
cofide® CAPACITACIÓN EMPRESARIAL
LE DAMOS LA MÁS CORDIAL
bienvenida al curso:
HERRAMIENTAS APLICABLES AL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
Expositor:
Mtro. Jorge Zúñiga Carrasco
www.cofide.org

TEMARIO

I. Interpretación correcta de las cifras contenidas en los estados financieros básicos.

- Estados financieros básicos.
- Elementos de los estados financieros.
- Análisis.
- Interpretación.

II. Herramientas financieras para el análisis de los estados financieros y su correcta interpretación.

- Análisis horizontal.
- Análisis vertical.
- Análisis vía razones.

TEMARIO

III. Modelo de presentación de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros.

- Balance scorecard.
- Valuación de empresas e intangibles.
- Valor económicos agregado.
- Costo de capital.

IV. Casos prácticos.

15 SKILLS You Need To Develop If You Want To Be RICH

- DISCIPLINE
- EMOTIONAL INTELLIGENCE
- SELF MOTIVATION
- MAINTAINING FOCUS
- READING
- PLAY THE LONG GAME
- CONTINUOUS LEARNING



15 SKILLS You Need To Develop If You Want To Be RICH

- HOW TO SELL
- LEARNING TO OUTSOURCE
- WILLINGNESS TO MAKE SACRIFICES
- MARKETING
- ABILITY TO MOTIVATE & INSPIRE OTHERS
- MONEY MANAGEMENT
- ABILITY TO QUICKLY ADAPT TO CHANGE
- ABILITY TO BRING QUALITY PEOPLE ARAUND THEM
- THEY DON'T BULLSHIT THEMSELVES



CFO FUNCTIONS

- **1. CONTROLLERSHIP DUTIES**
- **2. TREASURY DUTIES**
- **3. ECONOMIC STRATEGY AND FORECASTING**



I. Interpretación correcta de las cifras contenidas en los estados financieros básicos

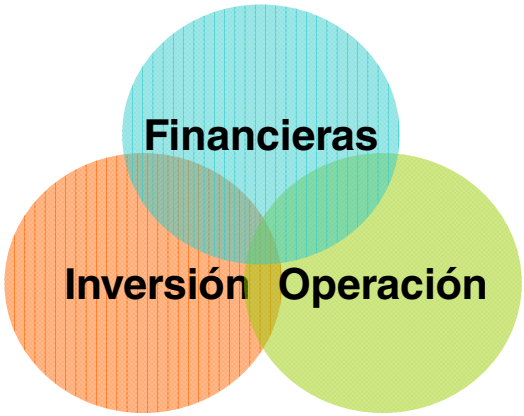
Información Financiera



- Documentos a través de las cuales podemos apreciar el Desempeño y Salud Financiera de la Empresa de manera Sumarizada y en un Formato Fácil de leer.

- Nos presentan una visión global de las Actividades Financieras, de Inversión y Operación de la Empresa.

VISIÓN GLOBAL



- Estado de Resultados
- Balance General
- Flujo de Efectivo
- Edo Cambios en Situación Financiera

- ESTADO DE RESULTADOS
  - Es un estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por la empresa en un período determinado.
  - Mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos realizados mediante la determinación de la *utilidad* o *pérdida* obtenida en un periodo determinado relacionando los elementos que le dieron origen.
- BALANCE GENERAL
  - Es la foto de la posición financiera de una entidad en un periodo especifico del tiempo, usualmente al final del año fiscal. Se compone de Activos, Deudas y Capital.
  - La legislación exige que a información presentada sea una copia fiel del patrimonio de la entidad.
- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
  - Muestra los flujos de efectivo de un periodo determinado, sus orígenes y aplicaciones.

Empresa, Administración, Contabilidad, Finanzas y CFO



por Pangea Diseño | Jun 7, 2017 | Negocios





Mar. 12 2015 by Paul Giardina, VP Global Demand Generation - Tagetik





Gobierno Corporativo



Fuente: Corporate Governance Risk Pty Ltd

Estados Financieros.



ESTADO DE RESULTADOS

Ventas Brutas	19,456,915
Bonificaciones	253,245
Ventas Netas	**19,203,670**
Otros Ingresos	50,190
Ventas Totales	**19,253,860**
Costo de Vtas Variables	7,280,811
Costo de Vtas Fijo	905,109
Costo de Ventas	**8,185,920**

Negocio

Gasto de Administración	863,328
Gasto de Venta Variable	1,651,978
Gasto de Venta Fijo	2,211,007
Gasto de Venta Publicidad	571,709
Gastos de Operación	**5,298,022**
U A F I R	**5,769,918**

Administración

Gastos Financieros	1,714,155
Productos Financieros	115,023
Gastos Financieros Netos	**1,599,132**
Impuestos	115,023
Utilidad de Opeación Neta	**4,055,763**

Financiamiento

- Documento contable dinámico, que muestra la operación de la empresa y como se generan las utilidades o pérdidas de cada periodo.
- Sus cifras NO se acumulan.
- También conocido como P&L (Profit & Losses Statement)

BALANCE GENERAL

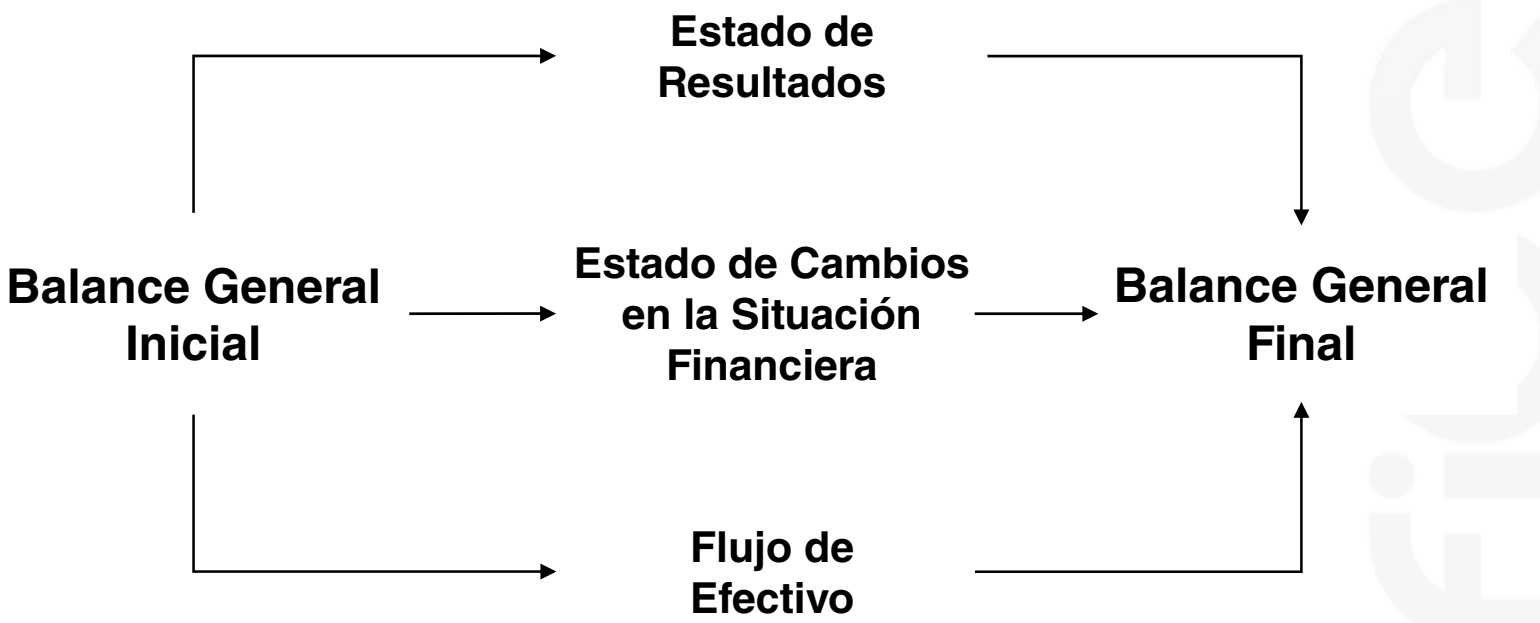
ACTIVO = **PASIVO** + **CAPITAL**

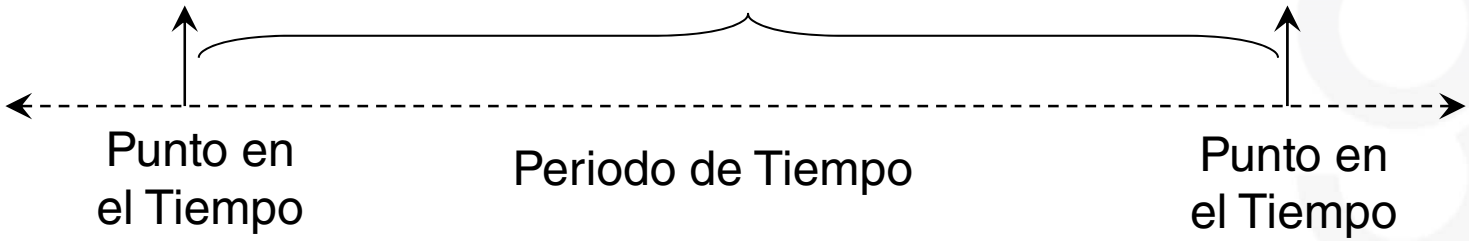
- Documento contable estático, que muestra la situación financiera de la empresa en determinado periodo.
- Sus cifras son acumulativas año con año.

Informe Anual.



CONEXIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS





ANÁLISIS HORIZONTAL

- Es una técnica para evaluar una serie de datos de estado financiero a lo largo de un periodo de tiempo.



ANÁLISIS VERTICAL

- El análisis vertical, también llamado **análisis por porcentajes,** es una técnica para evaluar datos de estados financieros que expresa cada una de las partidas que forman parte de un estado financiero, como porcentaje de una cantidad base.

3.4 Análisis vía razones

1. Liquidez a corto plazo	Capacidad de afrontar obligaciones
2. Actividad	Capacidad de controlar inversiones en activos
3. Apalancamiento	Recurrencia a deuda para financiarse
4. Rentabilidad	Grado de generación de utilidades
5. Valor	Grado de generación valor

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS

LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Total Activos Circulantes}}{\text{Total Pasivos Circulantes}}$$

> = 1 solvente

< 1 No solvente

$$\text{Ácida} = \frac{\text{Total Activos Circulantes - Inventarios}}{\text{Total Pasivos Circulantes}}$$

> = 1 solvente

< 1 No solvente

ACTIVIDAD

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales (promedio)}}$$

Eficiencia en uso de activos

$$\text{Rotación CxC} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

CXP

Pagar Proveedores

Éxito en la política de crédito

= Veces de pago en el periodo

(/) n

= Días de crédito recibidos

ACTIVIDAD

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios (promedio)}}$$

Eficiencia en uso de activos

= Veces de rotación

(/) n

= Días de inventario

Ciclo Económico

Días de Inventario

(+) Días de cuentas por cobrar

(-) Días proveedor

APALANCAMIENTO

Protección de Acreedores y posibilidad de endeudamiento

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón Pasivo - Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable Total}}$$

> = 1 No Apalancado

< 1 Apalancado

$$\text{Multiplicador Capital} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Capital Contable Total}}$$

Proteción de accionistas

APALANCAMIENTO

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Gasto por intereses}}$$

> 1 Capacidad endeudamiento

=< 1 No Capacidad

Relación directa con la deuda, establece la capacidad de pago del servicio de la deuda y posibilidad de mayor endeudamiento acorde a flujos.

RENTABILIDAD

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Accionistas}}$$

Rendimiento que están generándose por la inversión en Capital

Capacidad de generar valor con los activos de la entidad

$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Razón pago de Dividendos} = \frac{\text{Dividendos en Efectivo}}{\text{Utilidad Neta}}$$

Cuanto de los dividendos se distribuye y cuanto se reinvierte.

RENTABILIDAD

$$\text{Razón de Retención} = \frac{\text{Utilidad retenida}}{\text{Utilidad neta}}$$

% de utilidades retenidas

Eficiencia en la administración de la entidad

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Utilidad de Operación}}$$

VALOR

$$\text{Rendimiento de Dividendos} = \frac{\text{Dividendo por Acción}}{\text{\$Mercado por Acción}}$$

% de Beneficio recibido por la tenencia de acciones de una entidad

Utilidad generada por cada acción ene el mercado

$$\text{Razón Precio Utilidad} = \frac{\text{\$ Mercado Acción}}{\text{Utilidad por Acción}}$$

$$Q = \frac{\text{Valor mercado pasivos + Capital Contable}}{\text{Valor de reemplazo de Activos}}$$

Una razón superior a 1 es de una entidad con disponibilidad de inversión atractiva o ventaja competitiva.

VALOR

$$VM - VL = \frac{\$\text{Mercado por Acción}}{\$\text{Libros por Acción}}$$

Apreciación del mercado sobre la entidad.

3.1 BALANCE SCORE CARD

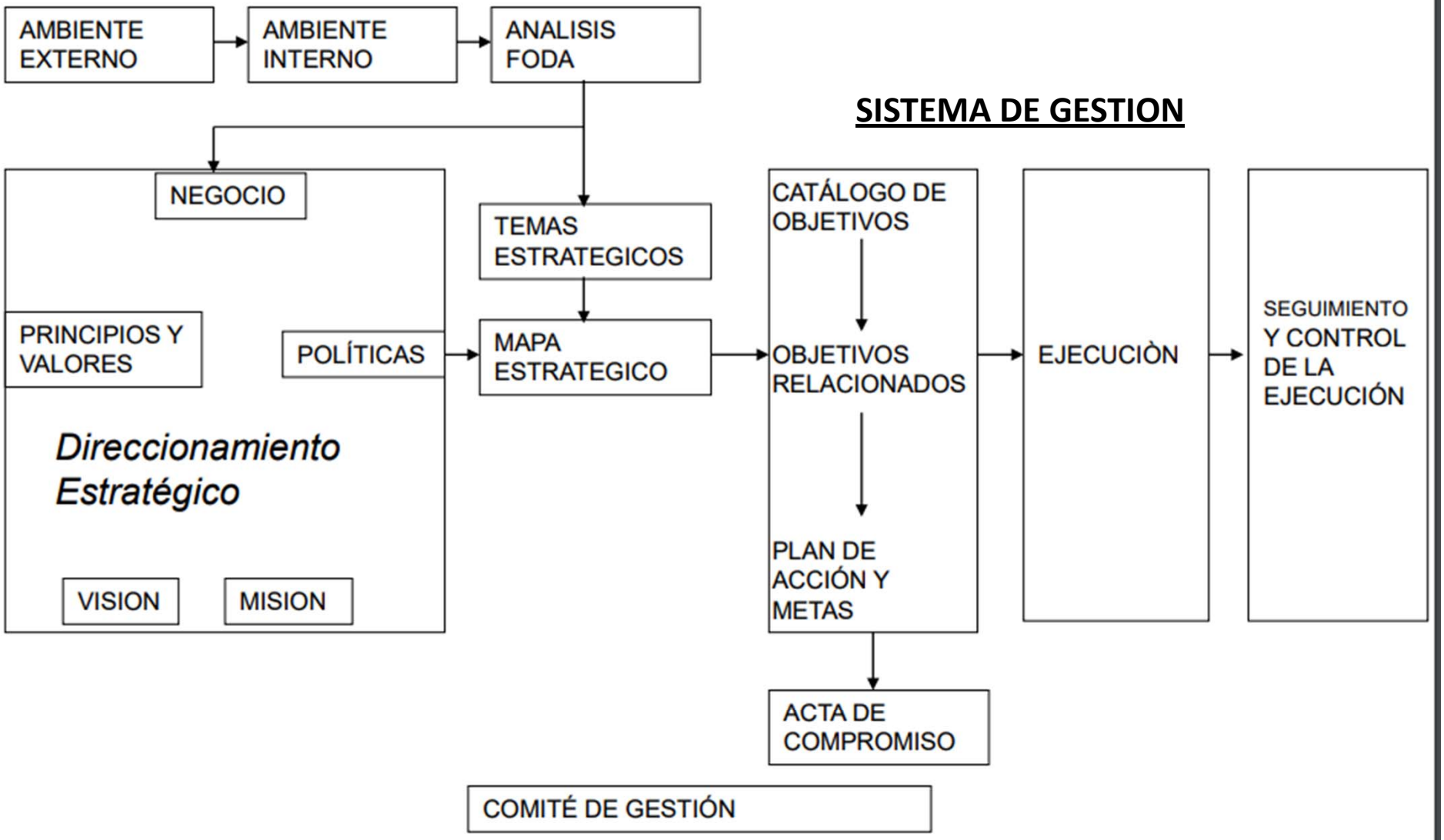
"Gestionar una empresa a través de la observación de sus resultados financieros (Estado de Resultados) es como manejar un automóvil por el espejo retrovisor"

Robert Kaplan y David Norton
"The Balanced Scorecard"

PRINCIPIOS DE GESTION DE BSC

1. Los ejecutivos lideran el cambio.
2. Operacionaliza la estrategia.
3. Diseña la organización según la estrategia.
4. Hacer de la estrategia un proceso continuo.
5. Trabajar con base a la estrategia.

SISTEMA DE GESTION




cofide® CAPACITACIÓN EMPRESARIAL
Cofide SC
@cofideorg
cofideorg
You Tube
Cofide SC
GRACIAS POR
SU ASISTENCIA
01(55) 4630.4646
www.cofide.org