

# Finanzas

Las **finanzas** corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. ...

Las **finanzas** estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre.

# Conceptos básicos

Cada agente económico decide entre tener dinero (transacciones o para especular o invertir o ahorrar).

Si lo tiene para transacciones (compras bys) no lo puede utilizar para ahorrar o invertir o viceversa.

Tasa interés: refleja la ganancia por invertir, por lo tanto si el dinero lo utilizó para comprar bys dejo de ganar los intereses.

El dinero tiene un costo que es la tasa de interés.

# Conceptos básicos

Valor del dinero en el tiempo: No es lo mismo un colón hoy que dentro de un año.

La inflación degrada la capacidad adquisitiva del colón, un colón hoy no compra los mismo dentro de una año.

Por lo tanto si deajo de consumir hoy para ganar una tasa de interés, por lo menos debe de compensar la inflación.

# Conceptos básicos

Es por eso como ustedes vieron en sus trabajos de macroeconomía las tasas de interés se mueven en la misma dirección y niveles que las tasas de inflación. Ver caso de Argentina inflación alta; interese altos y CR inflación baja e intereses bajos.

De ahí la importancia de mantener inflaciones bajas ayudan a mantener tasas de interés bajas y con ello reactivar el consumo e inversiones.

# Fórmulas valor presente

## VALOR ACTUAL O PRESENTE

VA: valor presente

VF: valor futuro

i : tasa de interés.

N : periodo de tiempo

nota: la tasa de interés y el periodo de tiempo tienen que estar alineados; ejm si los periodos son anuales la tasa de interés igual.

$$VA = \frac{VF}{(1+i)^n}$$

Ahora si queremos calcular el valor presente de un capital de \$1.000 dentro de un año, debemos aplicar la siguiente formula:

$$\text{Valor Actual} = 10.000 / (1 + 0,10)^1 = 10.000 / (1,10)^1$$

$$VP = 9090,09$$

# Fórmulas valor futuro

## VALOR FUTURO

VA: valor presente

VF: valor futuro

i : tasa de interés.

N : periodo de tiempo

nota: la tasa de interés y el periodo de tiempo tienen que estar alineados; ejm si los periodos son anuales la tasa de interés igual.

$$VF = VA (1+i)^n$$

Es importante tener en cuenta que es posible aplicar dos tipos de interés (simple y compuesto), dependiendo de si el capital varia o se mantiene constante en el tiempo.

Ejemplo: Si tenemos \$10.000, un interés del 10% y el periodo de inversión es de 1 año, debemos aplicar la fórmula del valor futuro, como se muestra a continuación:

$$\text{Valor Futuro} = 10.000 (1+0.10)^1 = 10.000 (1.10)^1 \quad \text{VF} = 11.000$$

# Razones financieras

## Para que sirven?

- \*Para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto y largo plazo.
- \*Para medir si cuenta con efectivo para operar en un mes.
- \*Para medir la rentabilidad de la empresa.
- \*Existen muchas razones en nuestra caso veremos las siguientes 8 razones.

## De donde obtengo los datos para calcular las razones?

Estado Resultados y balance de situación de las empresas.

# Razones financieras

## Para que sirven?

- \*Para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto y largo plazo.
- \*Para medir si cuenta con efectivo para operar en un mes.
- \*Para medir la rentabilidad de la empresa.
- \*Existen muchas razones en nuestra caso veremos las siguientes 8 razones.

## De donde obtengo los datos para calcular las razones?

Estado Resultados y balance de situación de las empresas.



# Razones financieras capacidad de pago

## RAZONES DE LIQUIDEZ

ACT. CORRIENTES

PAS. CORRIENTES

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo.

=====

## PRUEBA DE ACIDO

ACT. CORR. - INV

PAS. CORRIENTES

Esta técnica mide la capacidad de la empresa para pagar obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de inventarios

=====

## RAZON DE SOLIDEZ

ACTIVO NO CORRIENTE

PASIVO NO CORRIENTE

Muestra el respaldo que tiene la empresa en bienes fijos, para hacerle frente a deudas a largo plazo.

# Razones financieras operatividad

CAPITAL DE TRABAJO

ACT. CORRIENTES

MENOS PAS. CORRIENT

Esta razón muestra la cantidad de dinero que tiene disponible para su funcionamiento normal mensual la empresa (Gastos de operación)

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

PASIVO TOTAL

ACTIVO TOTAL

Esta razón nos dirá que porcentaje de los activos totales de la empresa se deben.-

# Razones financieras rentabilidad

MARGEN DE EXCEDENTES S/VENT

EXCEDENTE NETO

VENTAS

Muestra la relación sobre ventas, con los excedentes y gastos.

=====

RENDIMIENTO S/ EL ACT. TOTAL

EXCEDENTES NETOS

ACT. TOTAL

Se relaciona con el margen de excedentes sobre las ventas y la rotación del activo total, si éstos son bajos el rendimiento del activo total será bajo.

=====

RENDIMIENTO S/ PATRIMONIO

EXCEDENTES NETOS

PATRIMONIO

Demuestra el rendimiento que producen los aportes de los asociados sobre las operaciones de la Cooperativa.

=====

# Análisis vertical-horizontal

Análisis vertical: Sirve para ver el impacto de una partida dentro del total.

Análisis horizontal: Sirve para ver la evolución de una partida en el tiempo.