



Innovación que transforma vidas.

**Curso: Introducción a finanzas para
no financieros**

Tema 4. Análisis de Estados Financieros

Subtema 1. Análisis e interpretación de Estados financieros

Subtema 2. Razones financieras

Subtema 3. Presupuestos



Subtema 1.

Análisis e interpretación de Estados financieros

- El análisis e interpretación de Estados financieros tiene varios usos como:

1

- Instalación de una nueva planta (ver sus beneficios económicos y mejora de rentabilidad en la empresa).

2

- Productos nuevos (si conviene o no incrementar el catálogo de productos en la compañía).

3

- Ampliación de capacidad (hasta dónde le conviene a la organización, incrementar capacidad).

4

- Sustitución de maquinaria (cuál será el impacto económico).

Análisis e interpretación de Estados financieros

- También nos ayudan a determinar y cuantificar demanda y oferta:
 1. Análisis de precios.
 2. Estudio de comercialización.
 3. Determinación de tamaño óptimo de planta (simulación).
 4. Determinación de localización óptima de plantaIngeniería del proyecto.
 5. Análisis administrativo (manuales, personal, recopilar datos de las etapas del análisis de mercado y técnico y a partir de esta información calcular:

Análisis e interpretación de Estados financieros

5. Análisis administrativo (manuales, personal, recopilar datos de las etapas del análisis de mercado y técnico). A partir de esta información se puede calcular:
- Cálculo de: costos totales, inversión inicial, depreciación, amortización, tasas de rendimiento mínimas aceptables, FNE con y sin financiamiento
 - Punto de equilibrio
 - TIR, VPN
 - Razones financieras
 - Medias de desempeño (EVA, REVA, MVA, BSC)

Subtema 2. Razones financieras

Análisis de liquidez y solvencia

Liquidez	Solvencia
Se mide por la habilidad que tiene para convertir los activos en efectivo o para obtener el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.	Se refiere a la habilidad de hacer frente a las obligaciones que se tienen en el corto plazo, al mismo tiempo que considera la cobertura de los costos que se generan por la deuda.

- Las razones más utilizadas en liquidez y solvencia son: razón circulante, prueba del ácido, **rotación** de cuentas por cobrar, de cuentas por pagar, de inventarios.

Razones financieras

- El **análisis de rentabilidad** se basa en la relación estrecha que hay entre la utilidad y los recursos necesarios para generarla. Este análisis nos permite ver si el dinero que invertimos nos genera ganancias, pérdidas o si se queda en ceros el resultado del ejercicio.



Razones financieras

- Se puede hacer análisis del rendimiento utilizando datos relativos a:
 1. La inversión (utilidad / inversión)
 2. El activo total (utilidad neta / activo total prom)
 3. El capital (utilidad neta / capital contable)

Subtema 3. Presupuestos

- Podemos definir al **Presupuesto de efectivo** como el informe de todas las entradas y salidas de efectivo de la empresa. Es utilizado para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo enfocado a la planeación en vista de excedentes y faltantes de efectivo.



Presupuestos

- Una empresa existente que desea evaluar un proyecto, sólo deberá tomar en cuenta los flujos de efectivo incrementales para evaluar el nuevo proyecto, es decir:

Los flujos que serían generados por la inversión y no la totalidad de flujos que genera la empresa por sí misma.

Presupuestos

- Al **evaluar una inversión**, siempre se menciona que el proyecto generará ciertos flujos, esto se refiere a los flujos de efectivo y no a las utilidades o ingresos que serían presentados por la contabilidad.



Créditos

- Experto de contenido: Emilio Alberto Quijano Domínguez
- Diseñadora instruccional: Alejandra Laura Govea García
- Diseñadora gráfica: María Enriqueta López Galván
- Programador: Hugo Arnulfo Aguilar Bugarin
- Administradora del proyecto: Adriana M. González González

Dirección de innovación y educación continua

Campus en línea

Vicerrectoría de Formación Ejecutiva

Universidad Tecmilenio

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACION SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.