

FINANZAS

“Cambiar nuestra decisión establece un mal hábito. Esto refuerza la toma de decisiones como una expresión de desconcierto e ignorancia, en lugar de sabiduría y libertad.”

Sakyong Mipham

ANGELA MARIA LONDOÑO BEDOYA

Administradora Financiera
Especialista en Gerencia Estratégica de Costos
Magister en Administración con especialización en Finanzas
Corporativas

Datos:



3127370215



angelalondonoempresarial@gmail.com

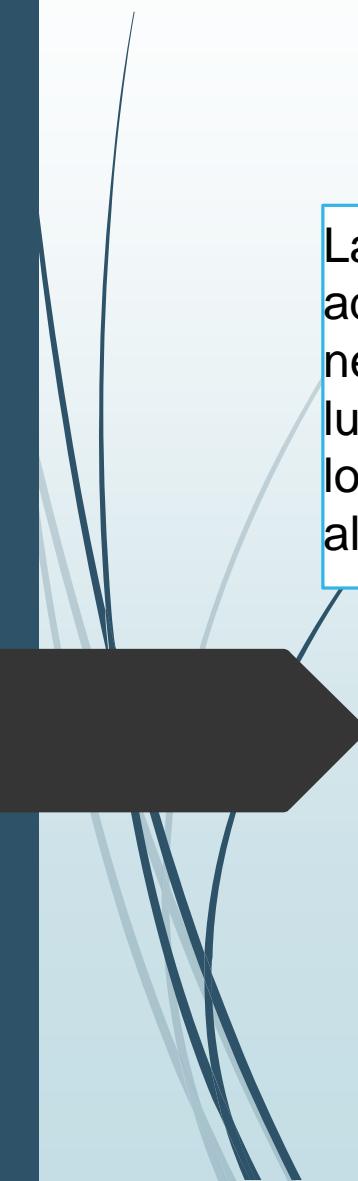
FINANZAS

?

“Arte y ciencia de administrar el dinero” (Lawrence J. Gitman)

Las finanzas están relacionadas con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos implicados en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobierno.





La función de finanzas se ocupa de administrar y determinar las fuentes necesarias para obtener recursos y luego asignarlos eficientemente para los diversos usos múltiples y alternativos dentro de la empresa

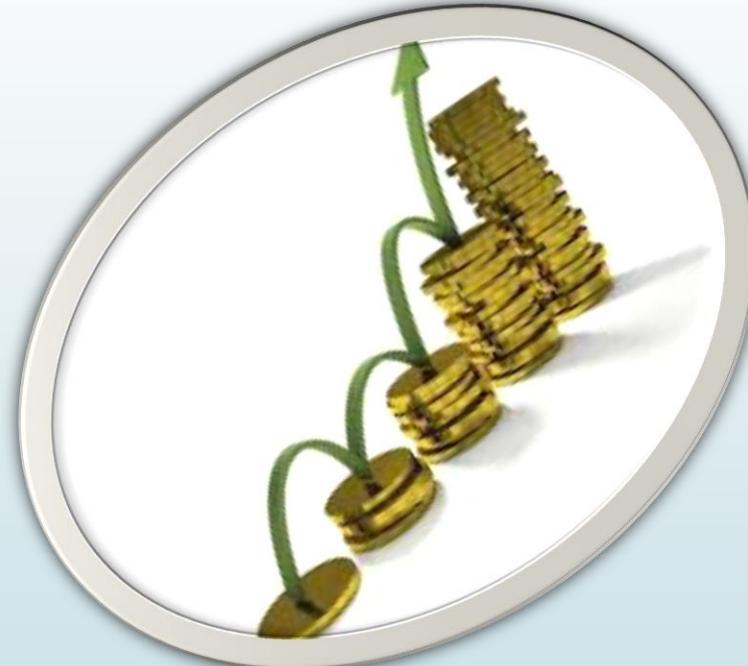


En otras palabras, “tratar de obtener dinero y crédito al menor costo posible, para lograr su máximo rendimiento u optimización de recursos

Cómo alcanzaremos la meta?

Creación del valor

**Objetivo Básico
Financiero
OBF**



Objetivo básico financiero OBF

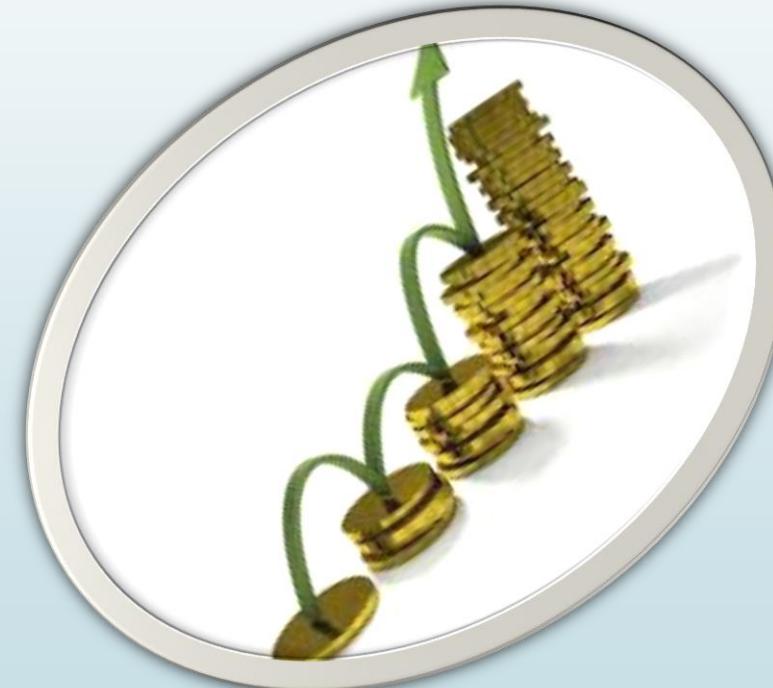
El Objetivo Básico Financiero (OBF), entendido como la maximización de la utilidades, no garantiza la permanencia y el crecimiento de la empresa

- ✓ La maximización de las utilidades por sí sola, es un concepto cortoplacista
- ✓ La obtención de utilidades debe obedecer más a una estrategia planificada a largo plazo que a la explotación incontrolada de la diferentes oportunidades que el mercado le brinda a la empresa
- ✓ El OBF debe visualizarse desde una perspectiva de largo plazo pues en muchos casos es posible que sacrificios de utilidad en el corto plazo contribuirían a garantizar las mencionadas permanencia y crecimiento.



**Maximización de
La riqueza**

La meta



Función financiera

Factibilidad económica

Factibilidad financiera

Posibilidad de que una alternativa de inversión pueda llevarse a cabo como resultado de que la proyección sea rentable (ingresos menos costos)

Posibilidad de la empresa de llevar a cabo un proyecto como consecuencia de su disponibilidad de fondos o recursos para atender las inversiones que éste exija

Las decisiones financieras

Decisiones de inversión

Decisiones de financiación

Dividendos

En este caso la decisión más importante es la determinación del tamaño de la empresa, es decir, del volumen total de los activos para mantener la empresa en operación

Son aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio

Se consideran aspectos como:
Compromiso de pasivos, estado de fuentes y aplicación de fondos, reparto de utilidades

Usuarios y fuentes de la información financiera

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.



Usuarios y fuentes de la información financiera

inversionistas

Necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial

acreedores
proveedores

Necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades

público en
general

Necesitan información financiera para conocer la transparencia con que se ha manejado los recursos del Estado en caso de ser finanzas públicas y en el sector privado para conocer la gestión de la empresa

Usuarios y fuentes de la información financiera

usuario

Necesita conocer de cuánto dinero dispone la entidad, cuánto debe y cuánto le deben; a cuánto asciende el importe de su existencia y el de su activo fijo, lo que puede observarse en el balance general

usuario

Cuánto ha vendido la empresa, cuál es el costo de lo vendido, a cuánto ascienden sus gastos de venta y administrativos en un período, información que puede encontrarse en el estado de ganancias y pérdidas.

usuario

La información acerca de la actividad de la cual proviene el efectivo y en qué se usó lo que puede hallarse en el estado de flujo de efectivo

Usuarios y fuentes de la información financiera

Como los diferentes usuarios tienen necesidad de información diferente, es necesario preparar estados financieros de uso general.

La información derivada de los estados financieros debe satisfacer las necesidades de los usuarios con autoridad limitada y/o capacidad para obtener la información que necesitan, ésta debe ser entendible para aquellas personas que posean conocimientos razonables de negocios y estudien toda la información cuidadosamente



Usuarios y fuentes de la información financiera



Los objetivos de la contabilidad se centran en las necesidades comunes de los usuarios para ponderar o evaluar la capacidad que tenga la empresa para generar flujos de efectivo.

El precisar los objetivos generales de la contabilidad se considera determinante para establecer los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Usuarios y fuentes de la información financiera

Las NIF continuamente están evolucionando para satisfacer las condiciones actuales, pero los objetivos generales permanecen relativamente constantes.

El proporcionar información confiable respecto a cambios en la posición financiera resultante de esfuerzos generadores de utilidades dentro de una empresa constituye el objetivo general más importante de la contabilidad.



Usuarios y fuentes de la información financiera

Los inversionistas, los acreedores y otros utilizan las utilidades reportadas para evaluar las perspectivas de flujos de efectivo.

Para ayudar a los usuarios a evaluar este futuro, la información concerniente a utilidades debe reportarse de tal manera que enfatice no sólo las fuentes de utilidades, sino también sus tendencias, por eso el informe anual deberá proporcionar cuando menos la información de un año del pasado para fines comparativos.



Usuarios y fuentes de la información financiera

De acuerdo con la NIF, un conjunto de estados financieros comprende:

- Un Estado de la situación financiera
- Un Estado de resultados
- Un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Un Estado de Flujos de Efectivo

El enunciado de las políticas contables, y las correspondientes notas explicativas



Usuarios y fuentes de la información financiera

Los estados financieros de uso general deben tener cuatro características cualitativas:

Comprendibilidad.- La información suministrada en los estados financieros debe ser comprensible para el usuario

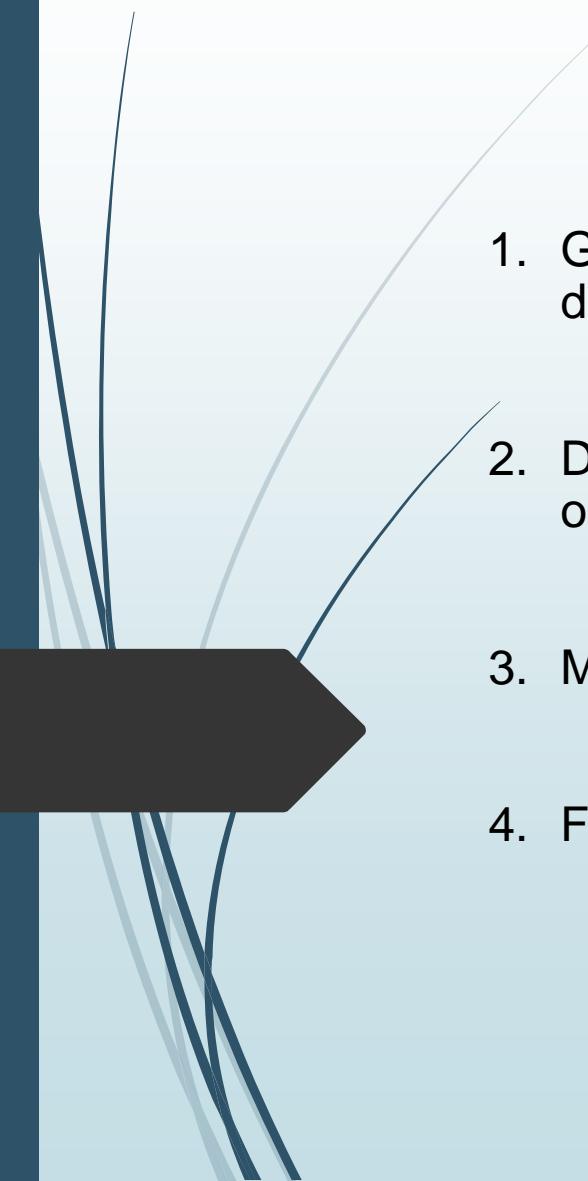
Relevancia.- La información posee la calidad de relevancia cuando es capaz de ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los usuarios, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

Confiabilidad.- Deben estar libre de errores materiales y de prejuicios.

Comparabilidad.- Deben poder compararse los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. Así también deben ser capaces, los usuarios, de comparar los estados financieros de diferentes empresas

Las finanzas se encargan de:

- ✓ Analizar y valorar los resultados económicos.
- ✓ Agrupar y comparar resultados.
- ✓ Planificar y sintetizar los procedimientos a seguir.
- ✓ Controlar el cumplimiento de lo programado.



Las finanzas se encargan de:

1. Generar y comunicar información útil y oportuna para la toma de decisiones de los usuarios de la información.
2. Dirigir y controlar eficazmente los recursos humanos de una organización.
3. Mantener e informar acerca de la custodia de los recursos.
4. Facilitar funciones y controles sociales”.

PRINCIPIOS FINANCIEROS

Equidad

Prudencia

Realización

Objetividad

Devengado

Periodo

Valuación al costo

Uniformidad

Partida doble

Importancia relativa

Ente

Bienes Económicos

Moneda común denominador

Empresa en marcha

Exposición

Exposición

Los estados financieros



Usuarios de los estados financieros

1. Inversionistas
- 2 .- trabajadores
- 3.- Prestamistas
- 4.- Proveedores
- 5.- Clientes
- 6.- Gobiernos
- 7.- Público



Objetivos de los estados financieros

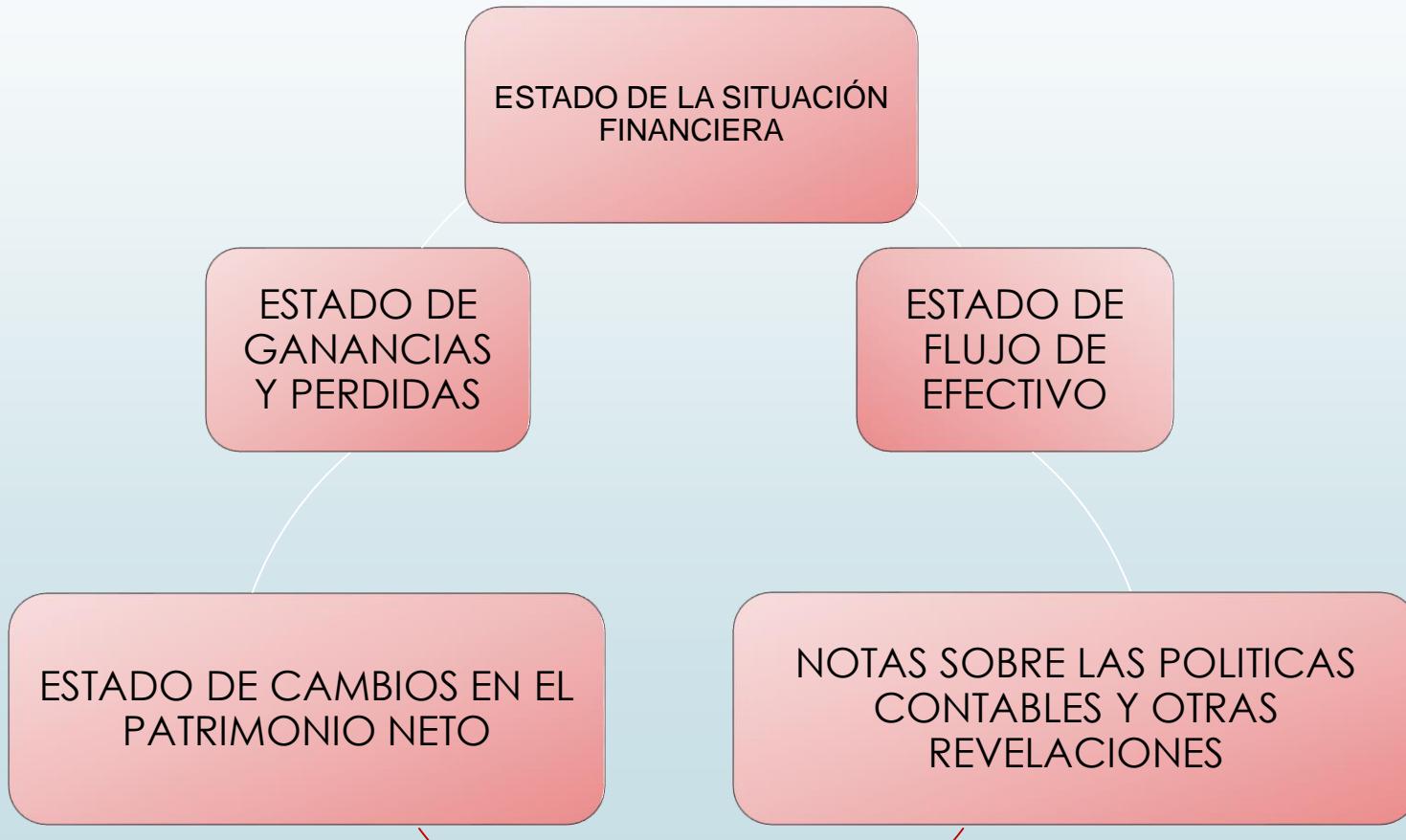
Representar una herramienta la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo.

Proporcionar información razonable sobre la situación financiera.

Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.

Permitir el control de las operaciones que realiza la empresa.

Componentes de los estados Financieros

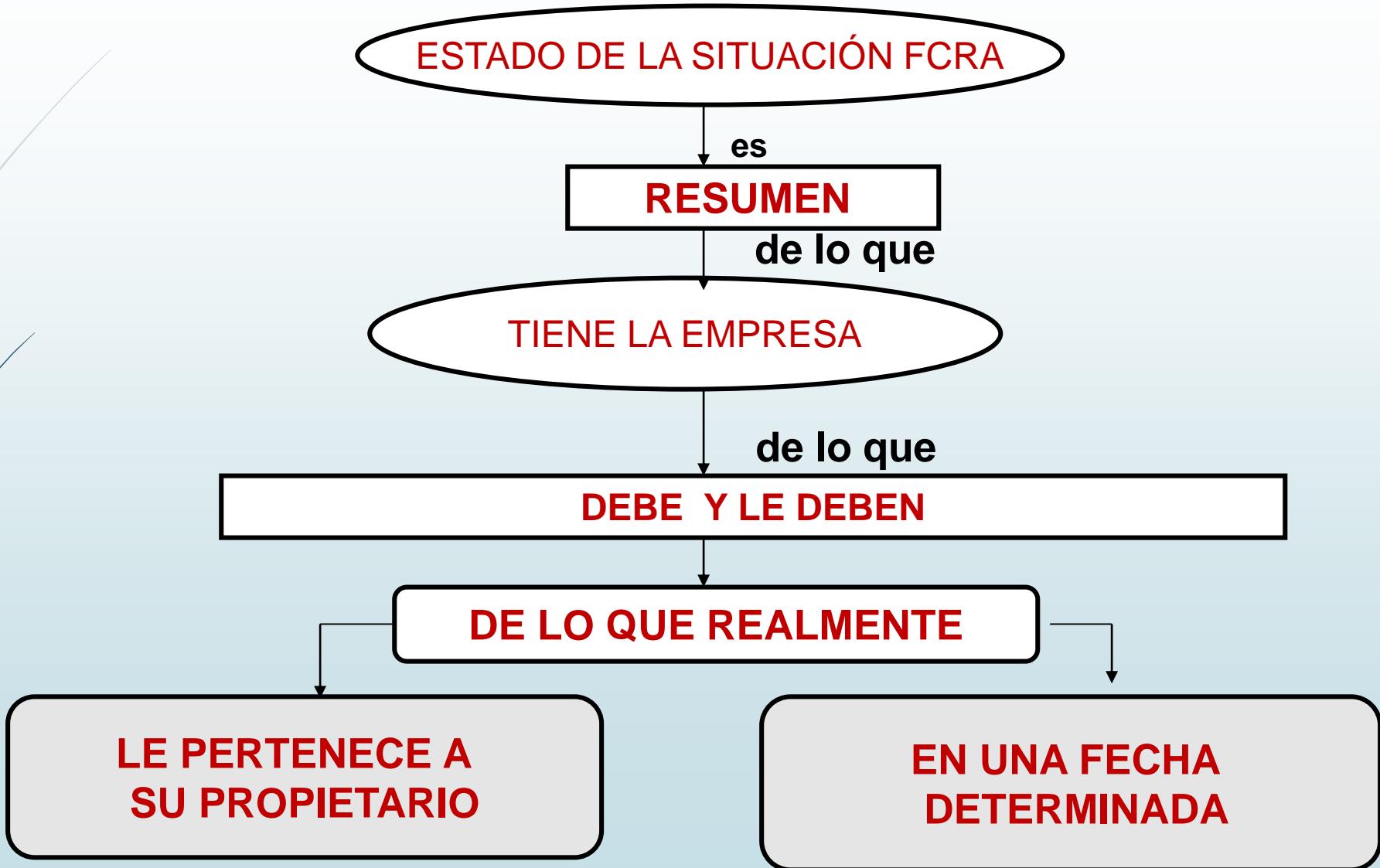


Estado de la situación financiera

Muestra la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

Presenta los saldos de activos, pasivos y patrimonio en un momento del tiempo.

Es estático, pues es una representación del proceso económico de una entidad en un momento determinado.



ESTADO DE LA SITUACIÓN FCRA DEBE TENER OBJETIVOS PRECISOS...

Y deben ser
a corto plazo.



**1.- Mostrar los activos,
pasivos
y el capital
contable a una fecha
determinada.**

**2.- Evaluar la posición financiera,
que incluye la solvencia y
la liquidez.**



**SON LOS QUE PUEDEN CONVERTIRSE
EN DINERO EN EFECTIVO, EN EL
PERIODO DEL
NEGOCIO Y SON:**

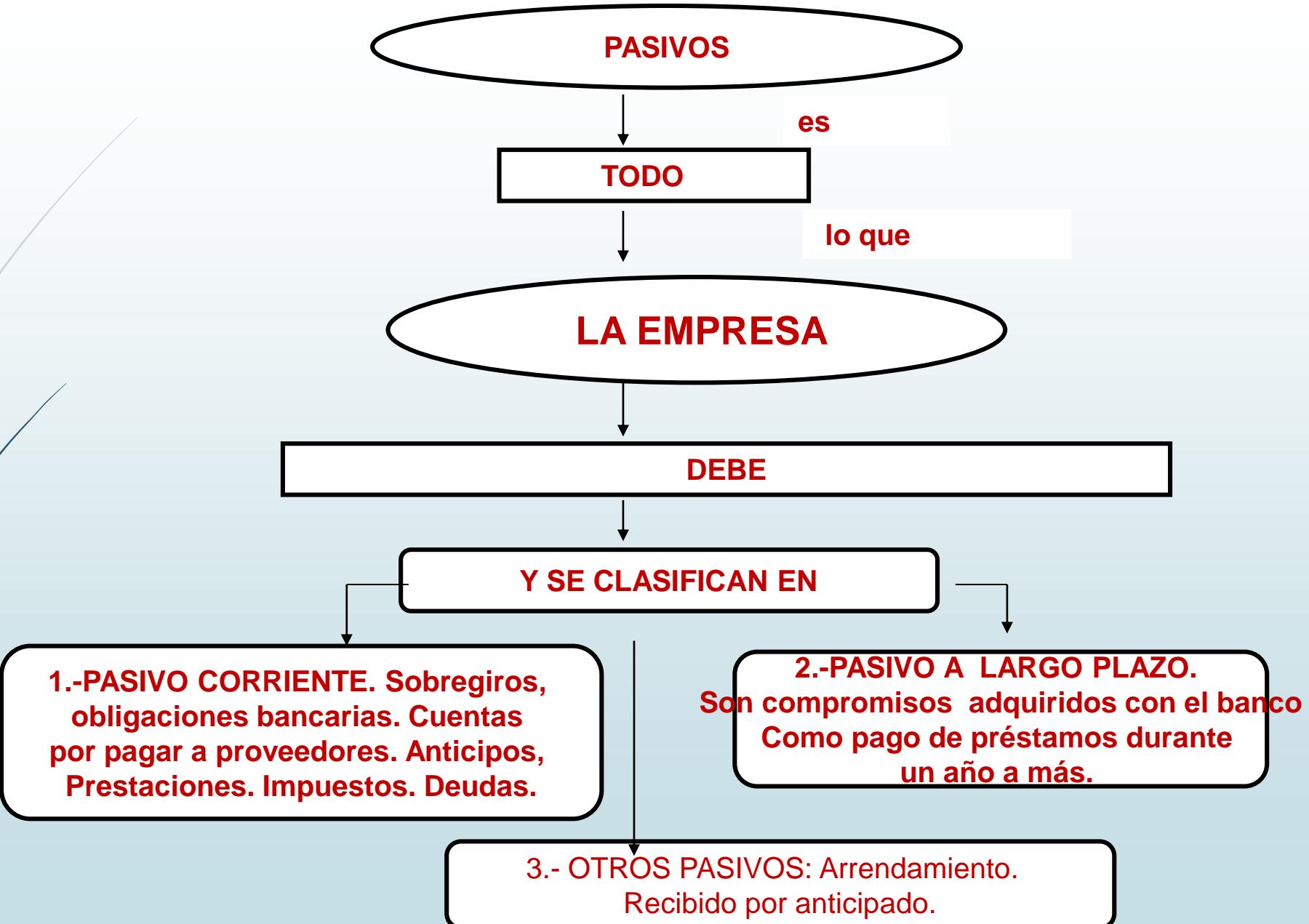
**1-ACTIVOS
CORRIENTES**

**LOS ACTIVOS SE
PUEDEN
CLASIFICAR EN**

1.- CAJA. Está en
el cajón del escritorio,
cheque o
bolsillo.

**2.-Bancos.
Cuenta Corriente.**

**3.-Cuentas por cobrar.
De las ventas**
4.- Crédito. Letras de cambio.
**5.-Inventarios. Cantidades y valores de
materias primas, productos en proceso
y productos terminados.**



El estado de resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

- Muestra el “resultado” de la gestión de una entidad y su detalle.
- Sus características son:
 - Dinámico
 - Acumulativo
 - Económico

Beneficios

Un estado de resultados (denominado a veces estado de ganancias y pérdidas) detalla sus ingresos y sus egresos, y le permite saber cuáles son sus ganancias o sus pérdidas durante un período determinado.

Objetivos

Mostrar la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa.

Componentes del estado de resultados

- **Ventas:** Representa la facturación de la empresa en un período de tiempo, a valor de venta (no incluye el IVA.).
- **Costo de Ventas:** representa el costo de toda la mercadería vendida.
- **Utilidad Bruta:** son las Ventas menos el Costo de Ventas.
- **Gastos generales, de ventas y administrativos:** Representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos, entre otros).
- **Utilidad de operación:** Es la Utilidad Operativa menos los Gastos generales, de ventas y administrativos.
- **Gastos Financieros:** Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financieros.

Componentes del estado de resultados

VENTAS

- (COSTO DE VENTAS)

UTILIDAD BRUTA

(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS

(-) GASTOS DE VENTAS

UTILIDAD OPERATIVA

(-) OTROS EGRESOS

(+)OTROS INGRESOS

UTILIDAD ANTES IMPUESTOS

(-)PARTICIPACIONES Y DEDUCCIONES

(-)IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO NETA

Diagnóstico financiero



Análisis financiero

El **análisis financiero** es un proceso que comprende la interpretación, comparación y estudio de los **estados financieros** y datos operacionales de la empresa.

Para lograr esto se deben realizar cálculos e interpretar porcentajes, indicadores y demás datos para evaluar el desempeño financiero y operacional del negocio.



Objetivos del análisis financiero

- ✓ **Permite a los administradores** del negocio analizar la condición y el desempeño de la empresa en el presente.
- ✓ **Verificar** varios aspectos de la salud económica y financiera de la empresa en la actualidad.
- ✓ **Conocer la capacidad** de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera del negocio.
- ✓ **Analizar económica y financieramente** una empresa para estimar su comportamiento actual y futuro.
- ✓ **Ayuda a los administradores del negocio**, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones de inversión.



¿Para qué y por qué se aplican los análisis Financieros en una empresa?

- ✓ **Permite a los administradores** del negocio analizar la condición y el desempeño de la empresa en el presente.
- ✓ **Verificar** varios aspectos de la salud económica y financiera de la empresa en la actualidad.
- ✓ **Conocer la capacidad** de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera del negocio.
- ✓ **Analizar económica y financieramente** una empresa para estimar su comportamiento actual y futuro.
- ✓ **Ayuda a los administradores del negocio,** inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones de inversión.



¿Para qué y por qué se aplican los análisis Financieros en una empresa?

El análisis financiero se aplica hacia el interior del negocio para identificar cuáles son las fortalezas, oportunidades, limitaciones y amenazas en términos económicos, proyecciones financieras y operacionales. Por esta razón es utilizado no solo por los bancos para el otorgamiento de créditos, sino también por los proveedores de bienes y servicios que buscan conocer el comportamiento de la organización dentro del sector gracias a los resultados del análisis financiero.



¿Qué aporta el análisis financiero a los estados financieros?

El análisis financiero es una herramienta fundamental que permite realizar un análisis más profundo de toda la información que se presenta en estos estados financieros con el fin de llegar a datos más precisos que aporten a una toma de decisiones más efectiva para el futuro del negocio.



¿Qué aporta el análisis financiero a los estados financieros?

El análisis financiero aporta a la información contable **cuantitativa y cualitativa** que complementa la contable, permitiendo conocer con precisión la situación del negocio.



¿Qué elementos se requieren para realizar un análisis financiero?



¿Qué elementos se requieren para realizar un análisis financiero?

ASPECTOS CUANTITATIVOS

- La liquidez.
- La rentabilidad.
- El endeudamiento.



¿Qué elementos se requieren para realizar un análisis financiero?

- ✓ El análisis vertical o estático.
- ✓ El análisis horizontal o dinámico.
- ✓ Análisis e interpretación de índices financieros.
- ✓ El análisis histórico.





¿Qué elementos se requieren para realizar un análisis financiero?

1. Situación económica nacional y mundial.
2. Las políticas del gobierno.
3. La situación política y los aspectos legales.
4. Conocimiento del entorno en el que opera la organización.
5. La estructura organizacional de la empresa para analizar si su tamaño corresponde a su objeto operacional.
6. Ambiente laboral en la organización.
7. Los productos o servicios que se comercializan o producen.
8. Canales de distribución de los productos o servicios.
9. En empresas industriales es elemental analizar la producción, su capacidad instalada, procesos productivos, materiales etc.
10. Relación con proveedores.
11. La competencia interna y externa.
12. La cultura del entorno.
13. Formación de los administradores del negocio.



Análisis financiero y control





Análisis financiero más allá de las razones



Clases de Indicadores financieros

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de actividad
- Indicadores de endeudamiento o apalancamiento
- Indicadores de rentabilidad y de margen



Indicadores de Actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo.

- La rotación de inventario
- La rotación de las cuentas por cobrar o de cartera
- Período Promedio de Pago a Proveedores
- La rotación de activos totales
- La rotación de activos fijos
- Rotación de patrimonio
- Ciclo de caja.



Razones de endeudamiento

O apalancamiento: muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio.

- Estructura de capital
- Endeudamiento
- Cobertura de gastos fijos
- Cobertura de los intereses pagados
- Cobertura de los pagos de capital e intereses pagados



Razones de rentabilidad y margen

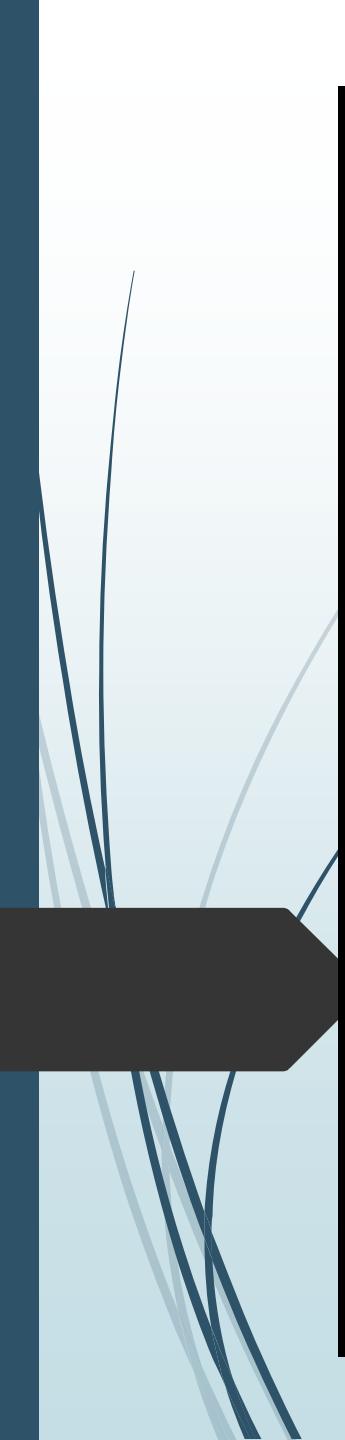
Las razones de este tipo más conocidas son:

Rentabilidad sobre el patrimonio

Rentabilidad sobre activos totales

Margen sobre ventas (Bruto, Operacional y Neto)





“Llegará el día en que el tema de las **finanzas** sea de interés para los empresarios y se abarroten los auditorios, ese día me sentiré feliz de que hay un interés auténtico por la **cultura financiera**”.

Luis Manuel Rivera
CEO en PowerPeople