

CÓMO ENTENDER FINANZAS SIN SER FINANCIERO



ENTENDER LAS FINANZAS NO ES SOLO PARA CONTADORES

1 INTRODUCCIÓN

Usos de la contabilidad:

- **Financiero:** Apoya decisiones de inversión, financiamiento y reparto de dividendos.
- **Administrativo:** Sirve para el control interno de la empresa.
- **Fiscal:** Ayuda a determinar y cumplir con obligaciones tributarias.



Postulados básicos (NIF A-1, Capítulo 20):

- Sustancia económica
- Entidad económica
- Negocio en marcha
- Devengación contable, asociación de costos con ingresos, valuación, dualidad económica y consistencia



Estados financieros básicos:

- Balance general
- Estado de resultados integral
- Estado de cambios en el capital contable
- Estado de flujo de efectivo



2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Método de razones financieras:

- Llamado método de razones simples.
- Utiliza indicadores clave para evaluar la situación financiera de una empresa.
- Aunque existen más de 40 razones, las principales analizan liquidez, rentabilidad, apalancamiento y eficiencia operativa.

Análisis DuPont:

- Descompone el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE).
- Facilita el entendimiento de cómo se genera la rentabilidad y qué factores la afectan.
- Enfocado en maximizar ganancias y posicionamiento de mercado.



Método de tendencias (análisis horizontal):

- Compara las cuentas financieras de un periodo frente a otro.
- Permite identificar crecimientos, caídas o estancamientos en la empresa.



3 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO

Capital de trabajo y su administración:

El capital de trabajo es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo, y representa los recursos disponibles para las operaciones diarias. Su buena gestión implica decisiones acertadas sobre liquidez, inversión y vencimientos de obligaciones.

Estructura financiera y fuentes de recursos:

La estructura financiera muestra cómo se componen los activos, pasivos y capital contable de una empresa. Las fuentes de recursos incluyen cuentas por pagar, provisiones, anticipos, vencimientos de pasivos a largo plazo y otros compromisos de corto plazo.

Flujo de efectivo y presupuesto de operación:

El presupuesto de caja refleja los ingresos y egresos reales de efectivo, derivado del presupuesto de operación (ventas, producción, gastos e inversiones). Permite planificar y anticipar necesidades de liquidez. Políticas agresivas aumentan el riesgo, una administración equilibrada del capital de trabajo asegura estabilidad y crecimiento.



4 ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

La administración de cuentas por cobrar es clave para evitar crisis de liquidez y mantener las ventas. Implica establecer políticas de crédito y estrategias de cobranza eficientes.

Crédito y Cobranza – Las 5 C del Crédito:

1. **Carácter:** Historial del solicitante.
2. **Capacidad:** Habilidad para pagar, evaluada por flujo de efectivo.
3. **Capital:** Nivel de endeudamiento vs. patrimonio.
4. **Colateral:** Garantías disponibles.
5. **Condiciones:** Factores económicos y del sector.



Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros, reconocidos solo cuando se entrega el bien o servicio.



5 ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS

La administración de inventarios busca optimizar la rotación de materias primas, productos en proceso y productos terminados, ajustándolos al ritmo de las ventas.

Indicador clave:

Plazo medio de desplazamiento
Mide cuántos días en promedio tarda en venderse el inventario, lo que refleja su calidad y eficiencia.

Antes de invertir:

Es esencial conocer la demanda actual y la expectativa del cliente para evitar exceso o escasez.

Riesgos comunes del inventario:

- Obsolescencia
- Caducidad
- Perecibilidad (vida útil corta)
- Robo



Claves de una buena gestión:

- Conocer la rotación de proveedores
- Evitar exceso de deuda sin liquidez
- Utilizar el crédito bancario solo si el costo es menor que la rentabilidad interna



6 ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Importancia del ciclo financiero:

- Efectivo → Inventarios → Cuentas por pagar → Cuentas por cobrar
- Su correcta administración garantiza liquidez y evita el costo de oportunidad.



Tipos de financiamiento a corto plazo:

- Proveedores (64.4% de uso en 2024, según Banxico)
- Bancario: créditos simples, revolventes, quirografarios o prendarios.



7 PROYECTOS DE INVERSIÓN

Punto de equilibrio (CVU – Costo, Volumen, Utilidad):

- Herramienta para tomar decisiones sobre precios, costos y niveles de producción.
- Requiere distinguir entre:
 - **Costos fijos:** No cambian con la producción.
 - **Costos variables:** Aumentan o disminuyen según las unidades producidas.



Estudio de mercado: El estudio de mercado es crucial para determinar la demanda y la oferta de un producto o servicio. Ayuda a identificar oportunidades y amenazas en el mercado.

Análisis de riesgo: El análisis de riesgo es importante para identificar y evaluar los riesgos asociados con un proyecto. Se pueden utilizar técnicas como el análisis de sensibilidad y el análisis de escenarios.

