

Análisis de estados financieros

Guía de impartición

Contenido

Contenido	2
Datos del curso	2
Temario.....	2
Metodología	4
Evaluación.....	5
Notas de enseñanza.....	5
Evidencias	9

Datos del curso

Clave	Nombre del curso
PTFZ2202	Análisis de estados financieros

Competencia

Interpreta y analiza los estados financieros de una empresa u organización para una toma de decisiones, así como es capaz de resolver problemas complejos con un enfoque sistemático.

Temario

1. Matemáticas financieras básicas

- 1.1. Interés simple
- 1.2. Descuentos
- 1.3. Interés compuesto

2. Valor del dinero a través del tiempo

- 2.1. Anualidades
- 2.2. Anualidades anticipadas
- 2.3. Anualidades vencidas

3. Amortizaciones

- 3.1. Amortización
- 3.2. Fondos de amortización

4. Reportes financieros básicos parte 1

- 4.1. Balance general
- 4.2. Estado de resultados

5. Reportes financieros básicos parte 2

- 5.1. Estado de cambios en la situación financiera

5.2. Estado de variaciones en el capital contable

6. Reportes no financieros complementarios

- 6.1. Notas aplicables a los distintos estados financieros
- 6.2. Reportes anuales

7. Estrategia de la compañía basada en la información financiera

- 7.1. Procesamiento de información financiera
- 7.2. Estrategia de la compañía
- 7.3. Análisis de la industria

8. Inflación, estados financieros y la reexpresión

- 8.1. Generalidades sobre métodos de reexpresión
- 8.2. Inflación y devaluación
- 8.3. Repercusiones de la inflación en los estados financieros básicos

9. Razones financieras parte 1

- 9.1. Análisis de liquidez
- 9.2. Análisis de actividad

10. Razones financieras parte 2

- 10.1. Análisis de rentabilidad
- 10.2. Análisis de apalancamiento

11. Análisis de punto de equilibrio

- 11.1. Significado del punto de equilibrio
- 11.2. Determinación del punto de equilibrio

12. Análisis e interpretación de estados financieros

- 12.1. Herramientas básicas del análisis financiero (razones financieras)
- 12.2. Análisis horizontal o de tendencias
- 12.3. Análisis vertical

13. Análisis de crédito

- 13.1. Elementos del análisis

14. Análisis Dupont

15. Estados financieros proforma

- 15.1. Proyección de estados financieros
- 15.2. Proyección de estados financieros bajo diferentes escenarios
- 15.3. Análisis de estrategia de la empresa ante escenarios adversos

16. Variables que afectan la información financiera

- 16.1 Principales variables y sus efectos
- 16.2 Administración y control de su incidencia negativa

17. Estructura de capital

- 17.1 Capitalización de largo plazo
- 17.2 Decisiones de financiamiento
- 17.3 Promedio ponderado de costo de capital

18. Valuación de empresas

- 18.1 Valuación con el método de flujo de efectivo descontado

19. EBIDTA

- 19.1 Valuación en base a múltiplos o comparables

20. Técnicas de pronósticos

- 15.1 Métodos de carácter subjetivo
- 15.2 Métodos de pronósticos causales
- 15.3 Métodos de series de tiempo

Metodología

Un certificado apilable se ha diseñado con la finalidad de impartirse a través de una metodología de flexibilidad para el aprendedor, ya que desde su diseño, está estructurado para poder impartirse a través de una modalidad autodirigida, o bien, en acompañamiento de un docente con experiencia en el ámbito laboral.

La experiencia de los certificados apilables promueve la interacción virtual entre aprendedores localizados en diferentes campus de la Universidad Tecmilenio como una forma de enriquecer su formación, contrastando la realidad de su ciudad o región con la de otros compañeros cuando así se lo permita la disponibilidad de este, considerando que podrá tener a su disposición la experiencia docente que enriquecerá su conocimiento. Sin embargo, se encuentran diseñados para ofrecer una experiencia autodirigida para aquellos aprendedores que por sus necesidades tengan que ajustar sus propios tiempos.

- I. Apilabilidad: modelo nuevo de impartición que puede realizarse bajo conducción de un académico o de manera autodirigida (el diseño del certificado tiene la flexibilidad de poder impartirse en ambos casos).
- II. Duración: 1 mes equivalente a 4 semanas efectivas.
- III. Bajo conducción de un académico: el contenido es impartido por un docente en sesiones sincrónicas o grabadas, en las cuales se abordarán los principales conceptos asociados a las unidades de aprendizaje. El profesor ofrece seguimiento y apoyo a los estudiantes. Estas sesiones virtuales sincrónicas son de 9 horas a través de una herramienta tecnológica de videoconferencia, distribuidas de 2 a 3 sesiones por semana (de 3 a 4.5 horas por sesión). La asistencia a estas sesiones de

videoconferencia es muy importante, pero en caso de no poder asistir, el aprendizador tiene la posibilidad de revisar la sesión grabada.

- IV. Autodirigido: son cursos asincrónicos sin un profesor asignado, con el contenido disponible a través de la plataforma de cursos (Canvas u otra). Los estudiantes disponen de todos los materiales para avanzar en su proceso de aprendizaje y la retroalimentación y evaluación se realiza entre pares o de forma automatizada en los casos que la plataforma lo permita.

Evaluación

La evaluación es una combinación de los siguientes elementos:

- Actividades que retoman el contenido conceptual de los temas de la semana.
- Un reto con el que el participante demostrará que adquirió las habilidades y los conocimientos requeridos para acreditar el certificado. Dicho reto se divide en dos fases.

A continuación, puedes revisar el detalle de la evaluación:

Evaluable	Ponderación
Actividad I	10%
Proyecto o Reto I	30%
Actividad II	10%
Proyecto o Reto II	40%
Examen final	10%
Total	100%

Notas de enseñanza

Antes de impartir el curso, por favor revise de manera general los datos y conceptos proporcionados en el mismo, con el fin de detectar y, en su caso, actualizar y/o enriquecer previamente la información específica al tiempo en que se está impartiendo el curso.

Un aspecto de gran importancia en el desarrollo de los temas es su involucramiento como facilitador para propiciar que la competencia del curso se cumpla. Además, debe preparar a los participantes para que vayan desarrollando propuestas de soluciones innovadoras a problemas actuales propios del área de estudio y de su entorno profesional.

Enseguida puede revisar las notas de enseñanza generales y por tema para este curso.

Generalidades

Es relevante mencionar al estudiante, que adicional al contenido de cada tema para completar los conocimientos, se debe revisar la sección de los recursos de apoyo, ya que en ellos hay diferentes explicaciones que pueden ayudar a comprender de mejor manera los conceptos que se están aprendiendo.

Ya que es el primer acercamiento del estudiante a las matemáticas financieras y al análisis financiero, es muy importante asegurarse que los temas y conceptos de las primeras dos semanas queden verdaderamente claros, ya que, si no se hace hincapié en ello, es muy posible que tengan problemas en comprensión conceptual y de análisis en los siguientes temas, considerando que el avance en este curso es secuencial.

Darle al estudiante ejemplos de la vida diaria en los cuáles se utiliza el análisis e interpretación de la información financiera o demostrarle para qué le puede servir en su vida profesional, aumenta considerablemente la atención e interés a la materia.

Leer y analizar los temas completos para organizar y nivelar los tiempos disponibles para la explicación de los temas en cada una de las semanas.

Tema 1

En el primer tema se introduce al alumno a las matemáticas financieras con conceptos de valor del dinero a través del tiempo, así como aprenderá a obtener el interés simple y compuesto por medio de fórmulas. Este tema es base para comprender el poder adquisitivo del dinero.

Tema 2

Una vez que el alumno comprendió cómo es que las matemáticas financieras se relacionan con su ámbito personal y laboral, podrá continuar con conceptos importantes del tema, como el valor del dinero a través del tiempo y los diferentes tipos de anualidades. Cerciórate de que el alumno sepa cómo y cuándo debe de aplicar las diferentes fórmulas de acuerdo con el momento en el tiempo en que sucedan.

Tema 3

Este tema es básico para los alumnos, ya que es el momento en el que comienzan a formarse como estrategas financieros, tanto en su vida personal como laboral, ya que al conocer qué son las amortizaciones, sus componentes y su importancia, podrán tomar mejores decisiones según sus necesidades.

En este tema es muy útil proporcionar a los alumnos ejemplos reales, como el pago de amortización de un seguro o el pago de un automóvil.

Tema 4

En los tres primeros temas nos dedicamos a conocer importantes temas básicos de las matemáticas financieras, por lo anterior ya estamos listos para darle paso al análisis e interpretación de los diversos estados financieros básicos, entonces comenzaremos brindándole al alumno un panorama general de ellos, su clasificación, importancia, cuentas y usos, para posteriormente ahondar en cada uno de ellos.

En este tema comenzamos con el estudio y análisis del balance general y el estado de resultados, dos de los principales estados financieros aprobados internacionalmente.

Tema 5

Como continuidad del tema anterior, ahondaremos en el estado de cambios en la situación financiera y el estado de variaciones en el capital contable.

Después, el alumno realizará su primera actividad; debes leerla y dominarla por si el alumno llegara a tener dudas.

Tema 6

Así como es importante conocer cuáles son los estados financieros básicos, su importancia, uso y composición; también lo es conocer cómo es que se complementan, es por eso que en este tema el alumno conocerá qué son las notas a los estados financieros y sus objetivos, así como los diferentes reportes financieros que los administradores presentan para los diversos usuarios que requieren conocer el estatus de una empresa o la interpretación financiera que arrojan.

Tema 7

Ha llegado el momento de conjuntar todo lo aprendido y que el alumno siga formándose como estratega, ya que en este tema conocerá cómo puede ayudar a la empresa a alcanzar sus diversos objetivos según su estrategia y operación financiera, sus resultados, y por su puesto los riesgos inevitables de la industria a la que pertenece.

En este tema el alumno conocerá qué es y cómo funciona un ERP.

Tema 8

Para que una empresa pueda tomar decisiones en tiempo real es inevitable no tomar en cuenta todos aquellos aspectos que impactan la información financiera, es por lo que en este tema conocerá cómo la inflación y devaluación la afecta. También conocerá cómo la reexpresión financiera se debe llevar a cabo.

Tema 9

En este tema el alumno conocerá cómo es que a partir de todos los temas anteriores ya está listo para poder trabajar con la información financiera e interpretarla, por lo que aprenderá diferentes razones financieras y su clasificación. En este tema comenzaremos aprendiendo el análisis de liquidez y rentabilidad.

Cerciórate de que el alumno entienda que según la necesidad de interpretación que tenga de la información financiera es el análisis que deberá realizar.

Tema 10

Continuando con el tema anterior, el alumno ahora conocerá cómo realizar análisis de rentabilidad y apalancamiento.

En este punto el alumno debe de presentar su primera evidencia o fase de evidencia, por lo que es necesario conocer las instrucciones para estar preparado por si los alumnos tuviesen dudas o consultas.

Tema 11

Continuando con los temas 9 y 10, el alumno ahora conocerá cómo realizar un análisis de punto de equilibrio, así como su uso e importancia.

Tema 12

En este tema el alumno podrá conocer cómo realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros, partiendo de razones financieras.

Tema 13

En este tema el alumno conocerá todos los elementos que se consideran para que las instituciones financieras otorguen créditos, ya sea personales o empresariales.

Tema 14

En este tema el alumno comprenderá la importancia del análisis DuPont, el cual es una herramienta compuesta y estructurada que calcula el rendimiento financiero, es importante que desglose cada una de las razones y logre comprender su integración dentro de la fórmula.

Tema 15

Una vez que el alumno conoce todas las herramientas que tiene disponibles para analizar los estados financieros a través del presente y pasado, el siguiente paso es proyectar esos estados para mostrar un panorama de cómo se espera la situación financiera de la empresa en el futuro.

En este tema el alumno conocerá los estados financieros proforma y cómo proyectar los estados financieros bajo diferentes escenarios.

Posterior a este tema los alumnos presentan su segunda actividad.

Tema 16

En este tema el alumno ahondará en los diferentes riesgos que pueden afectar la información financiera, los efectos negativos, así como conocerá cómo mitigar dichos efectos.

Tema 17

En este tema el alumno conocerá cómo se estructura el capital, cómo se puede capitalizar a largo plazo, así como calcular el promedio ponderado de costo de capital.

Tema 18

En este tema el alumno conocerá cómo valorar una empresa según el método de flujo de efectivo descontado.

Tema 19

En este tema el alumno conocerá cómo valorar una empresa según el método de múltiplos comparables.

Tema 20

En este tema el alumno aprenderá los métodos de proyección de carácter subjetivo, como lo son los métodos de pronósticos causales y los métodos de series de tiempo.

Posterior a este tema los alumnos presentan su segunda evidencia, proyecto o reto.

Evidencias

El alumno entregará un total de dos evidencias en el programa. Se recomienda considerar el tiempo de clase para que el alumno pueda exponer su trabajo y demuestre su dominio del tema. Asimismo, se recomienda asegurarse de que el planteamiento de los datos sea el adecuado.