminuciones así como tendencias.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia IV, con los temas tasas de crecimiento, tendencias o números índices el cual es porcentajes integrales. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: tasas de crecimiento, tendencias o números índices, aumentos y disminuciones, razones financieras estándar, Comparación con razones sectoriales

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama



1. ¿Qué es la contabilidad?
2. Factores que componen la información financiera
3. ¿Cómo se define a la información cuantitativa?
4. ¿Cómo se define a la información cualitativa?
5. ¿Para qué es útil la información cualitativa?
6. ¿Cuáles son las características cualitativas de la información financiera?
7. Métodos para llevar a cabo un análisis financiero
8. Técnicas aplicables en el método de análisis vertical
9. Técnicas aplicables en el método de análisis horizontal

Figura 30 Sopa de letras. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros

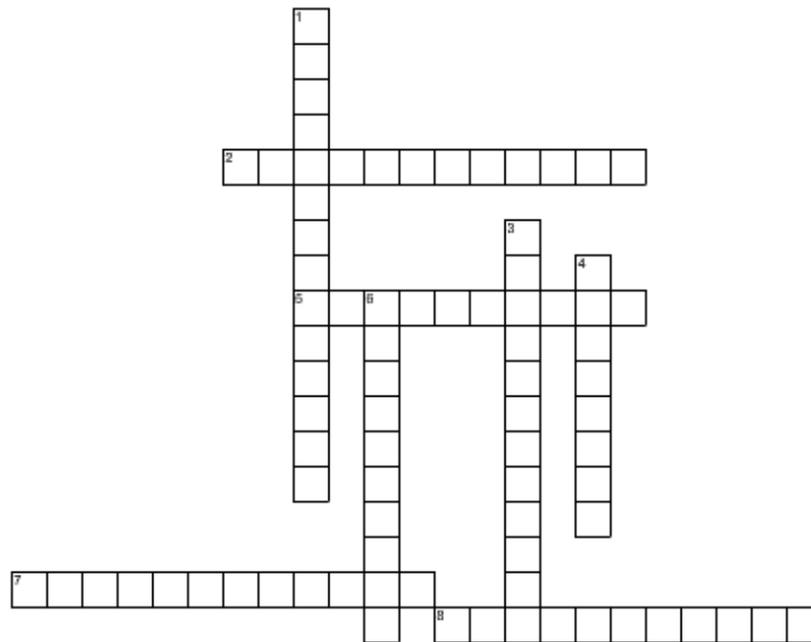


qualitativa	contabilidad	vertical
transacciones	informacion	
confiabilidad	cuantitativa	
horizontal	monetaria	
utilidad	aumentos	

Fuente elaboración propia



Figura 31 Crucigrama. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros



**Horizontal**

**Vertical**

- 2. factor que compone a la información financiera
- 5. porcentajes aplicados en el análisis vertical
- 7. técnica que se utiliza para el registro de transacciones
- 8. información descriptiva

- 1. utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad
- 3. factor que compone a la información financiera
- 4. métodos para llevar a cabo un análisis financiero
- 6. técnica aplicable en el método de análisis horizontal

Fuente: Elaboración propia

**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

- a. Técnica que se utiliza para el registro de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera
- b. Información cuantitativa e información cualitativa
- c. Información expresada en unidades monetarias
- d. Información descriptiva, muestra la posición y desempeño financiero de una entidad



- e. Está diseñada para que los usuarios puedan tomar decisiones
- f. Utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad
- g. Análisis vertical y análisis horizontal
- h. Porcentajes integrales y razones simples
- i. Aumentos y disminuciones y tendencias

Figura 30 (cont.). Sopa de letras. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros

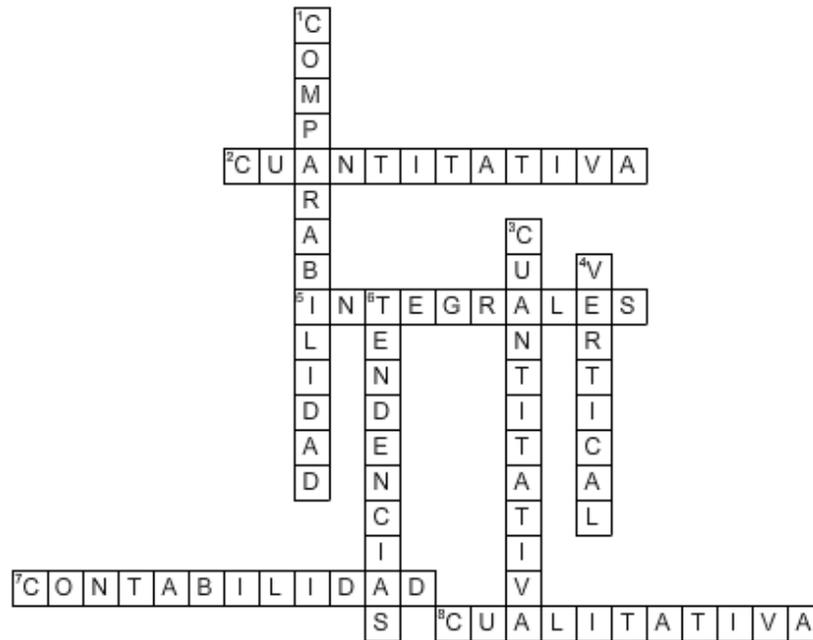


cualitativa	contabilidad	vertical
transacciones	informacion	
confiabilidad	cuantitativa	
horizontal	monetaria	
utilidad	aumentos	

Fuente: Elaboración propia



Figura 31 (cont.). Crucigrama. Información Financiera, Base para el Análisis de Estados Financieros



### Horizontal

2. factor que compone a la información financiera
5. porcentajes aplicados en el análisis vertical
7. técnica que se utiliza para el registro de transacciones
8. información descriptiva

### Vertical

1. utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad
3. factor que compone a la información financiera
4. métodos para llevar a cabo un análisis financiero
6. técnica aplicable en el método de análisis horizontal

**Fuente: Elaboración propia**

## MÓDULO IV

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios

**Bibliografía:** Ibarra Mares, Alberto (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, núm. 21, pp. 234-271. Universidad del Norte, Barranquilla, Colombia. [Fecha de consulta 14 de septiembre]



de 2019]. ISSN: 1657-6276. Disponible en:  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>

### **A. RESUMEN**

La interpretación de los estados financieros a través de una base tradicional se puede llevar a cabo con el uso de razones financieras o ratios. Al aplicar el método de razones financieras se busca evaluar la situación y evolución del ente económico. Una de las razones principales para adoptar este tipo de análisis es que se refieren al valor adoptado al combinar coeficientes de información financiera.

El método de razones financieras se puede llevar a cabo al restar, y hallar cuánto excede una cantidad respecto de otra, así como dividiendo, lo que trae consigo hallar cuántas veces contiene una cantidad a otra. Así bien las razones financieras se eligen de acuerdo a las relaciones racionales entre magnitudes significativas, ya que al considerar cualquier razón de manera aislada no son significativos, al no poder compararse con un patrón.

De manera principal se reconocen a la utilidad, confiabilidad y provisionalidad como características fundamentales al momento de presentar la información contable. Estas características son tomadas en consideración a partir de la obtención y transformación de datos, hasta la generación y presentación de la información financiera.

### **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia IV, con los temas tasas de crecimiento, tendencias o números índices el cual es porcentajes integrales. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: tasas de crecimiento, tendencias o números índices, aumentos y disminuciones, razones financieras estándar, Comparación con razones sectoriales

### **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama



1. Representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros
2. Parten de la comparación de magnitudes
3. ¿De qué maneras se puede llevar a cabo la comparación de cantidades?
4. ¿En qué consiste la comparación a través de la resta?
5. ¿En qué consiste la comparación a través de la división?
6. ¿Por qué no se deben considerar ratios de manera aislada?
7. ¿Con qué tipo de ratios es aconsejable compara los obtenidos?
8. Son ratios establecidos por el contexto competitivo

Figura 32 Sopa de letras. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios

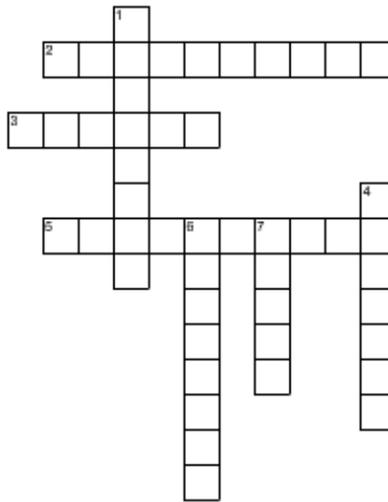


aritmetica	comparacion
estandar	razones
ratios	financiero
geometrica	
division	

**Fuente elaboración propia**



Figura 33 Crucigrama. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios



### Horizontal

2. tipo de razón que consiste en la comparación a través de la resta
3. Parten de la comparación de magnitudes
5. tipo de razón que consiste en la comparación a través de la división

### Vertical

1. manera de llevar a cabo la comparación de cantidades
4. Representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros
6. ratios establecidos por el contexto competitivo
7. manera de llevar a cabo la comparación de cantidades

Fuente: Elaboración propia

### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

- a. Uso de razones financieras
- b. Ratios
- c. Resta y división
- d. Hallar cuánto excede una cantidad a otra (razón aritmética o por diferencia)
- e. Hallar cuantas veces contiene una cantidad a otra (razón geométrica o cociente)
- f. Ya que no son significativos por sí solos
- g. Anteriores, estándar, de las mejores y peores compañías del sector

h. Estándar

Figura 32 (cont.). Sopa de letras. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios

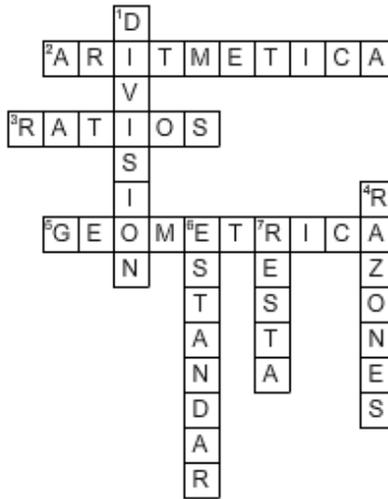


aritmetica                      comparacion  
estandar                        razones  
ratios                             financiero  
geometrica  
division

**Fuente: Elaboración propia**



Figura 33 (cont.). Crucigrama. Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios



### Horizontal

2. tipo de razón que consiste en la comparación a través de la resta
3. Parten de la comparación de magnitudes
5. tipo de razón que consiste en la comparación a través de la división

### Vertical

1. manera de llevar a cabo la comparación de cantidades
4. Representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros
6. ratios establecidos por el contexto competitivo
7. manera de llevar a cabo la comparación de cantidades

**Fuente: Elaboración propia**



## UNIDAD DE COMPETENCIA V

Nombre Unidad: Planeación y control financiero a corto plazo

Tabla 7. Unidad de competencia V

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<b>Planeación y control financiero a corto plazo</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Planeación <ul style="list-style-type: none"> <li>• Métodos de planeación de ingresos</li> <li>• Presupuesto de efectivo o flujo de caja</li> <li>• Ciclo de efectivo</li> <li>• Uso de estados financieros proyectados</li> <li>• Otras consideraciones en la preparación de pronósticos</li> </ul> </li> <li>2. Control financiero <ul style="list-style-type: none"> <li>• Punto de equilibrio</li> <li>• Apalancamiento financiero, operativo, total</li> <li>• Evaluación del pronóstico (análisis financiero, control presupuestal y estadístico)</li> </ul> </li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollar visualización de información financiera</li> <li>• Ordenar y estructurar información</li> <li>• Tomar de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetividad</li> <li>• Autodisciplina</li> <li>• Prudencia</li> <li>• Discreción.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera



Cont. Tabla 7 Unidad de competencia V

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<b>Planeación y control financiero a corto plazo</b>	3. Control y políticas de administración de cobranza 4. Control y políticas de administración de inventarios 5. Fuentes de financiamiento a corto plazo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Líneas de crédito</li> <li>• Créditos directos</li> <li>• Negociaciones con proveedores</li> <li>• Fondos internos</li> <li>• Fondos externos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollar visualización de información financiera</li> <li>• Ordenar y estructurar información</li> <li>• Tomar de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetividad</li> <li>• Autodisciplina</li> <li>• Prudencia</li> <li>• Discreción.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de Análisis y planeación financiera



## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial

**Bibliografía:** Correa García, Jaime Andrés., Ramírez Bedoya, Leidy Johana., Castaño Ríos, Carlos Eduardo (2010). La Importancia De La Planeación Financiera En La Elaboración De Los Planes De Negocio Y Su Impacto En El Desarrollo Empresarial. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, XVIII (1), 179-194. [Fecha de Consulta 30 de Agosto de 2019]. ISSN: 0121-6805. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90920479010>

#### A. RESUMEN:

Con el creciente estímulo a los programas de emprendimiento empresarial por diversas entidades, los planes de negocio han tenido importancia en el ámbito de la gestión empresarial.

Un plan de negocios es un punto de referencia para medir el desempeño de una empresa durante su implementación; está conformado por diversos componentes (análisis e investigación de mercado, estudio legal, estudio técnico, estudio administrativo, de impactos ambientales y sociales y estudio financiero).

Es necesario saber que la planeación financiera es el elemento que influye significativamente sobre el futuro de los proyectos empresariales en su fase de proyecto a empresa, ya que permite proyectar y estimar financieramente lo que conforma un plan de negocios para llegar a la toma de decisiones.

Cabe destacar que la planeación financiera predice los futuros comportamientos del negocio y sus repercusiones en la situación económica, es adaptable y su buen uso permite fundamentar la creación de empresas sostenibles en el tiempo, pero si no hay una correcta formulación y evaluación se puede caer en falencias o errores por lo que no tendría crecimiento y desarrollo.



## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 1 el cual es planeación. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué es un plan de negocios?
2. ¿En qué coadyuva un plan de negocios?
3. ¿Qué se hace en un plan de negocios?
4. ¿Cuáles son los componentes del plan de negocios?
5. ¿Qué se pretende con el estudio financiero?
6. ¿Con que fin un plan de negocios requiere la aplicación de estudios previos de acuerdo con sus componentes?
7. ¿Qué es conveniente tener en cuenta para llevar a cabo un buen plan de negocios?
8. ¿Cómo se le conoce al error que se evidencian en los planes de negocios de muchos emprendedores que desconocen los beneficios de una planeación financiera?
9. ¿A qué número de falencia hace referencia cuando: los emprendedores realizan proyecciones bastante optimistas con relación a sus ingresos dado que confían demasiado en su potencia?
10. ¿Qué constituye la planeación financiera?

Figura 34. Sopa de letras. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial

# FINANZAS

## IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA



Fuente elaboración propia

### Palabras a encontrar:

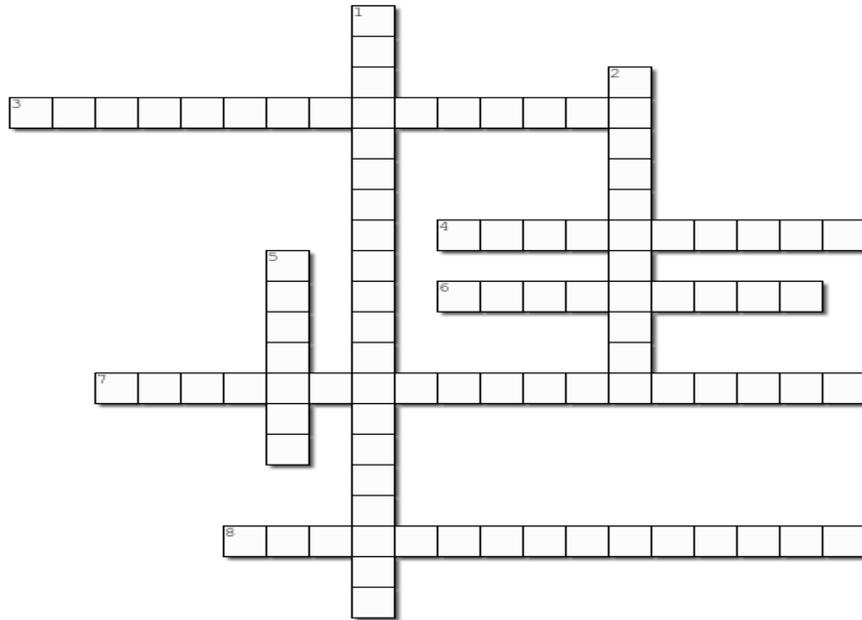
- Plan de negocio
- Componentes
- Oportunidad
- Plan financiero
- Evaluación
- Proyectar a futuro
- Creación
- Gestión
- Herramienta
- Empresas
- Falencias
- Emprendedor
- Proceso



Figura 35 Crucigrama. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial

## LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### **Horizontal**

3. Han cobrado especial importancia en el ámbito de la gestión empresarial
4. Este tipo de estudio, lo que pretende es determinar cómo se va obtener el capital necesario para poner en marcha la empresa
6. Se le conocen también como errores de los emprendedores al momento de realizar la planeación financiera
7. La planeación financiera es una herramienta de suma importancia en la:
8. Resulta que la esencia de los planes de negocio radica en brindar al emprendedor una estructura más profunda acerca de su:

### **Vertical**

1. Se constituye en la base para la continuidad de las nuevas empresas que se crean a partir de planes de negocio
2. Una vez abordada la conceptualización sobre el Plan de Negocios, resulta necesario hacer alusión de manera sintética a los:
5. Dentro de este estudio, se incluyen aspectos como el diseño, la tecnología, los procesos, etc.

**Fuente: Elaboración propia**

### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. R= Es un procedimiento para enunciar de forma clara y precisa los propósitos, las ideas, los conceptos, las formas operativas, los resultados, y en resumen la visión del empresario sobre el proyecto.
2. R En la toma de decisiones.



3. R= Se hacen proyecciones financieras de gestión, sociales y legales que permiten visualizar en el presente, el accionar futuro.
4. R= Análisis e investigación de mercado, estudio legal, estudio técnico, estudio administrativo, estudio de impactos ambientales y sociales y estudio financiero.
5. R= Determinar cómo se va obtener el capital necesario para poner en marcha la empresa, cómo se permitirá el funcionamiento, cómo va a financiarse el crecimiento y desarrollo de los negocios y qué beneficios va a generar la inversión realizada.
6. R= A fin de conocer la viabilidad del proyecto de creación de empresa.
7. R= El proceso de planeación financiera.
8. R= Falencias.
9. R= Falencia No. 1.
10. R= Una herramienta de gestión empresarial.

Figura 34 (cont.). Sopa de letras. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial



Fuente: Elaboración propia

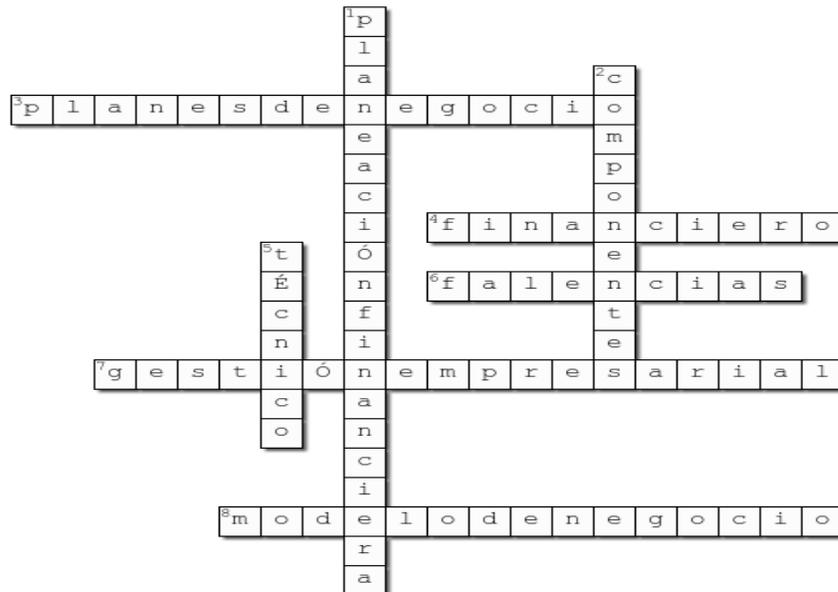


Figura 35 (cont.). Crucigrama. La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial

Name: \_\_\_\_\_

## LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

**Horizontal**

- 3. Han cobrado especial importancia en el ámbito de la gestión empresarial (**planesdenegocio**)
- 4. Este tipo de estudio, lo que pretende es determinar cómo se va obtener el capital necesario para poner en marcha la empresa (**financiero**)
- 6. Se le conocen también como errores de los emprendedores al momento de realizar la planeación financiera (**falencias**)
- 7. La plantación financiera es una herramienta de suma importancia en la: (**gestiOnempresarial**)
- 8. Resulta que la esencia de los planes de negocio radica en brindar al emprendedor una estructura más profunda acerca de su: (**modelodenegocio**)

**Vertical**

- 1. Se constituye en la base para la continuidad de las nuevas empresas que se crean a partir de planes de negocio (**planeaciOnfinanciera**)
- 2. Una vez abordada la conceptualización sobre el Plan de Negocios, resulta necesario hacer alusión de manera sintética a los: (**componentes**)
- 5. Dentro de este estudio, se incluyen aspectos como el diseño, la tecnología, los procesos, etc. (**tÉcnico**)

**Fuente:** Elaboración propia

## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México

**Bibliografía:** Saavedra García, L., & Espíndola Armenta, G. (2016). El uso de la planeación financiera en las PYME de TI México. Revista de la Universidad Nacional de



La Plata, Argentina Ciencias Administrativas, núm. 8, 2016. [Fecha de consulta 1 de septiembre 2019] Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511653788003>

#### **A. RESUMEN:**

El artículo establece la importancia de correcta administración de los recursos siendo la planeación financiera la herramienta que contribuye a lograrlo, ya que es un proceso de suma importancia para las empresas, dado que se constituye en la guía de acción para el buen uso de los recursos financieros, para así lograr sus objetivos a largo plazo mediante la buena toma de decisiones dentro de las empresas de Tecnologías de la Información (TI).

Las PYME son el mayor motor productivo en México y en otros países de Latinoamérica y en Europa, pero pocas de estas empresas realizan una nula o inadecuada planeación financiera poniéndolas en gran desventaja frente a las grandes empresas (competencia).

La planeación dentro de las PYME les ayuda afrontar los problemas dentro del mercado, pero a veces no se realiza por falta de tiempo, por falta de información y experiencia; el hecho de no hacer una planeación financiera provoca que dichas empresas estén en mayor riesgo en su estabilidad económica.

Se recomienda darle un mayor enfoque analítico al Flujo de Efectivo, a las fuentes de financiamiento y al desarrollo del producto servicio que se está ofreciendo; y todo ello a través de la planeación financiera para que mediante ella, pueda haber más control en cuanto a ventas, costos y gastos, brindar un producto o servicio competitivo y finalmente conseguir financiamientos menos costosos.

#### **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 1 el cual es planeación. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.



## C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué es la planeación financiera?
2. Según el INEGI, ¿Qué porcentaje del total corresponde a las empresas que son Micro, Pequeñas y medianas empresas en México?
3. ¿Qué porcentaje del PIB son capaces a elevar las empresas del sector Tecnologías de la Información y Comunicaciones, según la Secretaría de Economía?
4. ¿Por qué es importante la planeación financiera?
5. ¿Por qué las pequeñas empresas no utilizan la planeación financiera?
6. ¿Cuál es la importancia del flujo de efectivo?
7. ¿Cómo realizan generalmente la planeación las PYME en México?
8. ¿Cuál es el objetivo primordial de los empresarios en el sector de Tecnologías de la Información?
9. ¿Por qué es de suma importancia el flujo de efectivo?
10. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan los empresarios del sector de TI?



Figura 36. Sopa de letras. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México



**Fuente elaboración propia**

**Palabras a encontrar:**

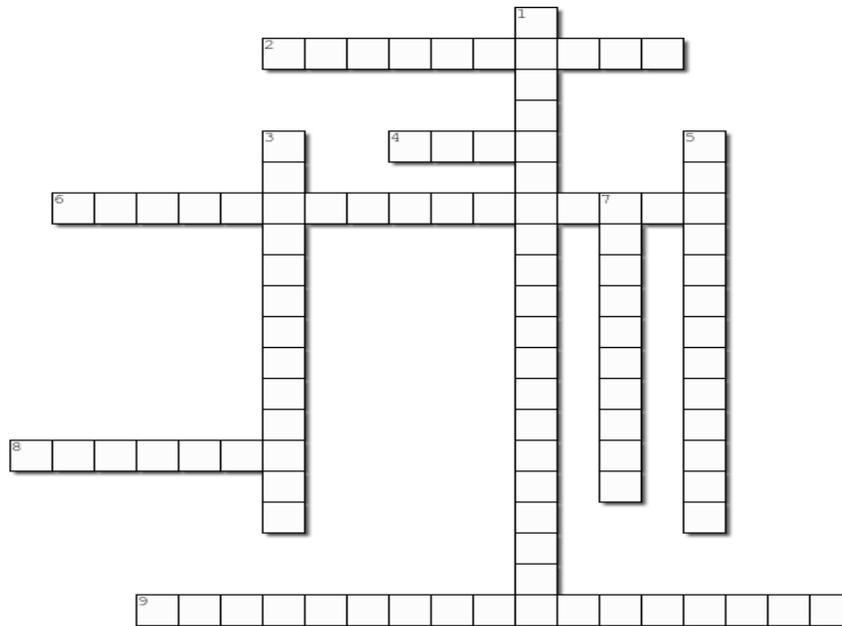
- TI
- Financiera
- Corto plazo
- Flujo efectivo
- Objetivos
- PYME
- Análisis
- Tecnologías
- Financiamiento
- Planeación
- Largo plazo
- Decisiones
- Presupuestos



Figura 37. Crucigrama. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México

## EL USO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LAS PYME DE TI DE MÉXICO

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

### Horizontal

2. Las estrategias representan las acciones que se llevarán a cabo para lograr los objetivos a:
4. Sufren una presión muy fuerte debido a la competencia de las grandes empresas transnacionales que han impuesto sus reglas.
6. El error más grande que un pequeño empresario puede cometer es no controlar el saldo de caja y los:
8. La mayoría de las empresas no cubren los requisitos para acceder a los programas de apoyo como:
9. Gran parte de las empresas (50%) financian sus necesidades de TI con:

### Vertical

1. Es un proceso de suma importancia para las empresas, se constituye en la guía de acción para el buen uso de los recursos.
3. si los empresarios pueden anticipar sus ventas, podrán anticipar también los \_\_\_\_\_ y \_\_\_\_\_.
5. El no contar con los recursos adecuados, la falta de tecnología y escala de operación y capacitación afectan la:
7. Es un aspecto que no debe ser descuidado en el sector de Tecnologías de la Información.

**Fuente: Elaboración propia**

### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. Es un proceso de suma importancia para las empresas, dado que se constituye en la guía de acción para el buen uso de los recursos financieros.
2. 99.82%.
3. 5%.
4. Porque ayuda a resolver problemas como:
  - a. Problemas con productos que ingresan a precios Dumping.
  - b. Calidad del producto que incrementa el precio de venta.
  - c. Condiciones de pago (crédito a los clientes).

- d. Servicios post-venta.
5. Falta de tiempo, dificultad para empezar, falta de experiencia y falta de confianza y apertura.
  6. En que si hay algo que puede hacer que sobreviva o quiebre una empresa, es su flujo de efectivo.
  7. De corto plazo.
  8. Generar rentabilidad.
  9. Dado que puede hacer que sobreviva o quiebre una empresa.
  10. Tarjeta de crédito y préstamos bancarios.

Figura 36 (cont.). Sopa de letras. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México

## FINANZAS

EL USO DE LA PLANEACION FINANCIERA EN LAS PYME DE TI MEXICO



Fuente: Elaboración propia

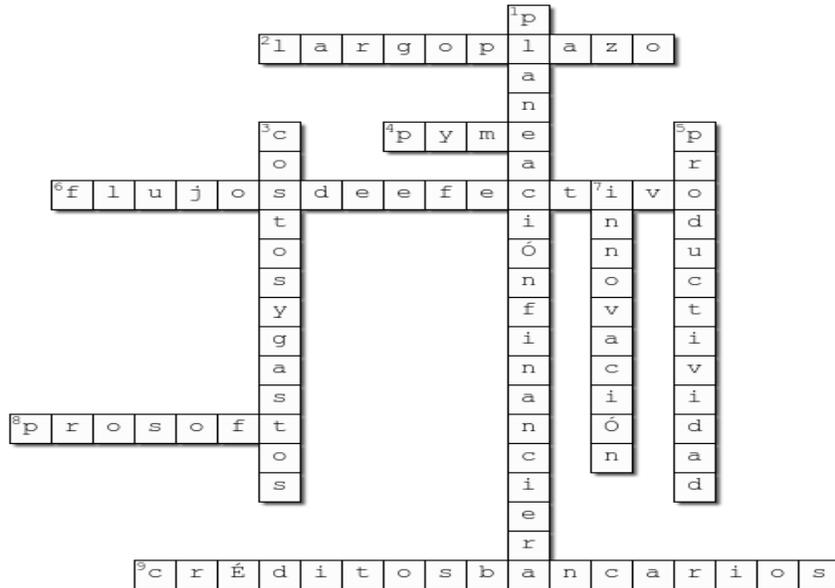


Figura 37 (cont.). Sopa de letras. El uso de la planeación financiera en las PYME DE TI de México

Name: \_\_\_\_\_

## EL USO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LAS PYME DE TI DE MÉXICO

Complete el crucigrama



Created using the Crossword Maker on TheTeachersCorner.net

**Horizontal**

- 2. Las estrategias representan las acciones que se llevarán a cabo para lograr los objetivos a: (**largoplazo**)
- 4. Sufren una presión muy fuerte debido a la competencia de las grandes empresas transnacionales que han impuesto sus reglas. (**pyme**)
- 6. El error más grande que un pequeño empresario puede cometer es no controlar el saldo de caja y los: (**flujosdeefectivo**)
- 8. La mayoría de las empresas no cubren los requisitos para acceder a los programas de apoyo como: (**prosoft**)
- 9. Gran parte de las empresas (50%) financian sus necesidades de TI con: (**crÉditosbancarios**)

**Vertical**

- 1. Es un proceso de suma importancia para las empresas, se constituye en la guía de acción para el buen uso de los recursos. (**planeaciÓnfinanciera**)
- 3. si los empresarios pueden anticipar sus ventas, podrán anticipar también los \_\_\_\_\_y\_\_\_\_\_. (**costosygastos**)
- 5. El no contar con los recursos adecuados, la falta de tecnología y escala de operación y capacitación afectan la: (**productividad**)
- 7. Es un aspecto que no debe ser descuidado en el sector de Tecnologías de la Información. (**innovaciÓn**)

**Fuente:** Elaboración propia

## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)

**Bibliografía:** Moreno Meza, Néstor., Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002). Estudios Gerenciales [en línea].



2004, (92), 129-138[fecha de Consulta 31 de Agosto de 2019]. ISSN: 0123-5923.  
Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21209205>

### **A. RESUMEN:**

Se estudiaron las implicaciones financieras del ciclo de conversión de efectivo (CCE), en donde se integran tres indicadores financieros de rotación fundamentales que son días de inventario, días de cartera y días de crédito de proveedores.

El problema se ubica en la administración financiera a corto plazo, ya que, las decisiones se encuentran enlazadas con las operaciones de la empresa y tienen un papel fundamental en el proceso de creación de valor; y el problema se asocia en la liquidez porque se asocia con la gestión circulante; es una gran preocupación.

El profesor Gentry en su revista especializada Financial Management menciona, que los estudios se basaron en el estudio de la liquidez de la empresa y en cinco cuentas del balance como son: efectivo, cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar y el endeudamiento bancario a corto plazo.

A la conclusión que se llegó en el estudio realizado a las cinco empresas minoritas de Colombia, es que tienen muchas cosas en común como podría ser su alto grado de facturación, pero además que ellas normalmente cobran de contado, pero también cobran con los métodos modernos de pago como son: pago con tarjeta de crédito y débito e inclusive con los cheques; lo cual impacta en el nivel de los activos circulantes y en la liquidez efectiva de la empresa.

### **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 1 el cual es planeación. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.



## C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿De qué otra manera se le denomina a la administración financiera a corto plazo?
2. ¿Con qué se encuentran relacionadas las decisiones de la administración financiera?
3. Según el profesor Gentry, ¿Cuáles son las cinco cuentas del activo en las que se concentró el estudio de la liquidez de la empresa?
4. ¿De qué trata el ciclo o periodo del efectivo?
5. ¿Qué es el ciclo de conversión del efectivo?
6. Cuándo más corto sea el Ciclo de Conversión del Efectivo, ¿Qué sucede?
7. ¿Cómo se calcula el Ciclo de Conversión de Efectivo en días?
8. ¿Cómo se calcula los días de plazo de deudores?
9. ¿Cómo se calculan los días de inventario?
10. ¿Cómo se calcula los días de plazo de cuentas de proveedores?



Figura 38. Sopa de letras. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)



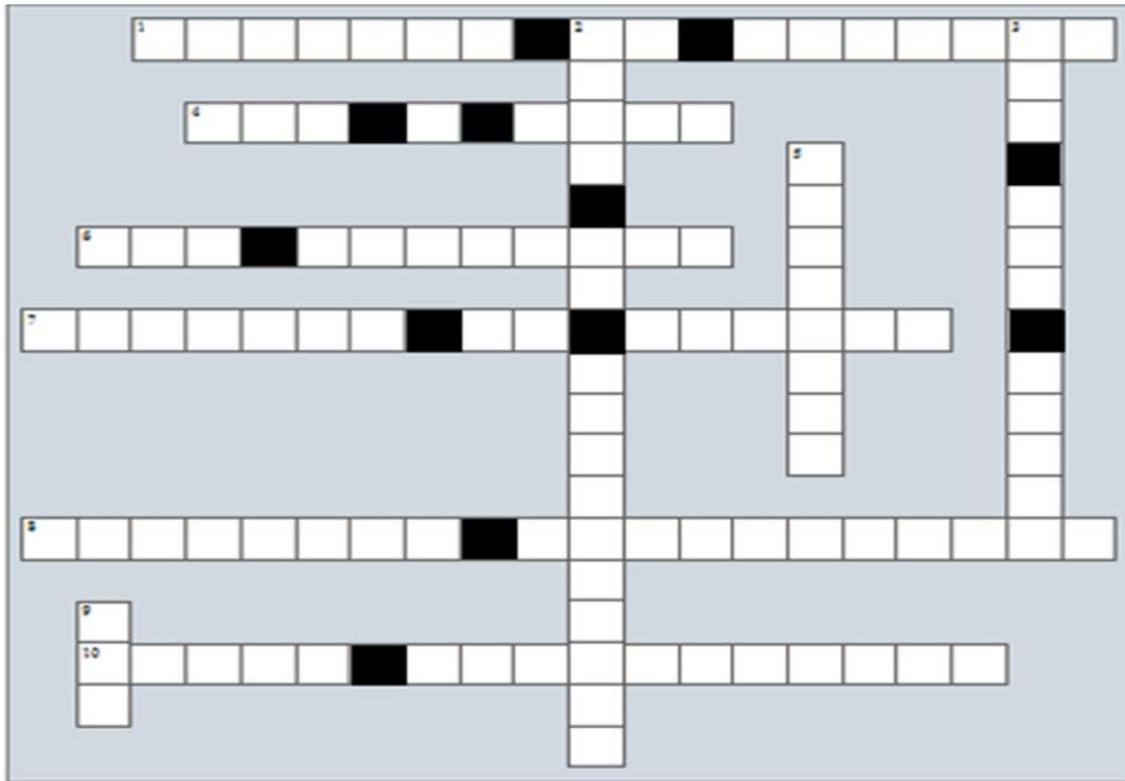
**Palabras a encontrar:**

- FUNCIÓN FINANCIERA
- EMPRESAS
- ECONOMÍA
- CRECIMIENTO
- EFICIENCIA
- CAPITAL DE TRABAJO
- LIQUIDEZ
- SALDOS
- PROVEEDORES
- INVENTARIOS
- CICLO DE EFECTIVO

**Fuente elaboración propia**



Figura 39. Crucigrama. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)



**Fuente: Elaboración propia**

**Horizontal:**

- 1.- Suministra una medida indirecta de liquidez.
- 4.- en 2001 alcanzó el primer lugar en el mundo en ingresos operacionales.
- 6.- Entre más corto sea el ciclo de conversión del efectivo que genera.
- 7.- Indicador financiero de rotación.
- 8.- Es la eficiencia considerada con el activo más importante de las firmas productivas.
- 10. Es la suma de los días de ventas por cobrar a los clientes y los días de mercancías en inventario.



**Vertical:**

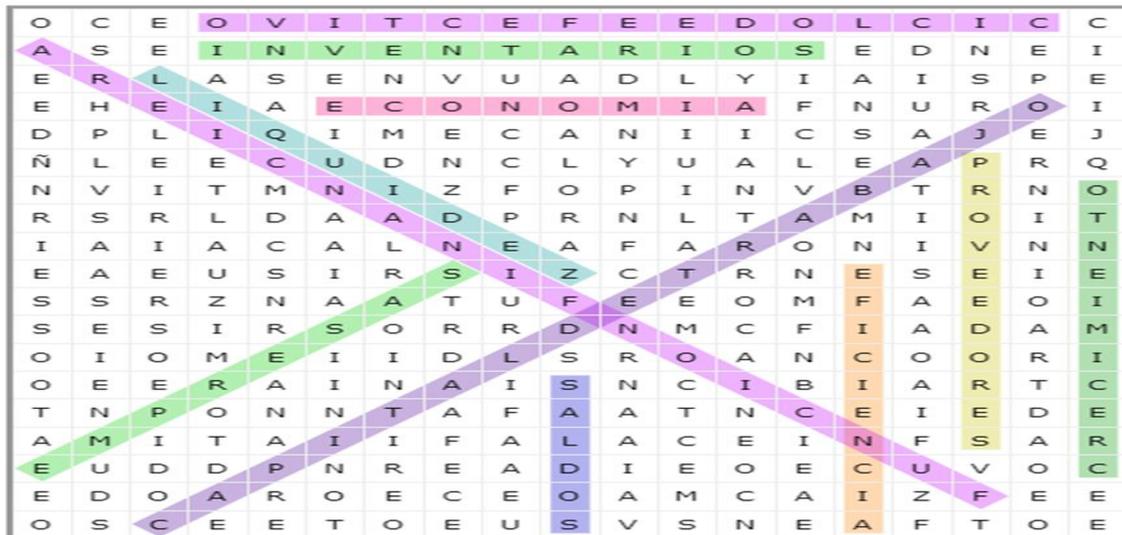
2. Razón financiera que integra la estimación del ciclo de conversión del efectivo.
3. Indica una menor necesidad de activos líquidos durante el periodo de operaciones
- 5.- Una de las cinco cuentas en la que el profesor Gentry se concentró para el estudio de la liquidez de la empresa.
9. Siglas del ciclo o periodo de conversión del efectivo

**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R= Gestión del circulante o gestión del fondo de maniobra.
2. R= Con las operaciones de las empresas.
3. R= Efectivo, cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar y el endeudamiento bancario a corto plazo.
4. R= Al cálculo y la combinación de tres indicadores financieros de rotación: de la cartera de ventas, de los inventarios o existencias y de las cuentas por pagar a proveedores.
5. R= Es el resultado de restar al ciclo operacional los días equivalentes del crédito otorgado por los proveedores de la empresa.
6. R= Mayor liquidez tendría la firma que adquiere regularmente mercancías para su venta al público.
7. R= Días de cartera de clientes + días de inventarios – días de crédito de proveedores.
8. R=  $365 / (\text{ingresos operacionales} / \text{deudores})$ .
9. R=  $365 / (\text{costo de ventas} / \text{inventarios})$ .
10. R=  $365 / (\text{cos de ventas} / \text{cuentas de proveedores})$ .

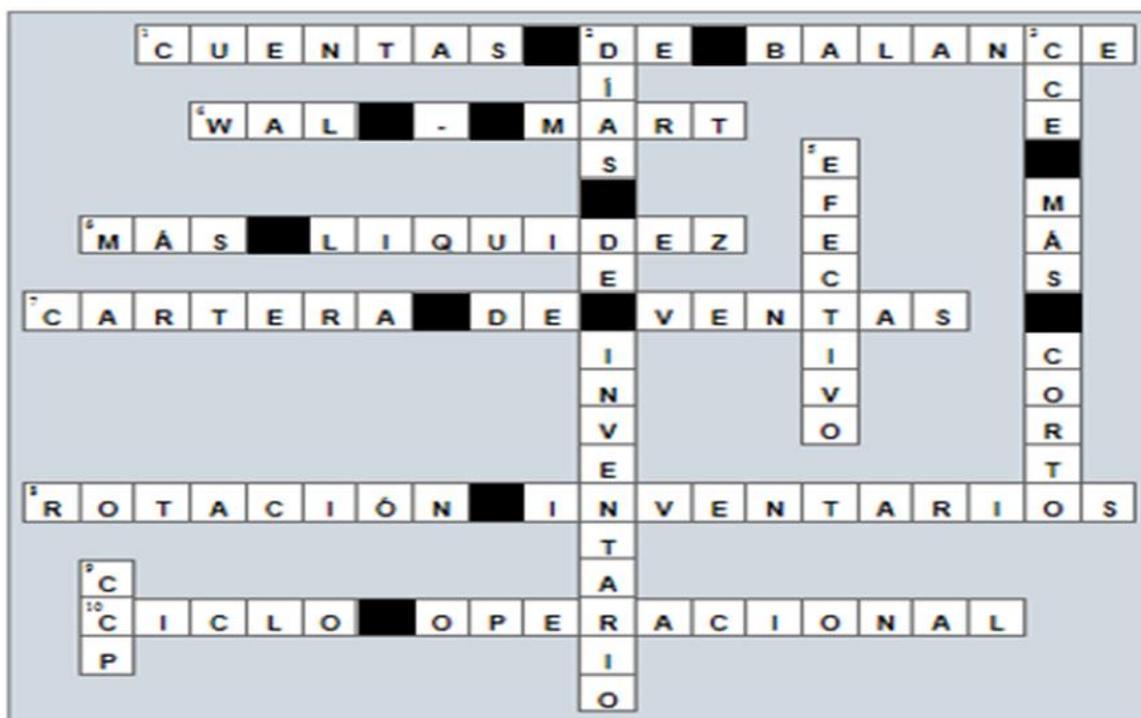


Figura 38 (cont.). Sopa de letras. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)



Fuente: Elaboración propia

Figura 39 (cont.). Crucigrama. Sopa de letras. Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002)



Fuente: Elaboración propia



## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA

**Título del artículo:** Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa

**Bibliografía:** Gutiérrez Urzúa, Mauricio I. (2009) Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa. *Theoria*, 10(1), 79-88. [Fecha de Consulta 31 de Agosto de 2019]. ISSN: 0717-196X. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29901009>

#### A. RESUMEN:

El realizar un análisis a los estados financieros de una empresa proyectados es importante, debido a que es una herramienta que nos permite comparar información pasada con la que actualmente se tiene, para poder detectar errores de planeación y adoptar las medidas necesarias para corregirlos antes de que resulte conflictos financieros.

Para llevar ese análisis correctamente, se requiere utilizar una buena metodología que permita estimar la situación contable y financiera de la empresa, aplicando un modelo que vaya de acuerdo a las necesidades de la empresa, con el cual se puedan proyectar las cuentas de activo, de pasivo y resultado.

Se requiere aplicar indicadores financieros para valorar la empresa, para que estos ayuden a la empresa a anticiparse a los cambios en los mercados y estar preparados si se presenta en algún punto alguna volatilidad dentro del mismo mercado.

La planificación financiera ayuda a tener un panorama más amplio de cómo manejar el capital de la empresa, y evaluar diferentes opciones, para poder tomar la mejor decisión y alcanzar las metas establecida, la planificación financiera es un gran apoyo para garantizar su rentabilidad y valor su liquidez, si en algún momento quiere realizar una inversión, una expansión, entre otras cosas.

#### B. CONTEXTUALIZACIÓN

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 1 el cual es planeación. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas



tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.

### **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. Su utilización permite construir un modelo en base a un insumo disponible y certificado.
2. Se realiza con el fin de determinar los errores de proyección.
3. Es obtenido aplicando las variaciones en IPC y tipo de cambio a las partidas no monetarias correspondientes.
4. Se utiliza esta relación en vez de deuda a patrimonio, debido a que es más estable.
5. Estas cuentas son de carácter permanente.
6. Es un tipo de mercado financiero donde se realiza la compra-venta de títulos valor, activos financieros de empresas y otras unidades económicas como son las acciones, obligaciones y títulos de deuda a largo plazo.
7. Autor que planteó la metodología utilizada partiendo de la igualdad contable del balance y relación entre fuentes y usos de fondos.
8. Quedan definidos por la nueva deuda y la deuda aún pendiente en la firma.
9. Con los resultados obtenidos de la aplicación de la metodología, estos deben ser enmarcadas dentro del ámbito de construcción del modelo.

Es la rotación de otros activos, y la tasa a aplicar corresponde a la relación entre la utilidad y otros activos del mismo trimestre de periodos anteriores.



Figura 40. Sopa de letras. Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa

**Palabras a encontrar:**

- Tasa nominal
- Inversionistas
- Precios accionarios
- Eficiente
- Índices
- Análisis financiero
- Metodología
- Uso de fondos
- Cuentas de balance
- Ingresos financieros
- Utilidad de inversión
- Gastos financieros
- Volatilidad
- Márgenes de error
- Proyección aceptable

S	T	A	F	G	Y	U	Y	A	S	D	C	E	B	C	Y	T	S	X	W	E	S	H	Y	K	L
V	A	T	H	D	D	K	S	D	F	E	U	D	C	N	M	S	N	J	S	A	F	H	S	E	K
O	S	J	P	G	J	G	F	X	S	A	E	Q	E	O	U	O	H	M	B	V	K	G	S	Q	X
A	A	P	R	H	C	T	A	U	X	W	N	E	U	A	T	R	P	H	X	S	N	G	X	A	Ñ
I	N	V	E	R	S	I	O	N	I	S	T	A	S	P	I	E	Z	A	X	E	J	C	Z	M	D
S	O	P	C	C	X	D	U	X	B	D	A	K	O	X	L	I	X	D	G	C	O	Z	W	A	S
V	M	D	I	P	F	A	U	F	E	M	S	D	D	S	I	C	X	T	C	I	Ñ	A	D	R	F
M	I	D	O	P	A	D	U	T	X	T	D	C	E	M	D	N	K	D	S	C	W	I	E	G	V
V	N	A	S	E	L	M	N	X	S	C	E	A	F	D	A	A	P	A	A	N	L	E	R	E	Q
Y	A	F	A	W	E	E	V	G	L	D	B	X	O	Y	D	N	A	H	Z	I	D	Z	C	N	L
G	L	A	C	A	I	T	O	F	J	N	A	Q	N	Ñ	D	I	Z	A	T	T	V	O	R	E	A
D	H	X	C	C	J	O	Z	N	U	C	L	D	D	H	E	F	D	A	H	F	S	A	L	S	Ñ
C	C	J	I	S	F	D	X	H	X	J	A	W	O	F	I	S	L	A	G	K	C	O	D	D	D
B	E	F	O	S	Q	O	I	D	V	N	N	X	S	Ñ	N	O	Z	P	F	O	V	H	A	E	M
R	E	F	N	H	B	L	N	C	O	C	C	R	Z	M	V	S	Ñ	A	G	E	C	U	A	E	J
Y	A	R	A	Ñ	Z	O	W	C	Q	P	E	Z	A	Ñ	E	E	Y	H	X	G	Z	V	M	R	S
F	P	D	R	E	C	G	A	U	D	R	A	U	C	K	R	R	A	H	V	A	K	V	Ñ	R	T
A	E	Ñ	I	Ñ	M	I	Ñ	R	A	D	I	U	Ñ	V	S	G	C	V	Ñ	K	G	F	A	O	G
E	W	C	O	G	R	A	N	A	L	I	S	I	S	F	I	N	A	N	C	I	E	R	O	R	A
K	D	I	S	N	E	L	B	A	T	P	E	C	A	N	O	I	C	C	E	Y	O	R	P	A	R
I	W	D	R	A	U	M	G	A	S	T	O	S	F	I	N	A	N	C	I	E	R	O	S	S	F

Fuente elaboración propia





## HORIZONTALES

1. Se define como eficiente cuando los precios de las acciones reflejan toda la información pública disponible.
2. Su aplicación pretende proyectar estados financieros y valorar una empresa.
3. Se centra en la búsqueda de una herramienta que permita anticiparse a las fuerzas del mercado de una empresa en particular.
4. Estas cuentas se utilizaron como cuentas puentes, cuyo comportamiento refleja las necesidades del grupo económico.
5. Una vez realizado el análisis de índices, ¿Qué se deberá probar?

## VERTICALES

1. Los pasivos y el patrimonio forman parte de estas.
2. En base a estos indicadores, es posible proyectar estados financieros.
3. Estas cuentas son de carácter transitorio.
4. Estos precios deben ajustarse instantáneamente ante la aparición de nueva información.
5. ¿Cómo pueden comportarse los cambios en los precios?

### **D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R= Información pública disponible
2. R= Una comparación de lo real con lo proyectado
3. R= Saldo de la cuenta corrección monetaria
4. R= Relación histórica de pasivo a largo plazo a patrimonio de la empresa.
5. R= Cuentas de balance
6. R= Mercado de capitales
7. R= Warren & Shelton
8. R= Gastos financieros
9. R= Las diferencias observadas
10. R= Utilidad de inversión



Figura 40 (cont.). Sopa de letras. Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa

S	T	A	F	G	Y	U	Y	A	S	D	C	E	B	C	Y	T	S	X	W	E	S	H	Y	K	L
V	A	T	H	D	D	K	S	D	F	E	U	D	C	N	M	S	N	J	S	A	F	H	S	E	K
O	S	J	P	G	J	G	F	X	S	A	E	Q	E	O	U	O	H	M	B	V	K	G	S	Q	X
A	A	P	R	H	C	T	A	U	X	W	N	E	U	A	T	R	P	H	X	S	N	G	X	A	Ñ
I	N	V	E	R	S	I	O	N	I	S	T	A	S	P	I	E	Z	A	X	E	J	C	Z	M	D
S	O	P	C	C	X	D	U	X	B	D	A	K	O	X	L	I	X	D	G	C	O	Z	W	A	S
V	M	D	I	P	F	A	U	F	E	M	S	D	D	S	I	C	X	T	C	I	Ñ	A	D	R	F
M	I	D	O	P	A	D	U	T	X	T	D	C	E	M	D	N	K	D	S	C	W	I	E	G	V
V	N	A	S	E	L	M	N	X	S	C	E	A	F	D	A	A	P	A	A	N	L	E	R	E	Q
Y	A	F	A	W	E	E	V	G	L	D	B	X	O	Y	D	N	A	H	Z	I	D	Z	C	N	L
G	L	A	C	A	I	T	O	F	J	N	A	Q	N	Ñ	D	I	Z	A	T	T	V	O	R	E	A
D	H	X	C	C	J	O	Z	N	U	C	L	D	D	H	E	F	D	A	H	F	S	A	L	S	Ñ
C	C	J	I	S	F	D	X	H	X	J	A	W	O	F	I	S	L	A	G	K	C	O	D	D	D
B	E	F	O	S	Q	O	I	D	V	N	N	X	S	Ñ	N	O	Z	P	F	O	V	H	A	E	M
R	E	F	N	H	B	L	N	C	O	C	C	R	Z	M	V	S	Ñ	A	G	E	C	U	A	E	J
Y	A	R	A	Ñ	Z	O	W	C	Q	P	E	Z	A	Ñ	E	E	Y	H	X	G	Z	V	M	R	S
F	P	D	R	E	C	G	A	U	D	R	A	U	C	K	R	R	A	H	V	A	K	V	Ñ	R	T
A	E	Ñ	I	Ñ	M	I	Ñ	R	A	D	I	U	Ñ	V	S	G	C	V	Ñ	K	G	F	A	O	G
E	W	C	O	G	R	A	N	A	L	I	S	I	S	F	I	N	A	N	C	I	E	R	O	R	A
K	D	I	S	N	E	L	B	A	T	P	E	C	A	N	O	I	C	C	E	Y	O	R	P	A	R
I	W	D	R	A	U	M	G	A	S	T	O	S	F	I	N	A	N	C	I	E	R	O	S	S	F

Fuente: Elaboración propia





## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad

**Bibliografía:** Villalonga, José (2010). El apalancamiento. Financiación y rentabilidad. Instituto Consorcio Clavijero. [Fecha de consulta 13 de agosto de 2019]. Disponible en: [https://cursos.clavijero.edu.mx/cursos/151\\_iee/modulo2/documentos/APENDICE\\_4.pdf](https://cursos.clavijero.edu.mx/cursos/151_iee/modulo2/documentos/APENDICE_4.pdf)

#### A. RESUMEN

Los apalancamientos son la ayuda en la cual la empresa puede optar por utilizar y así incrementar sus utilidades o beneficios sin tener que fraccionar más su capital, que sucedería al hacer emisión de nuevas acciones para obtener los recursos necesarios y adquirir nuevos activos.

Existen 2 tipos de apalancamiento, el operativo y el financiero, el primero consiste en reducir los costos variables y aumentar los fijos, los cuales se mantendrán constantes cuando el volumen de producción aumente, el segundo se basa en obtener un financiamiento a través de deuda externa y con el pago de un interés mensual para así obtener recursos y realizar nuevas inversiones. Existe un tercer apalancamiento, el total, el cual es basado en el operativo y en el financiero, que consiste en aumentar utilidades con el aumento de ingresos.

La financiación con apalancamientos puede ser medible a través de la rentabilidad que proporcionen, cuidando los intereses que se generen por el uso de deuda externa, para ello se cuenta con 3 tipos de rentabilidad, comercial, económica y financiera, la primera es el beneficio por cada unidad monetaria que se obtiene, la segunda es el beneficio que se genera por la rentabilidad de sus activos totales, y la tercera, el beneficio que obtienen los accionistas con sus inversiones.



Con el apalancamiento financiero podemos obtener un factor el cual en su resultado nos dirá si una empresa es rentable o no, obteniendo un valor positivo si lo es y uno negativo si no lo es.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 2 el cual es control financiero. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Cuál es el objetivo de un apalancamiento?
2. Son las 2 formas de obtener financiación para realizar inversiones en una empresa
3. ¿Cuáles son los 2 tipos de apalancamientos?
4. ¿En qué consiste un apalancamiento operativo?
5. ¿En qué consiste un apalancamiento financiero?
6. ¿El apalancamiento total en que apalancamientos está basado?
7. ¿Cuáles son las 3 clasificaciones para medir la rentabilidad de una empresa?
8. ¿En qué consiste la rentabilidad comercial?
9. ¿En qué consiste la rentabilidad financiera?
10. ¿En qué consiste la rentabilidad económica?



Figura 42. Sopa de letras. El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad



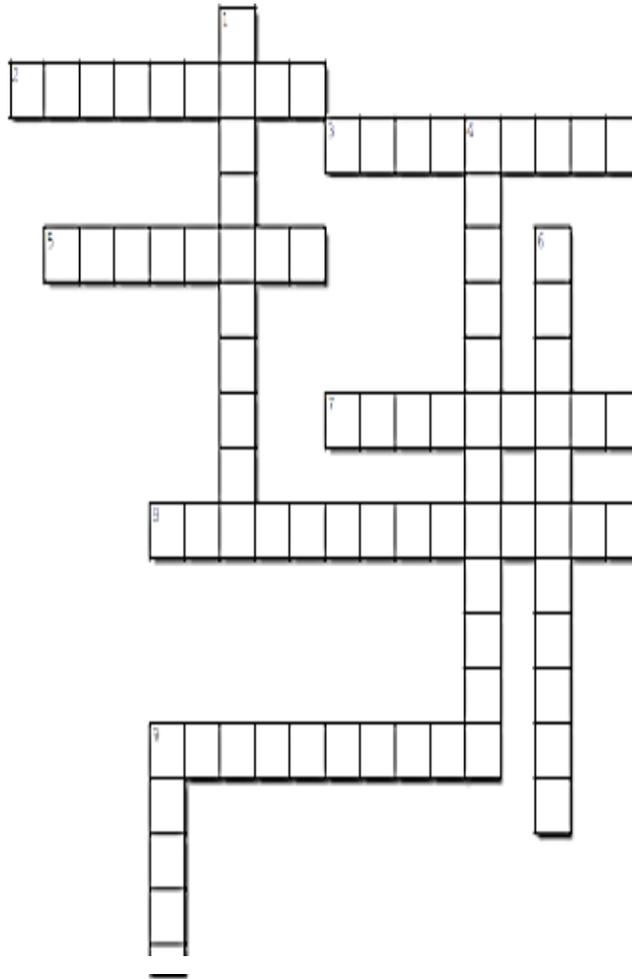
**Palabras a buscar:**

- ACCIONES      OBLIGACIONES
- DIVIDENDOS      RENDIMIENTO
- APALANCAMIENTO      OPERATIVO
- DEUDA      ACCIONISTAS      RIESGO
- COMERCIAL      FINANCIERA
- ECONOMICA

Fuente elaboración propia



Figura 43. Crucigrama. El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad



**Horizontal**

- 2. rentabilidad que es el beneficio por cada unidad monetaria que se obtiene
- 3. rentabilidad que es el beneficio que obtienen los accionistas de sus inversiones
- 5. Medición de participación en el capital social
- 7. tipo de apalancamiento en el cual se utiliza los costos fijos y variables
- 8. Se divide en operativo y financiero
- 9. beneficios que obtiene un accionista de una empresa

**Vertical**

- 1. rentabilidad que se genera por los activos totales
- 4. Solicitud de deuda de externos/emisión de deuda
- 6. integrantes de la sociedad en una empresa
- 9. dinero que recibe la empresa de terceros ajenos a la misma

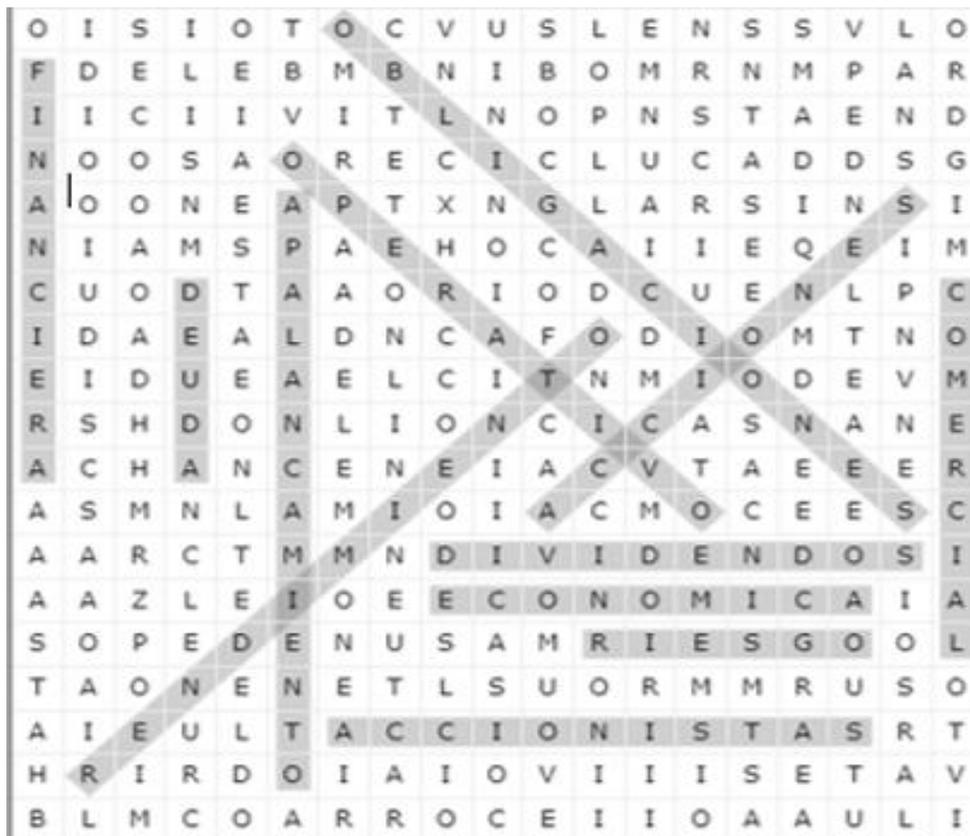
**Fuente: Elaboración propia**



#### D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:

1. R. Ayuda en la cual la empresa puede optar por utilizar y así incrementar sus utilidades o beneficios sin tener que fraccionar más su capital
2. R. Deuda y Capital
3. R. Operativo y Financiero
4. R. En reducir los costos variables y aumentar los fijos
5. R. En obtener un financiamiento a través de deuda externa y con el pago de un interés mensual para así obtener recursos y realizar nuevas inversiones
6. R. En el operativo y financiero
7. R. Comercial, financiera y económica
8. R. El beneficio por cada unidad monetaria que se obtiene
9. R. El beneficio que se genera por la rentabilidad de sus activos totales
10. R. El beneficio que obtienen los accionistas con sus inversiones.

Figura 42 (cont.). Sopa de letras El Apalancamiento, Financiación y Rentabilidad



Fuente: Elaboración propia





## **A. RESUMEN:**

El estado de resultados es un informe el cual nos ayudará a visualizar las operaciones y financiamientos que tiene una empresa desde el punto de vista monetario, agrupando los costos en fijos y variables, los intereses de las deudas adquiridas y las utilidades de la empresa, también obtener el punto de equilibrio con base en el nivel de ventas y costos que la empresa tiene.

Este estado financiero sirve de base para medir los apalancamientos, los que se clasifican en operativo, financiero y combinado, el primero hace referencia a la variación en la utilidad operativa por la variación en el nivel de operaciones, en otras palabras aprovechar el incremento de operaciones como impulsor de la utilidad operativa, el segundo a la variación en la utilidad neta por la variación en la utilidad operativa, se entiende como el número de veces que cambia la utilidad neta por el cambio en la utilidad operativa.

El apalancamiento combinado es el número de veces que cambia la utilidad neta por un cambio en el nivel de operaciones, este apalancamiento es el que más importancia merece debido a que considera toda la estructura financiera de la empresa, operaciones y deudas, para el largo plazo.

Los apalancamientos son una herramienta que ayudará a tomar mejores decisiones, ya que muestra el nivel en que cambiarán las utilidades, al adquirir deudas para financiarse o incrementar los costos fijos con la adquisición de activos, midiendo la rentabilidad y riesgos de dichas decisiones.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 2 el cual es control financiero. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.



### C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué es el estado de resultados?
2. ¿Qué integra el estado de resultados?
3. ¿Qué se puede obtener del estado de resultados?
4. ¿Para qué sirve el estado de resultados?
5. ¿Qué es un apalancamiento?
6. ¿Cómo se clasifican los apalancamientos?
7. ¿A qué se refiere el apalancamiento operativo?
8. ¿A qué se refiere el apalancamiento financiero?
9. ¿A qué se refiere el apalancamiento combinado?
10. ¿Cuál es el apalancamiento que merece más importancia?

Figura 44. Sopa de letras El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa



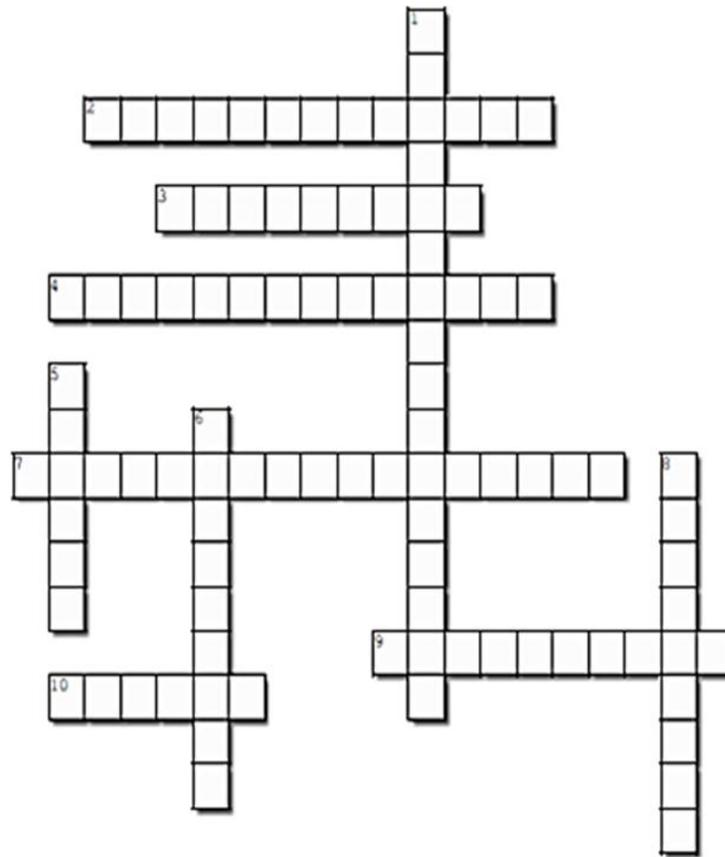
Palabras a buscar:



Fuente elaboración propia



Figura 45 Crucigrama. El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa.



FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA Y SOFTWARE

**Horizontal**

- 2. RESULTADO DE RESTAR A LA UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS LOS INTERESES E IMPUESTOS
- 3. INYECCION DE CAPITAL EN NUEVOS ACTIVOS O MATERIALES
- 4. SE DIVIDE EN OPERATIVO, FINANCIERO Y COMBINADO
- 7. ESTADO FINANCIERO EN EL QUE SE REFLEJAN LAS VENTAS Y GASTOS DE LA EMPRESA
- 9. TIPO DE APALANCAMIENTO EN EL QUE SE UTILIZA LA U. OPERATIVA Y LA U. NETA
- 10. RUBRO EN EL ESTADO DE RESULTADOS QUE REPRESENTA LOS INGRESOS

**Vertical**

- 1. NIVEL EN EL QUE LAS VENTAS SON IGUALES A LOS COSTOS
- 5. SE DIVIDEN EN FIJOS Y VARIABLES
- 6. TIPO DE APALANCAMIENTO QUE JUNTA EL FINANCIERO Y OPERATIVO
- 8. ES EL COSTO DE CONTRAER UNA DEUDA

**Fuente: Elaboración propia**

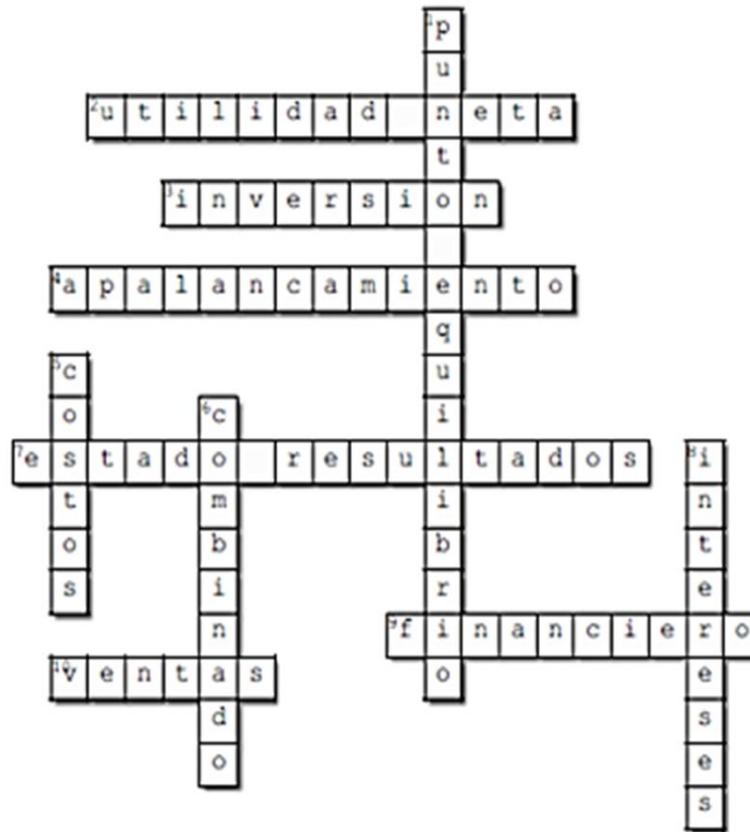
**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

- 1. R. un informe el cual nos ayudará a visualizar las operaciones y financiamientos que tiene una empresa desde el punto de vista monetario





Figura 45 (cont.).Crucigrama. El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa



Fuente: Elaboración propia

## MÓDULO V

### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

**Título del artículo:** Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito

**Bibliografía:** Trejo-García, José Carlos, Ríos-Bolívar, Humberto, Martínez-García, Miguel Ángel (2016). Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito. Revista Mexicana de Economía y Finanzas. Nueva Época / Mexican Journal of Economics and Finance, 11. [Fecha de consulta: 14 de agosto de 2019] Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=423743961005>



## **A. RESUMEN:**

En México las instituciones financieras tienen una cartera de crédito al consumo que son todos los créditos directos de las operaciones de las tarjetas de crédito, que se otorgan a las personas con base en su historial crediticio.

El historial crediticio es el porcentaje o nota que obtiene cada usuario que utiliza los créditos de los bancos, tiendas departamentales o cualquier otro proveedor de créditos personales. La CNBV estima que existen 23 millones de plásticos en el país, repartidos entre 24 instituciones financieras.

La convención de Basilea II establece que todas las instituciones financieras deben modificar sus sistemas de reportes financieros (en base al balance general) y de asignación de créditos personales, los que se conoce como scoring, que es el sistema que sirve de punteador para asignar los créditos a las personas que tienen buenas notas, el modelo propuesto que busca sustituir al antiguo es el de Probabilidad de Incumplimiento.

Dicho modelo al ser puesto en prueba de manera teórica y práctica obtuvo buenos resultados, obteniendo un ahorro en los casos de incumplimiento por falta de pago o migración de usuarios de \$1,395 millones de pesos, mientras que para las instituciones financieras significaría un ahorro en activos de \$ 55,268 millones de pesos. Esto prueba que el nuevo modelo basado en las probabilidades de incumplimiento que podrían suceder es más efectivo que el anterior sistema.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 3 el cual es control y políticas de administración de cobranza. En la unidad presente el alumno logrará conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento



### C. EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Qué es una cartera de crédito al consumo?
2. ¿Qué es el historial crediticio?
3. ¿Cuántas tarjetas de crédito existen en México de acuerdo con la CNBV?
4. ¿Cuántas instituciones financieras agrupan las tarjetas de crédito en el país?
5. ¿Cuál es la convención internacional que establece las normas que deben seguir las instituciones financieras?
6. ¿Cómo se conoce a la asignación de créditos personales con base en su historial?
7. ¿Cuál es el nuevo modelo que busca sustituir al scoring?
8. ¿Cuál fue el ahorro que generó el nuevo modelo a las instituciones financieras por falta de pagos?
9. ¿Cuál fue el ahorro en los activos de las instituciones financieras que generó el nuevo modelo?
10. ¿Comisión encargada de regular a las instituciones financieras en México?

Figura 46. Sopa de letras. Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito



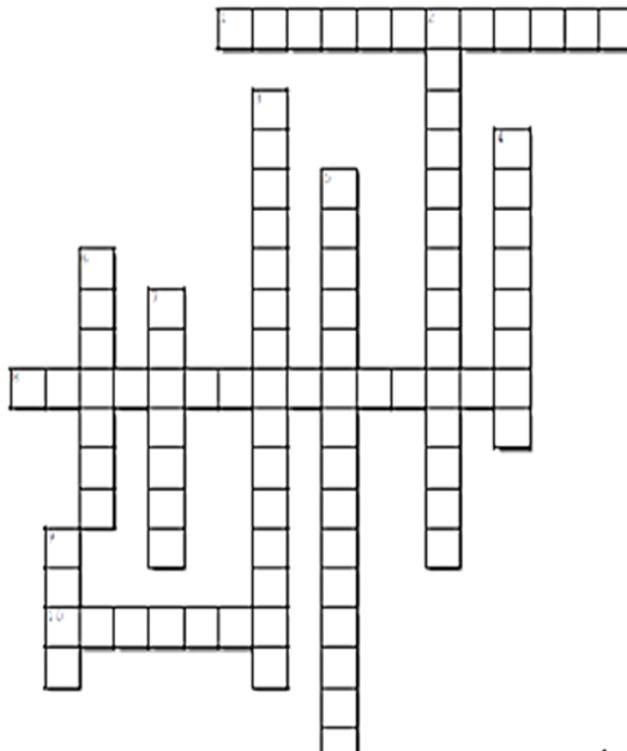
Fuente elaboración propia



**Palabras a buscar:**

- CREDITO    CNBV    CLIENTES
- TARJETADECREDITO    RIESGO
- SCORING    INCUMPLIMIENTO
- CARTERADECREDITO
- BALANCEGENERAL

Figura 47. Crucigrama. Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito



**Horizontal**

- 1. NOMBRE DEL NUEVO MODELO PROPUESTO \_\_\_\_ DE INCUMPLIMIENTO
- 8. MEDIO DE PAGO QUE SE LE OTORGA A LAS PERSONAS COMO UN PRESTAMO
- 10. CONVENCION INTERNACIONAL PARA REGULAR A LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

**Vertical**

- 2. SE CONOCE CUANDO UN USUARIO NO CUBRE SUS PAGOS EN TIEMPO
- 3. ESTADO FINANCIERO QUE SIRVE DE REPORTE PARA LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS
- 4. NOMBRE DE LA PERSONA QUE UTILIZA LOS SERVICIOS FINANCIEROS
- 5. SON TODOS AQUELLOS CREDITOS DIRECTOS DE LAS OPERACIONES DE LA TARJETA DE CREDITO
- 6. MODELO DE PUNTAJE QUE ACTUALMENTE SE UTILIZA PARA ASIGNAR CREDITOS
- 7. PRESTAMO OBTENIDO POR LOS BANCOS
- 9. COMISION ENCARGADA DE REGULAR A LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

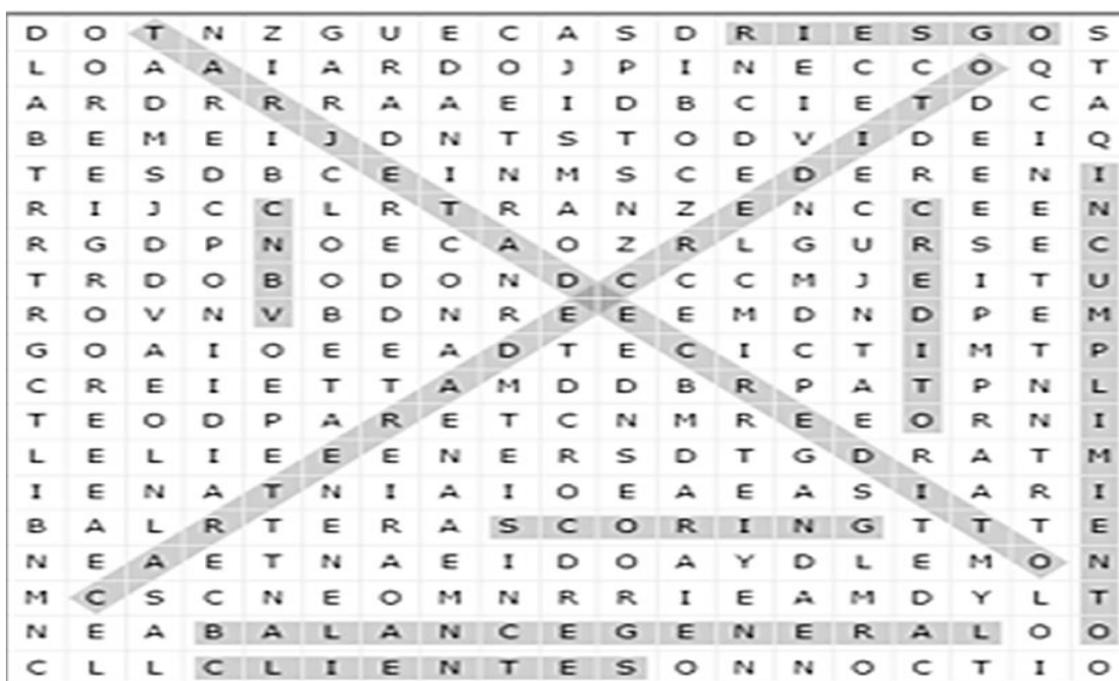
**Fuente: Elaboración propia**



**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. R. todos los créditos directos de las operaciones de las tarjetas de crédito, que se otorgan a las personas con base en su historial crediticio
2. R. el porcentaje o nota que obtiene cada usuario que utiliza los créditos de las instituciones financieras
3. R. 23 millones de plásticos
4. R. 24 instituciones financieras.
5. R. Basilea II
6. R. scoring
7. R. probabilidad de incumplimiento
8. R. \$1,395 millones de pesos
9. R. \$55,268 millones de pesos
10. R. CNBV

Figura 46 (cont.). Sopa de letras. Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito



**Fuente: Elaboración propia**





Inventario, tipos de Inventario y la importancia de administrarlo adecuadamente tomando en cuenta el giro de cada entidad.

Existen políticas de Inventarios que cada empresa derivado del tamaño, de su productividad utiliza es entonces donde surgen los distintos tipos de técnicas financieras y aplicar la más adecuada que se acomode a sus necesidades y oportunidades todo esto para llegar al éxito, generar ganancias, el crecimiento de la entidad y la supervivencia ante su competencia

Un aspecto de gran importancia es la disminución de los costos y el aumento de la rentabilidad temas muy importantes que se describen en este artículo siempre tomando como base la adecuada administración de sus inventarios.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 4 el cual es control y políticas de administración de inventarios. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Según Ross cuantos tipos de Inventario son?
2. ¿La administración del inventario para la?
3. ¿Es indispensable para poder administrar las ganancias adecuadamente?
4. ¿Son los artículos utilizados para operar?
5. ¿Cuantos tipos de técnicas para administrar el inventario existen?
6. ¿Resultado de la gestión del inventario eficiencia?
7. ¿Es relevante la función del?



Figura 48. Sopa de letras. Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas

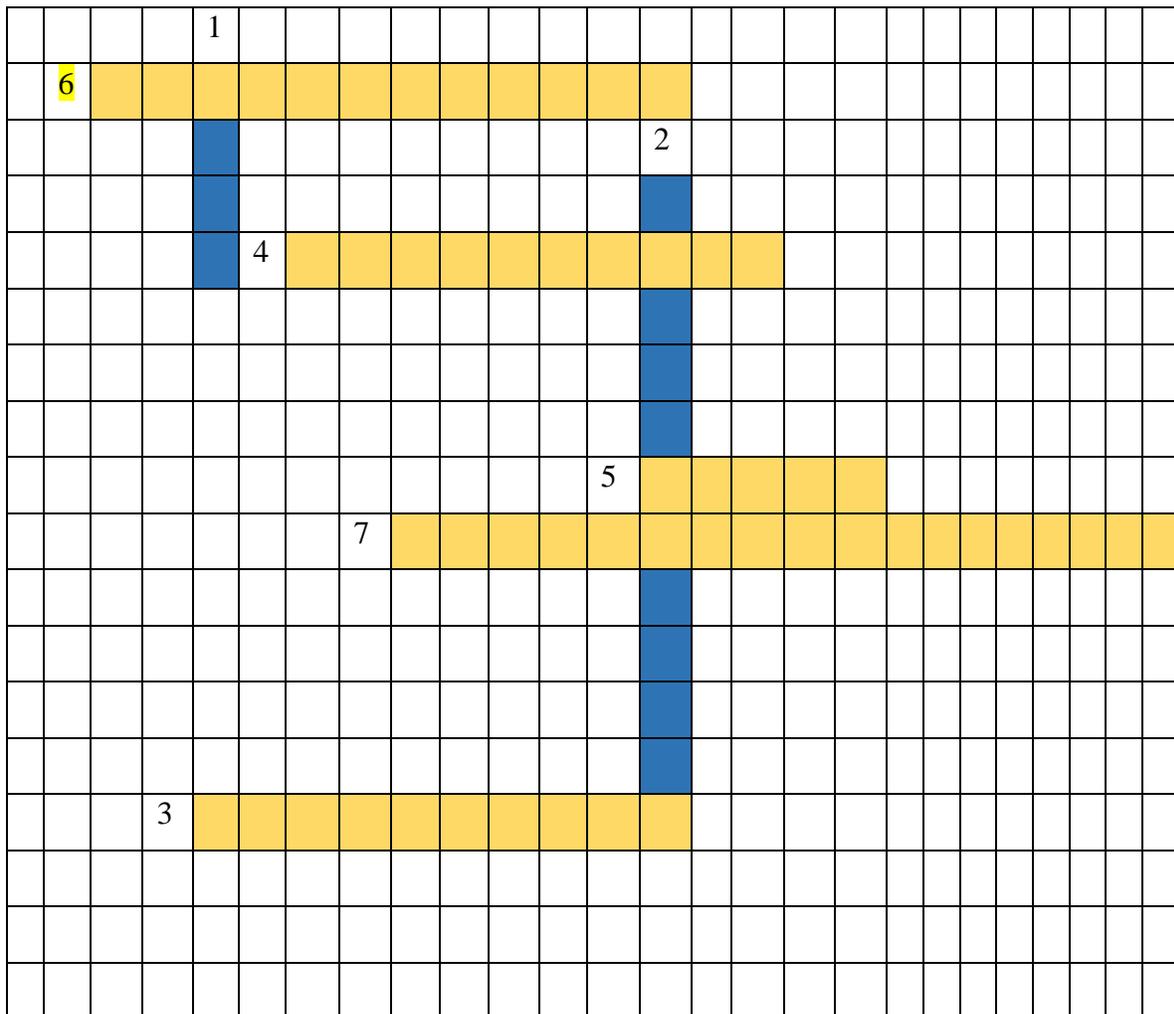
I	A	D	M	I	N	I	S	T	R	A	D	O
O	O	H	E	R	R	A	M	I	E	N	T	A
C	P	A	B	A	S	T	E	C	E	R	N	S
R	E	T	E	E	A	A	O	I	E	F	O	E
E	R	S	I	E	T	P	F	E	S	R	I	D
C	A	A	V	M	F	O	A	E	E	R	L	A
I	T	C	I	D	I	E	R	I	E	N	D	D
M	I	I	I	V	V	Z	C	V	E	C	S	I
I	V	N	N	D	E	N	A	I	A	O	E	L
E	I	C	S	R	A	L	F	C	E	L	N	I
N	D	E	E	N	C	V	A	L	I	N	C	T
T	A	T	I	B	E	A	I	A	E	O	T	U
O	D	F	I	N	V	E	R	S	I	O	N	E

OPTIMIZACION    TECNICAS    CLAVE  
 UTILIDADES    OPERATIVIDAD  
 CRECIMIENTO    HERRAMIENTA  
 FINANCIEROS    INVERSION  
 ADMINISTRADO    EFECIENTE    ABASTECER

Fuente elaboración propia



Figura 49 Crucigrama. Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas



Fuente elaboración propia

### Verticales

1. Según Ross, ¿cuántos tipos de inventario son?
2. La administración del inventario para la...

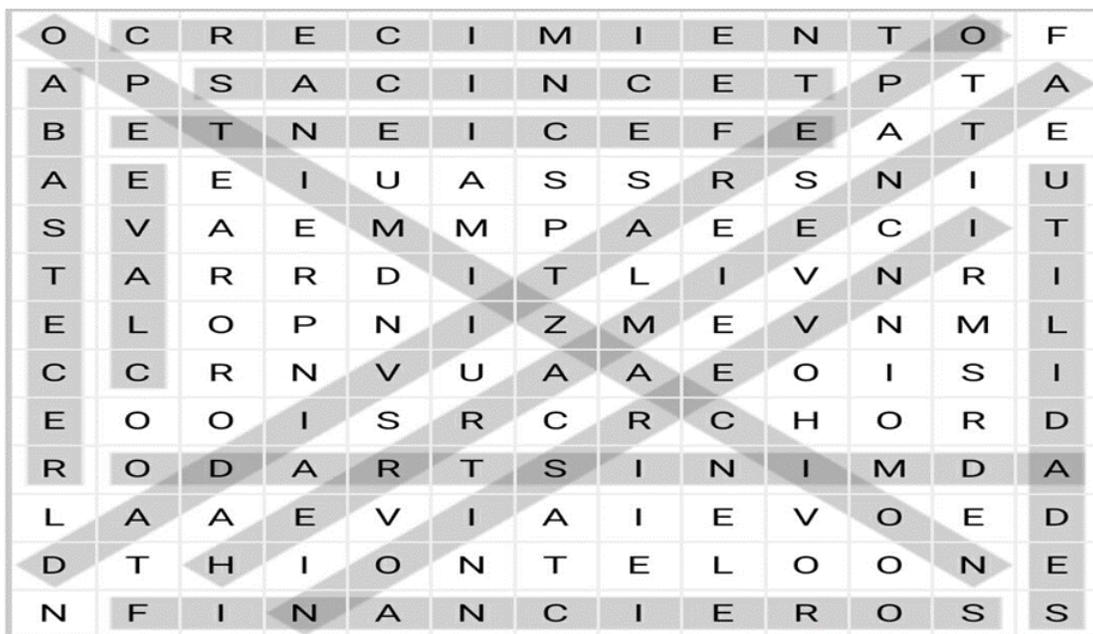
### Horizontales

3. Es indispensable para poder administrar las ganancias adecuadamente
4. Son los artículos utilizados para operar
5. ¿Cuántos tipos de técnicas para administrar el inventario existen?
6. Resultado de la gestión del inventario eficiencia
7. Es relevante la función del...

**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. Tres
2. Productividad
3. Eficiencia
4. Inventario
5. Cinco
6. Optimización
7. Gerente financiero

Figura 48 (cont.). Sopa de letras. Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas



**Fuente: Elaboración propia**





## **A. RESUMEN:**

Actualmente existen distintas fórmulas que nos llevan a ver la situación financiera de una empresa y de esos resultados basarnos a tomar decisiones correctas este artículo habla especialmente de WACC que es el coste de los recursos en términos de cantidad

Habla del endeudamiento y distintas formas de endeudarse así como aplicar distintas técnicas para obtener más beneficios y menos errores. Nos muestra los ejemplos de errores al calcular el promedio ponderado WACC y enlaza un subtema que es el endeudamiento a corto plazo con una técnica denominada trade-off rentabilidad-riesgo el cual es el punto de partida del tema.

Existe una conclusión muy interesante que habla de que las empresas que tienen una mayor oportunidad de crecimiento son las que recurren al endeudamiento a corto plazo.

## **B. CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia V, con el tema 5 el cual es fuentes de financiamiento. En la unidad presente el alumno lograra conocimientos de los siguientes temas tales como: planeación, control financiero, control y políticas de administración de cobranza, control y políticas de administración de inventarios, fuentes de financiamiento.

## **C. EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura y revisión del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas, además de resolver la sopa de letras y crucigrama

1. ¿Es la tasa que se debe descontar del FCF?
2. ¿WACC no es ni un coste ni una rentabilidad exigida, sino Un?
3. ¿Las decisiones financieras se derivan del?
4. ¿Costo promedio ponderado de capital?
5. ¿El CPPC depende del?



6. ¿Al mantener endeudamiento constante implica?

Figura 50. Sopa de letras. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores

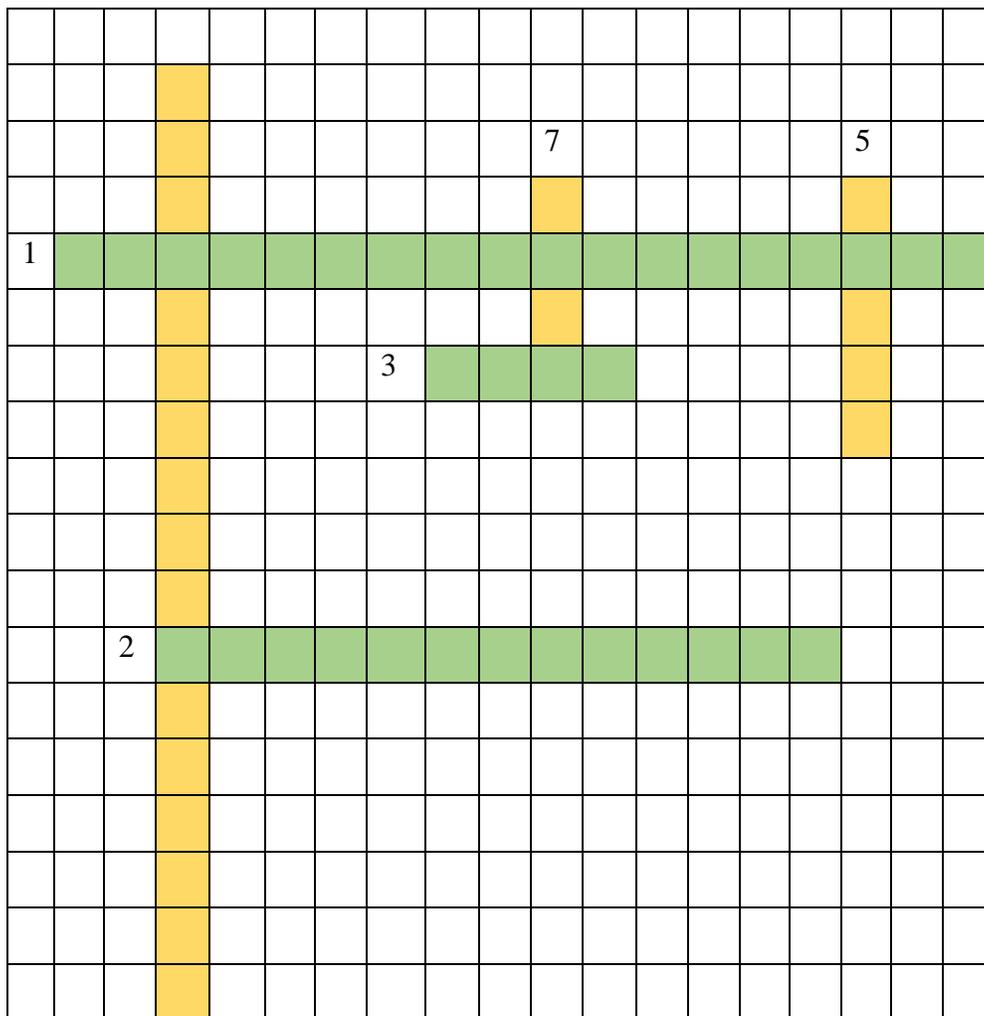
R	O	U	I	R	N	O	I	P	G	T	O	E
E	M	S	N	S	O	D	L	R	I	E	N	R
N	N	Z	E	O	G	S	E	I	R	D	L	C
T	A	O	A	N	E	H	P	T	E	O	A	O
A	E	R	I	T	O	T	E	U	P	I	N	C
B	D	Z	S	C	R	I	D	A	M	D	N	R
I	L	O	U	E	A	A	C	T	T	E	T	A
L	C	V	C	N	M	D	D	C	C	M	A	R
I	A	O	I	I	S	O	I	I	A	O	S	O
D	S	R	E	U	D	G	R	U	O	R	A	E
A	T	N	A	E	D	S	E	A	Q	P	T	S
D	T	A	T	A	P	A	S	E	O	I	U	M
O	R	P	O	N	D	E	R	A	D	O	L	E

RENTABILIDAD ENDEUDAMIENTO  
RIESGO TASA ACCIONES PROMEDIO  
PONDERADO COSTE LIQUIDACION

Fuente elaboración propia.



Figura 51. Crucigrama. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores



Fuente: Elaboración propia

Palabras a encontrar en el crucigrama

### Horizontales

1. Es la tasa que se debe descontar del FCF
2. WACC no es ni un coste ni una rentabilidad exigida, sino un...
3. Las decisiones financieras se derivan del...

### Verticales

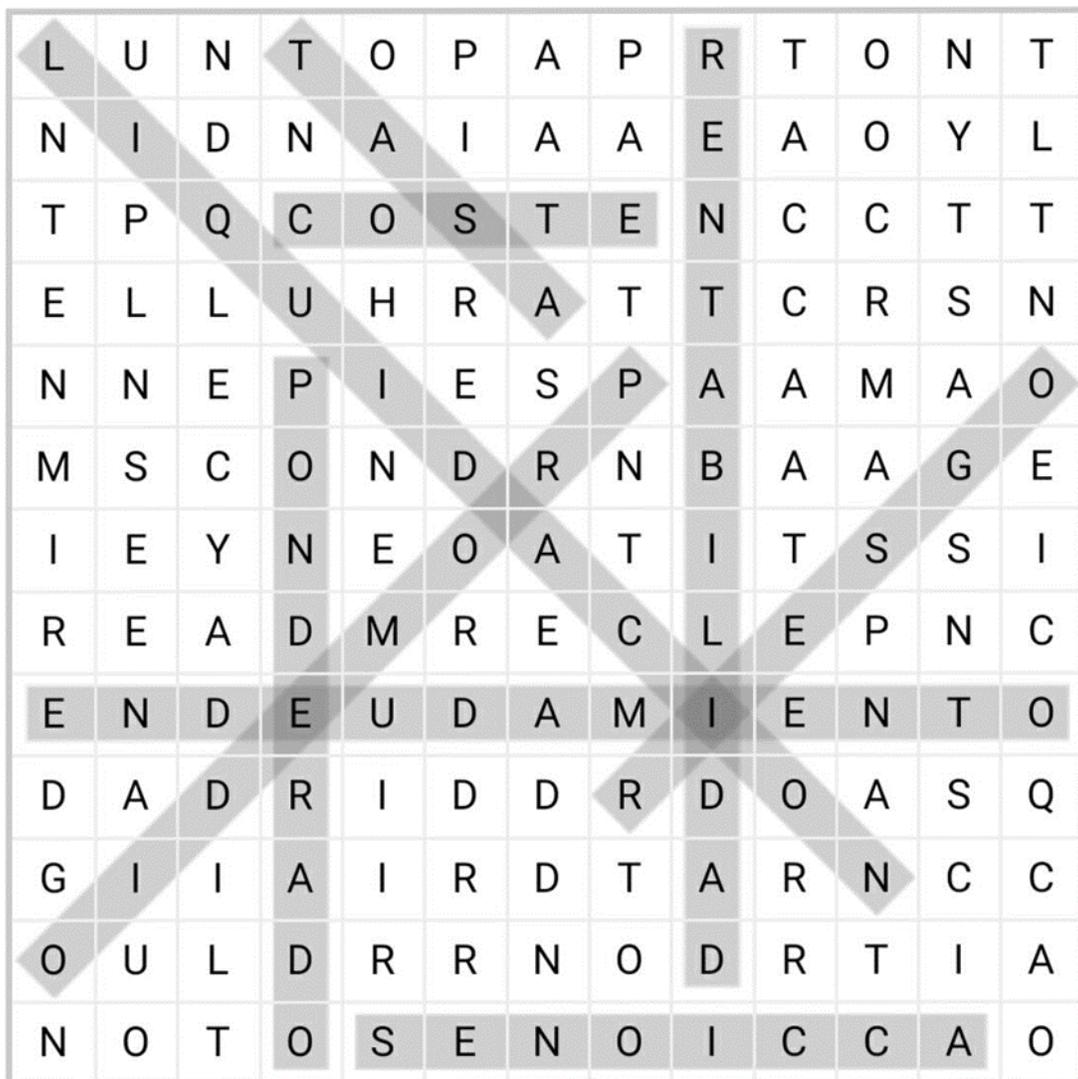
4. Costo promedio ponderado de capital
5. El CPPC depende del...
6. Al mantener endeudamiento constante implica



**D. RESPUESTAS DE LOS EJERCICIOS:**

1. Promedio ponderado
2. Endeudamiento
3. Wacc
4. Valor
5. Flujo de efectivo
6. Cppc

Figura 50 (cont.). Sopa de letras. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores



Fuente: Elaboración propia



Figura 51 (cont.). Sopa de letras. WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores

			6															
			L															
			U						7								5	
			J						C								V	
I	P	R	O	M	E	D	I	O		P	O	N	D	E	R	A	D	O
										P							L	
			D				3	W	A	C	C						O	
			E														R	
			E															
			F															
		2	E	N	D	E	U	D	A	M	I	E	N	T	O			
			C															
			T															
			I															
			V															
			O															

Fuente: Elaboración propia



## 7. ANEXOS

### Unidad de Competencia

1.1 Generalidades de Finanzas

### Liga de material audiovisual

<https://www.youtube.com/watch?v=KWYsOS4w53g>

1.2 Sistema de información contable para uso de Finanzas

<https://www.youtube.com/watch?v=Ei8Xk-R0nV8>

1.3 Indicadores macro y micro económicos de influencia en Finanzas

<https://www.youtube.com/watch?v=0-kVHCROyrI>

1.4 Tipos de decisiones en Finanzas.

<https://www.youtube.com/watch?v=O8g2Y4WYzuA>

### Unidad de competencia 2

### Liga de material audiovisual

2.1 Análisis financiero

<https://www.youtube.com/watch?v=MBEGrKkYJ4Q>

2.2 Uso de estados financieros para realizar diagnósticos financieros

<https://www.youtube.com/watch?v=0aIvpvYOJoo>

2.3 Interacción del análisis cualitativo y el cuantitativo

<https://www.youtube.com/watch?v=-YrXjVKT5Y>

2.4 Métodos de análisis financiero

<https://www.youtube.com/watch?v=xK4WwKpDGjE>

### Unidad de competencia 3

### Liga de material audiovisual

3.1 Razones financieras simples

<https://www.youtube.com/watch?v=j-509-HOrD4>

3.2 Clasificación de razones financieras

<https://www.youtube.com/watch?v=ZtSXjqDWlIo>

3.3 Método Du-Pont

<https://www.youtube.com/watch?v=jcL6DYFI6W0>

3.4 Porcientos integrales.

<https://www.youtube.com/watch?v=x7iIVfYfxRA>

### Unidad de competencia 4

### Liga de material audiovisual

4.1 Tasas de crecimiento

<https://www.youtube.com/watch?v=oS75IONmljk>

4.2 Tendencias o números índices

<https://www.youtube.com/watch?v=C2PhetcK--I>

4.3 Aumentos y disminuciones

4.4 Razones financieras estándar

<https://www.youtube.com/watch?v=vbWyZz3iwgE>

4.5 Comparación con razones sectoriales

### Unidad de competencia 5

### Liga de material audiovisual

5.1 Planeación

<https://www.youtube.com/watch?v=yetmjkn-A-c>

5.2 Control financiero

[https://www.youtube.com/watch?v=Ca3E6JBP\\_tA](https://www.youtube.com/watch?v=Ca3E6JBP_tA)

5.3 Control y políticas de administración de cobranza

[https://www.youtube.com/watch?v=1h\\_NJCTRNbk](https://www.youtube.com/watch?v=1h_NJCTRNbk)

5.4 Control y políticas de administración de inventarios

<https://www.youtube.com/watch?v=LlfcgPVnezk>

5.5 Fuentes de financiamiento a corto plazo

<https://www.youtube.com/watch?v=OcPzrEx4cK8>



## 8. REFERENCIAS Y BIBLIOGRAFÍA

1. Álvarez Medina, María Trinidad, Ochoa Jaime Blanca Rosa (2009). Itson Universidad. [Fecha de consulta 4 de septiembre de 2019]. Disponible en: <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/informacion-financierabase-para-analisis-de-estados-financieros.pdf>
2. Barrios, Eduardo (2017). La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones 1a ed. - Río Gallegos: Universidad Nacional de la Patagonia Austral. Libro digital, PDF Archivo Digital: descarga y online ISBN 978-987-3714-43-6 E. F. (s.f.). Contabilidad Básica. Buenos Aires: Macchi [Fecha de consulta 4 de septiembre 2019] Disponible en: [http://www.unpa.edu.ar/sites/default/files/publicaciones\\_adjuntos/LA%20CONTABILIDAD%20Y%20LOS%20SISTEMAS%20DE%20INFORMACION\\_EDUARD\\_O%20BARRIOS.pdf](http://www.unpa.edu.ar/sites/default/files/publicaciones_adjuntos/LA%20CONTABILIDAD%20Y%20LOS%20SISTEMAS%20DE%20INFORMACION_EDUARD_O%20BARRIOS.pdf)
3. Buenaventura Vera, Guillermo (2002). El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa. Estudios Gerenciales. [Fecha de consulta: 14 de agosto de 2019]. ISSN 0123-5923. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21208204>
4. Castaño Ríos, Carlos Eduardo., Arias Pérez, José Enrique (2013). Análisis Financiero Integral de Empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de Competitividad Regional. Entramado, 9(1), 84-100. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1900-3803. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265428385006>
5. Correa García, Jaime Andrés., Ramírez Bedoya, Leidy Johana., Castaño Ríos, Carlos Eduardo (2010). La Importancia De La Planeación Financiera En La Elaboración De Los Planes De Negocio Y Su Impacto En El Desarrollo Empresarial. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, XVIII (1), 179-194. [Fecha de Consulta 30 de Agosto de 2019]. ISSN: 0121-6805. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90920479010>
6. De la Fuente Fernández, Santiago (2009). Números Índice. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Departamento de Economía Aplicada. [Fecha de



- Consulta 14 de Septiembre de 2019]. Obtenido de:  
<http://www.fuenterrebollo.com/Economicas2013/indices-teoria.pdf>
7. Durán, Yosmary (2012). Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas. *Visión Gerencial*, (1), 55-78. [Fecha de Consulta 31 de Agosto de 2019]. ISSN: 1317-8822. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545892008>
  8. Fernández Pablo (2011). WACC, Definición, Interpretaciones Equivocadas y Errores. IESE Business School- Universidad de Navarra. Documento de investigación DI. -914. [Fecha de consulta 1 de septiembre 2018] Disponible en: <https://media.iese.edu/research/pdfs/DI-0914.pdf>
  9. García Merino, José Domingo., Peña Cerezo, Miguel Ángel., Rodríguez Castellanos, Arturo (2007). Métodos cuantitativos versus métodos cualitativos en la Economía de los Negocios. ¿Es una metodología irreconciliable? *EconoQuantum*, 3(2), 117-150[fecha de Consulta 30 de Agosto de 2019]. ISSN: 1870-6622. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=125015208005>
  10. Gómez, Giovanni (2001). Estados financieros pro forma. *Contabilidad y Finanzas*. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: <http://cursos.aiu.edu/Planeacion%20y%20Control%20Financiero/PDF/Tema%203.pdf>
  11. Gutiérrez Urzúa, Mauricio I. (2009) Proyección de estados financieros, utilizando información públicamente disponible en la industria del papel y la celulosa. *Theoria*, 10(1), 79-88. [Fecha de Consulta 31 de Agosto de 2019]. ISSN: 0717-196X. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29901009>
  12. Ibarra Mares, Alberto (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, núm. 21, pp. 234-271. Universidad del Norte. Barranquilla, Colombia. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. ISSN: 1657-6276. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>
  13. Ibarra Mares, Alberto (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, núm. 21, pp. 234-271. Universidad del Norte, Barranquilla, Colombia. [Fecha de consulta 14 de



- septiembre de 2019]. ISSN: 1657-6276. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>
14. Moreno Meza, Néstor., Ciclo de conversión de efectivo en las grandes empresas de comercio al detal en Colombia (1998-2002). Estudios Gerenciales [en línea]. 2004, (92), 129-138[fecha de Consulta 31 de Agosto de 2019]. ISSN: 0123-5923. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21209205>
15. Olmedo Figueroa Delgado, Luis (2009). Las finanzas personales. Revista Escuela de Administración de Negocios, (65). [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 0120-8160. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20612980007>
16. Ramírez Cedillo, Eduardo (2010). La estabilidad macroeconómica y las micro, pequeñas y medianas empresas en México. Revista Venezolana de Gerencia, 15(52). [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1315-9984. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29016182002>
17. Restrepo Morales, Jorge Aníbal., Vanegas López, Juan Gabriel., Portocarrero Sierra, Lorenzo., Camacho Vargas, Aquileo (2017). Una Aproximación Financiera al Potencial Exportador de las Comercializadoras Internacionales de Confecciones Mediante un Dupont Estocástico. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, XXV (1), 41-56. [fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 0121-6805. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90949035004>
18. Saavedra García, L., & Espíndola Armenta, G. (2016). El uso de la planeación financiera en las PYME de TI México. Revista de la Universidad Nacional de La Plata, Argentina Ciencias Administrativas, núm. 8, 2016. [Fecha de consulta 1 de septiembre 2019] Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511653788003>
19. Sánchez Juárez, Isaac Leobardo., Campos Benítez, Edgar (2010). Industria manufacturera y crecimiento económico en la frontera norte de México. Región y Sociedad, XXII (49), 45-89. [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1870-3925. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=10215725003>



20. Sánchez, Obando (2011). Análisis financiero vertical y horizontal. Universidad Tecnológica de Bolívar. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/524>
21. Trejo-García, José Carlos, Ríos-Bolívar, Humberto, Martínez-García, Miguel Ángel (2016). Análisis De La Administración Del Riesgo Crediticio En México Para Tarjetas De Crédito. Revista Mexicana de Economía y Finanzas. Nueva Época / Mexican Journal of Economics and Finance, 11. [Fecha de consulta: 14 de agosto de 2019] Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=423743961005>
22. Universidad Interamericana para el Desarrollo (2008). Análisis Financiero. “Análisis Financiero, Análisis vertical y horizontal, Índices o Razones Financieras.”. Bloque A. [Fecha de consulta 6 de septiembre de 2019]. Disponible en: [http://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf](http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf)
23. Villalonga, José (2010). El apalancamiento. Financiación y rentabilidad. Instituto Consorcio Clavijero. [Fecha de consulta 13 de agosto de 2019]. Disponible en: [https://cursos.clavijero.edu.mx/cursos/151\\_iee/modulo2/documentos/APENDICE\\_4.pdf](https://cursos.clavijero.edu.mx/cursos/151_iee/modulo2/documentos/APENDICE_4.pdf)
24. Villegas Valladares, Enrique, Dávalos Flores, José Luis, Análisis de razones financieras en la empresa lechera intensiva: un estudio de caso en el altiplano mexicano. Veterinaria México [en línea] 2005, 36 (enero-marzo): [Fecha de consulta: 10 de agosto de 2019]. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=42336103>
25. Vulovic, Pedro Jorge (2005). Lecturas Sobre Administración Financiera del Sector Público. Notas introductorias. Volúmenes I y II. Argentina pp. 403 y 542. Documentos y Aportes en Administración Pública y Gestión Estatal, 5(6). [Fecha de Consulta 14 de Septiembre de 2019]. ISSN: 1666-4124. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=337530211008>

