

Universidad Autónoma de Coahuila

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Introducción a la Materia

PRESENTACIÓN A LA MATERIA

Las finanzas siempre han sido utilizadas para la administración tanto personal, como de empresas y gobierno; sin embargo, en la actualidad han cobrado una especial importancia debido a que la globalización ha generado que las empresas se desenvuelvan en un ámbito más competitivo, lo cual requiere mayores habilidades en la toma de decisiones para lograr el objetivo principal de la empresa, que es la rentabilidad. A causa de esto, es importante que los administradores cuenten con las herramientas necesarias para realizar un análisis e interpretación correcta de los estados financieros, dado que mediante ello se puede conocer la composición y comportamiento financiero actual, pasado y futuro de la empresa y se logra la obtención de suficientes elementos para tomar una buena decisión en cuanto al plan de acción que debe seguir la organización con la finalidad de obtener los resultados que se hayan considerado como meta.

En este curso podrás constatar la importancia de las finanzas, mediante el análisis e interpretación de índices que se obtienen de los estados financieros de la empresa. Cada una de las unidades que serán vistas en la esta materia te ofrecen la posibilidad de valorar los diferentes métodos para determinar la situación financiera en la empresa y con ello, elaborar un plan de acción que conlleve a un mejoramiento de esta.

Introducción a la Materia

OBJETIVO DE LA MATERIA

Aplicar los diferentes procedimientos para el análisis de los estados financieros de las empresas, para interpretar sus resultados y determinar su desempeño pasado, así como detectar problemas y proponer alternativas de solución que servirán de base para la toma de decisiones.

CONTENIDO TEMÁTICO

UNIDAD 1: ESTADOS FINANCIEROS

Introducción

Entorno Financiero de México, América Latina, Europa y Asia

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Utilidades Retenidas

UNIDAD 2: TEORÍAS SOBRE ANÁLISIS DE INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Análisis Cualitativo y Cuantitativo

Método Vertical

Método Horizontal

Introducción a la Materia

UNIDAD 3: RAZONES FINANCIERAS Y MÉTODO DUPONT

Análisis

Método Dupont

Razones Simples

Razones de Liquides

Razones de Eficiencia y Operación

Razones de Apalancamiento

Razones de Rentabilidad

UNIDAD 4: MÉTODO DE ANÁLISIS: HISTÓRICO Y PROYECTADO

Análisis Histórico

Tendencias

Análisis Proyectado

Presupuestos

Puntos de Equilibrio

Introducción a la Materia

EVALUACIÓN GENERAL

Para reportar tu **calificación** final obtenida de la suma de porcentajes de unidad deberás haber cumplido de forma obligatoria con la realización o entrega de lo siguiente:

- Desarrollo de las lecciones.
- Responder a todos los cuestionarios de evaluación por unidad.
- Integrar y entregar dentro del tiempo establecido el Portafolio de Actividades y Ejercicios corregidos en caso de ser necesario.
- Realizar y entregar dentro del tiempo establecido el Proyecto Final.
- Responder a la Evaluación Final.

La falta de cualquiera de estos requerimientos causará la no acreditación del curso y tendrás la posibilidad de integrar los elementos faltantes durante la semana posterior al cierre del curso (denominado periodo de recuperación).

En caso de completar el total de las actividades faltantes dentro del periodo de recuperación, se reportará la calificación obtenida como **examen extraordinario**, en caso de no obtener una calificación aprobatoria tendrás que inscribirte de nuevo al curso. En tal caso, tendrás dos nuevas oportunidades para realizar las actividades

Introducción a la Materia

indicadas y de no aprobar de nuevo deberás solicitar a la dependencia responsable del programa un **examen de 5ª oportunidad**.

NP (No Presentó)

- Si no cumples con la entrega de al menos con el 50% del Portafolio de Actividades y Ejercicios, se reportará como calificación NP. (sin derecho a evaluación extraordinaria).

RECUERDA QUE LA CALIFICACIÓN MÍNIMA APROBATORIA ES 70

EVALUACIÓN	PUNTOS
UNIDAD 1	20
UNIDAD 2	20
UNIDAD 3	20
UNIDAD 4	20
PROYECTO FINAL	10
EVALUACIÓN DEL CONOCIMIENTO	10
TOTAL	100

Introducción a la Materia

PROYECTO FINAL

El trabajo final consiste en un proyecto integrador sobre el análisis del desempeño financiero de una compañía que cotice en bolsa considerando los índices desarrollados durante el curso.

- El alumno tendrá la libertad de elegir la empresa que desee analizar, asegurándose de que exista suficiente información financiera para poder trabajar con ella.
- El trabajo será subido a la Plataforma y deberá cubrir los siguientes lineamientos:
 - En formato Word o PDF.
 - Tipo de letra Arial 12.
 - Interlineado 1.5.
 - Justificado.

Elementos que desarrollar dentro del trabajo:

- Antecedentes y datos generales de la empresa.
- Elaboración y/o análisis de los indicadores financieros.
 - Método de porcentos
 - Razones de liquidez.

Introducción a la Materia

- Razones de eficiencia y operación.
- Razones de apalancamiento.
- Razones de rentabilidad.

- Diagnóstico
- Conclusiones
- Bibliografía

Anexos

LISTA DE COTEJO

ELEMENTOS	VALOR
Antecedentes y Datos Generales de la Empresa	1
Elaboración y Análisis de los Indicadores Financieros	2
Diagnóstico	3
Conclusiones	2
Bibliografía	1
Anexos	1
TOTAL	10

Introducción a la Materia

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Gitman, L. (2003) *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson-Prentice Hall.

OchoaSetzer, G. A. (1996) *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana

Van Horn, J. & Wachowicz, J. (2002) *Fundamentos de la Administración Financiera* (11ª. Ed.) México: Pearson-Prentice Hall.

Libros de consulta:

AchingGuzmán, C. (2006) *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima Perú: Prociencia y Cultura S.A.

Besley, S. &Brigman, E. (2001) *Fundamentos de la Administración Financiera* (12ª. Ed.) México: McGraw-Hill

Brigham, E. & Houston, J. (2007) *Fundamentos de la Administración Financiera* (10ª. Ed.) México: Thomson

García Santillán A., (2010) "Administración Financiera I" Edición electrónica. Texto completo en www.eumed.net/ **ISBN:** En trámite

Registro en la Biblioteca Nacional de España No. En trámite

Introducción a la Materia

DINÁMICA DE TRABAJO

Cada unidad consta de los siguientes elementos:

- Contenido Temático: presentación y análisis de conceptos, fundamentos teóricos, implicaciones y aplicaciones del tema al que se refiere la unidad correspondiente.
- Controles de Lectura: cuestionamientos específicos acerca de las lecturas realizadas bajo un sistema de opción múltiple y/o Falso y Verdadero, los cuales permitirán comprobar que has revisado y leído cada una de las lecturas que te han sido asignadas. Recuerda que pueden tener valor en tu evaluación.
- Actividades: aplicación de los conocimientos teóricos adquiridos. Son evaluables bajo listas de cotejo específicas y adquieren una ponderación en la evaluación.
- Ejercicios: prácticas que ayudan a reforzar el conocimiento para un mejor resultado en las evaluaciones. Aún y cuando no tienen un porcentaje de evaluación dentro de la unidad es **INDISPENSABLE** que aquellos que se indiquen en el Portafolio de Actividades y Ejercicios sean integrados de acuerdo con la retroalimentación brindada por el facilitador.
- Foros: que promuevan el interés, la reflexión personal y el debate con la comunidad estudiantil
- Investigación: Con la finalidad de incrementar el interés y el conocimiento de la materia.

Introducción a la Materia

- Evaluación por unidad: consta de una serie de reactivos que se evalúan para comprobar el conocimiento adquirido dentro de la unidad.
- Las actividades y ejercicios que se presentan dentro del Portafolio de Actividades y Ejercicios deben estar corregidas de acuerdo con la retroalimentación brindada por el facilitador.
- Antes de terminar tu materia deberás responder una evaluación final que comprende los contenidos de toda la materia.

Nota: Recuerda que antes de comenzar tu materia debes leer la lección de introducción a la materia en la que podrás conocer los siguientes elementos que lo componen y bajo los cuáles serás evaluado:

- Presentación.
- Bienvenida.
- Introducción.
- Objetivo general.
- Temas y subtemas.
- Lineamientos generales de evaluación.
- Evaluación general del curso

Introducción a la Materia

- Proyecto final.
- Referencias recomendadas.
- Forma de trabajo.
- Referencias utilizadas.

REFERENCIAS

Gitman, L. (2003) *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.

Ochoa Setzer, G. A. (1996) *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana.

Van Horn, J. & Wachowicz, J. (2002) *Fundamentos de la Administración Financiera* (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.

Libros de consulta:

Aching Guzmán, C. (2006) *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima Perú: Prociencia y cultura S.A.

Introducción a la Materia

Alaniz, G. Inocencia [et. al.]. Análisis de estados financieros para la mejor toma de decisiones. Tesis (Licenciatura en contaduría). México, D. F: Instituto politécnico nacional, Escuela Superior de Comercio y Administración Santo Tomás, 2012. 129 p.

Backer, J. & Ramírez. (1997). Contabilidad de Costos: un enfoque administrativo para la toma de decisiones. McGraw-Hill, México.

Besley, S. & Brigham, E. (2001) *Fundamentos de la Administración Financiera* (12ª. Ed.) México: McGraw-Hill.

Bolten S. (1994) Administración financiera. (6ª Ed.) México: Limusa Grupo Noriega editores.

Burgos, B. (2009). Análisis e interpretación de estados financieros. Argentina: El Cid Editor |apuntes. Recuperado de <http://www.ebrary.com>

Brigham, E. & Houston, J. (2007) *Fundamentos de la Administración Financiera* (10ª. Ed.) México: Thomson.

Calleja Bernal, F. (2011) *Contabilidad 1* (1ª Ed.) México: Pearson.

Introducción a la Materia

Carvalho, B. J. A. (2009). Estados financieros: normas para su preparación y presentación (2a. ed.). Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado a partir de <http://www.ebrary.com>

Duque, M.; Muñoz, L. & Osorio, J. (2011) *El estado del costo de producción y venta y el estado de resultados en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF/IFRS*. Contaduría Universidad de Antioquía.

Estado de Cambio en la situación financiera. (2010) Recuperado el 13 de abril de 2015 a partir de <http://goo.gl/mmr5TE>

Gerencie. (2010). *Análisis de Estados Financieros*. Consultado en: <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>

Finanzas (2010) *Método de reexpresión financiera* Recuperado (3 de marzo del 2015) en: <http://financierosudl.blogspot.mx/2010/06/metodo-de-reexpresion-financiera.html>

Gutiérrez C. (2006) Cuaderno de apuntes finanzas Tecnológico de estudios superiores del Oriente del Estado de México recuperado en:

<http://www.tesoem.edu.mx/alumnos/cuadernillos/2006.004.pdf>

Lara Flores, E. (1999) *Primer curso de contabilidad*. (16a ed.) México: Trillas.

Introducción a la Materia

Luna, J. , (2014). *La toma de decisiones a través del reporte financiero [Video]*
Disponible en: <https://www.youtube.com/watch?v=87ICHkWf7OU>

Nafinsa (2015) <http://www.nafin.com.mx/portaInf/content/herramientas-de-negocio/fundamentos-de-negocio/analisis-de-estados.html>

Ortega, C.A. (2008). *Introducción a las finanzas (2ª. Ed.)* . México: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado de: <http://www.ebrary.com>