MINISTERIO DE EDUCACIÓN

EDUCACIÓN PARTICULAR

CENTRO EDUCATIVO LABORAL BELLAS LUCES

**1**

2020

MODULO TRIMESTRAL Administración Financiera

Bachiller en Comercio con énfasis en Banca y Finanzas Nivel 12º

Elaborado por: Profesora Nidia Caballero de López

INTRODUCCIÓN

 La Administración Financiera es la combinación de arte y ciencia mediante el cual las empresas toman importantes decisiones que determinan en que se debe invertir, como se va a invertir, cómo se va a financiar las inversiones, y de qué manera se van a financiar la inversión y como se han de cambiar ambas con el fin de lograr al máximo determinado objetivo.

Este módulo ha sido confeccionado en base a 2 capítulos los cuales detallamos a continuación:

*Capítulo 1, Reconocer la importancia del administrador financiero en una empresa u organización..*

*Capítulo 2, Razones Financieras*

Cada uno de estos capítulos contiene importantes temas que se desarrollan más adelante

Esperamos que el contenido de este módulo, sea una valiosa fuente de ideas, conceptos y actividades que faciliten el aprendizaje en los estudiantes.

JUSTIFICACIÓN

Este módulo ha sido confeccionado teniendo presente al estudiante que ingresa a la metodología a distancia, la cual se constituye en uno de los nuevos retos y alternativas para la formación de profesionales.

La educación a distancia responde a la necesidad de ofrecer un proceso de formación que supere obstáculos representados en grandes distancias geográficas y escasez de tiempo y de personas deseosas de tener las oportunidades de desarrollo humano que brinda esta institución educativa.

Esta metodología exige a cada estudiante un esfuerzo de carácter investigativo, creativo e innovador aceptando el compromiso que demanda nuestra sociedad. Como también se establece en las metodología las actividades a realizar y bibliografía complementaria, proceso de evaluación y compromisos adquiridos por el estudiante.

El módulo desarrolla el contenido conceptual básico de acuerdo a los programas actualizados, establecidos por el Ministerio de Educación que permite al estudiante la comprensión de los temas aquí tratados para el logro óptimo de un aprendizaje significativo.

**CAPTÍTULO No. 1**

 **IMPORTANCIA DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO EN UNA EMPRESA U**

**ORGANIZACIÓN.**

**OBJETIVO GENERAL:**

* Reconocer la importancia del administrador financiero de una empresa u organización.

**OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

* Conocer el concepto e importancia de la administración financiera.
* Determinar las decisiones de inversión financiera.
* Identificar las funciones de la administración financiero.
* Conocer los procesos de planeación y estructura financiera.

**ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN:**

**EVALUACIÓN FORMATIVA.**

* Cuestionario Investigativo.
* Vocabulario
* Visita a una empresa.

**EVALUACIÓN SUMATIVA:**

* Entrega del cuestionario investigativo
* Entrega del vocabulario resuelto
* Entrega de la investigación en la empresa que visite.

TEMA 1

**RECONOCER LA INPORTANCIA DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO EN UNA ENPRESA U ORGANIZACIÖN.**

* 1. **Concepto de administración financiera:**

Es la combinación de arte y ciencia mediante las cuales las empresas toman importante

decisiones, que determina en que se debe invertir, como se va a invertir, como se va a financiar las inversiones, y de qué manera se van a financiar la inversión y como se ha de cambiar ambas con el fin de lograr al máximo determinado objetivo

La planeación financiera incluye el análisis de los flujos financieros de la empresa general; proyectar las consecuencia de las diversas inversiones, financiamiento decisiones de dividendo y ponderar los efectos de varias alternativas. La idea es determinar donde ha estado la empresa, Donde se encuentra ahora. Y adonde se dirige no solamente en el curso del acontecimiento más probable, sino en desviaciones de los resultados más probable.

* 1. **importancia de la administración financiera**

Hoy día los cambios en el comercio mundial (globalización, libre comercio y apertura de mercado), nos obliga a disponer de un marco financiero general y de un pensamiento global, toda vez que , desde un Angulo estrictamente comercial, la globalización es un fenómeno esencialmente financiero, lo que ha traído como consecuencia a que la universalización de las finanzas haya producido la necesidad de configurar un espacio único para el comercio mundial. Esto es muy importante, ya que permite ubicar todos os cambios económicos y financiero, además de percibir como se relacionan y forman parte de un todo.

* 1. **Función de la administración financiera**

Una empresa mercantil se puede estimar como una combinación de fondo que se nutre mediante una variedad de fuentes: inversionista en acciones de la compañía acreedores que le prestan dinero y utilidades anteriores retenidas en el negocio es por ello, que la obtención de fondo que se convienen en una de las funciones

De suma importancia dentro de la administración financiera. SE dispone de una extensa variedad de fuentes, en que cada una de ella tiene cierta característica en relación al costo, vencimiento, disponibilidad, gravamen de los activos y otra condiciones impuesta por el proveedor del capital. Sobre la bases de estos factores, el administrador financiero tiene que establecer la mejor combinación de financiamiento para el negocio. Al tomar esta decisión es conveniente estimar sus implicaciones sobre las riquezas de los accionistas

La administración financiera involucra la asignación de fondos dentro de la empresa y la obtención de estos. Ambas están interrelacionada en el sentido de que una decisión de invertir en un activo en particular, requiere el financiamiento de este activo, mientras que el costo de un financiamiento afecta la decisión de invertir.

* 1. **Las funciones de la administración financiero:**

Las funciones del administrador financiero, dentro de un negocio, pueden evaluarse con respecto a los estados financiero básico. Sus funciones principales, son las siguientes:

* **Análisis de datos financieros**

Esta función se refiere a la transformación de datos financiero a una forma que pueda utilizarse para controlar la posición financiera de las empresas, hacer planes para financiamiento futuros, evaluar las necesidades para incrementar la capacidad productiva y determinar el financiamiento adicional que se requiere.

* **Determinación de la estructura de activos.**

El administrador financiero determina tanto la composición como el tipo de activos que se encuentra en el balance de las empresas. El termino composición se refiere a la cantidad de dinero que comprenden los activos circulantes y fijos.

Una vez que se determine la composición, el gerente financiero debe establecer y tratar y mantener ciertos niveles óptimos de cada tipo de activos circulantes. Así mismo, debe calcular cuales son los mejores activos fijos que deben adquirirse. Tiene que saber en qué momento Activos fijos se hacen obsoleto y se hace necesario remplazarlo o modificarlos.

* 1. **La planeación financiera:**

El administrador financiero debe interactuar con otros ejecutivos, con quienes en forma conjunta, estudiaran el futuro y establecería planes que dan formas a la posición de la empresas en el futuro.

* **Decisiones mayores de financiamiento e inversiones**.

Sobre la base de planes a largo plazo, el administrador financiero debe Obtener el capital necesario para apoyar el crecimiento. Una empresa exitosa usualmente logra una alta tasa de crecimiento en ventas, lo cual requiere que aumente sus inversiones en plantas , en equipos y en activos circulantes necesarios para la producción de bienes y servicios . los administradores financieros debe ayudar a determinar la tasa optimas de crecimiento en ventas y debe clasificar los proyectos alternativos disponible para la empresa.

* **Control**

El administrador financiero debe interactuar como los ejecutivos de otra parte de las empresas, para ayudar al negocio a que opere en la forma más eficiente posible. Todas las decisiones de negocios tienen implicaciones financieras, y todos los administradores financieros o de otra naturaleza necesitan tener todo esto en cuenta.

* **Interacciones de los mercados del capital**

La cuarta actividad se relaciona con los manejos de los mercados de dinero

Y de capitales.

* 1. **objetivos del administrador financiero:**

El objetivo del administrador financiero debe ser, alcanzar los objetivos de los dueños de la empresa. Este es el caso de las corporaciones, donde los dueños de las empresas no son usualmente sus directivos. La función de la administración no es satisfacer sus propios objetivos, que puedan incluir el aumento de su propio sueldo, hacerse famosos o conservar su posición. Es más bien satisfacer en forma más amplia a los dueños (Accionista). Es de presumir que si tiene éxito en sus esfuerzos, también satisface sus objetivos personales.

Algunos creen que el objetivo de los dueños es, en forma invariable,

Maximizar las utilidades. Otros creen que es maximizar la riqueza

Como objeto de la maximización de utilidad tiene tres defectos:

* Es una consideración a corto plazo.
* Desdeña el riesgo.
* Puede ocasionar la disminución del precio de las acciones.

Una empresa puede maximizar sus utilidades actuales comprando

Maquinaria de baja calidad, utilizando materia prima de baja calidad y haciendo un esfuerzo en ventas, comercializando sus productos a un recio que brinda utilidades altas por unida. El resultado de esta estrategia puede ser utilizado altas en el año actual. Pero esto tendría como consecuencia que en años posteriores las utilidades disminuyan circunstancialmente, ya que los clientes se darían cuenta que el producto es de mala calidad y que los costos de mantenimiento de las maquinas se aumentaría también por la malas compras de la maquinaria; como resultado las ventas pueden bajar a medida que aumentan los costos en detrimento de las utilidades. A corto plazo, las utilidades pueden maximizarse pero una política de esa naturaleza puede disminuir futuros márgenes de utilidad y aun la quiebra de la empresa el segundo problema con la estrategia de maximizar las utilidades es que su éxito depende de las ganancias futuras de las empresas que solamente pueda ser estimada. Si las ganancias reales no son de la magnitud prevista fracasa la estrategia de la empresa pero a la larga, las fluctuaciones en los rendimientos tiende a compensarse.

El problema final relacionado con la maximización de utilidades es que pueda ocasionar la caída del mercado de los valores de las empresas. Una manera de maximizar las utilidades de un periodo al siguiente es reinvertir todas las actividades de las empresas, utilizándola para adquirir activos réntales que aumenta la unidad futura. El mayor inconveniente de esta estrategia es que no deja marguen para el margen para el pago de dividendos a los inversionista como resultado, en el mercado, el precio de las acciones de las empresas tienden a bajar.

**TEMA 2**

**DECISIÓN DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS**

Es inobjetable la importancia que reviste para la recuperación de la economía, el control de los recursos materiales, financieros y humanos. Dentro de una organización el proceso administrativo constituye un desarrollo armónico donde están presentes en las funciones de planeación, organización, dirección y control

La decisión de administración de activos está relacionada con los objetivos de la organización para la obtención de utilidades en su operación y el desarrollo a largo plazo. Por lo que hay que considerar los productos que se elaboran previamente, y el índice de recuperación de las inversiones. Asimismo, personal de producción y de finanzas. Las decisiones sobre la producción se basan entre el aumento de la utilidad y el capital empleado.

El administrador financiero determina tanto la composición como el tipo de activos que se encuentra en el balance de la empresa. El termino composición se refiere a la cantidad de dinero que comprenden los activos circulante y fijos.

Una vez que se determine la composición, el gerente financiero debe determinar y tratar de mantener niveles óptimos de cada tipo de activo circulante.

Así mismo, debe determinar cuáles son los mejores activos fijos que debe adquirirse. Debe saber en qué momento los activos fijos se hacen obsoleto y necesario remplazarlos o modificarlo. La determinación de la estructura óptima de los activos de una empresa no es un proceso simple, requiere perspicacia y estudio de las operaciones pasadas y futuras de las empresas, así como también compresión de los objetivos a largo plazo.

* **Planeación y estructura financiera.**

La planeación financiera incluye el siguiente:

. El análisis de los flujos financieros de las empresas en general

. Proyectar la consecuencia diversas inversiones, financiamiento, decisiones de dividendo.

. Ponderar los efectos de varias alternativas.

. Determinar donde ha estado la empresa, donde se encuentra ahora y donde se dirige, no solamente en el curso del acontecimiento más probable sino las desviaciones de los resultados más probables.

Los pasos anteriores conducen a un plan o estrategia financiera que incluye:

* La inversión
* El financiamiento
* Las decisiones de dividendo de la empresa.

Los resultados financieros de las empresas son el producto de estas decisiones, en la planeación, tiene que ser considerado el efecto integrado de esas decisiones, ya que pocas veces las sumas de las partes son igual al total. Como se intenta tomar en cuenta todas las posibles sorpresas, necesariamente hay riesgos.

La ventaja de la planeación financiera es que obliga a la administración es tomar en cuentas las posibles desviaciones de las rutas anticipada de las empresas hacia el éxito. En general, la empresas se fijara metas sobre la base de planes financiero y de otros tipos; el ayudar a lograr esta metas es una de las principales responsabilidades del administrador financiero principal y su personal o “ staff” de planeación.

**TEMA 3**

**DETERMINACION DE LAS ESTRUTURA**

Esta función se ocupa del pasivo y capital del balance. En este estudio se debe tomar encuentra dos decisiones fundamentales acerca de la estructura de capital de la empresa. A saber;

Primero, debe determinar la composición más adecuada de financiamiento a corto y largo plazo. Esta es una decisión por cuanto afecta la rentabilidad y liquides general de la empresa.

Segundo, determinar cuáles fuentes de financiamiento a corto y largo plazo son mejores para la empresa en un momento dado. Muchas de estas decisiones la impone la necesidad, pero algunas la impone las necesidades, pero algunas requieren de un análisis minucioso de las alternativas disponibles, su costo y sus implicaciones a largo plazo.

Las funciones del administrador financiero se refleja claramente en el balance que muestra la situación financiera actual de la empresa. La evaluación del balance por parte del administrador financiero refleja la situación financiera general de la empresa. Al hacer esta evaluación, debe observar el funcionamiento de la empresa y buscar áreas problemática y área que sean susceptible de mejoras .

Al determinar la estructura de activos de la empresas. Se dan forma a la parte del activo en el balance general. Al determinar la estructura de capital se están construyendo las partes del pasivo y del capital en el balance general de una empresa .

* **Manejo de la estructura financiera.**

La estructura financiera de una empresa está compuesta por:

* Los ingresos productos de las ventas u operaciones de las empresas.
* Los dineros en caja y en banco , producto de los flujos de caja que tenga la empresa
* La estructura de capital de la empresa (conjunto de activos fijos de la empresa).
* Las acciones de la empresa y su capacidad de negociar acciones en la bolsa de valores
* La capacidad de emitir títulos valores como bonos y otro título de valores.
* La capacidad crediticia que tenga la empresa ante organismo e instituciones financieras y de calificación de riesgo, que le permitan ala empresas ser sujeto de crédito en un momento dado .

En el manejo de la estructura financiera de las empresas es importante tener presente las funciones tanto del contador , como la del administrador financiero, que aunque trabaja en forma interrelacionada , difieren en sus funciones .

El contador cuya principal función es producir sumista información para medir el funcionamiento de la empresa y el pago de impuestos, defiere del administrador financiero en la forma que considera los fondos de las empresas .

El contador, utilizando ciertos principios uniforme de aceptación general, prepara los estados financieros partiendo de las premisa de los ingresos se reconoce como tales desde el momento de la venta, y gastos cuando se incurre en ellos.

El administrador financiero, se ocupa de mantener la solvencia de las empresas, obteniendo los flujos de cajas necesarias para satisfacer las obligaciones, y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de las empresas.

En vez de reconocer los ingresos en el momento de la venta y los gastos cuando se incurre en ellos , como lo hace el contador, el administrador financiero, reconocer los ingresos y gastos solamente con respecto a entrada y salida de efectivos.

* **Toma de decisiones.**

Para tomar decisiones racionales, de acuerdo con los objetivos de las empresas, el administrador financiero necesita cierta herramienta analítica. Las herramientas más útiles para el administrador financiero son:

* La aplicación de razones financieras.
* La empresa.
* Los proveedores externos del capital.
* Los acreedores.
* El inversionista y tenedores de bonos.
* Los análisis financieros.
* La administración.
* Otras.

**TALLER Nº 1**

**Cuestionario:**

1. ¿Qué es administración financiera?
2. **¿**Cuál es la función de la administración financiera?
3. ¿Qué son las decisiones de inversión?
4. ¿Qué son las decisiones de financiamiento?
5. ¿Cuáles son las funciones del administrador financiero?
6. ¿ Qué es planeación y estructura financiera?
7. ¿Cuáles son las razones financieras?

Vocabulario:

1. Inversión
2. Probabilidades
3. Globalización
4. Apertura
5. Producto
6. Campaña
7. Mercantil
8. Disponibilidad
9. Proveedor
10. Proyecto
11. Capital
12. Financiero
13. Estructura
14. Utilidad
15. Comercializar
16. Estrategia
17. Incremento
18. Dividendos
19. Flujo
20. Inversionista
21. Cartera
22. Prestamista

Proyecto:

1. Selecciona una institución financiera pequeña para que la visites y analízala desde la posición del administrador financiero: Un objetivo, un propósito, una política, una estrategia, un pronóstico, una regla, un procedimiento y un programa. Presenta tu trabajo escrito.

**CAPTÍTULO No. 2**

**RAZONES FIANCIERAS**

**OBJETIVO GENERAL:**

* Conocer y aplicar técnicas, procedimientos y normas que determinan las razones financieras de una empresa.

**OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

* Determinar cuándo usamos las razones financieras.
* Conocer los procedimientos para las razones de liquidez.
* Identificar cuáles son los métodos que se aplican para las razones de endeudamiento.
* Determinar las razones de rendimiento de la empresa.
* Conocer los procesos que reflejan las razones de rendimiento.
* Identificar las razones de cobertura.

**ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN:**

**EVALUACIÓN FORMATIVA.**

* Leer el material y subrayar los más importante
* Hacer un resumen

**EVALUACIÓN SUMATIVA:**

* Entregar resumen escrito
* Evaluación de competencias

**TEMA 1**

**RAZONES FINANCIERAS**

 **1.1 Concepto**

El análisis de razones financiera de una empresa es de gran interés para los accionista, acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas actuales y prospecto se interesan en los niveles de riegos y rendimiento actual y futuro de las empresas, los cuales afecta directamente el precio de las acciones. A los creedores de las empresas. Le interesa sobre todo la liquidez de corto plazo de la empresa, y su capacidad de hacer pagos de intereses, etc. Otro aspecto que también es de interés es la rentabilidad de las empresa la administración como los accionista, se preocupa por todo los aspecto de la situación financieras de las empresas y tratan de producir razones financieras que se han considerara favorable tanto como los propietario como para los acreedores. La administración, además, utiliza las razones para supervisar el desempeño de la empresa durante un periodo de tiempo determinado

Las razones financieras son unas de esas técnicas que debemos conocer además de otras, por ejemplo, la de presupuestarias financieras, presupuestaciones del capital, administración de activos, administración del capital del trabajo, análisis del riesgo, costo del capital, costeo basado en actitudes y valores económico y agregado.

Las razones financieras se derivan usualmente del balance general y el valor del libro; del estado de resultado y valor del libro, del balance y el estado de resultado.

**1.2 razones financieras interempresas.**

**- generalidades e importancia**

La extensa literatura de la contabilidad y la finanza no excluye, dada su importancia, la parte que corresponde al análisis he interpretación de los estados financieros. Son muchas técnicas que con tales propósitos se emplean; las investigaciones han citado tal vez las más importante y comunes.

Entre las técnicas utilizada en estos análisis , encontramos los “ ratios “ o “ razones financieras “ , unas de las herramientas de más amplia aplicaciones , y los contadores financieros y analistas , en sentido general, han manifestado mucha manifestación en el empleo de estas técnicas. Esto se debe, en gran medida, a la pontesibilidad que brinda la interpretación de los resultados de las referidas razones, a los efectos de evaluación y toma de decisiones en las empresas.

Las razones financiera sirve para cuantificar objetivos , planificar, explicar relaciones y comportamiento, comparar situaciones, adoptar decisiones , ayudar, al diagnóstico, ampliar medida y controlar la gestión .

Por otro lado, resulta sumamente difícil, encontrar un especialista vinculado a la contabilidad o las finanzas, que nos aplica un buen número de razones financieras, referida al comportamiento medio de sectores, en funciones de analizar un determinado problema y encontrar una explicación relacionada al comportamiento de la entidad objeta de análisis. No siempre se dispone de ratios económicos-financieros de otras empresas similares, que permitan ese tipo de comparación.

**1.3 análisis de la razones financieras.**

El análisis de las razones financieras, utiliza la información obtenida de los estados financieros y presenta una perspectiva más amplia de las situaciones financiera de las empresas. Puede, por ejemplo, precisar la rentabilidad de la empresa, su capacidad para cumplir sus deuda de corto plazo, establecer hasta qué punto la empresa se está financiando con pasivo y si la gerencia está utilizando sus activos en forma eficaz.

Las razones financieras de las empresas se comparan con las de la industria, con las de nuestros principales competidores, y con los análisis de tendencias.

El análisis de razones financieras es una de las formas de medir y evaluar el funcionamiento de las empresas y la gestión de sus administradores.

**1.4 principales limitaciones de análisis de razones como técnicas de análisis de estados financieros.**

* Es probable que cualquier discusión de razones financieros incluya solo una muestra representativa de los posibles índice. Se pueden desarrollar muchas otras para brindar percepciones adicionales. En algunos sectores, como la banca, el analista utilizara razones financieras especiales, específicas de las empresas en tales campos.
* Las razones financieras solo son señales que indican las potenciales áreas de fortaleza y debilidad. Un análisis minucioso requiere también del examen de otros datos.
* Muchas veces , es preciso analizar cuidadosamente una razón financiera para descubrir su verdadero significado , por ejemplo , un índice financiero bajo puede deberse a un numerador bajo o a un denominador alto . un buen analista financiero examinara tanto el numerador como el denominador antes de sacar conclusiones.
* Una razón financiera es significativa solamente cuando se compara con un patrón, tal como una tendencia de la proporción industrial o de la empresa especifica que se analiza , o con un objetivo establecido en la dirección .
* cuando se utiliza las razones financiera para comparar una empresa con otras, se deben recordar que las diferencias en las técnicas contable pueden tener como resultado desigualdades sustanciales entre ellas. Olvidar esto puede llevar a conclusiones incorrecta.

**TEMA 2**

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

Las razones de liquides miden la capacidad de las empresas para pagar sus obligaciones de corto plazo. Se utilizan para juzgar la capacidad de las empresas para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La liquides se define como el grado de disponibilidad de los activos de una empresa para atender obligaciones.

Un factor determinante de la capacidad de endeudamiento de una empresa es la liquidez de sus activos. Un activo es liquido si se puede transformar fácilmente en dinero circulante ( caja ), mientras que un pasivo es liquido si debe pagarse en el corto plazo.

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medidas que estas se vencen. Se refiere no solamente ala finanzas totales de las empresas, sino a su habilidad para convertir en efectivos determinados activos y pasivos corrientes. La liquidez de los activos de una empresa pueden medirse el análisis de las razones ( **ratios** ) **de: “ solvencia “ y la “ prueba del ácido “ .**

La liquidez es la capacidad de activo de convertirse en efectivo. Cuanto más fácil sea su monetización, mas liquida será el mismo. Los índices de liquidez muestran las relación entre los diferentes activos líquidos y los pasivos corriente o no corrientes, y por lo tanto, nos ayudan a analizar la capacidad de repago de la empresa en corto y largo plazo.

**Las razones de liquidez se utilizan para:**

* conocer la capacidad de producir de la empresa.
* Conocer la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.
* Conocer cuando se podrá liquidar la empresa.

**Clases de liquidez.**

Existen varias clases de liquidez:

* **Liquidez corriente.** en sus análisis contempla los activos corrientes y los pasivo corrientes de la empresa.
* **Liquidez seca o prueba acida.** en el estudio de esta clase de liquidez, se contemplan los activos corrientes, los bienes de cambios, y los pasivos corrientes.
* **Liquidez absoluta.** en su análisis contemplan las disponibilidades y los pasivos corrientes de la empresa.

**TEMA 3**

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.**

Estas razones indican el montón del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades , estas son de gran importancias ya que estas deudas comprometen a la empresa en el trascurso del tiempo .

Las razones de endeudamiento miden las proporciones del total de activos aportados por el acreedor de las empresas.

* Pasivos totales.
* Apalancamiento financiero.
* Activos totales.
* Patrimonio neto.
* Cobertura de interés.
* Utilidades antes de intereses e impuestos.
* Gastos en intereses.

Las razones de deuda o endeudamiento se utilizan para:

* Determinar la liquidez de la empresa en largo plazo.
* Determinar la cantidad de dinero que se han conseguido prestado.
* Conocer los ingresos antes de intereses, impuestos , depreciación y amortización

Las razones de endeudamiento miden las capacidades de negocio para contraer deudas a corto plazo o largo plazo con los recursos que tienen o dispone las empresas.

Es importante conocer la discriminación del pasivo total. Una empresa puede tener un endeudamiento alto, pero si la mayor parte de este es a largo plazo, puede estar en mejor situación que en otra empresa que tenga un menor índice, pero con altos endeudamiento corrientes.

Una empresa que tenga una buena rotación de sus activos corrientes , puede tolerar un endeudamiento mayor que otra cuya rotación sea menor.

Se considera que un endeudamiento del 60 % es manejable. Un endeudamiento menor al anterior muestra una empresa en capacidad de contraer más obligaciones ,y un endeudamiento mayor muestra a una empresa a la que se le puede dificultar la consecución de más fondos en épocas de falta de liquidez

**TEMA 4**

**RAZONES DE APALANCAMIENTO.**

En los negocios , la financiación ajenas, o lo que normalmente se conoce como el  **“ apalancamiento financiero “** , es un dispositivo que aumenta la rentabilidad esperaba de los propietario a costa de un mayor riesgo. Mecánicamente , el apalancamiento financieros implica la sustitución de financiamiento con fondos propio por deuda o costo fijo , y como esta sustitución aumenta la variabilidad de la rentabilidad de los propietario . el apalancamiento financiero es, por tanto, la proverbial navaja de doble filo, que aumenta al mismo tiempo el riesgo y la rentabilidad de los propietario de la empresa .

Las razones de apalancamiento miden hasta qué punto la empresa se está financiando con pasivos externos.

El termino apalancamiento se refiere al uso del costo fijos en un intento por aumentar ( o apalancar ) la rentabilidad . El apalancamiento puede ser operativo o financiero.

**4.1 El apalancamiento operativo.**

Se define como la sustitución de métodos de producción de costos variables por métodos de costos fijos. por ejemplo, la sustitución de trabajadores por horas por un robot , aumenta el apalancamiento operativo porque el costo inicial del robot aumenta los costos fijos, mientras que la disposición del robot a trabajar más horas sin pagar adicionales reduce los costos variables. Esto origina dos efectos.

* Las ventas necesarias para cubrir los costos fijos aumenta.
* Una vez alcanzado el umbral de rentabilidad, este crece más de prisa con las ventas adicionales.

De forma análogas, la sustitución de la financiamiento mediante ampliaciones de capital, por la emisión de deudas , aumenta los costos fijos en forma mayores de intereses y principal; pero, como los acreedores no comparte los beneficios de la empresas ; también reduce los costos variables . El aumento del apalancamiento financiero tiene, por tanto, los siguientes efectos :

* Se necesita un mayor ingreso operativo para cubrir los costos financieros fijos.
* Una vez alcanzado el punto de equilibrio, los beneficios crecen más rápidamente con el ingreso operativo adicional.

El apalancamiento ocurre cuando las empresas tienen costos operativos fijos, sin importar el volumen. Evidentemente, a la larga, todos los costos son variables. Se incurre en costos operativos fijos con la esperanza de que el volumen de ventas genere rendimiento más que suficiente para cubrir todos los costos operativos fijos y variable.

**4.2 apaleamiento financiero.**

El apalancamiento financiero implica el uso de financiamiento de costos fijos. Este apaleamiento es voluntario, pero el apalancamiento es voluntario, pero el apalancamiento operativo no lo es. La cantidad de apalancamiento operativo ( la suma de costos operativos fijos) a la cual recurre una empresa , algunas veces lo determinan las necesidades físicas de sus operaciones. El apalancamiento financiero siempre es opcional. Es importante anotar, que ninguna empresa debe tener deuda a largo plazo ni financiera con acciones preferentes. se recomienda financiar sus operaciones y gastos de capital con fuente internas y mediante la emisión de acciones ordinarias. Sin embargo, son pocas las empresas hoy día que nos recurren al apalancamiento financiero.

**4.3 apalancamiento total.**

A la combinación de apalancamiento financiero y apalancamiento operativo se le conoce como apalancamiento total o combinado se le conoce como apalancamiento total o combinado. El efecto de combinar el apalancamiento financiero y el operativo es un incremento de dos pasos de la variación en las ventas, para un cambio relativo mayor en la utilidad por acciones. Al parámetro cuantitativo de esta sensibilidad total de las utilidades por acción de una empresa. A los cambios en su venta se le denomina **“grado de apalancamiento total “**

Son razones financieras de apalancamiento financiero la siguiente:

* Razón de deuda.
* Razón de deuda a capital.
* Razón de cobertura de interés.
* Razón de cobertura de compromisos financieros.

**TEMA 5**

**RAZONES DE RENDIMIENTO.**

Las razones de rendimiento, miden la efectividad de la gerencia en general utilidades contables sobre las ventas y la inversión.

**5.1 rendimiento sobre activos.**

El rendimiento sobre activos, también conocido como rendimiento sobre la inversión mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto cuanto más alto sea el rendimiento de los activos mejor. El rendimiento sobre activos de la empresa se calcula como sigue:

Rendimiento sobre activos = utilidades disponible para los accionista comunes

|  |
| --- |
|  Activos totales  |

**5.2 rendimiento sobre capital.**

El rendimiento sobre el capital mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de las acciones de la empresa. En general, cuando más alto es este rendimiento es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula de la siguiente manera:

Rendimiento sobre capital = utilidades disponibles para los accionistas comunes

|  |
| --- |
|  Capital en acciones ordinarias  |

Los tres factores más importantes del rendimiento de una empresa sobre el capital son:

* Cuentas por cobrar.
* Inventario.
* Propiedades, plantas y equipos.

**TEMA 6**

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

Las razones de rentabilidad permite analizar y evaluar las ganancias de las empresas con respecto a un nivel dado de venta, de activos o la inversión de los dueños.

Las razones de rentabilidad miden la capacidad del negocio para generar utilidades. Dado que las utilidades son las que garantizan el desarrollo de la empresa , puede afirmarse que las razones de rentabilidad son unas medidas de la efectividad de la administración de manejo de los costos y gastos totales, a fin de que las ventas generen utilidades.

Las razones de rentabilidad miden la eficacia con que la administración de una empresa genera utilidades con bases en las ventas , los activos totales y más importante, la inversión de los accionistas. Por lo tanto, cualquiera persona cuyos interesen económicos estén enlazados con la supervivencia a largo plazo de la empresa estarán interesadas en las de rentabilidad.

**6.1 clasificación de las razones de rentabilidad.**

Las razones de la rentabilidad se pueden clasificar en las que muestra la rentabilidad en relaciones a:

* Las ventas y las inversiones.
* Los inventarios y las ventas.
* La producción y las inversiones.

**6.2 importancia de las razones de la rentabilidad.**

Las razones de rentabilidad permiten apreciar la eficiencia de:

* Los vendedores de las empresas.
* La operación de la empresa.
* El encargo del área financiero.

**6.3 clases de rentabilidad.**

La rentabilidad se puede clasificar en dos grandes clases, a saber;

* **Rentabilidad operativa.**

Esta clase de rentabilidad es un análisis toma en cuenta las utilidades operativas ( antes de intereses e impuestos a la ganancias ) y los activos operativos promedio.

* **Rentabilidad sobre patrimonio neto.**

esta clase de rentabilidad contempla es sus análisis, la utilidad final ( después de intereses e impuestos ), patrimonio neto promedio ,margen bruto, ventas menos costos de vendido, ventas, rendimiento sobre los activos, utilidades, utilidades neta, activos totales o rendimiento sobre ventas, y además a la rotación de los activos.

**TEMA 7**

**OTRAS RAZONES.**

**7.1 RAZONES DE ACTIVIDADES.**

Las razones de actividades miden la eficiencia de las inversiones del negocio en las cuentas de activos corrientes.

**7.2 Razón corriente. Mide la capacidad de activos corrientes.**

Esta razón es una buena herramienta del negocio para pagar sus obligaciones, en el corto plazo, es decir la capacidad que tiene el activo corriente para solventar requerimiento de sus acreedores.

**7.3 Razón acida.**

La razón acida es una medida más exigente sobre la liquidez del negocio. Una razón ideal puede ser del 1 al 1.5 o sea que por cada balboa que se debe en corto plazo se tiene 1 o 1.5 balboas de activos fácilmente convertible en dinero.

**7.4 razón de rotación de activos.**

Son factores que limitan el uso de la razones de rotación de activos fijos en los análisis comparativos:

* Los costos de los activos cuando se adquieren.
* El tiempo trascurrido desde su adquiridor.
* La política de depredación que adopta la empresa.
* La proporción en la que los activos fijos son arrendados, en vez de ser propiedad de la empresa.

**7.5 razón de mercado.**

Las razones de mercado para su empresa deberían asemejarse a las razones contables de la misma. Por ejemplo, si las razones de mercado para una empresa surgiera que tiene más riesgo que el promedio de sector y perspectiva de utilidades más bajas, la información se refleja en un menor precio del mercado de las acciones de la empresa.

**7.6 razones de rotación de inversión.**

Sin la razón de rotación de inventario es demasiada elevada, quizás significa que la empresa con frecuencia se quedan sin ciertos artículos en inventario, y pierde venta frente a los competidores.

**7.7 razón de cobertura.**

Entre las distintas formas en que se puede conocer la capacidad de endeudamiento de una empresa está el análisis de una **“razón de cobertura”**.

Las razones de cobertura relacionan los cargos financieros de una empresa con su capacidad para cumplir con ellos. Su capacidad de producir. Su punto de equilibro.

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de las empresas.

Las razones de cobertura, han sido diseñadas para relacionar los cargos financieros de una empresa, con su capacidad para cumplir con ellos. Ejemplos: de bonos, de intereses, de flujo de efectivos, de flujo circulante, de liquidez o prueba de ácido; a cual elimina los inventarios, que es la parte menos liquidas del activo circulante, y se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con los pasivos circulantes.

**7.7 .1 razón de cobertura total del pasivo (CTP):**

Estas razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses, y la capacidad para reembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

**CTP = ganancias antes de interés e impuestos. Intereses más abonos al pasivo capital.**

**7.7.2 razón de cobertura total (CT)**

Estas razón incluye todos los tipos de obligaciones , tanto lo fijos como los temporales, determinan la capacidad de la empresa para cubrir todos sus gastos financieros.

**CT= utilidad antes de pagos de arrendamiento, intereses e impuestos + abonos al pasivos principal + pago de arrendamiento.**

**7.8 Razón pasivo- capital.**

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que subministra los acreedores y lo que aportan los dueños de las empresas.

RPC= pasivos a largo plazo. Capital contable.

**7.9 Razón pasivo a capitalización total (RPCT).**

Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que subministra los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable .

**RPCT = deuda de largo plazo. Capitalización total.**

**7.10 Razones de eficiencias.**

Miden la eficacia de la gerencia en el uso de los activos de la empresa. Por ejemplo >

* Rotación de activos totales.
* Ventas totales.
* Activos totales.
* Rotación del capital.
* Patrimonio neto+ pasivo a largo plazo.
* Rotación de inventarios.
* Costo de lo vendido.
* Materias primas + producción en procesos + producto.
* Terminado + suministro.
* Día promedio de cartera no vencida.
* Total de cuenta por cobrar a clientes.
* Promedio de ventas diarias.
* Rotación de activos fijos.
* Ventas.
* Activos fijos.

**7.11 sistema DU PONT.**

Han sido muy populares desde finales de la década de los años 70. Colombia razones de eficiencias con razones de rentabilidad.

**7.12 Razones de deudas.**

Se refiere a la capacidad de empresas para enfrentar obligaciones a largo plazo. Se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos circulantes, entre el capital contable.

La razón de deuda mine la proporción de activos totales financiados por los acreedores de las empresas.

**TALLER nº 2**

**EVALÚA TUS COMPETENCIAS**

**Escribe una X para el evaluar el nivel alcanzado.**

**E= Excelente B= Bueno R= Regular**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **COMPETENCIAS** | **E** | **B** | **R** |
| 1. **Soy capaz de comprender técnicas y métodos básicos del análisis financiero.**
 |  |  |  |
| 1. **Conozco la importancia y generalidades de la literatura de contabilidad y las finanzas.**
 |  |  |  |
| 1. **Interpreto a través del análisis, los estados financieros y perspectivas de las razones financieras.**
 |  |  |  |
| 1. **Soy capaz de explicar las limitaciones de los estados financieros.**
 |  |  |  |
| 1. **Realizo análisis de las razones de liquidez de una empresa.**
 |  |  |  |

**CONCLUSIÓN**

Esperamos que este módulo de aprendizaje sea de gran utilidad y beneficio en pro de una formación profesional y académica del estudiantado que opta por la por la educación a distancia.

Todos y cada uno de los temas aquí señalados le brindan información necesaria para un aprendizaje significativo. Les exhortamos a que desarrollen un espíritu innovador, creativo e investigativo que complemente los contenidos expuestos en este módulo.

**BIBIOGRAFÍA**

GITMAN LAWRENCE J. Fundamentos de Administración Financiera.

STEPHEN P. ROBBINS Administración Teórica y Práctica.

ROLLIN THOMAS Sistemas Bancarios y Modernos.

WESTON F. J. Fundamentos de Administración Financiera.

 VAN HORSE Administración Financiera.

 MARTÍNES LASSO, Administración Financiera 11º grado., Susaeta, Ediciones Panamá.,

MARTÍNES LASSO, Administración Financiera 10º grado., Susaeta, Ediciones Panamá.,