



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Temascaltepec.

Unidad de Aprendizaje: Finanzas

Licenciatura en Turismo

Unidad de competencia I. Marco referencial de las finanzas y el análisis financiero

L. en C. Leonardo Antonio Barbosa Estrada

Objetivo de la Unidad de Aprendizaje: analizar, planear y evaluar la información financiera para generar mejores alternativas en la toma de decisiones, procurando la optimización de los recursos de la organización.

Objetivo Unidad I:
Conceptualizar a las finanzas y conocer la aplicabilidad del análisis financiero en organizaciones turísticas

Objetivos:

Finanzas:

Vivimos actualmente en una sociedad basada en información y conocimiento. Necesitamos, accedemos y utilizamos información de muy variada índole en prácticamente todos los órdenes de la vida cotidiana. Dentro de ese vasto universo de la información y del conocimiento, hay un mundo de información de tipo financiero que trata de reflejar la realidad de las organizaciones económicas. Ahora bien, para comprender la importancia de la información financiera, es necesario conocer y entender su sentido y utilidad.

(Guajardo, 2008)



¿Qué son las finanzas?

“Estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo”. (Zvi y Merton, 1999)

“Son un el conjunto de actividades humanas que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan, y administran el dinero y otros recursos de valor”. (García, 2014)

En otras palabra puede considerarse como la forma en que gestionamos los recursos económicos de una unidad económica.



¿Cuál es el objetivo de las finanzas?

La finalidad última que persigue la actividad financiera es alcanzar la productividad óptima en el uso de los recursos económicos, que puede reflejarse en la utilidad o aprovechamiento.

Para lograrlo se emplean estrategias financieras de:

Ahorro:

Inversión

Financiamiento.



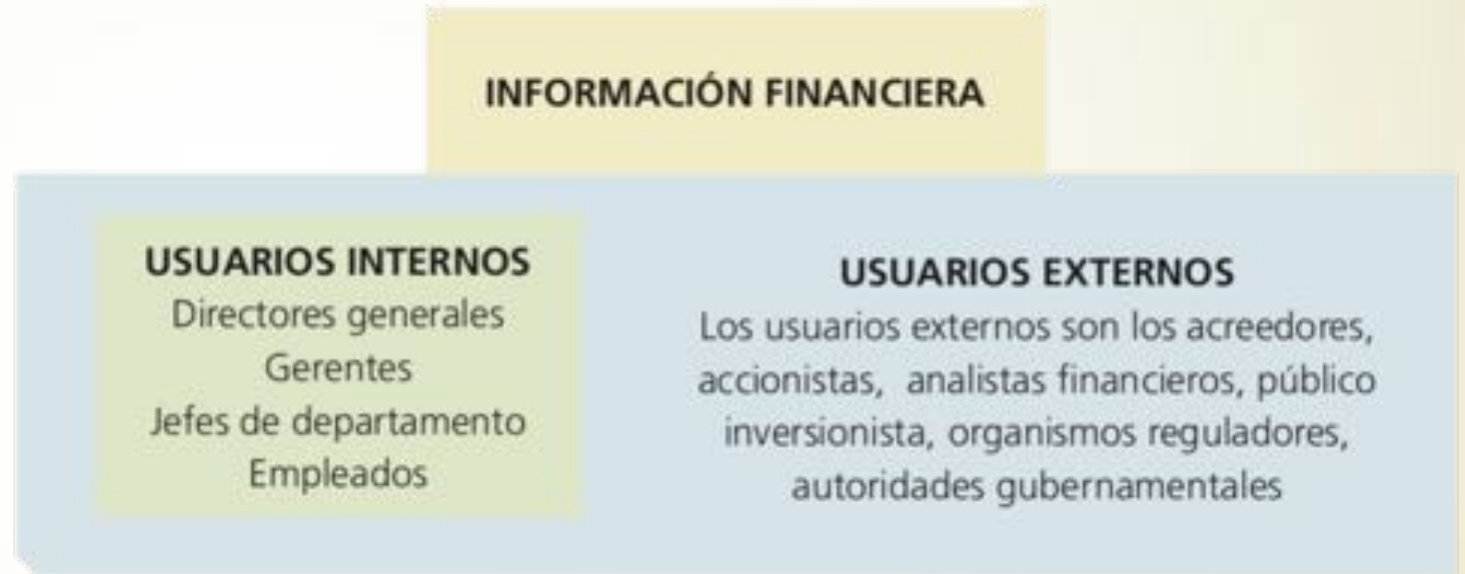
¿Por qué debemos estudiar las finanzas?

Hay por lo menos cinco razones por las cuales debemos estudiar las finanzas:

- Administrar los recursos personales.
- Tratar con el mundo de los negocios.
- Aprovechar oportunidades profesionales interesantes y satisfactorias
- Tomar como ciudadano decisiones bien fundamentadas de interés público.
- Enriquecer la mente.



Usuarios de la información financiera:



Fuente: Contabilidad financiera (Guajardo, 2008. pág. 14.)

¿Cuáles son las tres áreas de las finanzas?



Fianzas Públicas
[Gobiernos]

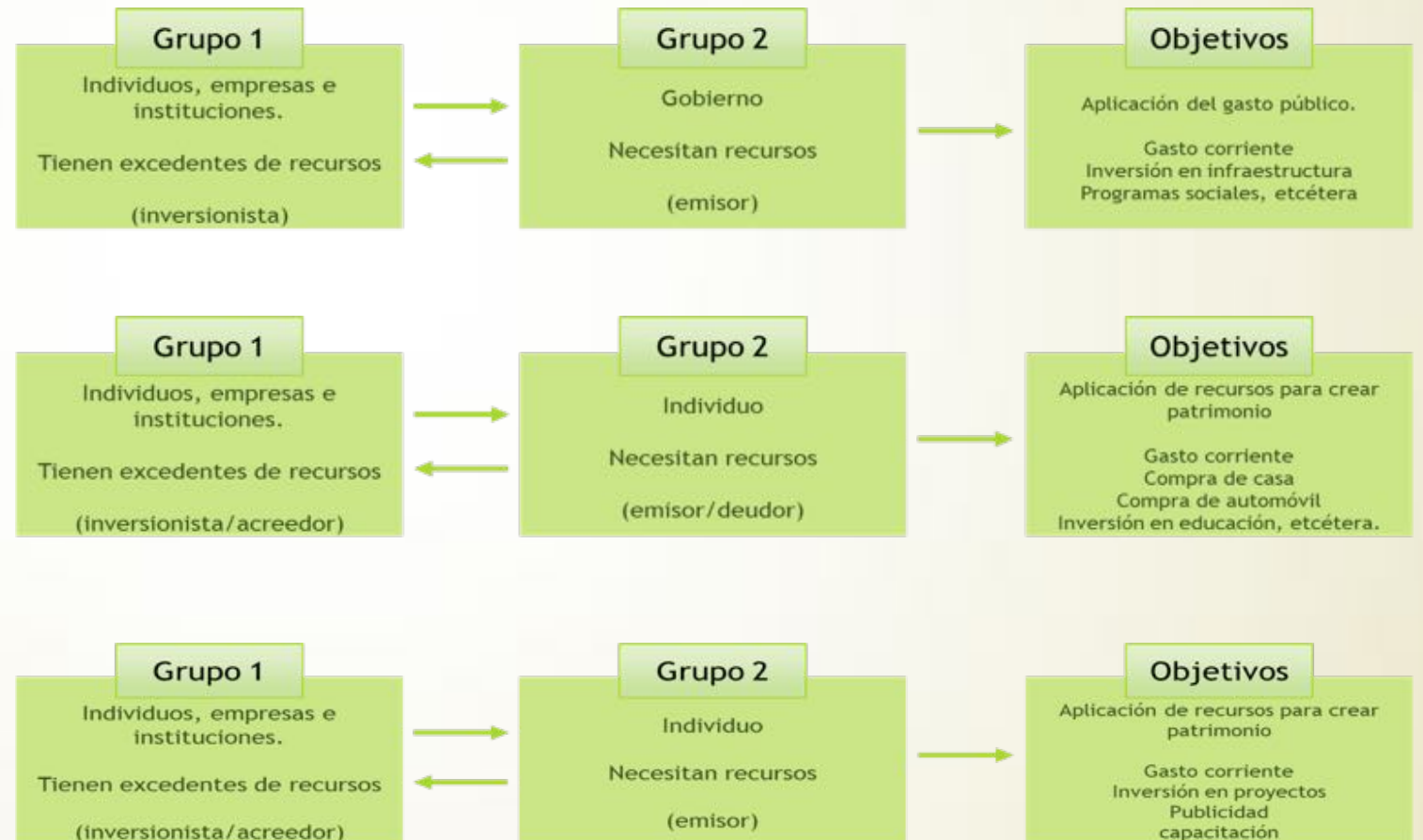


Finanzas Personales
[Individuos]



Finanzas Corporativas
[Empresas]

¿Cómo es el flujo de recursos en las finanzas?





Administración financiera

Son todas las actividades que realiza el encargado de finanzas de una empresa del tipo que sea, financiera o no financiera, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, como son el preparar presupuestos, manejo de efectivo, obtención de créditos, analizar inversiones para obtener mejores beneficios.

Objetivo

Lograr las metas u objetivos que fueron planteados con el objeto de maximizar el nivel financiero de los accionistas de las empresas con el control y selección adecuada de los sectores que les de mayor rentabilidad o productividad.



UTILIDADES

The background features several business-related icons: a person in a suit on the left, a pie chart at the top center, a green calendar grid at the top right, a yellow key in the middle, a red briefcase below it, a document with horizontal lines below the briefcase, and a line graph with red and green circles and an upward arrow at the bottom right.

Pero... ¿Qué es análisis?

En finanzas, para obtener una visión acerca de la situación actual de la empresa y una perspectiva de su comportamiento en el futuro se utilizan diferentes técnicas para su análisis.



¿Qué es análisis?



Es la separación de las partes de un todo hasta conocer los elementos que lo integran.

Estudio por separado de las partes que integran un todo.



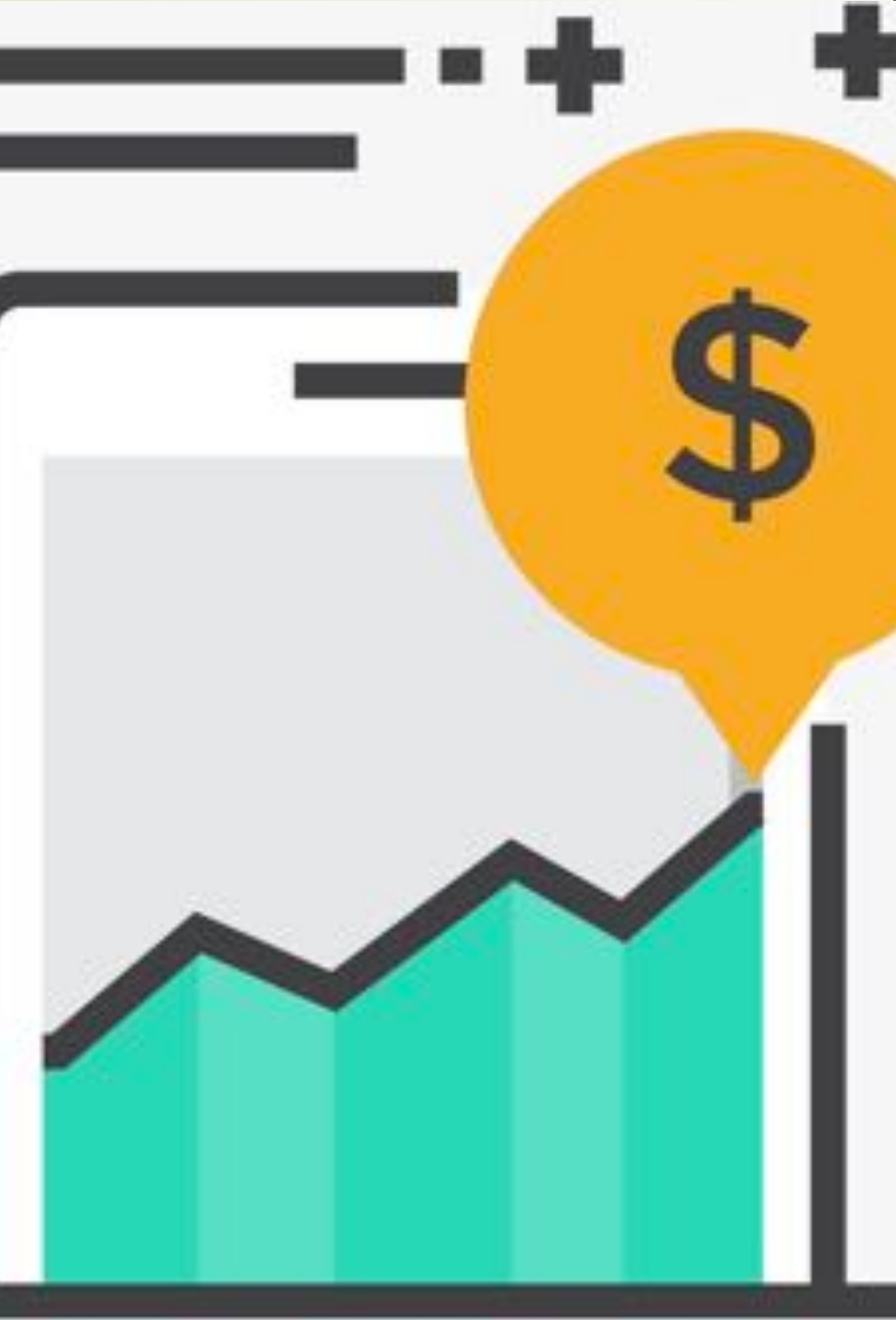
¿Qué es y como se genera la información financiera?

Recordemos ...

The background features a top-down view of a desk with various office items. A laptop is open in the center, displaying a dashboard with charts and graphs. To its right is a calculator, and below it is a pen. A coffee cup is visible in the lower center. On the left, there are some papers and a pen. The overall color palette is muted, with greys, blues, and yellows.

Información financiera:

Conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.



Información financiera:

Según el CINIF (2017), la información financiera es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, y descriptiva, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad.

Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.



Información financiera:

Entre los estados financieros básicos se encuentran el estado de resultados, el balance general, el estado de flujo de efectivo y el estado de variaciones en el capital contable.

A través de ellos podemos obtener información sobre los ingresos y los gastos para un determinado periodo y por tanto determinar la utilidad o pérdida neta de la entidad; los bienes y derechos, deudas u obligaciones y capital con el que cuenta la empresa; el origen y la aplicación de recursos; y los movimientos de propietarios, la creación de reservas y la utilidad o pérdida integral.



¿Qué es análisis de información financiera?

¿Qué es el análisis de información financiera?

Para fines de información financiera, el análisis es el estudio separado que se hace a todos y cada uno de los elementos (conceptos y cantidades) que componen los estados financieros; la interpretación de la información financiera es la explicación de los conceptos y las cifras contenidas en los estados financieros, basándose en el análisis y la comparación de los mismos a través de un **juicio personal**.



Los objetivos del análisis de estados financieros son:

- Conocer y entender la situación financiera de la empresa.
- Descubrir problemas en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita a:
 - Acreedores, • Proveedores, • Propietarios, • Inversionistas,
 - Directivos, • Trabajadores, etc.





Análisis Financiero




Tipos de análisis

1

Es **interno** cuando la persona que lo realiza depende de la empresa, tal es el caso de empresas que dentro de la misma entidad cuentan con analistas encargados de analizar e interpretar los estados financieros para efectos administrativos.

2

Es **externo** cuando el analista con carácter de independiente realiza el análisis y la consecuente interpretación de los estados financieros mediante la información que la empresa le proporciona.

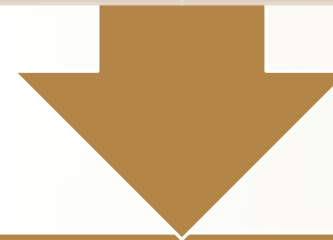


Métodos de análisis de la información financiera:

Análisis Vertical.- Es aplicable cuando se analizan Estados Financieros de un solo ejercicio:

Por cientos integrales

Razones Financieras



Análisis Horizontal.- Es aplicable cuando se analizan Estados Financieros de dos o más ejercicios:

Aumentos y Disminuciones

Tendencias

Histórico

El análisis porcentual de los incrementos en las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos se denomina **análisis horizontal**.

Por otra parte, el análisis porcentual de la relación de cada componente de un estado financiero con el total en el mismo estado se llama **análisis vertical**.

(Warren, 2010)


Métodos de análisis de la información financiera:

Métodos de análisis de la información financiera:

El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa"

(Gitman, 2007)





Requisitos del análisis de estados financieros

Podemos establecer que para analizar el contenido de los estados financieros es necesario observar los siguientes requisitos:

- Clasificar los conceptos que integran el contenido de los estados financieros a conceptos homogéneos

- Redondeo de cifras según su importancia relativa



Método de análisis vertical

Es un método de análisis estático debido a que se refiere a estados financieros correspondiente a un mismo periodo o ejercicio. Bajo este método el factor tiempo pasa a ser un elemento sin importancia, ya que las comparaciones de las cifras y las relaciones entre ellas se ubican exclusivamente dentro del mismo ejercicio.

Método de porcentajes integrales

Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero.

- ▶ Un balance en porcentajes integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados por los acreedores o por los accionistas de la misma.
- ▶ El estado de resultado elaborado en porcentajes integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida en relación con las ventas totales.



El método de porcentajes integrales aplicado al balance general:

1

· Asigna 100% al activo total.

2

· Asigna, también, 100% a la suma del pasivo y el capital contable.

3

· Cada una de las partidas de activo, del pasivo y del capital contable deben dividirse entre el total activo y total pasivo más capital, respectivamente.

4

· El resultado se multiplica por 100

5

· Usar solo números enteros

6

· Considera que cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital debe representar una fracción de los totales (Ortega, 2002).

Método de porcentajes integrales

Razones financieras

El cálculo de razones financieras es de vital importancia para conocer la situación real de la empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre las diferentes partidas del balance y del estado de resultados.


Aunque el número de razones financieras que se puede calcular es muy amplio, es conveniente determinar solo aquellas que tengan un significado práctico y que ayuden a definir aspectos relevantes de una empresa. Una razón financiera en sí misma puede ser poco significativa, por lo que, de ser posible, debe comparársela con la otra empresa similar o de la misma empresa en ejercicios anteriores.





Razones financieras:

Para hacer más accesible su comprensión las hemos clasificado en cuatro grupos, mencionando en cada uno de ellos las que pueden ser de mayor utilidad:

- Liquidez
 - Endeudamiento
 - Eficiencia y operación
 - Rentabilidad
- 



Razones financieras

- ▶ Razones de liquidez:

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año.

- ▶ Razones de endeudamiento

Miden la fuerza y estabilidad financiera de una entidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad para hacer frente a imprevistos y mantener su solvencia en condiciones desfavorables.



Razones financieras:

- ▶ Razones de eficiencia y operación

Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento que de sus activos hace la empresa. Y las principales son:

- Rotación del activo total
- Rotación de inventarios
- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de proveedores
- Ciclo financiero



Razones financieras

► Razones de rentabilidad

Los índices que se incluyen en este apartado permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Si consideramos que las utilidades coadyuvan al desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o el fracaso de la administración del negocio.

- Rentabilidad de las ventas
- Utilidad de operación
- Rentabilidad del activo
- Rentabilidad del capital
- Rentabilidad de las ventas

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

Liquidez: Representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa, se analiza con las siguientes fórmulas:

RAZON LIQUIDEZ	FORMULA
RAZON CIRCULANTE	$= \frac{\text{activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$
PRUEBA DE ACIDO RAZON DE LIQUIDEZ INMEDIATA	$= \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$
RAZON DE EFECTIVO	$= \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$
CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo ciculante}$
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	$= \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

- ▶ **Actividad:** Mide la velocidad en la que las empresas conviertan sus carteras en ventas o en efectivo, es decir se basa en movimientos a inventarios, recuperación de carteras y pagos a proveedores.

RAZON ACTIVIDAD	FORMULA
ROTACION DE INVENTARIOS	$= \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{inventarios}}$
PERIODO DE COBRO	$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas}}$
PERIODO DE PAGO	$= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{compras}}$

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

- Rendimiento: Analiza y evalúa las ganancias de la empresa.

RAZON RENDIMIENTO	FORMULA
MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales netas}}$
RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$
RENDIMIENTO SOBRE INVERSION	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total neto}}$

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

- ▶ Endeudamiento: Analiza el financiamiento externo de la empresa, es decir el apalancamiento de terceros que se utiliza para generar utilidades.

RAZON ENDEUDAMIENTO	FORMULA
DEUDA TOTAL	$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
COBERTURA DE INTERESES	$= \frac{\text{Utilidades antes de impuesto}}{\text{intereses}}$

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

- ▶ Endeudamiento: Analiza el financiamiento externo de la empresa, es decir el apalancamiento de terceros que se utiliza para generar utilidades.

RAZON ENDEUDAMIENTO	FORMULA
DEUDA TOTAL	$= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
COBERTURA DE INTERESES	$= \frac{\text{Utilidades antes de impuesto}}{\text{intereses}}$

Para Chagolla (2008), las principales razones financieras para el análisis de la información se dividen en:

- ▶ Productividad: Evalúa los recursos invertidos y los resultados obtenidos

RAZON PRODUCTIVIDAD	FORMULA
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$

- ▶ Crecimiento: Evalúa el desarrollo y crecimiento de la empresa

RAZON CRECIMIENTO	FORMULA
INDICE DE INVERSION	$= \frac{\text{Inmuebles, planta y equipo neto}}{\text{Activos totales}}$
CRECIMIENTO EN VENTAS	$= \frac{\text{Ventas netas del periodo actual} - \text{ventas netas del periodo anterior}}{\text{Ventas netas del periodo anterior}}$



Bibliografía:

- ▶ Chagolla, F. (2008). *Razones Financieras*. Fecha de consulta: 19 de Julio de 2018, recuperado en: <https://goo.gl/VLk4Dx>
- ▶ Guajardo, C. (2008). *Contabilidad financiera* (5a ed.). México: McGraw-Hill e Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- ▶ Perdomo, M. A. (2002), *Elementos básicos de administración financiera*. Ed. THOMSON.
- ▶ Bedie, Z. y Merton, Robert C. (1999), *Finanzas*
- ▶ Ed. PEARSON.
- ▶ García, P., V., M., (2014) *Introducción a las fianzas*, Grupo Editorial Patria