

SESIÓN NO.5

Administración Financiera

1

Dudas Vídeos | Quiz

2

Interconexión de Estados Financieros

3

Ejercicio Práctico [F.C.]

4

Próxima Clase



De forma individual, realicen el siguiente examen corto. Pueden utilizar computadora o a través del App.

Cualquier duda de intento de copia resultará en la anulación de ambos exámenes con nota de cero y cualquier otra acción que el catedrático considere adecuada.

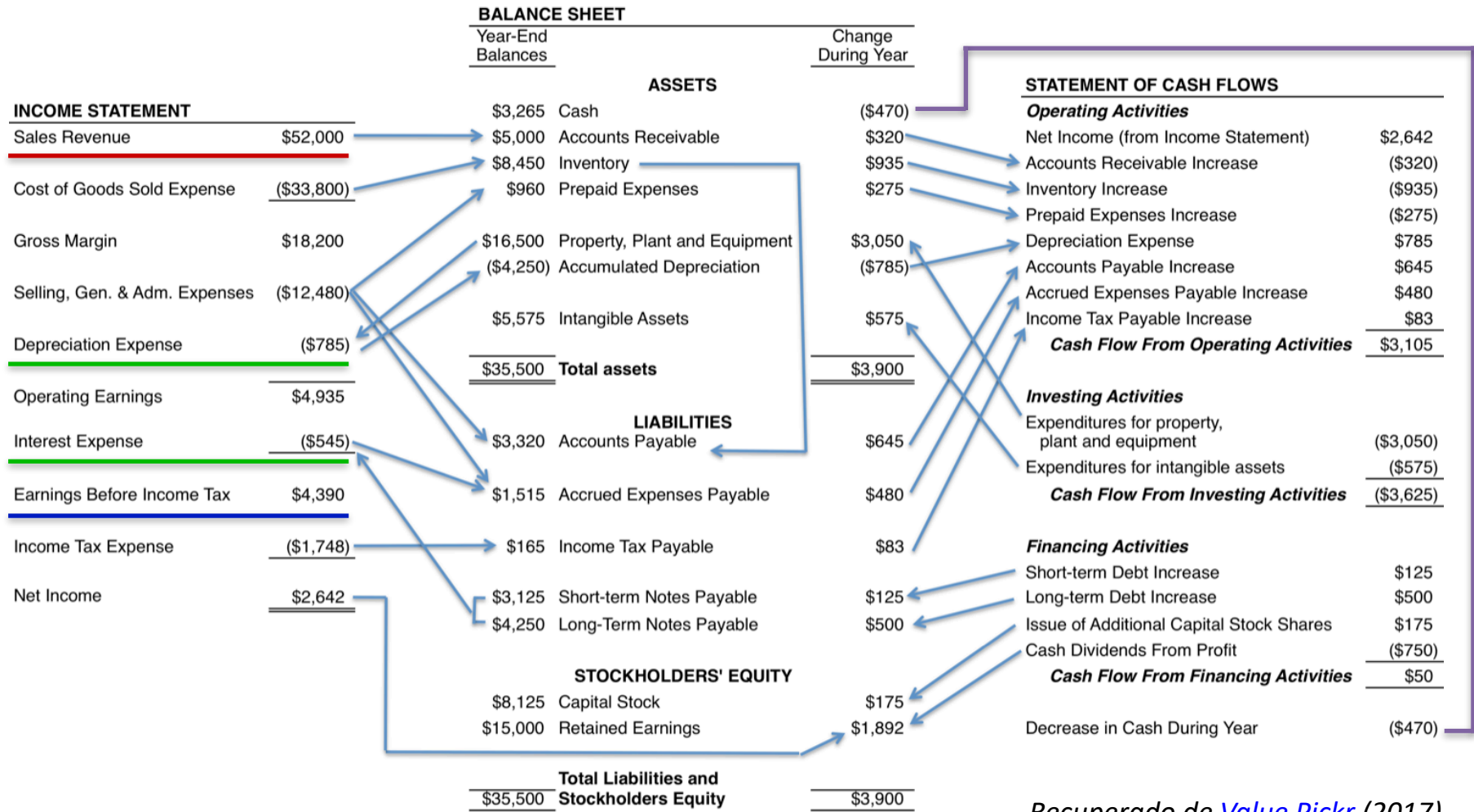
Tienen un máximo de 6 minutos para terminar.

Evaluaciones - Quiz No.1

Código de Acceso; Año de implementación del Sarbanes–Oxley Act
Código de Acceso; 2002

CONNECTIONS BETWEEN THREE FINANCIAL STATEMENTS

Dollar Amounts in Thousands



Recuperado de [Value Pickr](#) (2017)

Estado de Resultados

- Operación del giro de negocio:
 - *Rendimiento de ventas.*
 - *Costos y gastos principales.*
 - *Pago de Impuestos.*

Balance General

- Manejo de bienes y de obligaciones en el corto y largo plazo:
 - Registro de lo que le pertenece y lo que debe la empresa y sus accionistas.
 - Igualdad (ecuación contable)

Flujo de Caja

- Entradas y salidas reales de efectivo:
 - **Efectivo del giro de negocio**
 - **Efectivo del manejo de activos (inversión = activos)**
 - **Efectivo del manejo de deudas, pago de dividendos o compra y emisión de acciones.**
 - Requiere de cuentas del E.R. y el B.G.

La evaluación del rendimiento financiero es medido con base al rendimiento de todos los estados:

- ¿Qué pasa si la depreciación de la compra de un activo fuera registrada en un sólo período?
- ¿Qué pasa decidimos ampliar su política de crédito del 5% al 25% o más sobre sus ventas?
- ¿Qué pasa nuestros proveedores cambian su política de pago de 30 días a 90 días?
- ¿Qué pasa nuestros proveedores cambian su política de pago de 30 días a 7 días?
- ¿Qué pasa si decidimos colocar un POS en nuestro negocio con una comisión del 7% sobre las ventas?
- ¿Qué pasa si el gobierno aumenta los impuestos del régimen general del 7% al 10%?

Utilidad Neta

- Se inicia el Flujo Operativo con la Utilidad Neta, ya que está refleja el resultado final de la operación.

Cuentas por Cobrar (CxC)

- Los aumentos son negativos, ya que representan ingresos del Estado de Resultados, en ventas, que nunca fueron ingresos de efectivo. Los decrementos son positivos, ya que representan pagos de los clientes.

Inventario

- Los aumentos indican que la compañía produjo/compro, más bienes de los que vendió, por lo tanto es una salida de efectivo adicional. La disminución, indica que la compañía utilizó los materiales ya existentes.

Cuentas por Pagar (CxP) y/o Depreciación

- Los aumentos son positivos, ya que son gastos "incurridos" que no son reales hasta que son pagados. Cuando disminuyen es por qué fueron pagados.

Cambio en Fijos e Intangibles (CAPEX) *[parte de Flujo de Inversión]*

- Cualquier inversión en activos fijos; Propiedad, Planta y Equipos (aumentos) representa un gasto el cual no es reflejado en el estado de resultados. Cualquier venta de activos fijos; Propiedad, Planta y Equipos (disposición/disminución), representa un ingreso que no se refleja en el estado de resultados.

Cambios en Deuda *[parte de Flujo Financiero]*

- La adquisición de deuda representa un aumento efectivo, mientras que el pago de deuda representa una disminución.

Efectos de Tipo Cambiario (Effect of Foreign Exchange Rates)

- Si la empresa recibe divisas (monedas) diferentes a la de la Casa Matriz, se debe de reflejar cualquier pérdida o ganancia si el tipo de cambio aumenta o disminuye.

Con base a la información de los Estados Financieros de Tesla (Canvas; Tesla - Flujo de Caja), completen el Flujo de Efectivo Neto para todos los años

- ¿Los flujos de efectivo operativos en su mayoría son positivos o negativos?
- En general, ¿los flujos de efectivo neto son positivos o negativos?
- Grafiquen todos los flujos (operativo, inversión, financiero) en una gráfica de barras y evalúen la evolución de los flujos.
- ¿Qué perspectiva pueden decir de la empresa dada la información del Flujo de Caja?

- **Leer;** "Fragmento Razones Financieras" en Canvas

Gracias

MSc. Ing. José Solís Sierra

jsolis@uvg.edu.gt