



CUADERNO DE ACTIVIDADES

Finanzas II (Finanzas Corporativas)

Licenciatura en Contaduría





COLABORADORES

DIRECTOR DE LA FCA

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez

SECRETARIO GENERAL

Dr. Armando Tomé González

COORDINACIÓN GENERAL

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

COORDINACIÓN ACADÉMICA

Mtro. Francisco Hernández Mendoza
FCA-UNAM

AUTOR

Mtro. Roberto Campos Jiménez

REVISIÓN PEDAGÓGICA

Lic. Guadalupe Montserrat Vázquez Carmona

CORRECCIÓN DE ESTILO

Mtro. José Alfredo Escobar Mellado

DISEÑO DE PORTADAS

L.CG. Ricardo Alberto Báez Caballero
Mtra. Marlene Olga Ramírez Chavero

DISEÑO EDITORIAL

Mtra. Marlene Olga Ramírez Chavero



Dr. Enrique Luis Graue Wiechers
Rector

Dr. Leonardo Lomelí Vanegas
Secretario General



Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez
Director

Dr. Armando Tomé González
Secretario General



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

Finanzas II (Finanzas Corporativas) **Cuaderno de actividades**

Edición: noviembre 2017

D.R. © 2017 UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
Ciudad Universitaria, Delegación Coyoacán, C.P. 04510, México, Ciudad de México.

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

ISBN: En trámite
Plan de estudios 2012, actualizado 2016.

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

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

Hecho en México



Contenido

Datos de identificación	7
Sugerencias de apoyo	8
Instrucciones para trabajar en el cuaderno de actividades	9
Objetivo general de la asignatura y temario oficial	11
Unidad 1. Definición de Finanzas corporativas	12
Objetivo particular y temario detallado	13
Actividad diagnóstica	14
Actividades de aprendizaje	15
Actividad integradora	16
Cuestionario de reforzamiento	17
Examen parcial de la unidad (autoevaluación)	18
Respuestas	19
Unidad 2. Campos de aplicación de las finanzas corporativas	20
Objetivo particular y temario detallado	21
Actividad diagnóstica	22
Actividades de aprendizaje	23
Actividad integradora	25
Cuestionario de reforzamiento	26
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	27
Respuestas	28
Unidad 3. Administración del capital de trabajo	29
Objetivo particular y temario detallado	30
Actividad diagnóstica	31
Actividades de aprendizaje	32
Actividad integradora	34
Cuestionario de reforzamiento	35
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	36
Respuestas	37



Unidad 4. Administración del efectivo	38
Objetivo particular y temario detallado	39
Actividad diagnóstica	40
Actividades de aprendizaje	41
Actividad integradora	43
Cuestionario de reforzamiento	44
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	45
Respuestas	46
Unidad 5. Administración de las cuentas por cobrar	47
Objetivo particular y temario detallado	48
Actividad diagnóstica	49
Actividades de aprendizaje	50
Actividad integradora	52
Cuestionario de reforzamiento	53
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	55
Respuestas	56
Unidad 6. Administración del inventario	57
Objetivo particular y temario detallado	58
Actividad diagnóstica	59
Actividades de aprendizaje	60
Actividad integradora	64
Cuestionario de reforzamiento	65
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	66
Respuestas	67
Unidad 7. Las fuentes de financiamiento a corto plazo	68
Objetivo particular y temario detallado	69
Actividad diagnóstica	70
Actividades de aprendizaje	71
Actividad integradora	73
Cuestionario de reforzamiento	74
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	75
Respuestas	76



Unidad 8. Las fuentes de financiamiento a largo plazo	77
Objetivo particular y temario detallado	78
Actividad diagnóstica	79
Actividades de aprendizaje	80
Actividad integradora	82
Cuestionario de reforzamiento	83
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	84
Respuestas	85
Unidad 9. El costo de capital	86
Objetivo particular y temario detallado	87
Actividad diagnóstica	88
Actividades de aprendizaje	89
Actividad integradora	92
Cuestionario de reforzamiento	93
Examen parcial de la unidad (de autoevaluación)	94
Respuestas	95



DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Finanzas II (Finanzas Corporativas)		Clave: 1529	
Plan: 2012 (actualizado 2016)		Créditos: 8	
Licenciatura: Contaduría		Semestre: 5 ^o	
Área o campo de conocimiento: Finanzas		Horas por semana: 4	
Duración del programa: semestral		Requisitos: ninguno	
Tipo: Teórica Teoría: 4 Práctica: 0			
Carácter: Obligatoria (x) Optativa ()			
Seriación: Sí () No () Obligatoria (X) Indicativa ()			
Asignatura con seriación antecedente: Ninguna			
Asignatura con seriación subsecuente: Ninguna			



SUGERENCIAS DE APOYO

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



Instrucciones para trabajar con el cuaderno de actividades

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

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

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

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

<https://suayedfca.unam.mx/>



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

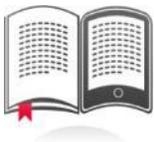
Una vez que hayas concluido las actividades entrégalas a tu asesor si así él te lo solicita. Los alumnos de la modalidad a distancia, deberán realizar la actividad directamente en la plataforma educativa de acuerdo a la instrucción dada.

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



Indicaciones:

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



Biblioteca Digital:

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



OBJETIVO GENERAL

El alumno conocerá e implementará la administración del capital de trabajo y todos sus componentes, así como las fuentes de financiamiento tanto de activos circulantes como de los activos de largo plazo y el costo de capital a través de sus métodos de cuantificación.

TEMARIO DETALLADO

(64 horas)

	Horas
1. Definición de Finanzas corporativas	2
2. Campos de aplicación de las finanzas corporativas	2
3. Administración del capital de trabajo	4
4. Administración del efectivo	8
5. Administración de las cuentas por cobrar	8
6. Administración del inventario	8
7. Las fuentes de financiamiento a corto plazo	10
8. Las fuentes de financiamiento a largo plazo	12
9. El costo de capital	10
TOTAL	64

UNIDAD 1

Definición de finanzas corporativas





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno comprenderá el ámbito de las Finanzas Corporativas.

TEMARIO DETALLADO

(2 horas)

1. Definición de finanzas corporativas

1.1. Concepto, significado e importancia de las finanzas corporativas

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé sobre finanzas corporativas. Responde con tus palabras (sin investigar) lo siguiente:

- a) ¿Qué entiendes por entidad económica?
- b) ¿Qué entiendes por “empresa”?
- c) ¿Cuáles son las principales necesidades de un negocio?
- d) ¿Cuáles son las principales fuentes de recursos de un negocio?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



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

1. **Unidad 1, actividad 1. Adjuntar archivo.** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un mapa conceptual donde enuncies los elementos y características de las finanzas corporativas.
2. **Unidad 1, actividad 2. Texto en línea.** Con base en la bibliografía básica y los sitios de internet sugeridos, propón tu propia definición de las finanzas corporativas. Tu definición deberá tener la extensión de media página.
3. **Unidad 1, actividad 3. Texto en línea.** Consulta en la bibliografía básica y en los sitios de Internet sugeridos, los objetivos principales de las finanzas corporativas. Con la información obtenida, elabora un resumen no mayor a una página.
4. **Unidad 1, actividad complementaria. Adjuntar archivo.** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí, definición de finanzas corporativas, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre las siguientes cuestiones:

- a) ¿Qué entiendes por valor económico?
- b) ¿Por qué consideras que las finanzas corporativas persiguen como objetivo la generación de valor económico?
- c) Menciona tres acciones que podría llevar a cabo una entidad para generar valor económico.

Recuerda que debes leer las aportaciones de tus compañeros y comentar al menos tres de éstas.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué son las finanzas?
2. ¿Qué son las finanzas corporativas?
3. Menciona los antecedentes de las finanzas corporativas.
4. ¿En qué consisten las decisiones de inversión?
5. ¿En qué consisten las decisiones de financiamiento?
6. ¿En qué consisten las decisiones directivas?
7. Menciona los objetivos de las finanzas corporativas.
8. Menciona las características de las finanzas corporativas
9. ¿Cómo se relacionan las finanzas corporativas con la Contaduría?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Las finanzas corporativas son las finanzas de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. La decisión de inversión se relaciona con la determinación de los niveles de pasivo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. La decisión de financiamiento se relaciona con la determinación de los niveles de activo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. La decisión de financiamiento se relaciona con el capital contable.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. Las finanzas corporativas tienen como principal objetivo la generación de valor económico.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. La caída de la Bolsa de Nueva York catapultó el desarrollo de las finanzas corporativas.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. Las finanzas corporativas se relacionan con la administración de riesgos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. La Contaduría y finanzas corporativas son sinónimos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 1	
I. Solución	
1.	V
2.	F
3.	F
4.	V
5.	V
6.	V
7.	F
8.	F

UNIDAD 2

Campos de aplicación de las finanzas corporativas





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno identificará los campos de aplicación de las Finanzas Corporativas.

TEMARIO DETALLADO

(2 horas)

2. Campos de aplicación de las finanzas corporativas

2.1. El capital de trabajo y el capital de trabajo neto

2.2. La estructura de capital

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro, Campos de aplicación de las finanzas corporativas, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué es el activo circulante y cuáles son sus elementos?
- b) ¿Qué es el pasivo a corto plazo y cuáles son sus elementos?
- c) ¿Qué es el pasivo a largo plazo y cuáles son sus elementos?
- d) ¿Qué es el capital contable y cuáles son sus elementos?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



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

1. **Unidad 2, actividad 1. Adjuntar archivo.** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un mapa conceptual en el que señales los elementos y características de los campos de aplicación de las finanzas corporativas.
2. **Unidad 2, actividad 2. Adjuntar archivo.** Con base en la bibliografía propuesta y en los sitios de internet recomendados, elabora un cuadro comparativo donde expongas el concepto, características, componentes e importancia del capital de trabajo y de la estructura de capital.

	Capital de trabajo	Estructura de capital
Concepto		
Características		
Componentes		
Importancia		



- 3. Unidad 2, actividad 3. *Adjuntar archivo.*** En la página de la [Bolsa Mexicana de Valores](http://www.bmv.com.mx/), consigue un estado de situación financiera de una entidad de cualquier giro, e identifica los componentes de su capital de trabajo y de su estructura de capital. Con base en lo anterior, elabora un reporte donde señales dichos componentes su participación porcentual.

Bolsa Mexicana de Valores (2018). Obtenido de <http://www.bmv.com.mx/>
Consultada el 05 de septiembre de 2018

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

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí Campos de aplicación de las finanzas corporativas, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Qué diferencia sustancial identificas entre el capital de trabajo bruto y neto?
- b) ¿Por qué consideras que el capital de trabajo bruto incluye solamente el activo circulante?
- c) ¿Qué acciones tomarías para revertir un capital de trabajo negativo?
- d) ¿Consideras que una empresa puede financiarse exclusivamente con el capital contable?
- e) ¿Por qué consideras que una empresa solicita préstamos?

Recuerda que debes leer las aportaciones de tus compañeros e intercambiar opiniones con ellos. Comenta al menos tres aportaciones de tus compañeros.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es el capital de trabajo?
2. ¿Cómo se clasifica el capital de trabajo?
3. ¿Qué es el capital de trabajo bruto?
4. ¿Qué es el capital de trabajo neto?
5. Menciona los componentes del capital de trabajo.
6. ¿Qué es la estructura de capital?
7. Menciona los componentes de la estructura de capital.
8. ¿Qué es el apalancamiento?
9. Menciona los tipos de apalancamiento.
10. ¿Qué es el costo de capital promedio ponderado?
11. Menciona las teorías relativas a la estructura de capital.

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. El capital de trabajo bruto es el resultado de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. El capital de trabajo neto es la suma del activo circulante.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. Una empresa puede operar con un capital de trabajo negativo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. Para hacer eficiente al capital de trabajo se necesita conocer la naturaleza o giro de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. El estudio de la estructura de capital tiene un horizonte de planeación y control de corto plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. El efectivo es un componente de la estructura de capital.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. El capital contable es una parte integrante de la estructura de capital.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. La tasa de dividendos representa el costo del capital contable.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. El apalancamiento es un concepto que se relaciona con el pasivo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 2

I. Solución

1. **F**
2. **F**
3. **V**
4. **V**
5. **F**
6. **F**
7. **V**
8. **V**
9. **V**

UNIDAD 3

Administración del capital de trabajo





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno explicará la importancia del capital de trabajo de las empresas e interpretará el contenido de las políticas relacionadas con la misma.

TEMARIO DETALLADO

(4 horas)

3. Administración del capital de trabajo

3.1. Los componentes del capital de trabajo

3.2. Activos circulantes

3.3. Pasivos de corto plazo

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro “Lo que sé de la administración del capital de trabajo” respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Cuáles son las cuentas que conforman el activo circulante?
- b) ¿Cuáles son las cuentas que conforman el pasivo a corto plazo?
- c) ¿Qué relación guarda el activo circulante con el pasivo a corto plazo?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



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

- 1. Unidad 3, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la unidad, elabora un mapa conceptual donde señales los elementos y características de la administración del capital de trabajo.
- 2. Unidad 3, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Considera el caso de una empresa que tiene el siguiente capital de trabajo:

- Efectivo:	\$1,200,000.00
- Cuentas por cobrar:	\$800,000.00
- Inventarios:	\$600,000.00
- Proveedores:	\$400,000.00

La utilidad en operación es de \$250,000.00. El costo de oportunidad es de 4%.

¿A cuánto asciende el rendimiento sobre la inversión en el capital de trabajo?

- 3. Unidad 3, actividad 3. *Adjuntar archivo.*** En la página de la [Bolsa Mexicana de Valores](#), encuentra un estado de situación financiera y su estado de resultados integral, y posteriormente determina el rendimiento sobre la inversión de su capital de trabajo. Considera como costo de oportunidad, la tasa de certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días; y para el costo de los créditos a corto plazo, la TIIE mensual más 2 puntos.

Bolsa Mexicana de Valores (2018). Obtenido de <http://www.bmv.com.mx/>
Consultada el 05 de septiembre de 2018



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

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Determinación de capital de trabajo eficiente, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Cómo influye el giro de la empresa para la determinación de un capital de trabajo eficiente?
- b) ¿Cómo se relacionan el activo circulante y el pasivo a corto plazo?
- c) A tu juicio, ¿cuál sería la mejor combinación de activo circulante y pasivo a corto plazo?

Recuerda que debes leer las aportaciones de tus compañeros e intercambiar opiniones con ellos. Deberás comentar al menos tres aportaciones de tus compañeros.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿En qué consiste la administración del capital de trabajo?
2. Menciona los objetivos de la administración del capital de trabajo.
3. Menciona las características del capital de trabajo.
4. ¿Por qué se relaciona el capital de trabajo con la liquidez?
5. ¿Qué son las políticas de la administración del capital de trabajo?
6. ¿Cómo se clasifican las políticas de capital de trabajo?
7. ¿Qué es el activo circulante?
8. ¿Qué es el efectivo?
9. ¿Qué son las cuentas por cobrar?
10. ¿Qué son los inventarios?
11. ¿Qué es el pasivo a corto plazo?
12. ¿En qué consiste el crédito de proveedores?
13. ¿En qué consisten las contribuciones por pagar?
14. ¿En qué consisten los sueldos y salarios por pagar?
15. ¿En qué consiste el crédito de proveedores?
16. ¿En qué consisten los anticipos de clientes?
17. Menciona cuáles son los créditos a corto plazo.

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. La administración del capital de trabajo, se basa únicamente en el estudio del activo circulante.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Uno de los objetivos de la administración del capital de trabajo consiste en determinar el nivel de financiamiento a corto plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. La administración del capital de trabajo se relaciona con las teorías financieras.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. La política financiera para determinar la inversión en el activo circulante debe ser siempre restringida.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. La política financiera para determinar la inversión en el activo circulante moderada implica mantener niveles extraordinarios de activo circulante.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. La política de financiamiento a corto plazo conocida como estructurada es la que implica menos riesgo y mayores costos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. El efectivo incluye los depósitos bancarios.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. Los deudores diversos son cuentas por cobrar.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. Los proveedores siempre generan tasas de interés.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
10. Los anticipos a clientes son pasivos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

Unidad 3

I. Solución

1. **F**
2. **V**
3. **V**
4. **F**
5. **F**
6. **V**
7. **V**
8. **V**
9. **F**
10. **V**



UNIDAD 4

Administración del efectivo





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno evaluará las estrategias de la administración del efectivo

TEMARIO DETALLADO

(8 horas)

4. Administración del efectivo

4.1. Objetivo

4.2. Ciclo de operación y ciclo de efectivo

4.3. Instrumentos de administración del efectivo

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de la administración del efectivo, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué es la liquidez?
- b) ¿Cuáles son los movimientos de la cuenta de Caja y Bancos?
- c) ¿Qué es un fondo fijo de caja?
- d) ¿Qué es un arqueo de caja?
- e) ¿Qué es una conciliación bancaria?
- f) ¿Qué son los equivalentes de efectivo?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



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

- 1. Unidad 4, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un cuadro sinóptico en que señales los elementos y características del efectivo.
- 2. Unidad 4, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa desea conocer su ciclo de efectivo (financiero), para lo cual tiene con los siguientes datos:
 - Un consumo de materia prima promedio de \$15,000.00 y un inventario de materia prima promedio es de \$1,250.00.
 - Un costo de producción es de \$40,000.00 y un inventario promedio de producción en proceso de \$18,000.00.
 - Un costo de ventas es de \$30,000.00 y un inventario de producción terminada es de \$10,000.00.
 - Las ventas a crédito son de \$45,000.00 y el saldo promedio de clientes es de \$12,500.00.
 - Las compras fueron exactamente de \$15,000.00 y el saldo promedio de proveedores es de \$1,500.00.a) ¿A cuántos días equivale su flujo de efectivo?
- 3. Unidad 4, actividad 3. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa cuenta con los siguientes datos para calcular su ciclo de efectivo:
 - Ciclo de producción: 180 días
 - Ciclo de cobranza: 90 días



- Ciclo de pagos: 30 días
 - a) ¿A cuánto asciende su ciclo de efectivo?
 - b) ¿Qué le pasaría al ciclo de efectivo si el ciclo de producción se reduce a 120 días? ¿Qué acciones se deberían tomar? Todos los demás datos se mantienen originales.
 - c) ¿Qué pasaría si se reduce el ciclo de cobranza a 60 días? ¿Qué acciones se deberían tomar? Todos los demás datos se mantienen constantes.
 - d) ¿Qué pasaría si se aumenta el ciclo de pagos a 90 días? ¿Qué acciones se deberían tomar? Todos los demás datos se mantienen constantes.
- 4. Unidad 4, actividad 4. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa tiene desembolsos por \$400,000.00 anuales y un ciclo de efectivo de 180 días. ¿Cuánto debe mantenerse en caja y bancos?
- 5. Unidad 4, actividad 5. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente ejercicio: Una compañía tiene desembolsos por \$400,000.00 y costos de desembolsos por \$3.00 y la tasa de CETES del 4% ¿A cuánto asciende el saldo de efectivo?
- 6. Unidad 4, actividad 6. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente ejercicio: Una entidad tiene los siguientes resultados de su presupuesto anual:
- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| - Saldo inicial de caja y bancos: | \$100,000.00 |
| - Ventas al contado: | \$300,000.00 |
| - Cobro de clientes: | \$100,000.00 |
| - Pago a proveedores: | \$200,000.00 |
| - Pago de gastos: | \$150,000.00 |
- a) ¿A cuánto asciende su presupuesto de caja y bancos?
- 7. Unidad 4, actividad 7. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente ejercicio: Realiza un cuadro comparativo de los dos métodos para elaborar el estado de flujos de efectivo; indica tres diferencias principales entre ambos métodos, así como sus ventajas y desventajas.
- 8. Unidad 4, actividad complementaria. Adjuntar archivo.** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad de foro.

Participa en el foro Ciclos financieros, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Qué sucede en el caso de empresas con ciclos financieros largos?
- b) Si se reduce el ciclo de producción, ¿qué estrategias se deberían diseñar?, ¿por qué?
- c) ¿Por qué es importante el estado de flujos de efectivo para determinar la liquidez de un negocio?

Recuerda que debes leer las aportaciones de tus compañeros e intercambiar opiniones con ellos. Comenta al menos tres aportaciones de tus compañeros.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es el efectivo?
2. ¿Qué elementos conforman el rubro de efectivo?
3. ¿Qué son los equivalentes de efectivo?
4. ¿En qué consiste el saldo de efectivo?
5. Mencione los tipos de saldos de efectivo.
6. ¿Qué es el ciclo financiero?
7. Menciona los ciclos que componen el ciclo financiero.
8. ¿En qué consiste la administración financiera de efectivo?
9. Menciona los métodos para calcular el saldo mínimo de efectivo.
10. ¿En qué consisten las políticas de efectivo?
11. ¿En qué consisten las estrategias de efectivo?
12. ¿Qué es el presupuesto de efectivo?
13. ¿Qué es el flujo de efectivo?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Las divisas son equivalentes de efectivo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. El saldo operativo se mantiene para eventualidades.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. El saldo compensatorio se mantiene para oportunidades de inversión.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. El ciclo de efectivo es el número de días para recuperar la inversión en las actividades de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. En la fórmula del ciclo de efectivo se disminuye el ciclo de cobranza.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. Una estrategia para hacer eficiente el ciclo de efectivo es disminuir el ciclo de cobranza.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. La fórmula de la razón de liquidez es efectivo entre pasivo a corto plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. Un ejemplo de un costo de oportunidad son los CETES.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. El flujo de efectivo en actividades de operación se refiere el capital de trabajo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
10. El flujo de efectivo en actividades de inversión se refiere al capital contable.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 4	
I. Solución	
1.	V
2.	F
3.	F
4.	V
5.	F
6.	V
7.	V
8.	V
9.	V
10.	F

UNIDAD 5

Administración de las cuentas por cobrar





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno analizará y diseñará políticas de crédito y cobranza de la empresa.

TEMARIO DETALLADO

(8 horas)

5. Administración de las cuentas por cobrar

5.1. Objetivo

5.2. Administración del crédito

5.2.1. Políticas de crédito

5.2.2. Normas de crédito

5.2.3. Evaluación del cliente

5.2.4. Términos del crédito

5.3. Administración de la cobranza

5.3.1. Políticas de cobranza

5.3.2. Análisis de antigüedad de cuentas por cobrar

5.3.3. Procedimientos de cobranza

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de la administración de las cuentas por cobrar, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué son las cuentas por cobrar?
- b) ¿Qué se entiende por ciclo de ventas y de cobranza?
- c) ¿Qué le sucede a la liquidez de la entidad cuando se incrementa la rotación de cuentas por cobrar?
- d) ¿Qué le sucede a la liquidez de la entidad cuando disminuye la rotación de cuentas por cobrar?
- e) ¿Qué estrategias existen para agilizar la cobranza?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



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

- Unidad 5, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un cuadro sinóptico relativo a la administración financiera de cuentas por cobrar. Enfatizar el crédito y la cobranza.
- Unidad 5, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa tiene un promedio de 60 días de cobranza, sus ventas anuales ascienden a \$3,000,000.00 ¿Cuánto debe mantener como saldo en cuentas por cobrar?
- Unidad 5, actividad 3. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa tiene una cobranza promedio de \$120,000.00 anuales, un costo de cobranza de \$4.00 y un costo de oportunidad del 5%. ¿A cuánto asciende su saldo de cuentas por cobrar?
- Unidad 5, actividad 4. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa tiene unas ventas anuales de 90,000 unidades. El precio de venta es de \$125.00 por cada unidad. Su costo variable es de \$35.00 por unidad, en tanto que sus costos fijos son de \$80,000.00. Su política de crédito actual es de 60 días. La estimación para cuentas por cobrar es de 2% y el costo de oportunidad del 1%.

Esta compañía desea reducir el período de cobranza a 30 días. Las ventas disminuirían en un 8%, porcentaje que igualmente reducirían los costos variables. Los costos fijos se mantienen. La estimación para cuentas por



cobrar sería de 1.5%, mientras que el costo de oportunidad continuaría en 1%.

a) ¿Le conviene a la empresa el cambio en su política? Explica ¿por qué?

5. **Unidad 5, actividad 5. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Una empresa ofrece a uno de sus clientes un descuento 10/15, N/60. La venta es de \$8,000,000.00 ¿A cuánto ascendería el descuento por pronto pago, si decide aceptarlo el cliente? ¿Cuál sería la tasa de descuento?
6. **Unidad 5, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí de las normas de crédito, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Por qué es útil conocer las 6 C's del crédito?
- b) ¿Qué característica de evaluación de los clientes consideras que es la más importante para otorgar el crédito? ¿Por qué?
- c) ¿Cómo calificarías a los clientes en función a las 6 C's del crédito?
- d) Respecto a la cobranza ¿la aplicarías directamente o emplearías los servicios de una agencia calificada? ¿Por qué?

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué son las cuentas por cobrar?
2. ¿Cómo se clasifican las cuentas por cobrar?
3. ¿Qué es la administración financiera de cuentas por cobrar?
4. ¿Qué son las políticas de crédito?
5. ¿Cómo se clasifican las políticas de crédito?
6. Menciona las causas para diseñar políticas de crédito liberales.
7. Menciona las causas para diseñar políticas de crédito restrictivas.
8. ¿Qué son las normas de crédito?
9. ¿En qué consiste la evaluación del cliente?
10. Menciona y describe las 6 C`s del crédito.
11. ¿Qué son los términos de crédito?
12. Menciona los factores que influyen en los términos de crédito.
13. ¿Qué son las garantías?
14. ¿Cómo se clasifican las garantías?
15. ¿Qué es una letra de cambio?
16. ¿Qué es un pagaré?
17. ¿En qué consiste la cobranza?
18. ¿Qué es la administración financiera de la cobranza?



19. ¿En qué consisten las políticas de cobranza?
20. ¿Qué objetivo persigue el análisis de antigüedad de cuentas por cobrar?
21. ¿Qué son los procedimientos de cobranza?
22. ¿Qué son los modelos de cobranza?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Las cuentas por cobrar son activos propiedad de una empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Las cuentas por cobrar solamente pueden ser de corto plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. La determinación del saldo que debe mantenerse en cuentas por cobrar es uno de los objetivos de la administración financiera en este campo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. El crédito es la acción de recuperar una cuenta por cobrar.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. Una política de crédito restrictiva es aquella en la que se ofrece un plazo de pago significativo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. Una política de crédito liberal se puede establecer cuando hay suficientes existencias en los inventarios.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. La evaluación de los clientes implica conocer las 6 C's del crédito.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. La cobranza es la acción de confiar en que el cliente pagará sus deudas.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. El análisis de antigüedad de saldos sirve para determinar las políticas de cobranza.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
10. El cobro extrajudicial es el ordenado por una autoridad legal.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 5	
I. Solución	
1.	V
2.	F
3.	V
4.	F
5.	F
6.	V
7.	V
8.	F
9.	V
10.	F



UNIDAD 6

Administración del inventario





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno evaluará la administración financiera del inventario de la empresa.

TEMARIO DETALLADO

(8 horas)

6. Administración del inventario

6.1. Objetivo

6.2. Políticas de inventarios

6.2.1. La determinación del tamaño óptimo del lote

6.2.2. El punto de reorden

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de los inventarios, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué son los inventarios?
- b) ¿Cómo se clasifican los inventarios?
- c) Menciona las fórmulas de valuación.
- d) ¿Qué son los costos?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 6, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 6, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un mapa mental relativo a la administración financiera de inventarios.
2. **Unidad 6, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio: Con los siguientes datos, registra las transacciones financieras de La Comercial, S. A. de C. V.
 1. Se constituye la empresa La Comercial, S. A. de C. V., el 18 de septiembre de 2003. Su giro es la compra y venta de artículos de cómputo.

Aportaciones de los socios:

Socio A:	Efectivo	\$2,500,000.00	
Socio B	Edificio	\$780,000.00	
Socio C	Equipo Transporte	\$200,000.00	
Socio D	PC HP	20 unidades	\$10,000 c/u
	Reguladores	30 unidades	\$ 4,000 c/u
	Escáneres	25 unidades	\$ 8,000 c/u

2. Por el trámite del acta constitutiva se pagan con cheque los honorarios del notario por la cantidad de \$10,000 más IVA.



3. Se contrata un seguro para resguardar al almacén contra siniestro por la cantidad de \$12,000 anuales más IVA; se paga en efectivo.
4. Se requieren instalaciones y mejoras al bien inmueble para su mejor funcionamiento; para tal efecto se paga la cantidad de \$30,000 más IVA.
5. Se compra la siguiente mercancía a crédito a HP del Sur:

PC HP	30 unidades	\$11,000 c/u más IVA
Reguladores	40 unidades	\$ 4,500 c/u más IVA
Escáneres	20 unidades	\$ 8,500 c/u más IVA

El proveedor de la compra anterior ofrece un descuento del 5% si se paga al contado.

6. Se decide aceptar el descuento por pronto pago y se paga con cheque.
7. Se vende mercancía a La Tablita S.A. de C.V. como sigue:

A crédito, 50% y con documentos, 50%

PC HP	40 unidades, a \$25,000 c/u más IVA
Reguladores	60 unidades, a \$8,500 c/u más IVA
Escáneres	30 unidades, a \$12,000 c/u más IVA

8. Se entrega al proveedor HP del Norte un cheque por \$50,000 como anticipo para la próxima compra de mercancía.
9. Se compra la siguiente mercancía a HP del Norte:

PC HP	30 unidades, a \$12,000 c/u más IVA
Reguladores	35 unidades, a \$5,500 c/u más IVA
Escáneres	20 unidades, a \$8,700 c/u más IVA

Tomando en cuenta el anticipo de \$50,000, la diferencia se paga en efectivo.

10. El cliente de la operación número 7 nos devuelve cinco unidades PC HP y cinco escáneres por estar en malas condiciones.
11. Eficiencia, S.A. de C.V., entrega \$30,000 como anticipo para su próxima compra.



12. Se vende al contado la siguiente mercancía a Eficiencia, S.A. de C.V.:

PC HP	35 unidades, a \$26,000 c/u más IVA
Reguladores	40 unidades, a \$ 6,000 c/u más IVA
Escáneres	30 unidades, a \$12,500 c/u más IVA

(Tomar en cuenta el anticipo que entregó el cliente en la operación número 11).

13. El consejo de administración decide admitir un nuevo socio, "E", cuya aportación es mobiliario y equipo de oficina por \$1,000,000 más IVA

14. Se paga con cheque renta del local comercial por la cantidad de \$10,000 más IVA.

15. Se pagan sueldos y comisiones como sigue:

Secretaria	\$1,500
Vendedor	\$5,000
Auxiliar contable	\$2,000

La comisión al vendedor es del 2% sobre las ventas al contado (sin incluir IVA).

Se pide registrar las operaciones empleando la fórmula PEPS y Precios promedio.

3. Unidad 6, actividad 3. *Adjuntar archivo.* Resuelve el siguiente ejercicio:

Una empresa tiene una demanda de mercancías por \$400,000.00, un costo de ordenar por \$3.00, un costo de producción de \$10.00 y un porcentaje del 5% de costo de mantenimiento. ¿A cuánto asciende su lote económico?

4. Unidad 6, actividad 4. *Adjuntar archivo.* Resuelve el siguiente ejercicio:

Una empresa tiene una demanda de mercancías por \$500,000.00, un costo de ordenar por \$2.00, un costo de producción de \$12.00 y un porcentaje del 5% de costo de mantenimiento. ¿A cuánto asciende su lote económico?
Esta compañía desea reducir el periodo de cobranza a 30 días. Las ventas disminuirían en un 8%, porcentaje al que también bajarían los costos variables. Los costos fijos se mantienen. La estimación para cuentas por



cobrar sería de 1.5%, mientras que el costo de oportunidad continuaría en 1%.

¿Le conviene a la empresa el cambio en su política?

5. **Unidad 6, actividad 5. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente ejercicio:
Una empresa tiene un consumo mensual de 3000 unidades, un lead time de 10 días y un inventario de seguridad de 1,500 unidades. ¿A cuánto asciende el punto de reorden?
6. **Unidad 6, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí de administración del inventario, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Por qué son importantes los inventarios en las industrias?
- b) ¿Cuáles son los puntos más importantes de la administración de los inventarios?
- c) ¿Qué importancia tendrán los anticipos de clientes?

Recuerda comentar al menos tres aportaciones de tus compañeros.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué son los inventarios?
2. ¿Cómo se clasifican los inventarios?
3. ¿Qué es un inventario de materia prima?
4. ¿Qué es un inventario de producción en proceso?
5. ¿Qué es un inventario de producción terminada?
6. ¿En qué consiste la administración financiera de inventarios?
7. ¿En qué consiste el método ABC?
8. ¿Qué son las políticas de inventarios?
9. ¿En qué consiste el Lote económico de la orden?
10. ¿Qué es el costo de mantenimiento?
11. ¿Qué es el costo del pedido?
12. ¿Qué es el costo de oportunidad?
13. ¿Qué es el punto de reorden?
14. ¿En qué consiste el *lead time*?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Un inventario es un activo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. El inventario de materia prima incluye la producción inconclusa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. El inventario de producción terminada incluye la producción que es vendida directamente.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. La administración de inventarios incluye la determinación del tamaño óptimo de la orden.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. En la fórmula primeras entradas - primeras salidas, el inventario queda valuado a las cifras más antiguas.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. El costo de mantenimiento se refiere a solicitar nuevas remesas del inventario.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. El costo de ordenar es el costo de solicitar nuevos pedidos al inventario.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. El punto de reorden es el momento en que no se gana ni se pierde.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. En el método ABC, se organizan las existencias en función de sus cantidades y sus costos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 6	
I. Solución	
1.	V
2.	F
3.	V
4.	V
5.	F
6.	F
7.	V
8.	F
9.	V

UNIDAD 7

Las fuentes de financiamiento a corto plazo





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno analizará las fuentes de financiamiento a corto plazo de la empresa.

TEMARIO DETALLADO

(10 horas)

7. Las fuentes de financiamiento a corto plazo

7.1. Proveedores

7.2. Préstamos bancarios a corto plazo

7.3. Papel comercial

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de las fuentes de financiamiento a corto plazo, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué son los proveedores?
- b) ¿Cómo se clasifican las fuentes de financiamiento?
- c) ¿Qué es el papel comercial?
- d) ¿Qué son los préstamos?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 7, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

- Unidad 7, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un mapa mental relativo a las fuentes de financiamiento a corto plazo.
- Unidad 7, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente caso práctico: Conservas Frescas S. A. cuenta de cuatro proveedores de materia prima, cuyas condiciones de crédito a un año calendario son las siguientes:

Condiciones de Crédito del Proveedor	Materia Prima
1/10,30 netos, FDM	Manzana
2/20,80 netos, FDM	Uva
1/20,60 netos, FDM	Fresa
3/10, 55 netos, FDM	Pera

- Calcula el costo aproximado al renunciar al descuento por pago en efectivo de cada proveedor.
- Si la entidad económica Conservas Frescas S.A. requiere fondos a corto plazo, que están actualmente disponibles en su institución crediticia al 16%. Al examinar y evaluar a los proveedores de materia prima, ¿a qué descuento por pago en efectivo de los proveedores, es la mejor decisión renunciar? Explica razonadamente.



c) ¿Qué repercusión produciría el hecho de que la empresa difiera a 30 días el pago de sus cuentas por pagar (sólo el periodo neto) al proveedor de “Pera” en relación con la pregunta anterior?

3. Unidad 7, actividad 3. *Adjuntar archivo.* Resuelve el siguiente caso práctico: Atoles Guadalupe S.A. solicitó un préstamo bancario de \$10,000.00 pesos a 90 días con una tasa de interés anual del 15%, pagadera al vencimiento en un año calendario.

a) Calcula el interés que pagará la entidad económica sobre el préstamo a 90 días.

b) Obtén la tasa efectiva a 90 días sobre el préstamo.

c) Menciona el resultado obtenido anteriormente en términos anuales para calcular la tasa efectiva anual del préstamo bancario. Considera que la renovación es cada 90 días en un año con igualdad de condiciones del crédito.

4. Unidad 7, actividad 4. *Adjuntar archivo.* Resuelve el siguiente caso práctico: Una institución financiera emitió un préstamo de descuento de \$10,000.00 pesos durante 1 año con interés de 12% y requiere un saldo de compensación equivalente al 20% del valor nominal del préstamo. Calcular la tasa efectiva anual, al día de hoy la cuenta tiene un saldo en ceros.

5. Unidad 7, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí de las fuentes de financiamiento a corto plazo, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Por qué son importantes las fuentes de financiamiento a corto plazo?
- b) ¿Cuáles son los puntos más importantes de las cuentas por pagar a proveedores?
- c) ¿Qué importancia tendrán los préstamos bancarios a corto plazo?

Recuerda comentar al menos tres aportaciones de tus compañeros y agregar bibliografía.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué son las fuentes de financiamiento a corto plazo?
2. ¿Cómo se clasifican las fuentes de financiamiento?
3. ¿Qué son los proveedores?
4. ¿Qué es el papel comercial?
5. ¿Qué son los préstamos bancarios?
6. ¿En qué consiste el crédito de proveedores?
7. ¿En qué consiste el descuento por pronto pago?
8. ¿Qué son los contratos por crédito renovable?
9. ¿En qué consiste el método para calcular el interés?
10. ¿Qué son los saldos de compensación?
11. ¿Qué es el préstamo bancario a corto plazo?
12. ¿Qué es el préstamo de tasa fija?
13. ¿Qué es el préstamo de tasa flotante?
14. ¿En qué consiste el pagaré de pago único?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Un proveedor es un pasivo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Los proveedores tienen un vencimiento menor a un año.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. Las emisiones de papel comercial tienen vencimientos que varían de 3 a 270 días.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. En un préstamo sin garantía, el banco con fondos no permitirá al prestatario concederle un préstamo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. La tasa de interés sobre una línea de crédito es establecida normalmente con una tasa flotante, la tasa preferencial menos una prima.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. El contrato de crédito renovable es una línea de crédito garantizada.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. El papel comercial es vendido a un precio de descuento de su valor a la par o nominal.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. Una característica del papel comercial es que su costo del interés es normalmente del 2 a 4% mayor que la tasa preferencial.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. El préstamo de tasa fija consiste en que el interés es pagado por adelantado al ser deducido del monto prestado.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 7	
I. Solución	
1.	V
2.	V
3.	F
4.	F
5.	F
6.	V
7.	V
8.	F
9.	F

UNIDAD 8

Las fuentes de financiamiento a largo plazo





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno analizará las fuentes de financiamiento a largo plazo de la empresa.

TEMARIO DETALLADO

(12 horas)

8. Las fuentes de financiamiento a largo plazo

8.1. Préstamos bancarios de largo plazo

8.2. Obligaciones

8.3. Certificados Bursátiles

8.4. Acciones Preferentes

8.5. Acciones Comunes y utilidades retenidas



ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de las fuentes de financiamiento a corto plazo, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué es un préstamo bancario?
- b) ¿Cómo se clasifican las fuentes de financiamiento a largo plazo?
- c) ¿Qué es un certificado bursátil?
- d) ¿Qué es una acción común?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 8, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

- Unidad 8, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas de la unidad, elabora un mapa mental relativo a las fuentes de financiamiento a largo plazo.
- Unidad 8, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** De acuerdo con lo estudiado, investiga un contrato financiero (obligaciones) e identifica y analiza cinco elementos que lo conforman.
- Unidad 8, actividad 3. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente caso práctico: Manufacturera El Indígena de México S.A. requiere un crédito hipotecario con las siguientes propiedades:

Monto	\$ 25,000,000.00
Interés	15 % anual
Comisión	0.3 %
Otros Gastos	\$ 35,000.00
Plazo	5 años
Garantía	Terreno con valor de \$90,000,000.00 según avalúo pericial

Se requiere:

- Calcular el neto recibido del préstamo bancario.
- Elaborar la gráfica del flujo de efectivo de El Indígena de México S. A.
- Obtener el costo del primer año.
- Calcular el costo correspondiente a los siguientes años.



4. **Unidad 8, actividad 4. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente caso práctico: Industrias El Horizonte S.A. de C.V. cuenta con una emisión de obligaciones con un valor de \$40,000,000.00 pesos a un plazo de 15 años, con una tasa de interés promedio anual de 11%, y el mercado aceptó las obligaciones a un 4% más de su valor nominal. La emisión de las obligaciones fue realizada hace tres años.
1. Calcula el rendimiento aproximado de la obligación correspondiente de El Horizonte S.A. de C.V.
5. **Unidad 8, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí de las fuentes de financiamiento a largo plazo, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Por qué son importantes las fuentes de financiamiento a largo plazo?
- b) ¿Cuáles son las diferencias entre una acción común y una acción preferente?
- c) ¿Qué importancia tienen los préstamos bancarios a largo plazo?

Recuerda comentar al menos tres aportaciones de tus compañeros y agregar bibliografía.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué son las fuentes de financiamiento a largo plazo?
2. ¿Cómo se clasifican las fuentes de financiamiento a largo plazo?
3. ¿Qué es un préstamo bancario a largo plazo?
4. ¿Qué es una obligación?
5. ¿Qué son los certificados bursátiles?
6. ¿En qué consisten las acciones preferentes?
7. ¿En qué consisten las acciones comunes?
8. ¿Qué son las utilidades retenidas?
9. ¿En qué consiste el método para calcular la acción común?
10. ¿Cuál es la diferencia entre una acción común y una preferente?
11. ¿En qué consiste el método de rendimiento aproximado?
12. ¿Cuáles son las particularidades de una acción preferente?
13. ¿Cuáles son las características de una acción común?
14. ¿Cómo son calculadas las utilidades retenidas?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. Un acreedor es un activo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Cuando se habla “a largo plazo”, se hace referencia a un año.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. En caso de quiebra, el poseedor de una acción preferente recibe dividendos hasta el final.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. El tipo de garantía de una obligación puede ser hipotecaria cuando se respalda el financiamiento por medio de un bien mueble.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. En su artículo 62, la Ley de Mercado de Valores establece la definición de certificado bursátil.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. Una acción privada consiste en que sólo cuenta con un solo inversionista.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. Convenios de restricción es una característica de la acción preferente.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. Los certificados bursátiles; son aquellas ganancias producto del ejercicio de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. Las obligaciones, como fuentes de financiamiento a largo plazo, permiten solventar un proyecto alrededor de cinco años.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 8	
I. Solución	
1.	F
2.	F
3.	F
4.	V
5.	V
6.	V
7.	V
8.	F
9.	V



UNIDAD 9

El costo de capital





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno conocerá y elaborará el costo de capital de la empresa.

TEMARIO DETALLADO

(10 horas)

9. El costo de capital

9.1. La estructura de capital

9.2. Los costos componentes del capital

9.3. La estructura óptima de capital

9.4. El Costo de capital promedio ponderado (WACC)

9.5. El modelo de valuación de los activos de capital (CAPM)

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, participa en el foro Lo que sé de las fuentes de financiamiento a corto plazo, respondiendo con tus palabras (sin investigar) lo que conozcas de los siguientes temas:

- a) ¿Qué es el capital dentro de una empresa?
- b) ¿Cómo está compuesta la estructura de capital?
- c) ¿Cuál es la estructura óptima de capital?
- d) ¿Qué es el costo de capital promedio ponderado?

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 9, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 9, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Con base en los temas tratados en la presente unidad, elabora un mapa mental relativo al costo de capital.
2. **Unidad 9, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Resuelve el siguiente caso práctico: Manufacturera el Gran Volcán S.A. de C.V. tiene planeado efectuar una venta de bonos con un valor de \$15,000,000.00 pesos a 22 años y una tasa cupón (también conocida como tasa de interés anual establecida) del 7%, cada uno con un valor a la par de \$11,000.00 pesos. Dado que los bonos de riesgo similar ganan retornos mayores del 6%, Manufacturera el Gran Volcán S.A. de C.V. deberá vender los bonos en \$8,500.00 pesos para compensar la tasa de interés cupón más baja. Los costos flotantes son el 2% del valor a la par del bono ($0.02 \times \$11,000.00$ pesos) o \$220.00 pesos. Es decir, los beneficios netos para Manufacturera el Gran Volcán S.A. de C.V. obtenidos de la venta de cada bono son de \$8,280.00 pesos (\$8,500.00 pesos - \$220.00).
 - a) Determina el costo de la deuda antes de impuesto mediante el método de aproximación.
 - b) Elabora un análisis financiero que contenga nombre y tipo de la empresa; ventajas, desventajas y conclusiones de acuerdo con el resultado anterior para Manufacturera El Gran Volcán S. A. de C. V.



3. **Unidad 9, actividad 3. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente caso práctico: El corporativo Perfume de México S.A. de C.V. cuenta con los siguientes costos de los diversos tipos de capital:

Costo de deuda (K_i) =	5.2 %
Costo de acciones preferentes (K_p) =	10.6 %
Costo de las ganancias retenidas (K_r)=	13.3 %
Costo de nuevas acciones (K_n) =	15.4 %

Perfume de México S.A. de C.V. emplea las siguientes ponderaciones para obtener su costo de capital promedio ponderado:

Fuente de capital	Ponderación
Deuda a largo plazo	25 %
Acciones preferentes	26 %
Capital en acciones comunes	49 %
Total	100 %

El ente económico desea tener un monto considerable de ganancias disponible (\$800,000.00 pesos) y pretende utilizar un costo de ganancias retenidas K_r , como el costo de capital en acciones comunes.

- a) Elabora la tabla para obtener el costo de capital promedio ponderado de Perfume de México S. A. de C. V.
- b) Dispón un análisis financiero que contenga nombre y tipo de empresa; ventajas, desventajas y conclusiones conforme al resultado anterior para Perfume de México S. A. de C. v.
4. **Unidad 9, actividad 4. Adjuntar archivo.** Resuelve el siguiente caso práctico. La compañía El Sol de Oro S.A. de C.V. quiere medir el riesgo de dos carteras que está planeando crear, F y G. Las dos carteras contienen cinco activos, cuyas proporciones y coeficientes beta se presentan en la siguiente tabla:



A / Activo	Cartera F		Cartera G	
	Proporción	Beta	Proporción	Beta
1	.25	1.56	.07	.80
2	.15	1.11	.13	.90
3	.20	1.27	.20	.55
4	.20	1.19	.30	1.04
5	.20	1.24	.30	.75
Totales	1.00		1.00	

- Calcula los coeficientes beta de *bf*.
 - Obtén el coeficiente beta de *bg*.
 - Elabora un análisis comparativo con los dos resultados anteriores para El Sol de Oro S. A. de C. V.
5. **Unidad 9, actividad complementaria. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

ACTIVIDAD INTEGRADORA

LO QUE APRENDÍ



Actividad en foro.

Participa en el foro Lo que aprendí del costo de capital, respondiendo e intercambiando opiniones con tus compañeros, sobre lo siguiente:

- a) ¿Por qué es importantes la estructura de capital?
- b) ¿Cuáles son los componentes de la estructura del capital?
- c) ¿Qué importancia tiene la estructura óptima de capital?

Recuerda comentar al menos tres aportaciones de tus compañeros y agregar bibliografía.

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo.

Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es la estructura de capital?
2. ¿Cómo está compuesta la estructura de capital?
3. ¿Cuál es la estructura óptima de capital?
4. ¿A qué se refiere el costo de capital promedio ponderado?
5. ¿Qué es el modelo de valuación de los activos de capital?
6. ¿En qué consiste el capital propio?
7. ¿En qué consiste el capital de deuda?
8. ¿Qué es el coeficiente beta?
9. ¿Cómo está clasificado el capital?
10. ¿Qué significa el término diversificable?
11. ¿En qué consiste el método de aproximación?
12. ¿Por qué es importante la estructura de capital?
13. ¿En qué consiste el supuesto estadístico de la estructura de capital?
14. ¿Cuáles son los dos caminos en que la organización refiriere a las ganancias retenidas?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Responde verdadero (V) o falso (F).

	V	F
1. La tasa de retorno es el índice numérico que muestra al accionista la ganancia obtenida cotejada con el dinero invertido en un principio.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Capital propio es aquella inversión a largo plazo que hacen los propietarios de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. Deuda a largo plazo no implica los bonos corporativos.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. Un balance general no es un estado financiero.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. El dividendo es aquella parte proporcional de la ganancia obtenida o beneficio que deberá de ser repartida entre los accionistas de la empresa.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
6. El coeficiente beta es una medida relativa de riesgo diversificable.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. Weighted average cost of capital (WACC), refleja el costo futuro promedio esperado de algún proyecto financiero a largo plazo.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. El supuesto estadístico de la estructura de capital determina que una organización adquiera una deuda hasta el nivel de que no exista una garantía suficiente.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. En ocasiones, los dividendos son establecidos con una tasa porcentual anual en algunas ocasiones.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 9	
I. Solución	
1.	V
2.	V
3.	F
4.	F
5.	V
6.	F
7.	V
8.	F
9.	F

Plan 2012 **2016**
actualizado

