



U  
N  
E  
X  
P  
O

República Bolivariana de Venezuela  
Ministerio del Poder Popular para la Educación  
Universidad Nacional Experimental Politécnica  
“Antonio José de Sucre”  
Departamento de Ingeniería Industrial  
Cátedra: **Ingeniería Financiera**

# ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I

## **Profesor:**

MSc. Ing. Turmero Iván

## **Integrantes:**

Flores Geordina  
Grillet Jenifer  
Morales Alexis  
Torres Sergio  
Conieles Cesar

**PUERTO ORDAZ, FEBRERO DE 2016**

# INTRODUCCIÓN



“Administración financiera I” La obra del Dr. García Santillán lo tiene todo para complacer al lector actual, desde palabras esplendidas con contenido psicoanalítico y profundo hasta un formalismo lógico didáctico, buscando brindar todas aquellas herramientas en temas de aspecto financiero, sin pretender con ello generar mayor conocimiento del que ya existe. Todo esto partiendo de la revisión de obras de grandes escritores que han sido su fuente de inspiración a lo largo de su formación académica.

# INTRODUCCIÓN

En los dos primeros capítulos el autor aborda aspectos generales de la administración y el proceso administrativo de una manera muy didáctica. El tercer capítulo está dedicado a las matemáticas financieras y temas desde interés simple hasta gradientes, pasando por interés compuesto, valor del dinero en el tiempo, etc. apoyados con ejercicios con los cuales el autor hace gala de sus conocimientos en la materia, acompañándolos de ejercicios para resolver que servirán de reforzamiento de los conocimientos adquiridos; sin olvidar los anexos en los se evidencia la solución de los mismos. En el último capítulo, no por eso el menos importante, comienza a analizar “el mundo” de la administración financiera, exponiendo a lo largo y ancho su aplicación y funcionalidad dentro de cualquier ente financiero.



# LA ADMINISTRACIÓN

La palabra administración se forma del prefijo ad, hacia, y con ministratio; esta última palabra proviene a su vez de minister, vocablo compuesto de minus, comparativo de inferioridad, y del sufijo ter, que funge como término de comparación. Por consiguiente se refiere a cumplir una función bajo el mando otro, o sea es dar un servicio en cumplimiento de una orden, en ese sentido la administración como subordinado es la que va a coordinar los medios para lograr un bien común ante una empresa o una sociedad.



# LA ADMINISTRACIÓN

La Administración es el conjunto sistemático de reglas, para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social.

Según E.F.L. BRECH. (1946) Es un proceso social que lleva consigo la responsabilidad de planear y regular en forma eficiente las operaciones de una empresa, para lograr un, propósito dado.



# FINALIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN



La administración persigue la finalidad, de combinar los grupos sociales, para poder imprimir la mayor eficiencia en el logro de sus objetivos; aprovechando los recursos humanos, financieros, técnicos y los bienes tangibles de la empresa.



# OBJETO DE LA ADMINISTRACIÓN



Alcanzar de forma eficiente y eficaz los objetivos de una organización.



Permitirle a la organización tener una perspectiva más amplia del medio en el cual se desarrolla.



Asegurar que la organización produzca o preste sus servicios.

# CARACTERÍSTICAS



- ✓ **Por su universalidad:** Se da donde quiera que exista un organismo social. Porque en él tiene siempre que existir coordinación sistemática de medios.



- ✓ **Por su especificidad:** Se auxilia de otras ciencias y técnicas, pero tiene características propias



- ✓ Por su unidad temporal:  
Se da como un todo



- ✓ Por su jerarquía: Todos los designados con un cargo mayor dentro de una organización participaran y varias modalidades de la administración.

# CIENCIAS Y TECNICAS AUXILIARES DE LA ADMINISTRACION

La administración, al ser interdisciplinaria, se fundamenta y relaciona con diversas ciencias y técnicas, entre ellas podemos mencionar:

Ciencias sociales



Disciplinas Técnicas.

Ciencias Exactas



# IMPORTANCIA



La administración es un elemento indispensable que se da dentro de cualquier organización social, mediante un líder y un grupo de trabajo, las cuales realizan labores específicas con la finalidad de obtener resultados de forma eficiente que permitan alcanzar los objetivos propuestos por la empresa.

# DISEÑO DE UN MODELO ADMINISTRATIVO

El proceso administrativo es la herramienta basada en un conjunto de etapas relacionadas entre sí, aplicadas para el cumplimiento de los objetivos planteados en una organización.



# MODELO PROPUESTO

## PLANEACION

Es la primera etapa del proceso administrativo que requiere de la toma de decisiones, comprende el análisis y diagnóstico de la situación de la organización, identificación de las prioridades, delimitación de las alternativas de acción, elaboración de los objetivos y formulación del plan de acción.



## ADMINISTRACIÓN POR OBJETO (APO)

La administración por objeto es un sistema de administración que ha sido utilizada para la evaluación del desempeño y motivación de los trabajadores, incorporando metas específicas, fijadas de manera participativa, para un período de tiempo explícito y que se retroalimenta con el avance hacia las mismas.



## ~~ESTRATEGIAS, POLÍTICAS Y PREMISAS DE PLANEACIÓN~~

El modelo de planeación estratégica muestra el funcionamiento de este proceso. En él se identifican los elementos básicos del proceso y se indica la relación entre ellos.

**T** = threats (amenazas)

**O** = opportunity (oportunidades)

**W** = weaknesses (debilidades)

**S** = strengths (fortalezas)

La matriz TOWS \* es un moderno instrumento para el análisis de las amenazas y oportunidades de las condiciones externas y de la relación de éstas con las fortalezas y debilidades (internas) de la organización

## TÉCNICAS MÁS COMUNES QUE FAVORECEN A LA TOMA DE DECISIONES



Fue elaborada por Alex F. Osborn, el propósito de este método es favorecer la resolución de problemas mediante el hallazgo de nuevas e insólitas soluciones. Lo que se busca en una sesión de lluvia de ideas es justamente una multiplicación de ideas. Para llevar a cabo este método se requiere de un líder quien es que organiza y deja plasmada cada idea de los participantes y buscando la mejor adaptación, ya que el debería manejar la naturaleza del problema.

### Árbol de decisión

Es un modelo por medio de los cuales se la describe gráficamente los puntos de decisión, acontecimientos aleatorios y probabilidades de varios cursos de acción.



### Análisis de riesgo

Es el estudio de las causas de las posibles amenazas y probables eventos no deseados y los daños y consecuencias que éstas puedan producir.



## ORGANIZACIÓN

Es la relación efectiva e intelectual que tienen dos o más personas a la hora de trabajar en conjunto para solucionar una problemática. La organización puede ser formal (Organizada) e informal (No requiere autoridades).

El número necesario para conformar una organización no está estipulado, pero si se puede tener en consideración que mientras se pueda trabajar armónicamente bajo delegación y un sistema de autoridad es aceptable, ya que se requiere de un ambiente sólido para promover espíritu de emprendedores y de igual forma no existe una modalidad fija organizativa, todo va a depender única y exclusivamente de la naturaleza de la investigación, ya que permitirá brindar por si sola como se va a trabajar, de qué manera, con que herramientas, el tipo de personas involucradas y otras consideraciones internas y externas.

## *Los pasos de la función de organización:*



# DIRECCIÓN-LIDERAZGO

## LA DIRECCIÓN

La dirección es el proceso consistente en influir en los individuos para que contribuyan al cumplimiento de las metas organizacionales y grupales. Las personas asumen diferentes papeles, y no existen personas promedio. Al trabajar en favor de las metas, un administrador debe tomar en cuenta la dignidad de las personas en su integridad.

## EL LIDERAZGO

Es el arte o proceso de influir en las personas para que contribuyan voluntaria y entusiastamente al cumplimiento de metas grupales. Para serlo, el líder requiere de seguidores. Existen varios enfoques para el estudio del liderazgo, los cuales van desde el enfoque de rasgos hasta el de contingencias. En uno de esos enfoques se establece una distinción entre tres estilos: autocrático, democrático o participativo y liberal.

# Pirámide de Maslow



# CONTROL

La función administrativa del control es la medición del desempeño a fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de la empresa y de los planes ideados para alcanzarlos. Es una función de todo administrador, desde el presidente hasta los supervisores de la compañía.



*Donde quiera que se le encuentre y sea cual sea su objeto, el control implica tres pasos:*



## EL CONTROL ADMINISTRATIVO

Suele ser percibido como un sistema de retroalimentación simple, similar al termostato doméstico común.

La técnica de evaluación y revisión de programas (PERT) representa una generación más reciente de instrumentos de planeación y control, enfocados a la administración.

El presupuesto es uno de los recursos de planeación más antiguos. La presupuestación es la formulación de planes en términos numéricos para un período futuro dado.

La administración de la producción se refiere a las actividades necesarias para la fabricación de productos; también puede incluir operaciones de compras, almacenamiento, transporte y otras.



La administración de operaciones tiene un significado semejante, pues hace referencia a las actividades necesarias para producir y entregar lo mismo un servicio que un bien físico



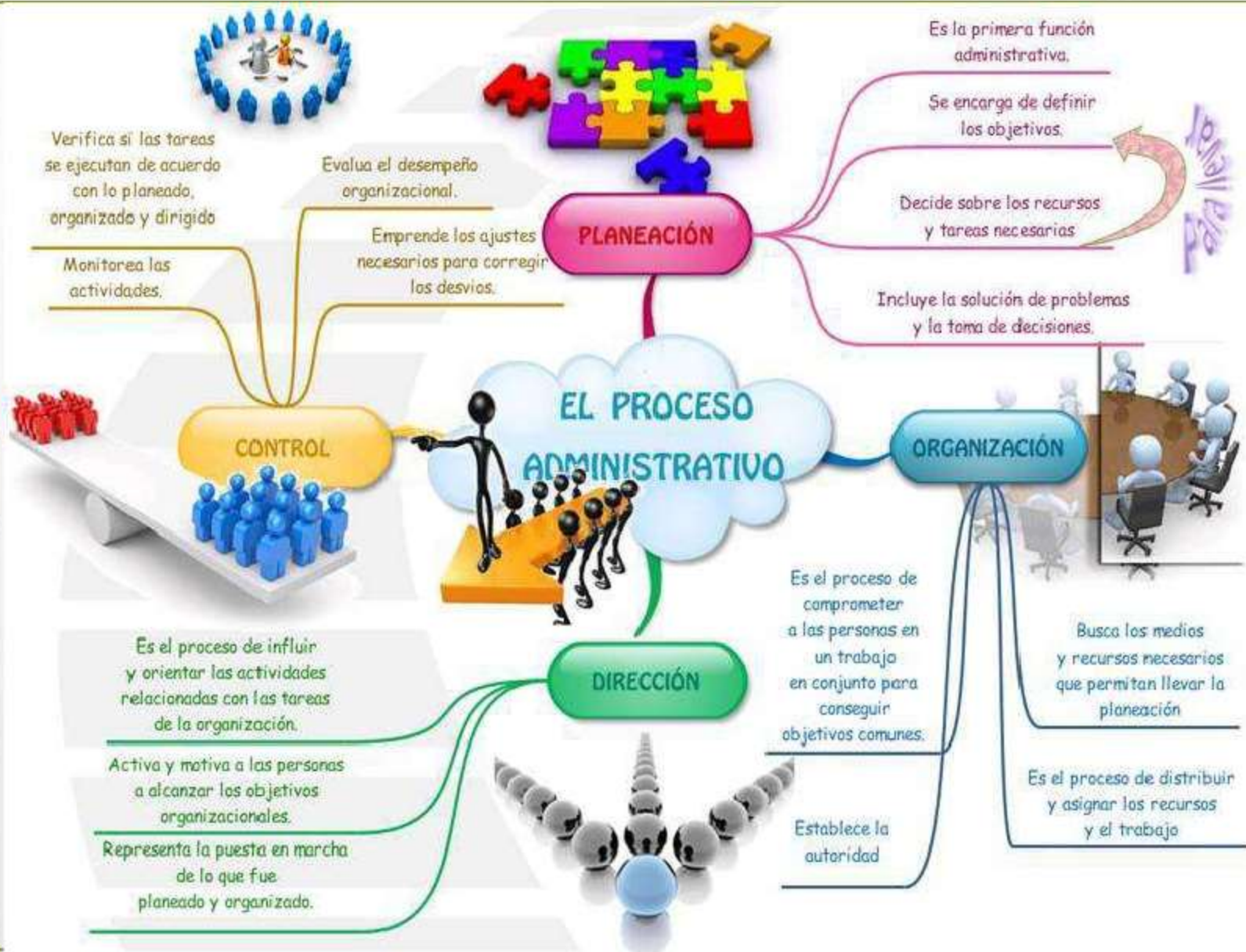
## Administración de Operaciones



# **PROPÓSITO Y NATURALEZA DEL CONTROL**

## **Principios**

- ❖ Principio de propósito del control.
- ❖ Principio de los controles dirigidos a futuro.
- ❖ Principio de responsabilidad de control.
- ❖ Principio de eficiencia de los controles
- ❖ Principio de control preventivo.
- ❖ Principio de reflejo de planes.
- ❖ Principio de adecuación organizacional.
- ❖ Principio de individualización de los controles.
- ❖ Principio de normas.
- ❖ Principio de control de puntos críticos.
- ❖ Principio de excepción.
- ❖ Principio de flexibilidad de los controles.
- ❖ Principio de acción.

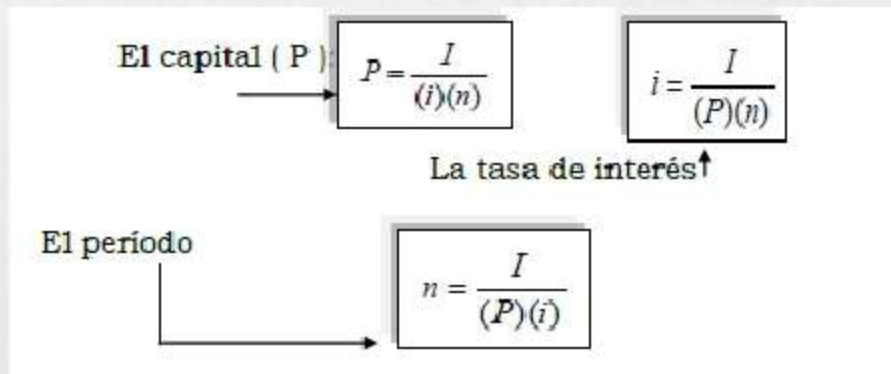


# MATEMATICAS FINANCIERAS

## INTERES SIMPLE

$$\text{Interés} = \text{Capital} \times \text{Tasa de interés} \times \text{Número de períodos}$$

Se conoce como interés al beneficio que se obtiene en una inversión financiera y se define simple cuando solo pagas la cantidad financiando con el interés correspondiente a la suma.



## EJEMPLO

Supongamos que una persona necesita pedir un pequeño préstamo para poder pagar un pedido al proveedor porque no le alcanza con lo que tiene en ese momento, así que pide a una caja popular un préstamo por \$50000 a pagar a tres meses con una tasa del 18% anual.

Así que aplicamos nuevamente la fórmula, quedando de la siguiente manera:

$$I = (50000)(0.18)\left(\frac{3}{12}\right)$$

$$I = (50000)(0.18)(0.25)$$

$$I = \$2250$$

*Resumen:* Lo cual quiere decir que una persona que pide un préstamo en las condiciones recreadas en el ejemplo, estará pagando un interés de \$2250 al paso de los tres meses y al final la persona pagará \$52250 para liquidar su préstamo a la caja popular.

## VALOR FUTURO

Se define como la suma total de dinero a pagar al final de un periodo de préstamo sin ningún monto capitalizado. A este total lo llamaremos monto y será identificado con la letra (S). Se representa de la siguiente forma:

$$S = P + I$$

Para el cálculo del interés, en estos casos se requiere determinar el número de días que lo conforman. Identificado los días (t), se pueden utilizar dos formas diferentes de expresar el plazo.

$$\frac{(t)}{360}$$

Esta expresión, sirve para  
calcular el interés ordinario

$$\frac{(t)}{365}$$

Esta expresión, sirve para  
calcular el interés exacto

Quedando:

$$S = P \left( 1 + \frac{it}{360} \right)$$

## ***EJEMPLO***

Usted compra a su proveedor \$30000 en mercancía para su tienda abarrotera, pagando \$12000 de contado a la entrega del pedido y el resto a pagar en 4 meses con un interés del 13.5% anual. ¿Cuánto deberá pagar a su proveedor para liquidar su deuda?

Aplicando la fórmula tenemos que:

$$S = \$18000 \left( 1 + \left( (0.135) \left( \frac{4}{12} \right) \right) \right)$$

$$S = \$18000 \left( 1 + ((0.135)(0.333333)) \right)$$

$$S = \$18000(1 + 0.045)$$

$$S = \$18809.99 \cong \$18810$$

*Resumen:* El escenario anterior tenemos que, por los \$18000 que le quedamos a deber al proveedor, al cabo de 4 meses con una tasa de interés del 13.5%, deberemos pagar la cantidad de \$18809.99 para liquidar nuestra deuda.

## VALOR PRESENTE

### *CUANDO SE DESEA LIQUIDAR LA DEUDA ANTES DE LA FECHA ACORDADA*

Cuando se realiza una compra a crédito pero luego se tienen la posibilidad de pagarlo antes del tiempo establecido se aplica la siguiente fórmula para calcular el valor presente de dicha compra:

$$P = \frac{S}{1 + i \times n}$$

### *CUANDO NO PODEMOS PAGAR EN LA FECHA ACORDADA*

Ahora que pasaría si las ventas no resultan como se espera y a pesar de tener mayor capacidad de producción las ventas caen drásticamente advirtiéndose no poder pagar el equipo en el plazo acordado.

## EJEMPLO

Considere el ejemplo de una empresa que adeuda \$280000 para pagar en seis meses. La tasa de interés es del 18% anual. ¿Cuánto debe pagar la empresa, si el pago lo hace tres meses antes del vencimiento?

Calculado el valor presente de la deuda total tenemos:

$$P = \frac{280000}{1 + \frac{3}{12} \times 0.18} = \$ 267,942.58$$

En caso de que la empresa lo pague tres meses después de su vencimiento:

Se debe calcular el valor futuro partiendo del punto focal

$$S = 280000 \left( 1 + \frac{3}{12} \times 0.18 \right) = \$ 292600$$

Gráficamente



## **CAPÍTULO IV**

### **FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

El administrador financiero representa un papel dinámico en el desarrollo de una empresa moderna, aunque no siempre ha sido así. Para mediados del siglo XX, estos profesionales básicamente reunían los fondos y administraban la posición en efectivo de la empresa, y eso era casi todo.

Un administrador financiero, que ejerce dentro de una entidad cualquiera, se le deberá observar lo siguiente:

Su capacidad de adaptarse a los cambios.

Planear con eficiencia la cantidad apropiada de fondos a utilizar en la empresa

Supervisar la asignación de estos fondos y de obtener los mismos para el éxito de la empresa.

# ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

“La Administración Financiera está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes aéreas; la decisión de inversión, financiamiento y administración de activos”. (Van Horne y Wachowicz: 1998)



## **DECISIÓN DE INVERSIÓN:**

Es la más importante de todas y empieza determinando la cantidad de activos que una empresa necesita para mantener una estructura de activos ideal.



## **DECISIÓN DE FINANCIAMIENTO:**

Es la segunda más importante. En esta se diseña la composición del pasivo que resulte más conveniente para la empresa.



## **DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS:**

En esta, se deben administrar con eficiencia los activos.

# ANÁLISIS DE LA TEORÍA FINANCIERA.

Se identificará la actuación del estratega financiero en el campo profesional, señalando el propósito, la naturaleza de la teoría financiera en el ámbito empresarial, perspectivas y campos de acción, precisando objetivos y metas, identificando la importancia de la función financiera.

De igual manera, se estudiarán las técnicas y herramientas para tomar decisiones que permita alcanzar los objetivos y metas.



# CARACTERÍSTICAS

Perdomo plantea un esquema que empieza con la obtención de información significativa para el estudio financiero, y terminando con la fase del control:



OBTENCIÓN DE  
DATOS

ANÁLISIS Y  
EVALUACIÓN

PLANEACIÓN  
FINANCIERA

CONTROL  
FINANCIERO

## COMO RAMA DE LA ADMINISTRACIÓN GENERAL:

Dentro de las funciones de la Administración Financiera como fase o aplicación de la Administración General esta:

Coordinar financieramente todos los pasivos de la Empresa



Coordinar financieramente todos los activos de la empresa



Coordinar financieramente los resultados de las unidades económicas



## RECOPILACIÓN DE DATOS

Se refiere a la búsqueda, recopilación y codificación de los datos por parte del administrador financiero. También se conoce como “obtención de la información” y constituye una fuente sólida para la toma de decisiones. Sirve de acopio en una base de datos que ayuda en la aplicación de las demás técnicas de la administración financiera.



# ANÁLISIS FINANCIERO

Es una técnica usada para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Se refiere a información económica pasada. Esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permitan alcanzar metas y objetivos previamente fijados.



# MÉTODOS DE ANÁLISIS

Estos métodos son utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con la finalidad de medir las relaciones en un periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.



**ANÁLISIS VERTICAL**



**ANÁLISIS HORIZONTAL**



**ANÁLISIS HISTÓRICO**



**ANÁLISIS DE PRECIOS.**

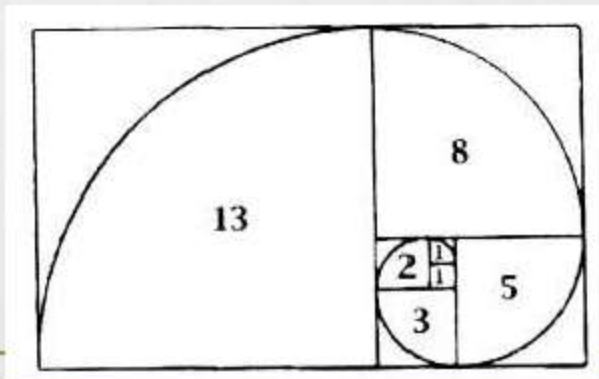
# DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS

Se debe conocer el significado de Porcientos Integrales, el cual permite identificar la proporción que guarda cada elemento con respecto al total. Dicho total representa el 100% y cada parte constituye un porcentaje relativo con respecto a ese total.

Mediante este método podemos identificar la proporción que guarda cada una de las cuentas con respecto al total del rubro. Su notación es la siguiente:

$$\text{Porcientos Integrales} = \left( \frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} \right) \times 100$$

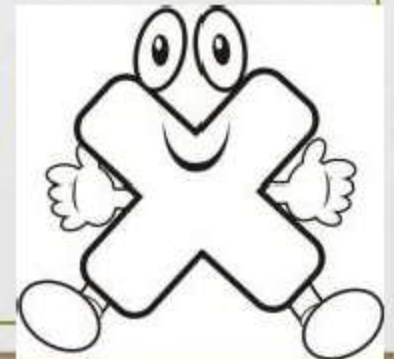
$$\text{Factor constante} = \left( \frac{100}{\text{cifra base}} \right) \times \text{cifra parcial}$$



## RAZONES FINANCIERAS SIMPLES

Es la dependencia que existe al comparar geométicamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa. En otras palabras, se refiere a la magnitud de la relación existente entre dos cifras que se comparan.

Una cantidad es aumentada (+) o disminuida (-) mediante sumas y restas respectivamente. De igual forma una cantidad puede ser representada por un factor con respecto al total y su frecuencia (/), (\*) mediante divisiones y multiplicaciones respectivamente.



# CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES SIMPLES.

## Por la naturaleza de las cifras

Razones estáticas

Razones dinámicas

Razones dinámico -  
estáticas

Razones estático -  
dinámicas

## Por su significado o lectura

Razones de rotación

Razones financieras

Razones cronológicas

## Por su aplicación y objetivos

Razones de rentabilidad

Razones de liquidez

Razones de mercadotecnia

Razones de producción

Razones de solvencia y endeudamiento

Razones de actividad

# RAZONES ESTÁNDAR

Este método nos ayuda a determinar la relación de dependencia resultante de la comparación geométrica de los promedios de las cifras de dos o más cuentas de los estados financieros.

Es similar al promedio de una serie de cifras de la misma empresa a una misma fecha o periodo, las cuales emanan de los estados financieros de dicha empresa.



# CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES ESTÁNDAR

Por su  
origen

INTERNAS

EXTERNAS

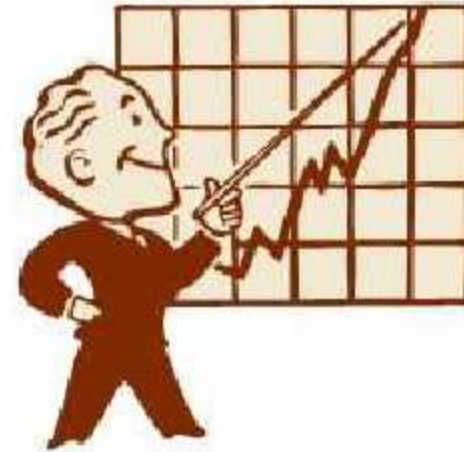
Por su  
naturaleza

Razones  
dinámicas

Razones estáticas

Razones estático –  
dinámicas

Razones dinámico  
- estáticas



## **REQUISITOS PARA EL CÁLCULO DE RAZONES MEDIAS O ESTÁNDAR (INTERNAS)**

- Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- Obtener cifras o razones simples que servirán de base para las razones medias.
- Confeccionar una hoja de Excel (cédula de trabajo) que integre las cifras o las razones anteriores por el tiempo que se considere apropiado.
- Calcular razones medias por conducto de: promedio aritmético simple, mediana, moda, promedio geométrico, promedio armónico.

## **REQUISITOS PARA EL CÁLCULO DE RAZONES MEDIAS O ESTÁNDAR (EXTERNAS)**

- Reunir cifras de estados financieros de empresas que están dedicadas a la misma actividad.
- Que las empresas estén localizadas en la misma región.
- Que tengas políticas de venta y crédito muy similares.
- Que los métodos de registro, contabilidad y valuación, sean relativamente similares o uniformes.
- Que las cifras correspondientes a estados financieros dinámicos muestren aquellos meses en los cuales las empresas se encuentren en una racha relativamente buena o mala.
- Que las empresas que suministran información financiera, sean financieramente solventes.
- Confeccionar una cédula o papel de trabajo que contenga las cifras o razones simples de los datos anteriores.
- Eliminar aquellas cifras que no estén muy acordes o que se encuentren muy dispersas en función de las demás.
- Calcular las razones medias usando: promedio aritmético simple, mediana, moda, promedio geométrico, promedio armónico.

## RAZONES BURSÁTILES

$$M_{cot} = \frac{P_{cot_{unitario}}}{U_{t_{anual}}}$$

Se refiere al cálculo de la dependencia o relación que existe entre dos o más conceptos de los estados financieros. Generalmente, sirve para evaluar estados financieros de empresas que cotizan en bolsa.

### CLASIFICACIÓN DE LOS MÚLTIPLOS BURSÁTILES

MÚLTIPLO DE COTIZACIÓN  
ESTIMADO

$$M_{est} = \frac{P_{cot_{unitario}}}{U_{t_{est}}}$$

MÚLTIPLO VALOR EN  
LIBROS

$$M_{vl} = \frac{P_{unitarioaccion}}{V_l}$$

MÚLTIPLO DE SOLIDEZ

$$M_s = \frac{P_{vox_{acciones}}}{CC}$$

MÚLTIPLO DE PRODUCTIVIDAD  
DE LOS ACTIVOS TOTALES

$$M_{pA} = \frac{U_{op} - (ISR, PTU)}{\sum \text{Activos}}$$

# MÉTODO DE TENDENCIAS

Permite determinar la propensión relativa y absoluta de las cifras plasmadas en los estados financieros de la empresa. Se deben tomar en cuenta las siguientes consideraciones:

Facilita la retención y apreciación mental de la tendencia de las cifras.

La información de los estados financieros dinámicos deben corresponder al mismo ejercicio o periodo.

Las normas para valorar deben ser las mismas para los estados financieros que se presenten.

Se sugiere la comparación de estados financieros de periodos anteriores y estas deben pertenecer a la misma empresa.

Notación:

$$\left( \frac{\text{importe\_comparado}}{\text{cifra\_base}} \right) * 100$$

$$\left( \frac{(\text{importe}_{\text{comparado}}) - \text{cifra\_base}}{\text{cifra\_base}} \right) * 100$$

## MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Compara dos estados financieros, en los rubros específicos y similares y en fechas distintas. Se recomienda:

- Apoyarse en el estado de origen y aplicación de recursos.
- Las normas para valuar deben ser las mismas para los estados financieros que se presenten.
- Presentar en forma comparativa los estados financieros de la misma entidad.
- Los estados financieros dinámicos deben corresponder al mismo periodo.
- Puede aplicarse en paralelo con otro método.

### Variantes en unidades vendidas

$$VU_{vdas} = [AA_{gp} * \%AA] - AA_{gp}$$

### Variantes en los precios de las unidades vendidas

$$V_{pr} = [AA_{gp} * \%AA] - AA_{ga}$$

## MÉTODO DE ANÁLISIS DE PRECIOS.

Permite determinar el precio de compra o venta, de títulos valor de renta fija y variable de cualquier cartera de inversión, provenientes de personas físicas y morales.



## **CONCLUSIÓN**

La administración financiera comprende todo lo relacionado al manejo de los fondos económicos que poseen las organizaciones. El desarrollo de la administración financiera suelen tratarse situaciones que se producen en las empresas, de las cuales el responsable es siempre es gerente financiero de la misma; en este caso debemos decir que muchas de estas situaciones se han convertido en funciones principales que debe llevar a cabo el gerente, como por ejemplo, el hecho de determinar un monto que resulte apropiado para los fondos que debe manejar la empresa.