

Temario

Modulo I. Información Financiera

Comentarios del instructor:

Cabe mencionar que simultáneamente a la revisión y análisis del contenido de los estados financieros, se enfatiza en los diferentes indicadores que contienen los mismos. Ejemplo: en el estado de resultados, se deriva el EBITDA, la Utilidad de Operación (EBIT), Flujo de Operación, Margen Bruto, Margen Neto, relación entre Utilidad Neta con la Inversión (Activo en el Balance General).

En el Estado de Situación Financiera o Balance General, se resaltan aspectos como Capital Neto de Trabajo, Estructura Financiera, Estructura de Capital, Costo de Capital, estableciendo la relación entre este último con el ROI y otras medidas de rentabilidad, incluso consignando como en evaluación de proyectos de inversión, la referencia es la TIR.

Adicionalmente, se hace hincapié en la información que muestran cada uno de los estados financieros y los tipos de decisiones que se toman en cada uno de ellos. Ejemplo: utilidad no es sinónimo de flujo de efectivo, decisiones de operación, de inversión y de financiamiento.

Módulo II. Administración de las Finanzas

Comentarios del instructor:

Se ubica la función de finanzas en relación con las otras áreas funcionales de la empresa, así como la relación que existe entre ellas para el cumplimiento de la estrategia competitiva de la empresa; adicionalmente, se enfatiza en el hecho de que administrar financieramente implica lograr un equilibrio entre liquidez y rentabilidad para incrementar el valor de la empresa.

Se estudian los cuatro métodos para analizar los estados financieros, a saber: estados financieros comparativos, análisis horizontal, análisis vertical y análisis por medio de razones financieras.

Se analizan seis parámetros o aspectos de la empresa que sirven para desarrollar un diagnóstico financiero: liquidez, apalancamiento, actividad (productividad o eficiencia), rentabilidad, crecimiento y valuación.

Se estudia un caso (con posibilidad de hacer lo propio en función del tiempo, con otro caso que presente una empresa con otra problemática).

Nota: La rentabilidad de productos la veo ubicada más bien, en el tercer Módulo. A partir de algunas restricciones, considerar las líneas de producto más rentables mediante algunas herramientas presentadas para tal efecto.

Modulo III. Información Administrativa

Comentarios del instructor:

Se estudian las clasificaciones de costos más utilizadas (tres). De ahí se deriva en la más importante para realizar las tareas de toma de decisiones y control (es la que clasifica de acuerdo a su comportamiento, es decir, costos fijos, costos variables y semifijos). Adicionalmente, se analizan y aplican las dos herramientas del Modelo Costo-Volumen-Utilidad (Punto de Equilibrio y Utilidad Objetivo).

En Decisiones a Corto Plazo, se hace énfasis en costos de oportunidad, costos sumergidos, costos de calidad, análisis marginal, control de costos.