



Universidad
Tecmilenio®

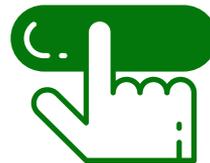




Ejercicio mental Respiración contando

Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

https://youtu.be/dq_U-RxkcFY



Módulo 3. Administración financiera

1. Introducción a la información
financiera

Semana 9





Para muchos emprendedores las finanzas no son lo más fácil de entender y mucho menos organizar en su empresa. Sin embargo, una de las principales razones por las cuales un emprendedor fracasa es precisamente porque no entendió las finanzas de su negocio y tuvo que cerrar porque se quedó sin dinero para seguir operando.



Objetivos de la información financiera

De acuerdo con Brigham (2016) en su libro “Fundamentos de administración financiera”, con el fin de tomar decisiones financieras, se deben entender **tres conceptos generales**, si todo se mantiene igual.

- Se prefiere más valor a menos.
- Cuanto más pronto se reciba el efectivo, más valioso es.
- Los activos con menos riesgo son más valiosos (preferidos) que los activos con más riesgo.

Los **cuatro estados financieros más usados** son los siguientes:

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos en el efectivo



Usuarios de la información financiera

Usuarios internos

- Administradores
- Accionistas no administradores

Usuarios externos

- Inversionistas
- Banqueros
- Proveedores
- Fisco - Hacienda - Gobierno



La clasificación que maneja Rodríguez (2012) es la siguiente:

- **Industrias manufactureras.** Cuentan con un proceso de producción.
- **Industrias comerciales.** Compran y venden productos terminados.
- **Industrias de servicios.** Comercializan intangibles.



1. Menciona al menos dos ejemplos de cada una de la clasificación de cada tipo de industria.



Módulo 3. Administración financiera

2. Estados financieros

Semana 9



Los estados financieros

El balance general es definido por Rodríguez (2012) como “un documento contable que describe la situación de la empresa en un momento determinado” y cuyas partidas principales son los activos, los pasivos y el patrimonio o capital.



Estado de pérdidas o ganancias o estado de resultados

El estado de resultados “muestra los ingresos, gastos y utilidades (o pérdidas) de una empresa en un periodo concreto” (Rodríguez, 2012). En este estado se presentan primeramente los ingresos y posteriormente los gastos.

El formato de la presentación de los gastos se puede realizar de dos maneras.

Por función: “se agrupan de acuerdo a la actividad dentro de la empresa que origina dicho costo o gasto” (Rodríguez, 2012). Por ejemplo, los derivados de la actividad de vender se clasifican como gastos de ventas.

Por naturaleza: “se clasifican con base en el origen del tipo de costo o gasto que se realiza” (Rodríguez, 2012). Por ejemplo, sueldos y salarios se agrupan todos juntos sin importar qué departamento o actividad lo haya originado.



1. Con tus palabras, ¿cuál es la función principal de un estado de resultados?



Módulo 3. Administración financiera

3. Herramientas de análisis financiero
de operaciones

Semana 9





De acuerdo con Brigham (2016), una empresa debe publicar varios estados financieros, incluido el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de utilidades retenidas para ofrecer a la dirección y a los inversionistas información acerca de las operaciones de la empresa.

- **El balance general** muestra una fotografía de un punto en el tiempo de los activos de la empresa y cómo se financian los mismos (deuda, capital o ambos).
- **El estado de resultados** reporta las consecuencias de las operaciones de la empresa durante un periodo contable; los ingresos que se ganaron y los gastos en que se incurrió están entrelazados para calcular la cifra de utilidad neta del saldo final.
- **El estado de flujo de efectivo** muestra las actividades que generaron fondos y las actividades que utilizaron fondos durante el periodo contable, muestra cómo y por qué la posición de la empresa con respecto al efectivo cambió durante el periodo.
- **El estado de utilidades retenidas** muestra qué causó cambios en el valor del capital de la empresa durante el periodo contable, es decir, si se emitieron nuevas acciones o se compraron acciones circulantes y si se pagaron dividendos.



Análisis de estados financieros comparativos

Esta herramienta es ideal al comparar los estados financieros de dos periodos entre sí. Se hacen cálculos de variaciones monetarias y en porcentaje entre ellos. “La base de esta herramienta es comparar lo que ha sucedido de un periodo a otro (...) y enfocarse en las variaciones importantes” (Rodríguez, 2012).

Las operaciones matemáticas que se realizan son las siguientes (son muy sencillas).

Variación monetaria

Segundo periodo - primer periodo = variación monetaria

Variación porcentual

$[(\text{Segundo periodo} / \text{primer periodo}) - 1] * 100 = \text{variación porcentual}$

Estas operaciones se realizan en cada renglón de dos estados financieros: estado de resultados y balance general.



Análisis de las tendencias porcentuales (análisis horizontal)

Esta herramienta se usa cuando se tienen disponibles tres periodos o más, ya que “ayuda a entender qué ha pasado a través del tiempo” (Rodríguez, 2012).

Las cifras matemáticas se calculan así:

El primer periodo se denomina el periodo inicial o base y se le pone 100 a todas las partidas. A partir de aquí comienza la tendencia porcentual.

El resto de los periodos se compararán con el periodo inicial usando la siguiente fórmula:

(Partidas de periodos posteriores al inicial / periodo inicial o base) x 100 = %



Análisis de porcentajes integrales (análisis vertical)

La tercera herramienta se puede usar también a partir de dos estados financieros y “ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros” (Rodríguez, 2012).
En este análisis, podemos inferir lo siguiente:



- La proporción de los activos que son circulantes.
- La proporción de activos de largo plazo.
- La proporción de financiamiento que viene de pasivos.
- La proporción de financiamientos de pasivos de corto plazo.
- La proporción de financiamientos de pasivos de corto plazo.
- La proporción de financiamiento que viene del capital.
- Los cambios en la estructura de los activos en el balance.
- Los cambios en la estructura de los pasivos que financian los activos de la empresa.



1. Explica en al menos 30 palabras el término de "variación monetaria".



Módulo 3. Administración financiera

4. Razones financieras

Semana 9





Razones financieras de rentabilidad

Una medida para entender los resultados de una empresa es la rentabilidad, que es un parámetro que cuantifica la relación entre una inversión y la utilidad que se recibe de esta; expresada en fórmula general, se tendría lo siguiente:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Inversión}}$$

Razones financieras de liquidez

La liquidez se refiere a si la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus compromisos financieros en monto y plazo (generalmente a corto plazo), así como la habilidad de la empresa para convertir sus recursos en dinero.

$$\text{Prueba de ácido} = \frac{\text{Efectivo y equiv. + valores neg. de corto plazo + cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$



Razones de liquidez de habilidades

Ahora se exponen algunas de las razones de liquidez de habilidades más usadas, aunque no son las únicas.

$$\text{Días de ventas de inventarios} = \frac{\text{Inventario final de productos terminados}}{\text{Costo de ventas promedio diario}}$$

$$\text{Días venta de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio diarias}}$$



1. Explica en al menos 30 palabras los términos “rentabilidad” y “liquidez”.





Al identificar la industria a la que pertenece tu empresa, será menos confuso desarrollar los estados financieros y la proyección de esto, pues tendrás en mente las diferencias clave entre un tipo y otro. En cuanto a la industria de servicios, si tu empresa se encuentra en este sector, debes identificar primero tu ciclo de operaciones para poder señalar las partidas que representarán una mayor importancia en la operación de tu negocio.

Existen numerosas razones financieras que pueden ayudar en el análisis de tu empresa. Con estas tienes un inicio adecuado para exponerles a los inversionistas la rentabilidad que tendrán de su inversión (rentabilidad), así como la salud de tus fuentes de financiamiento y pago de compromisos (liquidez y estructura).



-  Brighman, E., y Besley, S. (2016). *Fundamentos de la administración financiera* (14^a ed.). Estados Unidos: Cengage Learning.
-  Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill.

