



Finanzas Corporativas

Presentación del profesor:

Valeria Jaquelin Espinosa López

Licenciada en Administración de Empresas.

Correo: valeriaespinoza2992@gmail.com

Currículum

Presentación de la materia: Finanzas Corporativas.

Presentación del programa: Dar a conocer temas y subtemas que comprenden las unidades de aprendizaje, indicar a los alumnos consultar el contenido de la materia en uds.webescolar.net

Objetivo de la materia:

Conocer las fuentes de financiación y determinar su coste.
Determinar la estructura de capital óptima de una empresa, que permite la aprobación y desaprobación en el plan de remuneración.
Conocer los factores que afectan a la política de dividendos, así como las distintas formas de instrumentalizar la remuneración a los accionistas.

Acuerdos de la organización operativa: presentar la planeación de la materia en el formato designado. Haciendo énfasis en las estrategias de enseñanza-aprendizaje y uso de recursos didácticos.

Criterios de evaluación:

- **Examen 60%**
- **Actividades en plataforma educativa #1 20%.**
- **Actividades en plataforma educativa #2 20%**

- **Las actividades pueden ser:**
 - ❖ **Ensayo**
 - ❖ **Mapa conceptual**
 - ❖ **Cuadro sinóptico**
 - ❖ **Súper nota**

Nota: Escala de calificación del 7 al 10, mínima aprobatoria 7.

Bibliografía básica

SÚPER NOTA

“Las súper notas son un método que aprovecha la forma natural en que el cerebro procesa la información”. HUNT

CRITERIOS A EVALUAR:

1. Presentación o portada de calidad y con los datos correspondientes. 1%
2. Selección de la información: Selecciona y clasifica la información presentada de manera adecuada. 3%
3. Esencia del tema: Capto y plasmo la idea principal. 3%
4. Imaginación: Aplico la creatividad y pensamiento crítico. 4%
5. Secuencia de ideas: Recolecto las ideas claves, y las ordenó de manera secuencial.3%
6. Estructura básica de conocimiento: Plasmo las ideas básicas en dibujos y/o gráficas, autónomas y conectadas entre sí. 4%
7. Bibliografía: Menciona las fuentes de información. 1%
8. Formato: PDF 1%
9. TEMA: UNIDAD

Valor total del 20% correspondiente a la actividad asignada.

NOTA

Tareas iguales serán **CANCELADAS**.

Prórroga de tareas con justificante; en automático tiene un valor de 15%



Nombre del alumno: [Redacted]

Materia: Comportamiento del consumidor

Tema: Factores y modelos que influyen en la conducta del consumidor.

Actividad: Realizar mapa conceptual del tema III

Nombre del profesor: Lucero del Carmen García Hernández.

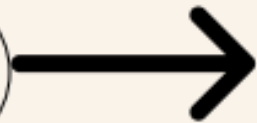
5° cuatrimestre

TIPOS DE CONSULTORIA

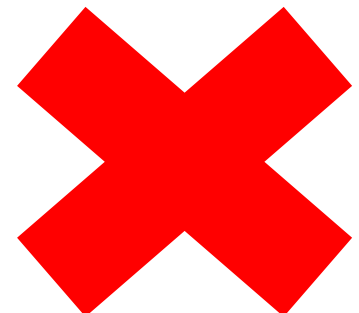
- Consultoría de negocios. ...
- Consultoría de marketing. ...
- Consultoría de ventas. ...
- Consultoría en comunicación organizacional. ...
- Consultoría financiera. ...
- Consultoría de especialización. ...
- Consultoría legal.

GENERALIDADES CONSULTORIA

**PORQUE ES UNA
MESCLA**



no actúan de forma conjunta entre sí, si no que también se combinan necesariamente con otros factores como son las afinanzas y la producción. Los cuales en conjunto forman estrategias en las que no deben existir contradicciones internas a riesgo de perder efectividad



Las actividades que puedes hacer en tu TIEMPO LIBRE

Leer

Para todos los gustos, sólo es de encontrar el tipo de libros que suenan contigo y verás que en ellos un increíble escape de la vida.



Crear

Las actividades creativas, como escribir o dibujar, pueden ser una excelente manera de expresarte y compartir tu mundo interno con otros. No tienes que ser excelente desde el principio, con la práctica verás que terminas creando cosas increíbles.



Hacer deporte

De ser muy divertido, practicar algún deporte es muy beneficioso para tu salud. Como te sientas mucho más libre al usar el computador un rato y salir al mover tu cuerpo.



LA EVOLUCIÓN HUMANA

EXHIBICIÓN PERMANENTE - MUSEO REGIONAL ALTA PINTA

SALA 1: VESTIGIOS Y FÓSILES

En esta sala encontrarás las distintas huellas que se preservan, de un pasado remoto, desde las primeras especies que habitaron la tierra, hasta los fósiles de la especie humana.

Conoce los vestigios que han dejado testimonio de las etapas de la evolución de la humanidad.



SALA 2: LOS PRIMEROS INVENTOS

En esta sala investigarás los primeros inventos que han mejorado la capacidad de adaptación de la humanidad a su hábitat.

Los seres humanos tienen una gran capacidad para utilizar los elementos de su entorno como herramientas.

SALA 3: DE NÓMADAS A SEDENTARIOS

Explora en esta sala con nosotros el trayecto que tomaron nuestros antepasados para establecerse en un solo lugar, logrando construir civilizaciones cada vez más grandes.

Esta sala cuenta con material interactivo en 2D, solicita tus gafas en recepción.

¡No te pierdas esta sala!



SALA 3: ALDEAS

Aquello que llamamos "hogar" ha cambiado con el paso del tiempo.

En esta sala te mostramos los distintos lugares que han habitado los seres humanos para protegerse, convivir, habitar, y crecer.

Lugares increíbles que conocer en MÉXICO



OAXACA

Además de ser uno de los estados más bellos de México, podrás disfrutar de su maravillosa gastronomía, probar distintos tipos de moxoxi y visitar las bellas de artesanías como el barro negro, alfileres y tejidos tradicionales.

QUERÉTARO

Este destino combina lo antiguo con lo moderno, podrás pasear por los calles del Centro Histórico y también disfrutar de los restaurantes y vida nocturna que ofrece esta hermosa ciudad que nos trae un momento a dos horas en auto de la Ciudad de México.



SAN MIGUEL DE ALLENDE

Este pueblo sigue siendo uno de los más bonitos y pacíficos, pero es uno de los más hermosos. Además de los hermosos calles, tiendas y mercados, podrás disfrutar de los mejores hoteles, bares y galerías de arte.



MÉRIDA

Esta ciudad está por atraer a más turistas por sus hermosas calles y su cercanía a la playa. Mérida es perfecta para aquellos que disfrutan de un clima cálido y quieren probar la gastronomía del sur del país.



MAPA CONCEPTUAL

¿Cómo se elabora?

- Leer y comprender el texto.
- Localizar y subrayar las ideas o palabras más importantes (palabras clave).
- Determinar la jerarquización de dichas palabras clave.
- Establecer las relaciones entre ellas.
- Es conveniente unir los conceptos usando líneas que se interrumpen con palabras que no son conceptos, lo cual facilita la identificación de las relaciones.
- Utilizar correctamente la simbología:
 - Conceptos o ideas
 - Palabras de enlace o conectores
 - Líneas o flechas.
- Los mapas conceptuales los conceptos se ordenan de izquierda a derecha.

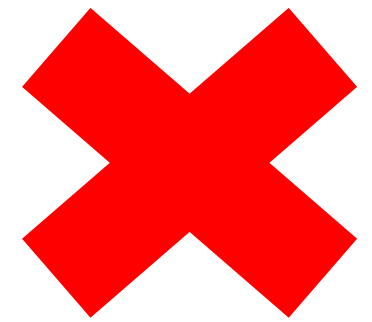
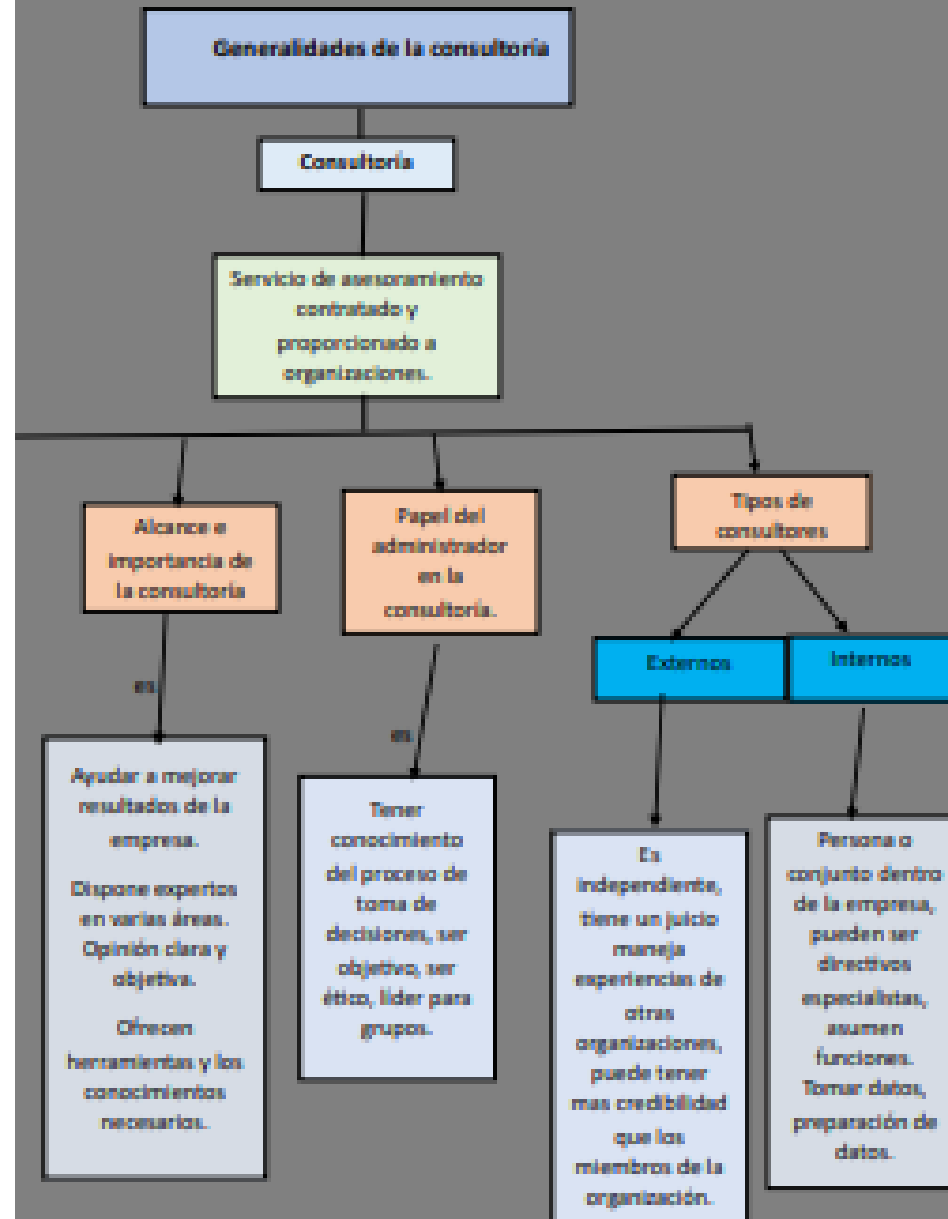
Lista de cotejo para evaluación: Mapa Conceptual

- Presentación o portada 1%
- Los conceptos: regularidad en los acontecimientos o en los objetos, de acuerdo a los temas de tu antología o libro. 5%
- Palabras de enlace: que se utilizan para unir los conceptos y para indicar el tipo de relación que se establece entre ellos. 3%
- Las proposiciones: dos o más términos conceptuales unidos por palabras para formar una unidad semántica. 5%
- La elipse u óvalo: los conceptos se colocan dentro de la elipse y las palabras enlace se escriben sobre o junto a la línea que une los conceptos. Pueden utilizarse también: rectángulos, cuadrados, círculos. 1%
- Líneas conectoras o de unión: Son líneas que se utilizan para unir los conceptos y para acompañar las palabras de enlace. 1%
- Entregar y subir formato en PDF. 1%
- Buena ortografía, redacción y presentación. 3%

NOTA

Tareas iguales serán **CANCELADAS**.

Prórroga de tareas con justificante; en automático tiene un valor de 15%



Consideraciones que debe tener el auditor en el diseño de sus programas de trabajo

¿Qué es?

En esta etapa, el auditor efectúa un análisis general del riesgo implícito en el trabajo que va a realizar.

Objeto

Considerarlo en el diseño de sus programas de trabajo de auditoría y para identificar gradualmente las actividades y características específicas de la entidad

Cualquier decisión es preliminar, el auditor deberá, primeramente

Comprender el ambiente de control establecido por la administración para detectar errores potenciales.

Describir y verificar su comprensión de los procedimientos de control de la administración, incluyendo aquellos relativos a la evaluación de riesgos.

Evaluar el diseño de los sistemas de control, para determinar si es probable que sean eficaces para prevenir o detectar y corregir los errores potenciales identificados.

Formarse un juicio sobre la confianza que podrá depositarse en el control que será aprobado.

Una vez que el auditor ha adquirido un conocimiento general de la estructura de control interno,

Comprender el ambiente de control establecido por la administración para detectar errores potenciales.

Para

La prevención.

Detección de errores

potenciales importantes o bien si directamente los objetivos de auditoría se pueden alcanzar de manera más eficiente y efectiva a través de la aplicación de pruebas sustantivas

La evaluación final de los procedimientos de control seleccionados, se hará después de llevar a cabo las pruebas de cumplimiento de dichos controles.

El estudio del control interno

Incluye

Análisis

Comprensión

De los métodos que se utilizan para procesar la información financiera

Con objeto de determinar si las técnicas establecidas cumplen con los objetivos del control interno contable y de éste se deriva información sujeta a examen.

El auditor debe realizar su estudio y evaluación como resultado de dicho trabajo y deberá documentar

adecuadamente sus conclusiones sobre el efecto del PED

El impacto que eventualmente puede tener una deficiencia o desviación del control interno en el área de FED,

Planación

Control

Todo encargado de la ejecución de los planes y objetivos se convierte en el principal responsable de llevar a cabo el control.

El control es indispensable en todas las organizaciones para lograr planes y objetivo



UNIDAD I

LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA

I.1.-Introduccion.

I.1.1.-El modelo del Balance General de la empresa.

I.2.-Las decisiones financieras fundamentales de la empresa.

I.2.1.-Los cuatro tipos de empresas.

I.3.-Presupuesto de efectivo y necesidades de financiamiento.

I.4.-Tipo de financiamiento.

I.5.-El objetivo financiero de la empresa.

I.5.1.-Conflictos con el objetivo financiero de la empresa.

I.6.-La teoría de la información asimétrica.

I.6.1.-Relaciones de agencia.

I.7.- Rentabilidad y riesgo en las decisiones financieras.

I.8.-Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.

I.9.-Análisis del punto de equilibrio.

I.10.-Estadística del riesgo.

I.11.-Rendimiento y riesgo del portafolio

I.12.-Rendimiento esperado de un portafolio



UNIDAD II

LA DECISION DE INVERSION: VALORACION DE PROYECTOS Y ACTIVOS.



- 2.1.-Introduccion.
- 2.2.-El valor actual neto (VAN) de un proyecto.
- 2.3.- Otros mecanismos de valoración de proyectos.
- 2.4.- Identificación de flujos de tesorería.
- 2.5.- La rentabilidad requerida y tasa de descuento.
- 2.5.1.-Calculo del índice de rentabilidad.
- 2.6.-Incertidumbre y valuación.
- 2.7.-El caso de periodos múltiples.
- 2.8.-El poder de la capitalización: una digresión.
- 2.9.-Valor presente y descuento.
- 2.10.-La fórmula algebraica
- 2.11.-Periodos de composición.

UNIDAD III

EL COSTE DE CAPITAL DE LA EMPRESA

3.1.-Introduccion.

3.2.-Fuentes de financiamiento de largo plazo.

3.2.1.-Dividendos y ganancias

3.2.2.-Tasa libre de riesgo.

3.3.-El coste del capital propio.

3.4.-El coste de la deuda.

3.5.-El coste medio ponderado del capital (CMPC) de la empresa.

3.6.-Valuacion: El caso de un solo periodo.

3.7.-Simplificaciones.

3.7.1.-Perpetuidad

3.7.2.-Perpetuidad creciente.

3.7.3.-Anualidad.

3.7.4.-Anualidad creciente.

3.8.- Amortización de préstamos.



3.9.-Cuanto vale una empresa.

3.10.-Porque se debe usar el valor presente neto.

3.10.1.-Problemas del método del periodo de recuperación.

3.10.2.-Perspectiva de la administración.

3.10.3.-Resumen del periodo de recuperación.

3.11.-Metodo del periodo de recuperación descontado

3.12.-Tasa interna de rendimiento.

3.13.-Problemas del método de la TIR.

3.13.1.-Dos problemas generales que afectan tanto a los proyectos independientes como a los mutuamente excluyentes.

3.14.-Indice de Rentabilidad.

3.15.-La práctica del presupuesto de capital.

UNIDAD IV

LA DECISION DE ESTRUCTURA DE CAPITAL.

4.1.-Introduccion.

4.2.-La tesis de irrelevancia de Modigliani y Miller(1958)

4.3.-La influencia de los impuestos en la decisión de estructura de capital.

4.4.-La influencia de los costes de quiebra y problemas de agencia en la decisión de estructura financiera.

4.5.-Teorias corporativas sobre el endeudamiento: trade-off y jerarquía financiera.

4.6.-Otras consideraciones: Flexibilidad financiera y capacidad de endeudamiento.

4.7.-Impuestos personales.

4.8.-Como establecen las empresas su estructura de capital.

4.9.-Metodo del valor presente ajustado.

4.10.-Metodo de flujo a capital.

4.11.-Metodo del costo promedio ponderado del capital.

A background image showing a business meeting. Several people in business attire are gathered around a table, looking at and pointing to various financial documents, charts, and graphs. One person is holding a pen, ready to write. The scene is dimly lit, with a dark overlay in the center where the text is placed.

¿Qué entienden por finanzas corporativas ?



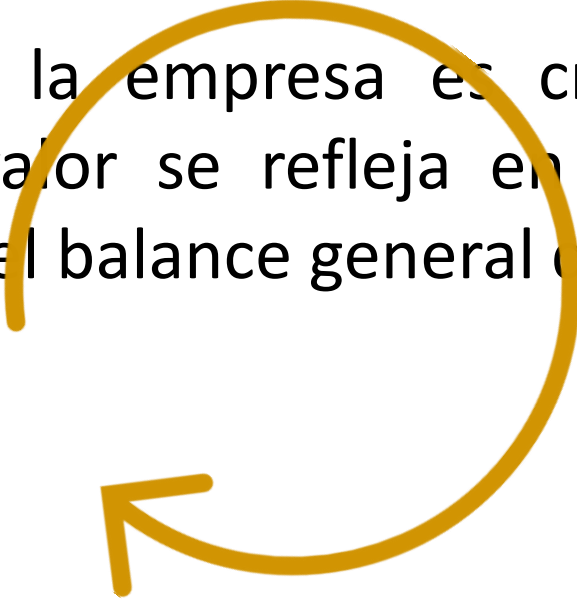
¿Qué entendemos por finanzas y corporativas?

- Finanzas es el área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales.
- Es una entidad de negocios cuyos dueños son sus propios accionistas, quienes seleccionan una junta para supervisar las actividades de la organización.

¿Por qué estudiar finanzas corporativas?

Es esencial comprender por qué y cómo se toman las decisiones financieras. La antología se centrará en cómo tomar decisiones financieras corporativas óptimas.

El propósito de la empresa es crear valor para usted, el propietario. El valor se refleja en el marco conceptual del modelo simple del balance general de la empresa.





Balance general

El balance general de una empresa se refleja el patrimonio de la misma, en un momento determinado, y se facilita información estática de sus bienes, derechos y obligaciones.

Activos

Bienes y derechos a favor de la empresa.

Activo circulante

Elementos de la empresa convertibles en efectivo en un plazo menor de un año.

- Caja.
- Bancos.
- Inversiones temporales.
- Mercancías, inventarios o almacén.
- Clientes.
- Documentos por cobrar
- Deudores diversos.
- Anticipo a proveedores.

Activos

Bienes y derechos a favor de la empresa.

Activo Fijo

Recursos de la empresa que tienen cierta permanencia.

- Terrenos.
- Edificios.
- Mobiliario y equipo.
- Equipo de computo.
- Equipo de entrega y de reparto.
- Depósitos en garantía.
- Inversiones permanentes.

Activos →

Bienes y derechos a favor de la empresa.

Activo Diferido



Gastos pagados por anticipado que generan el derecho de recibir un servicio.

- Gastos de investigación y desarrollo.
- Gastos en etapas preoperativas de organización y administración..
- Gastos de mercadotecnia.
- Gastos de organización.
- Gastos de instalación.
- Papelería y útiles.
- Propaganda y publicidad.
- Prima de seguro.
- Rentas pagadas por anticipado.
- Intereses pagados por anticipado.

Pasivo

Deudas y obligaciones a cargo de la empresa.

Pasivo circulante

Deudas y obligaciones a cargo de la entidad con vencimiento menor de un año.

- Proveedores.
- Documento por pagar.
- Acreedores diversos.
- Anticipo de clientes.
- Gastos pendientes de pago, gastos por pagar o gastos acumulados.
- Impuestos pendientes de pago, impuestos por pagar o impuestos acumulados.

Pasivos

Deudas y obligaciones a cargo de la empresa.

Pasivo Fijo

Deudas y obligaciones a cargo de la empresa con vencimiento mayor de un año.

- Hipotecas por pagar o acreedores hipotecarios.
- Documentos por pagar a largo plazo.
- Cuentas por pagar a largo plazo.

Pasivo Diferido

Cobros anticipados efectuados que generan la obligación de proporcionar un servicio

- Rentas cobradas por anticipado.
- Intereses cobrados por anticipado.

Decisiones financieras fundamentales de la empresa.

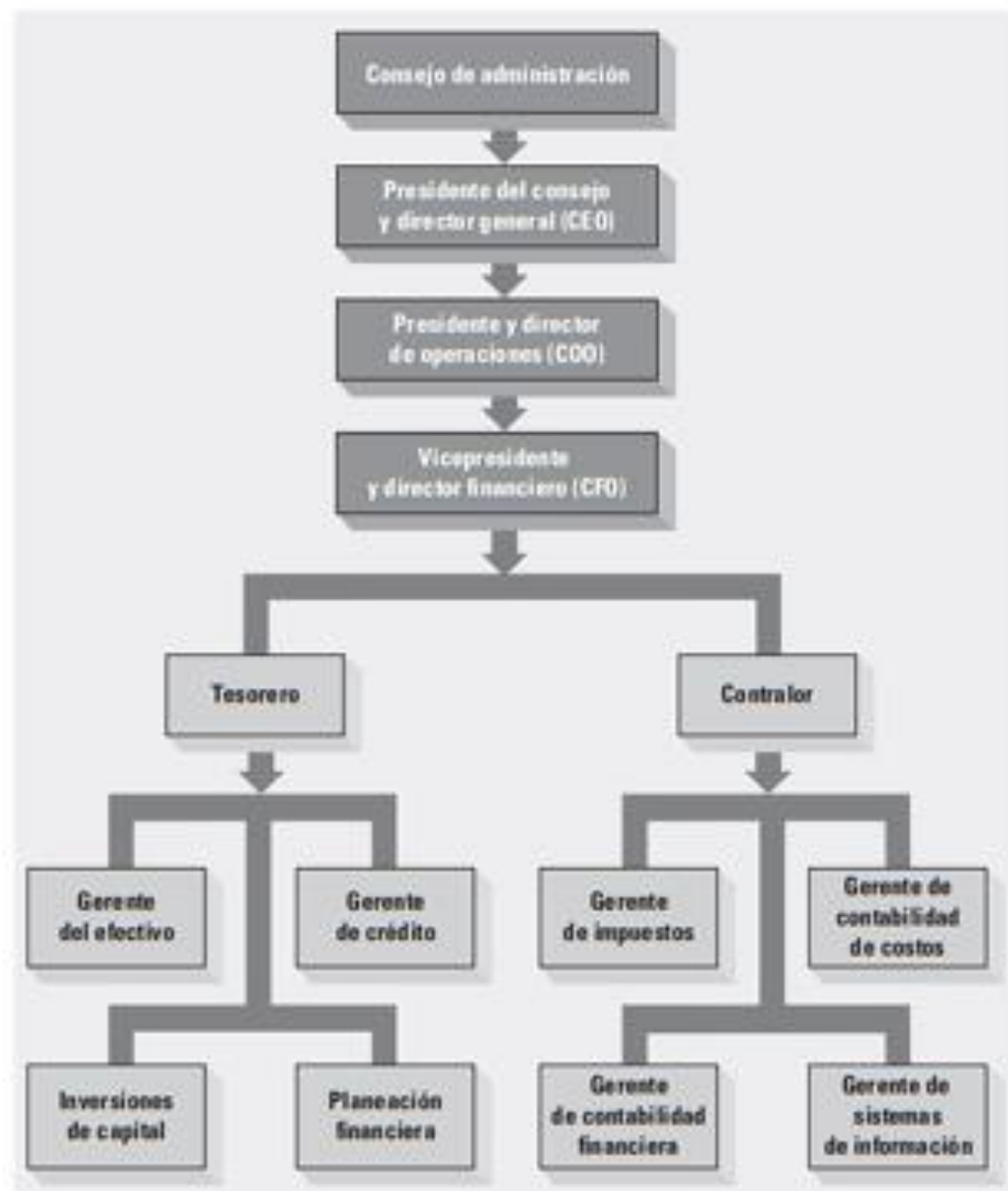
Son parte de la administración principal de la empresa, la cual busca planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar su valor.



El estudio del financiamiento permite encontrar respuestas específicas que lograrán que los accionistas de la empresa ganen más.

La actividad de las finanzas se asocia generalmente con un funcionario de alto rango dentro de las organizaciones.

Esto es mas que nada una buena estructura, organización para que la toma de decisiones sea la más adecuada. (Decisiones financieras)



En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento

Por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo.



Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales :

Entre las que se encuentra principalmente

➤ **La banca comercial**

Se refiere a las instituciones que han sido autorizadas por el Gobierno Federal para captar recursos financieros y otorgar créditos.

➤ **Acceder al mercado de valores**

Es el espacio en el que las empresas o gobiernos colocan instrumentos de deuda o capital (como las acciones) con el fin de financiarse de forma segura, rentable y a cualquier plazo.



Puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son:

- ✓ Reducciones en el costo financiero
- ✓ Mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento
- ✓ Mejoramiento en la imagen de la empresa.



La financiación es fundamentalmente en un problema comercial.

La empresa intenta repartir los flujos de tesorería generados por sus activos entre distintos instrumentos financieros que atraigan a inversores con diferentes gustos, riqueza y tipos impositivos.



Nota

La más sencilla e importante fuente de financiación es el capital propio.

La siguiente fuente en importancia es la deuda.

Los tenedores de deuda están acreditados para exigir pago regular de intereses y el reembolso final del principal.

- Si la empresa no puede pagar sus deudas, se declara en quiebra.

El resultado habitual es que los acreedores toman el control y o bien venden los activos de la empresa o bien continúa funcionando bajo nueva gestión.



La variedad de instrumentos de endeudamiento es casi infinita

Estos se clasifican según su vencimiento:

➤ **Provisiones de reembolso**

Estas provisiones se realizan para reservar una parte de los recursos de la empresa y hacer frente a las posibles devoluciones de ventas que se puedan dar en el futuro.

➤ **Prelación, seguridad**

Y estos títulos tienen que estar clasificados en base a su calidad crediticia. Es decir, según la capacidad que tiene la empresa para hacer frente al pago de las deudas.



➤ **Riesgo de impago (los bonos "basura" son los más arriesgados)**

Se refiere a la probabilidad o la probable pérdida sobre un evento crediticio.

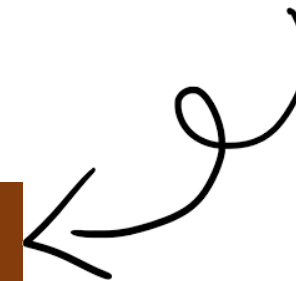
Los bonos basura, también conocidos como bonos de alto rendimiento, son los más adecuados para inversores que están dispuestos a asumir más riesgos para lograr mayores rendimientos.

➤ **Tipos de interés (flotantes o fijos).**

El interés fijo es una tasa que se fija y congela sin importar que y el interés flotante son esas tazas que se mueven con el resto de las fluctuaciones.



Son los cambios sucesivos que se dan en el precio de un bien o en el valor de un activo financiero

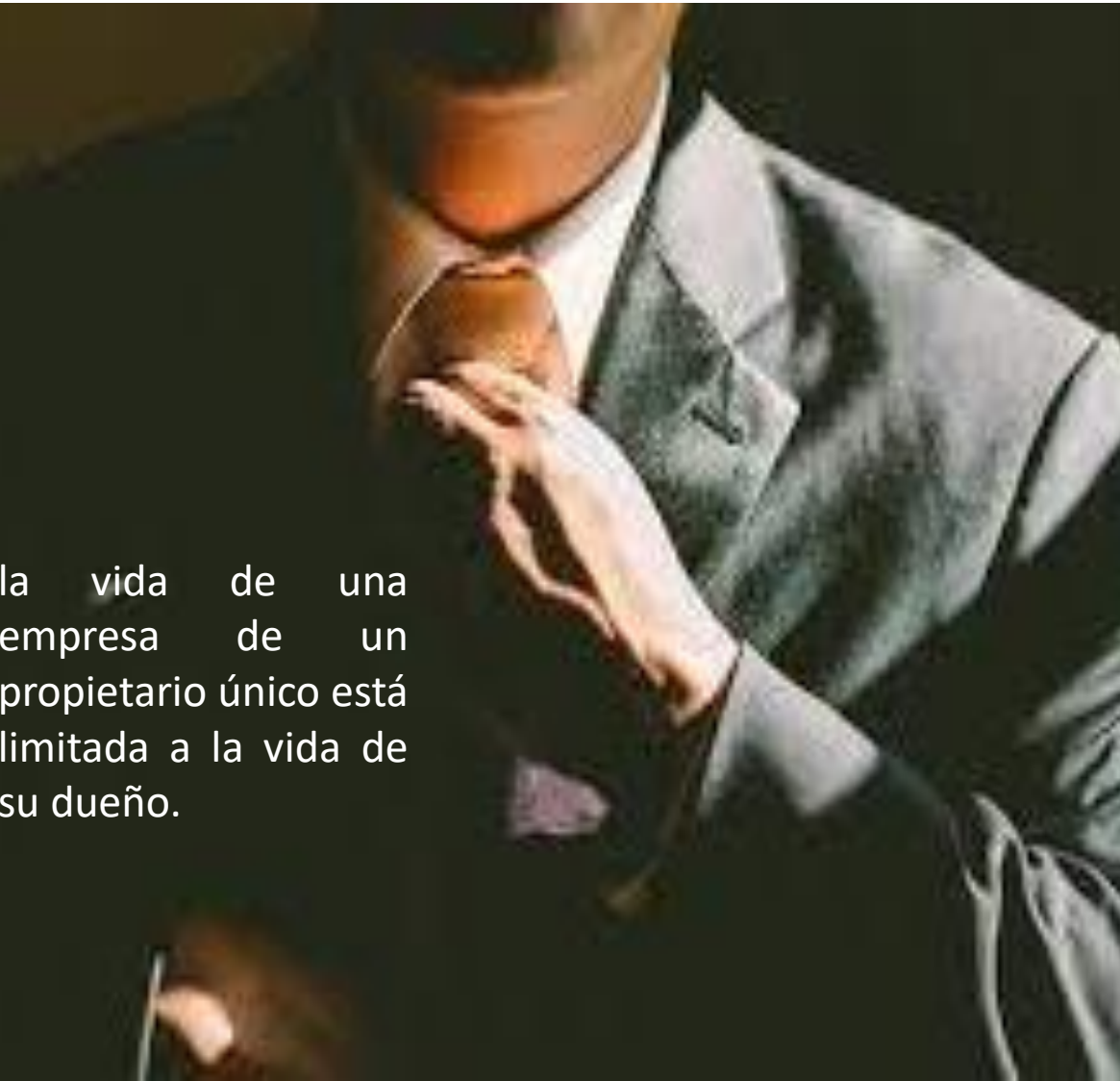


- **Procedimientos de emisión (colocación pública o privada) y divisa de la deuda.**
 - Hace referencia al acto de movilizar un valor pasivo o conjunto de valores de manera organizada.
 - Supone la producción y circulación de dinero o de instrumentos financieros de deuda.

- **Otra fuente de financiación consiste en las opciones.**

Estas no pueden estar recogidas por separado en el balance de la empresa.

Los cuatro tipos de empresas



la vida de una empresa de un propietario único está limitada a la vida de su dueño.

➤ Propietario único

Una empresa de un propietario único es un negocio que posee y opera una persona.

Por lo general, las empresas con un propietario único son muy pequeñas y cuentan con unos cuantos empleados, si acaso los tienen.

➤ Sociedades

Se parece a una empresa de un propietario único, pero tiene más de un dueño.

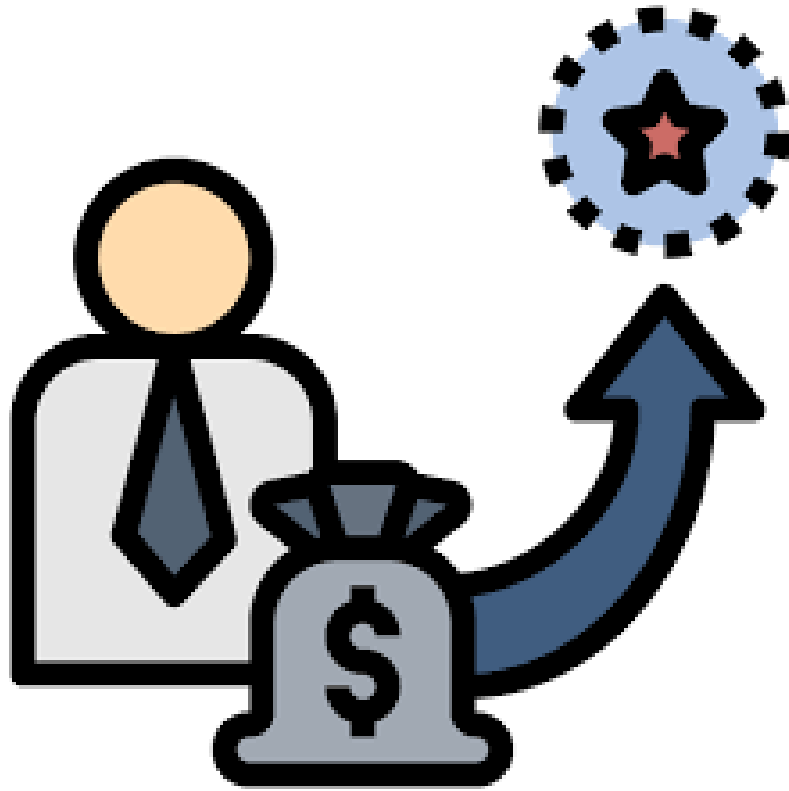
Todos los propietarios son responsables de las deudas de la empresa. Es decir, un acreedor puede requerir que cualquier socio pague todas las deudas vigentes de la compañía.

La sociedad termina con la muerte o retiro de cualquiera de los dueños.



Sin embargo, los socios pueden evitar la liquidación si el acuerdo societario da alternativas tales como la compra ante el deceso o retiro de un socio.





Para dichas empresas, la responsabilidad personal de los socios aumenta la confianza de los clientes en que harán el trabajo para mantener su reputación.

Sociedad

Es aquella con dos clases de propietarios, los generales y los limitados.

Los primeros tienen los mismos derechos y privilegios que los socios de una sociedad (general) —son responsables, en lo personal, de las obligaciones por deudas de la compañía.

Los socios limitados tienen responsabilidad limitada, es decir, sus obligaciones se limitan a la inversión que hicieron.

Sus bienes personales no pueden embargarse para pagar las deudas vigentes de la empresa

La muerte o retiro de un socio limitado no disuelve la sociedad, y los intereses de algunos de éstos son transferibles.

Un socio limitado no tiene autoridad administrativa y no puede involucrarse legalmente en la toma de decisiones administrativas del negocio.

Compañías de responsabilidad limitada

Una compañía de responsabilidad limitada (LLC) es una sociedad limitada sin un socio general. Es decir, todos los dueños tienen responsabilidad limitada, pero pueden operar el negocio, a diferencia de los socios limitados.



La característica distintiva de una corporación es que es una entidad artificial (persona moral o entidad legal), definida en lo legal, diferente de sus propietarios.

Propiedad de una corporación.

- No hay límite en el número de dueños que puede tener una corporación. Debido a que la mayoría de corporaciones tiene muchos, cada propietario posee sólo una parte de la corporación.
- El total de la propiedad de una corporación se divide en acciones.
- El conjunto de todas las acciones vigentes de una corporación se conoce como capital de los accionistas o de la empresa.



El objetivo financiero de la empresa

Los objetivos de las finanzas corporativas son:

- ✓ Determinar la inversión en los activos de una entidad.
- ✓ Definir el financiamiento a través del pasivo o el capital contable.
- ✓ Controlar los niveles de rentabilidad, productividad, apalancamiento y liquidez del negocio.

Las Finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones.

Necesidades de financiamiento.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación



En pocas palabras, un negocio es negocio sólo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero.

El primer requisito para poder administrar el efectivo, es conocer tanto la forma en que éste se genera, como la manera en que se aplica o el destino que se le da.



De aquí pues que en finanzas existe el aforismo que dice: "Antes de que vayas a solicitar un préstamo al banco busca el dinero que tienes amarrado en cartera, en inventarios o en otros activos".

Tipo de financiamiento

Una empresa puede seguir distintos tipos de financiamiento según la etapa de desarrollo en la que esta se encuentre.



Una empresa nueva u pequeña debe basarse principalmente en los ahorros personales, en el crédito comercial y en las dependencias del gobierno.

Durante su período de crecimiento rápido, el financiamiento interno se convertirá en una importante fuente para satisfacer sus requerimientos de financiamiento, aunque habrá una dependencia continua del crédito comercial.

Una empresa particularmente exitosa puede llegar a una etapa en la cual pueda convertirse en una empresa que cotice en la bolsa, lo cual permite el acceso a los mercados de dinero y de capitales,.

Rentabilidad y riesgo en las decisiones financieras.

Abarcan el conjunto de razones que comparan las ganancias de un período con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación.

Es necesario considerar todos los estados financieros para identificar formas más óptimas de inversión, hay que tener en cuenta los antecedentes que allí tuvo la empresa en dado caso que lleve años llevando alguna actividad si no es así no hay que considerarlo.

Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.

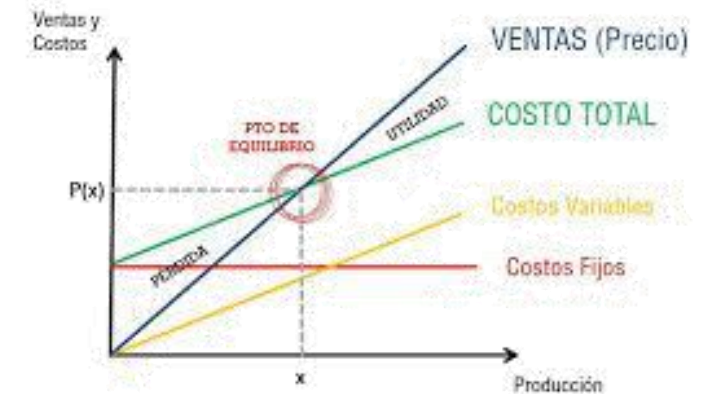
Un puntal decisivo para la toma de decisiones de forma objetiva para cualquier tipo de empresa es el proceso de análisis de los estados financieros, pues de ellos depende el proceso de información verás que se aporta para cumplir con este objetivo.



El análisis económico – financiero permite desarrollar un diagnóstico sobre la situación y perspectivas interna de la entidad, lo que evidencia que los directivos adopten decisiones oportunas

Análisis del punto de equilibrio

- ✓ Nuestro estudio de los análisis de sensibilidad y de escenarios indica que hay muchas formas de examinar la variabilidad de los pronósticos. A continuación, presentamos otro método, el análisis del punto de equilibrio.
- ✓ Como su nombre lo indica, este método determina las ventas necesarias para alcanzar el punto de equilibrio.
- ✓ Esta herramienta es un útil complemento del análisis de sensibilidad porque también arroja luz sobre la gravedad de los pronósticos incorrectos.



Formula de punto de equilibrio

$$I(x) = C(x)$$

Formula 1

Simbología:

$I(x)$ = Valor unitario

$C(x)$ = Costos variables + costos fijos

$$P_E = \frac{CF}{I - CV}$$

Formula 2

Simbología:

CF = Costo fijo

I = Valor del producto & valor unitario

CV = Costos variables

Ejercicio # 1

Una empresa vende un producto en \$45 por unidad. Los costos variables por unidad son \$33 y los costos fijos equivalen a \$450,000.

¿Cuántas unidades se deben vender para tener el punto de equilibrio?

Ejercicio # 2

Un universitario emprendedor ha decidido comprar un negocio de lavado de automóviles en su localidad. El lavado de automóvil tendrán un precio de \$ 5.50 y se espera que el costo variable por auto (jabón, agua, trabajo, etc) sea igual a \$1.50

¿Cuántos automóviles se deben lavar para recuperar el precio de \$150,000?

Ejercicio # 3

Un editor tiene un costo fijo de \$ 250,000 asociado con la producción de un libro de matemáticas a nivel universitario. La contribución a la utilidad y el costo fijo de la venta de cada libro es \$6.25

a) Determina el número de libros que se debe vender para lograr el punto de equilibrio

Ejercicio # 4

Un equipo de futbol americano de una universidad local ha agregado un nivel nacional al programa del año entrante. El otro equipo acordó jugar el partido por una tarifa garantizada de \$ 100,000 más 25% de las localidades, Suponga que el precio por boleto es de \$12

a) Determina el número de boletos que se deben vender para recuperar la garantía de \$100,00

Ejercicio # 5

Un grupo de ingenieros se interesa en formar una compañía para producir detectores de humo. Han desarrollado un diseño y estiman que los costos variables por unidad incluyendo materiales, trabajo y costos de comercialización son de \$ 22.5. Los costos fijos asociados con la formación, operación y administración de la compañía y la compra de equipo y maquinaria ascienden un total de \$250,000. Estiman que el precio de venta será de \$30 por detector.

a) Determina el número de detectores de humo que se deben vender para que la empresa tenga el punto de equilibrio.

Razones financieras

Este método consiste en "determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que mediante una correcta interpretación, puedas obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano".



¿Qué nos dice las razones financieras?

Una razón alta indica que el financiamiento de largo plazo predomina respecto del pasivo a corto, lo que permite a la empresa planear el pago de sus compromisos; por el contrario una razón baja indicaría que el financiamiento de la empresa ha sido principalmente aportado por pasivos a corto plazo.



I. Razones de solvencia a corto plazo o de liquidez

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$$

II. Razones de solvencia a largo plazo, o de apalancamiento financiero

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Activos totales} - \text{Capital total}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Razón de deuda a capital} = \text{Deuda total} / \text{Capital total}$$

$$\text{Multiplicador del capital} = \text{Activos totales} / \text{Capital total}$$

III. Razones de utilización de los activos o de rotación

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Días de ventas en el inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación del inventario}}$$

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} =$$

$$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Intensidad del capital} = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Ventas}}$$

IV. Razones de rentabilidad

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rendimientos sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rendimientos sobre el capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Capital}}$$

Balance General

ACTIVO			
- Circulante			
- Banco	\$132,500		
cliente	218,000		
Inventario final	126,240		
Doc. por cobrar	40,000	\$516,740	
NO CIRCULANTE			
Terreno	900,000		
Equipo de oficina	60,000		
Equipo de transporte	200,000	1188,000	1'704,740
Foto de oip	28,000		
TOTAL ACTIVO			
PASIVO			
- CIRCULANTE			
Proveedores	\$152,000		
Doc. por pagar	100,000		
Acreed. diversos	80,000		
Imp. por pagar	40,000	\$372,000	
TOTAL PASIVO			
CAPITAL			
Contribuido			
Capital Social	\$1323,000		
GANADO			
Pérdida del 2017	55,000	1'268,000	
Utilidad del ejer 2018		64,740	
TOTAL CAPITAL			
Capital total		1'332,740	
suma del total pasivo más total capital			\$1'704,740

Cuenta de mono, S.A de C.V.
Balance general al 31 de dic de 2018.

	1	2	3	4
ACTIVO				
- Circulante				
Banco	\$132,500			
cliente	218,000			
Inventario final	126,240			
Doc. por cobrar	40,000		\$516,740	
NO CIRCULANTE				
Terreno	900,000			
Equipo de oficina	60,000			
Equipo de transporte	200,000		1188,000	1'704,740
Foto de oip	28,000			
① TOTAL ACTIVO				
PASIVO				
- CIRCULANTE				
Proveedores	\$152,000			
Doc. por pagar	100,000			
Acreed. DIV	80,000			
Imp por pagar	40,000		\$372,000	
② TOTAL PASIVO				
CAPITAL				
CONTRIBUIDO				
Capital Social	\$1323,000			
GANADO				
Pérdida del 2017	55,000	1'268,000		
Utilidad del ejer 2018		64,740		
③ TOTAL CAPITAL				
Capital total		1'332,740		
suma del total pasivo más total capital				\$1'704,740

Estado de resultados

Ventas totales		\$	\$ 180,000	
- Dev s/Venta			7,000	
= Ventas netas.			\$ 173,000	
Inv. Inicial				
Compras	\$ 185,000		70,000	
+ Gtos de compra	2,000			
= Compras totales.	\$ 187,000	(+)		(-)
- Dev s/compra	\$ 15,000			
- Reb s/compra	8,000		23,000	
= Compras netas			\$ 164,000	
Suma total de merc.			\$ 234,000	
- Inv final			126,240	
= Costo de venta			107,760	
Utilidad bruta			\$ 65,240	
intereses pagados			500	
Utilidad del ejercicio.			\$ 64,740	

RITA DE MONO, S.A. DE C.V. Estado de resultados al de enero al 31 de dic del 2020

	1	2	3	4
Ventas totales			\$ 180,000	
- Dev s/vta			7,000	
= Ventas netas			\$ 173,000	
Inv. Inicial				
Compras	\$ 185,000			
+ Gtos de compra	2,000			
= Compras totales	\$ 187,000			
- Dev s/compra	\$ 15,000	(+)		
- Reb s/compra	8,000		23,000	
= Compras netas			\$ 164,000	
Suma total de merc.			\$ 234,000	
- Inv final			126,240	
= Costo de venta			107,760	
Utilidad bruta			\$ 65,240	
x Gtos de operacion				
Gto financiero				500 ⁰⁰
Intereses pagados				\$ 64,740
Utilidad del ejercicio				

Estado de resultados

Ventas totales		\$	\$ 180,000	
- Dev s/Venta			7,000	
= Ventas netas.				\$ 173,000
Inv. Inicial				
Compras			70,000	
+ Gtos de compra	\$ 185,000			
	2,000			
= Compras totales.		\$ 187,000	(+)	(-)
- Dev s/compra	\$ 15,000			
- Reb s/compra	8,000	23,000		
= Compras netas			\$ 164,000	
Suma total de merc.			\$ 234,000	
- Inv final			126,240	
= Costo de venta				107,760
Utilidad bruta				\$ 65,240
intereses pagados				500
Utilidad del ejercicio.				\$ 64,740

Balance General

ACTIVO				
- Circulante			\$ 132,500	
- Banco			218,000	
Cliente			126,240	
Inventario final			40,000	\$ 516,740
Doc. por cobrar				
NO CIRCULANTE				
Terreno			900,000	
Equipo de oficina			60,000	
Equipo de transporte.			200,000	
Gtos de oip.			28,000	1188,000
TOTAL ACTIVO				1'704,740
PASIVO				
- CIRCULANTE				
Proveedores			\$ 152,000	
Doc. por pagar			100,000	
Acreed. diversos			80,000	
Imp. por pagar.			40,000	\$ 372,000
TOTAL PASIVO				
CAPITAL				
Contribuido				\$ 1323,000
Capital social.				
GANADO.				
Pérdida del 2017			55,000	1'268,000
Utilidad del ejer 2018.			64,740	1'332,740
TOTAL CAPITAL. / Capital total				1'332,740
suma del total pasivo más total capital				\$ 1'704,740

¿ Qué es un balance general?

El balance general de una empresa se refleja el patrimonio de la misma, en un momento determinado, y se facilita información estática de sus bienes, derechos y obligaciones.



Este método consiste en "determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que mediante una correcta interpretación, puedas obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano".

Razones financieras



Es el espacio en el que las empresas o gobiernos colocan instrumentos de deuda o capital (como las acciones) con el fin de financiarse de forma segura, rentable y a cualquier plazo.

Acceder al mercado de valores



Estas provisiones se realizan para reservar una parte de los recursos de la empresa y hacer frente a las posibles devoluciones de ventas que se puedan dar en el futuro.

Provisiones de reembolso



Permite desarrollar un diagnóstico sobre la situación y perspectivas interna de la entidad, lo que evidencia que los directivos adopten decisiones oportunas

El análisis económico – financiero



$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

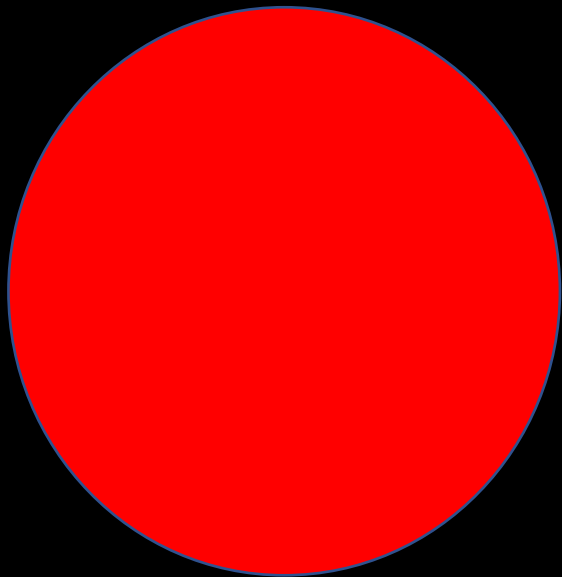
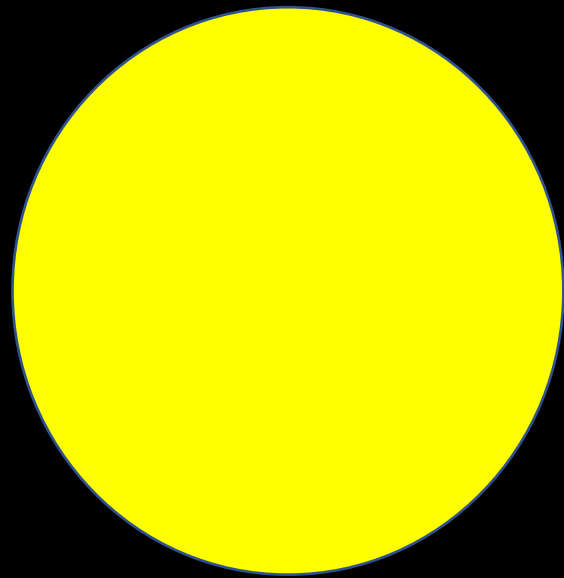
$$\text{Rendimientos sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rendimientos sobre el capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Capital}}$$

IV. Razones de rentabilidad





Datos de balance

MARTES S.A DE C.V DEL 30 DE ENERO 2024

Proveedores	\$ 200,000	
Utilidad del ejercicio 2023	\$ 50,000	
Inventario	\$ 40,400	
Impuestos por pagar	\$ 50,800	
Equipo de transporte	\$ 20,000	
Cliente	\$ 33,230	
Acreedores diversos	\$50,000	
Caja	\$923,500	
Gastos de organización	\$ 10,000	
Capital social	\$ 1,049,221	
Documentos por cobrar	\$ 20,000	
Equipo de oficina	\$ 30,000	
Terreno	\$ 40,000	
Pérdida del 2022	\$ 482,891	
Documentos por pagar	\$ 200,000	

Razones financieras

ESTADO DE RESULTADO				
Ventas totales			1,346,199	
Devolución sobre venta			496,000	
Ventas netas				\$850,199
Inventario inicial			98,000	
Compras	298,693			
Gastos de compra	2,000			
Compras totales		\$296,693		
Devoluciones sobre compra	\$55,000			
Rebaja sobre compra	14,000	41,000		
Compras netas			\$ 255,693	
Suma total de mercancías			353,693	
Inventario final			40,400	
Costo de venta				\$ 313,293
Utilidad bruta				537,406
Intereses pagados				5,000
Utilidad del ejercicio				536,906

Ejercicio punto de equilibrio

Markland Manufacturing busca aumentar su capacidad, resolviendo una operación que representa un cuello de botella, al agregar un nuevo equipo. Dos proveedores presentaron sus propuestas. Los costos fijos para la propuesta A son de \$50,000 y, para la propuesta B, de \$70,000. Los costos variables para A son de \$12.00 y para B de \$10.00. El ingreso que genera cada unidad es de \$20.00.

1. ¿Cuál es el punto de equilibrio en unidades para la propuesta A?
2. ¿Cuál es el punto de equilibrio en unidades para la propuesta B?

Ejercicio punto de equilibrio

Usando los datos del problema anterior:

1. ¿Cuál es el punto de equilibrio en dólares para la propuesta A si se agregan al costo fijo \$10,000 por la instalación?
2. ¿Cuál es el punto de equilibrio en dólares para la propuesta B si se agregan al costo fijo \$10,000 por la instalación?