

Unidad de Aprendizaje

Plan 318

1. Identificación del Curso:

- | | |
|-------------------------------------|--|
| 1.1. Denominación del Curso: | Análisis Financiero |
| 1.2. Código: 131820602 | Semestre Académico: 2020 - 1 |
| 1.3. Semestre Curricular: | Sexto (6) |
| 1.4. Tipo de Actividad Académica: | (AAPP) |
| 1.5. Componente: | Financiera |
| 1.6. Naturaleza Del Curso: | |
| Teórico ____ | Práctico ____ |
| Habilitable <u>X</u> | Teórico-Práctico <u>X</u> |
| No Habilitable: ____ | |
| 1.7. Número De Créditos Académicos: | Tres (3) |
| 1.8. Requisitos: 131820502 | Administración de Costos |
| 1.9 Pregunta Problematicadora: | ¿Cómo se evalúa financieramente una empresa? |

2. Presentación

El análisis financiero es una herramienta fundamental en la actividad empresarial, la cual le permitirá determinar el estado económico actual y poder tomar decisiones financieras.

El estudiante, podrá culminar el estudio de esta unidad en la que, al analizar objetivamente el comportamiento de cada una de las cuentas contables a nivel cuantitativo y cualitativo, concluirá con el conocimiento de la empresa en aspectos como su tecnología, el talento humano, el mismo proceso administrativo, la competencia, sus clientes, proveedores entre otros.

Para alcanzar estos objetivos de estudio, de análisis e interpretación, deberá desarrollar en forma sistemática actividades como el conocimiento amplio de la empresa, es decir, profundizar en el contexto en el cual desarrolla sus actividades diarias, de igual forma, conocer cada uno de los estados financieros requeridos por la empresa, para proceder con la ejecución del análisis horizontal, vertical; calcular e interpretar las diferentes razones e indicadores financieros que le ayudarán a profundizar aún más para determinar la situación financiera de la empresa.

3. Justificación

El conocimiento, para este caso, es el saber interpretar cada uno de los estados financieros básicos, el hacer, es permitirle al estudiante realizar las diferentes prácticas para un adecuado análisis financiero de la empresa, haciendo uso de las herramientas requeridas. Con este aprendizaje, complementa lo aprendido en semestres anteriores en los cursos de contabilidad, economía, administración, las matemáticas financieras, la evaluación de proyectos, entre otros, para que pueda seguir evolucionando en temas financieros y para alcanzar la generación de valor.

4. Objetivos

4.1. General

Reconocer la importancia del Análisis Financiero como instrumento que permite convertir la información contable en una herramienta de selección, previsión y predicción.

4.2. Específicos

- Identificar la función financiera y la importancia del entorno empresarial partiendo de la visión global de las finanzas; aplicar e interpretar el análisis vertical, horizontal y el

flujo de fondos.

- Interpretar las razones e indicadores financieros y el Sistema DUPONT con el fin de diagnosticar la situación financiera de la empresa.
- Analizar la liquidez de la organización.
- El estudiante conocerá, y estará en capacidad de administrar adecuadamente los activos que conforman el capital de trabajo.

5. Aporte del curso al perfil profesional

El conocimiento amplio de la situación financiera en una empresa, es fundamental para realizar la gestión estratégica de la misma, garantizar su sostenibilidad o permanencia en el mercado, facilitar la toma de decisiones apoyándose en consideraciones bioéticas en su desarrollo individual y colectivo, optimizar los recursos económicos generando valor agregado a la empresa y sus inversionistas, así mismo, contribuirá a la capacidad para formular, evaluar y gestionar proyectos de empresas privadas, públicas y del sector solidario, gestionar convenios y contratos en nombre de la empresa y analizar en prospectiva situaciones económicas, financieras y ambientales para gestionar la creación de empresas del sector público, privado y solidario.

Así mismo, adquirir competencias en análisis financiero como la recopilación de datos, calcular, interpretar y generar un diagnóstico financiero para tomar decisiones de inversión y financiación en la empresa de hoy.

6. Articulación del curso con el área investigativa

El curso le aporta los conocimientos necesarios para desarrollar el trabajo de investigación en la línea de profundización “Formulación y Evaluación de proyectos”, específicamente en la

Evaluación financiera, la cual implica analizar la estructura financiera y operativa de la empresa objeto de estudio a través de un diagnóstico financiero que finalmente facilita la toma eficiente de decisiones.

7. Competencias a desarrollar con el espacio académico

7.1 Básicas

- Capacidad de abstracción, análisis y síntesis.
- Habilidades en el uso de las tecnologías de la información y de la comunicación.
- Capacidad para identificar, plantear y resolver problemas.
- Capacidad para tomar decisiones.

7.2 Específicas

- Reconoce el concepto de la función financiera empresarial.
- Reconoce y analiza la información estratégica y financiera para las organizaciones.
- Capacidad para utilizar diferentes herramientas en la toma de decisiones empresariales
- Desarrolla, implementa y gestiona sistemas de control administrativo.
- Toma decisiones de inversión, financiación y gestión de recursos financieros en la empresa.
- Capacidad de analizar la pluralidad de datos e informes que se encuentran en el ámbito contable y financiero para el planeamiento, el control y la toma de decisiones.
- Capacidad para dirigir equipos y trabajar en grupo.
- Promueve comportamientos éticos en la toma de decisiones.
- Asume comportamientos éticos en la toma de decisiones

8. Plan tutorial

- Control de lectura. (15 minutos). Escrito Individual.
- Retroalimentación de ejes temáticos de cada encuentro tutorial. (1,5 horas).
- Descanso (15 minutos).
- Realización del taller tutorial para desarrollo de competencias interpretativas, argumentativas y propositivas. (1 hora).
- Contextualización de la próxima sesión tutorial. (15 minutos)
- Evaluación estructurada fundamentada en el desarrollo de las competencias interpretativas, argumentativas y propositivas. (45 minutos)
- Verificación del uso de la plataforma MOODLE.

9. Programación de contenidos programáticos por sesión tutorial.

9.1 Primera Sesión Tutorial

La función financiera y el entorno empresarial

visión global de las finanzas

Análisis Vertical y Horizontal

9.1.1 Núcleos temáticos

- Estados Financieros Básicos (Sección 3 NIIF Pymes).
- Políticas Contables (Sección 10 NIIF Pymes).
- Estructura de los Estados Financieros Básicos.
- Clasificación en los activos y pasivos entre corriente y no corriente.
- Definición de Finanzas.
- La función financiera.
- Función básica de la actividad financiera.

- Responsabilidades de la función financiera.
- Objetivo básico financiero.
- El Gerente Financiero.
- Análisis vertical o de porcentajes integrales, porcentaje del total, porcentaje de grupo.
- Interpretación del análisis vertical.
- Análisis horizontal o de variaciones, interpretación del análisis horizontal.
- Conocimiento de la actividad de la empresa.

9.1.2 Actividades extratutoriales

9.1.2.1 Actividades de conceptualización

- **Paso 1:** Responda en su cuaderno cada una de las preguntas, no haciendo copia textual, sino con sentido interpretativo del CIPA (la copia de internet le reducirá su calificación)

Taller

1. Identifique la forma en que el analista financiero interviene en la planeación de la empresa.
2. Con la definición de análisis financiero realice un mapa conceptual.
3. ¿Por qué le interesa el análisis financiero de la empresa a: ¿La Administración, Inversionistas, Empleados, Sistema Financiero, El Estado, Proveedores, Clientes y Cámara de Comercio?
4. Explique cada una de las herramientas que se utilizan en el análisis financiero.
5. ¿Para qué sirve el estado de resultados? ¿Cuál es su estructura?
6. ¿Para qué sirve el balance general? ¿De qué partes se compone?
7. ¿En qué consiste el análisis vertical o de porcentajes integrales?
8. ¿En qué consiste el análisis vertical comparativo?

9. ¿En qué consiste el análisis horizontal o de variaciones?
10. ¿Qué criterios se deben considerar al examinar las variaciones?
11. ¿Qué es un diagnóstico financiero y qué se debe tener en cuenta antes de hacer un diagnóstico financiero?
12. Ingrese a la página web de la Universidad del Quindío:
 - Ingrese a la pestaña de “Estudiantes”.
 - Menú lado izquierdo, de clic en Servicios de Biblioteca.
 - De clic en Base de datos.
 - De clic en SCOPUS
 - Ingrese su USUARIO y CONTRASEÑA de SAC
 - Ingrese la palabra clave: Análisis Financiero.Busque el artículo: Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia, Léalo, analícelo y lleve sus inquietudes al encuentro tutorial

9.1.2.2 Actividades Procedimentales y de aplicación

- **Paso 1:** En los ejercicios de aplicación, tomé la información de los estados financieros y efectué los análisis vertical y horizontal, con la interpretación correspondiente.
- **Paso 2:** Consulte los siguientes conceptos en inglés: Fundamental Financial Objective, Vertical Analysis, Horizontal Analysis y Financial Diagnostic.
- **Paso 3:** Debe repasar los conceptos sobre, contabilidad gerencial, matemáticas financiera y costos.

Taller

1. Con la información que a continuación se suministra de la Empresa Colombiaplast S.A, realice cálculos de análisis vertical y análisis horizontal en Excel, para los años 2018 y 2017, por cuentas y subgrupos, esta empresa se dedica a la Comercialización de Repuestos para motos y vehículos. Inicie un diagnóstico financiero de esta empresa, teniendo en cuenta el análisis vertical y horizontal, el cual se debe ampliar con cada uno de los temas de las siguientes tutorías. (Caicedo & Calderon, 2020).

Tenga presente que los cálculos deben realizarse en Excel para facilitar su desarrollo, sin embargo, teniendo en cuenta que las actividades deben ser resueltas en su cuaderno, se requiere que registre en sus apuntes el correspondiente análisis de los datos obtenidos.

Figura 1. Estado de Situación Financiera COLOMBIAPLAST S.A.

	dic-18	dic-17
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
PPyE	\$ 462.892,00	\$ 497.234,00
Activos intangibles distintos de plusvalía	\$ 88.783,00	\$ 93.969,00
Activos por impuestos diferidos	\$ 45.424,00	\$ 25.469,00
Total activo no corriente	\$ 597.099,00	\$ 616.672,00
Activos corrientes		
Inventarios corrientes	\$ 507.761,00	\$ 341.974,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	\$ 687.175,00	\$ 631.708,00
Activos por impuestos corrientes	\$ 254.817,00	\$ 354.522,00
Vinculados económicos	\$ 24.436,00	\$ 24.436,00
Otro activos no fnros corrientes	\$ 7.527,00	\$ 26.017,00
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 440.539,00	\$ 156.121,00
Total activos corriente	\$ 1.922.255,00	\$ 1.534.778,00
Total de activos	\$ 2.519.354,00	\$ 2.151.450,00
Patrimonio y pasivo		

Patrimonio		
Capital emitido	\$ 489.770,00	\$ 329.923,00
Prima de emisión	\$ 510.210,00	\$ 170.070,00
Ganancias acumuladas	\$ 82.127,00	\$ 155.706,00
Utilidad del ejercicio	\$ 34.064,00	-\$ 73.579,00
Otras reservas	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00
Total patrimonio	\$ 1.241.171,00	\$ 707.120,00
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	\$ 36.288,00	\$ 3.216,00
Total pasivos no corrientes	\$ 36.288,00	\$ 3.216,00
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 528.893,00	\$ 366.465,00
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 9.122,00	\$ 16.578,00
Otros pasivos financieros corrientes	\$ 351.933,00	\$ 438.352,00
Vinculados económicos pasivo	\$ 351.947,00	\$ 619.719,00
Total pasivos corriente	\$ 1.241.895,00	\$ 1.441.114,00
Total pasivos	\$ 1.278.183,00	\$ 1.444.330,00
Total de patrimonio y pasivos	\$ 2.519.354,00	\$ 2.151.450,00

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020), a partir de los estados financiero de
Bioplast S.A

Figura 2. Estado de Resultados por función Empresa COLOMBIAPLAST S.A.

	dic-18	dic-17
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 3.384.379,00	\$ 3.308.067,00
Costo de ventas	\$ 2.486.267,00	\$ 2.518.750,00
Ganancia Bruta	\$ 898.112,00	\$ 789.317,00
Costos de distribución	\$ 507.308,00	\$ 462.494,00
Amortización distribución	\$ 0,00	\$ 6.209,00
Gastos de administración	\$ 210.192,00	\$ 181.888,00
Depreciación Administración	\$ 2.416,00	\$ 3.139,00
Amortización Administración	\$ 46.985,00	\$ 47.850,00
Ganancia perdida por actividades de la operación	\$ 131.211,00	\$ 87.737,00

Otros ingresos	\$ 89.189,00	\$ 8.571,00
Otros gastos	\$ 81.794,00	\$ 43.866,00
Ingresos por diferencia en cambio	\$ 102.821,00	\$ 59.170,00
Egresos por diferencia en cambio	\$ 89.365,00	\$ 60.651,00
Ingresos financieros	\$ 1.182,00	\$ 1.364,00
Costos financieros	\$ 60.422,00	\$ 96.812,00
Ganancia (perdida) antes de impuestos	\$ 92.822,00	-\$ 44.487,00
Ingreso (gasto) por impuestos	\$ 45.641,00	\$ 10.249,00
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	\$ 13.117,00	\$ 18.843,00
Ganancia perdida de operaciones continuadas	\$ 34.064,00	-\$ 73.579,00
Ganancia(perdida)	\$ 34.064,00	-\$ 73.579,00
Total resultados integrales	\$ 34.064,00	-\$ 73.579,00

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020), a partir de los estados financiero de Bioplast S.A.

Del total de las ventas presentadas en el estado de resultados, el 15% son a crédito.

Por otra parte, se consideran los siguientes indicadores para el sector, con el fin de realizar un análisis comparativo entre los resultados de la empresa y los del sector.

Figura 3. Indicadores para el sector

Días de cobro de cuentas por cobrar clientes	68,7
Días de rotación de inventarios	40
Días de pago a Proveedores	66,1
Nivel de endeudamiento	50,7%
Razón corriente	1.5
Margen Neto	8.2%
Rentabilidad del patrimonio	5,1%
Margen Bruto	70%
Margen Operacional	8,2%

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020), a partir de cifras reportadas por ANIF 2018, revista riesgo industrial (pág., 172)

2. Con los Estados Financieros de la Empresa El Artesano Ltda., dedicada a la fabricación y venta de muebles, y realice el mismo análisis de la empresa Colombiaplast:

Figura 4. Estado de Costos de Producción y Ventas Compañía El Artesano Ltda.

**Cifras en miles de pesos colombianos

MATERIA PRIMA		2018	2017
	INVENTARIO INICIAL MP DIRECTA	\$ 10.876	\$ 12.543
+	COMPRA MATERIA PRIMA	\$ 29.456	\$ 45.000
=	MATERIA PRIMA DISPONIBLE	\$ 40.332	\$ 57.543
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 12.543	\$ 7.000
=	MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA	\$ 27.789	\$ 50.543
MANO DE OBRA			
	MANO DE OBRA TOTAL	\$ 47.600	\$ 42.500
=	MANO DE OBRA DIRECTA UTILIZADA	\$ 47.600	\$ 42.500
COSTOS INDIRECTOS FABRICACION			
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 2.625	\$ 2.500
	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 4.640	\$ 5.800
	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	\$ 33.825	\$ 27.500
=	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	\$ 41.090	\$ 35.800
=	COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO	\$ 116.479	\$ 128.843
PRODUCTOS EN PROCESO			
	INVENTARIO INICIAL PDTOS EN PROCESO	\$ 2.383	\$ 1.986
=	COSTO TOTAL DE PRODUCCION	\$ 118.862	\$ 130.829
-	INVENTARIO FINAL DE PROD EN PROCESO	\$ 1.986	\$ 800
=	COSTO DE ARTICULOS TERMINADOS	\$ 116.876	\$ 130.029
+	INVENTARIO INICIAL PROD TERMINADOS	\$ 34.506	\$ 70.861
=	PRODUCTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 151.382	\$ 200.890
-	INVENTARIO FINAL PROD TERMINADOS	\$ 7.086	\$ 5.000
=	COSTO ARTICULOS VENDIDOS	\$ 144.296	\$ 195.890

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020)

Figura 5. Estado de Situación Financiera Compañía El Artesano Ltda.

**Cifras en miles de pesos colombianos

CONCEPTO	2018	2017
Activos Corrientes		
Efectivo	\$ 15.863	\$ 10.250
Inversiones	\$ 7.000	\$ 5.000
Deudores comerciales	\$ 17.456	\$ 10.452
Inventarios de Materia Prima	\$ 12.543	\$ 7.000
Inventario Productos en Procesos	\$ 1.986	\$ 800
Inventario Productos terminados	\$ 7.086	\$ 5.000
Total activos corrientes	\$ 61.934	\$ 38.502
Activos Propiedad Planta y equipo		
Terreno	\$ 72.000	\$ 72.000
Maquinaria	\$ 161.898	\$ 145.236
Edificaciones	\$ 15.638	\$ 40.178
Equipo de Oficina (muebles y enseres)	\$ 8.000	\$ 10.000
Depreciación Acumulada	(\$ 5.000)	(\$ 7.000)
Deterioro acumulado	(\$ 1.000)	(\$ 2.000)
Total Activos Propiedad Planta y equipo	\$ 251.536	\$ 258.414
Total activos	\$ 313.470	\$ 296.916
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras	\$ 113.934	\$ 80.502
Proveedores	\$ 5.680	\$ 17.000
Impuestos	\$ 11.743	\$ 15.517
Prestaciones	\$ 3.500	\$ 2.000
Total Pasivos Corrientes	\$ 134.857	\$ 115.019
Pasivos a Largo Plazo		
Obligaciones Financieras	\$ 28.750	\$ 16.000
Con particulares	\$ 3.200	\$ 4.000
Total Pasivos a Largo Plazo	\$ 31.950	\$ 20.000
Total Pasivos	\$ 104.873	\$ 96.517
Patrimonio		

Aportes Sociales	\$ 60.993	\$ 64.638
Reserva Legal	\$ 23.841	\$ 25.000
Utilidad del Ejercicio	\$ 14.170	\$ 10.431
Utilidad Acumulada	\$ 47.659	\$ 61.829
Total Patrimonio	\$ 146.663	\$ 161.897
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 313.470	\$ 296.916

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020)

Figura 6. Estado de Resultados Compañía El Artesano Ltda.

**Cifras en miles de pesos colombianos

CONCEPTO	2018	2017
Ventas	\$ 240.589	\$ 290.650
Menos costos de ventas	\$ 144.296	\$ 195.890
Utilidad Bruta en ventas	\$ 96.293	\$ 94.760
Menos Gastos Operacionales	\$ 69.178	\$ 75.680
Gastos Personal	\$ 56.785	\$ 58.650
Gastos Servicios	\$ 9.863	\$ 11.500
Deterioro y depreciación	\$ 2.530	\$ 5.530
Utilidad Operacional	\$ 27.115	\$ 19.080
Gastos Financieros	\$ 3.780	\$ 2.000
Rendimientos Financieros	\$ 520	\$ 480
Utilidad antes de Impuestos	\$ 23.855	\$ 17.560
Impuesto a la Renta	\$ 8.111	\$ 5.970
Utilidad Neta	\$ 15.744	\$ 11.590
Menos Reserva Legal	\$ 1.574	\$ 1.159
Utilidad del Ejercicio	\$ 14.170	\$ 10.431

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020)

La compañía El Artesano Ltda. vende el 50% a crédito; los indicadores para este sector para realizar un análisis comparativo son:

Figura 7. Indicadores del sector

Días de cobro de cuentas por cobrar clientes	54.4
Días de rotación de inventarios	30
Días de pago a Proveedores	48
Nivel de endeudamiento	49.5%
Razón corriente	1.7
Rentabilidad del patrimonio	4.2%
Margen Neto	3,1%
Margen Operacional	5.1%

Fuente: Elaborado por (Caicedo & Calderon, 2020), a partir de cifras reportadas por ANIF 2018, revista riesgo industrial (pág., 109)

Para los casos anteriores responda las siguientes preguntas:

- 1) Revise la estructura del balance y mencione cuáles son los activos importantes para estas empresas.
- 2) Una vez identificado algunos parámetros para determinar el peso de los activos sobre balance general, establezca parámetros para el pasivo y el patrimonio.
- 3) ¿Qué fuentes de financiamiento tiene la empresa? y ¿qué activos se encuentra financiando?
- 4) la utilidad operacional es el parámetro para evaluar la gestión del financiero respecto a costos y gastos, determine ¿por qué es válida la afirmación mencionada en el primer párrafo de este apartado?
- 5) ¿La situación económica y financiera de la empresa es adecuada?

9.1.3 Encuentro Sincrónico

Figura 8. Desarrollo del encuentro Sincrónico

SESIÓN SINCRÓNICA

Es un encuentro virtual en tiempo real, por medio de herramientas tecnológicas; por lo tanto, le permite al docente y a los estudiantes clarificar temas a través de asesorías, acompañamientos y seguimientos desde la virtualidad.

Encuentro sincrónico de dos (2) horas, distribuidos de la siguiente manera:

- 20 minutos: Solución de dudas e inquietudes de los ejes temáticos en curso.
- 1 hora y 20 minutos: Socialización del tema central del encuentro sincrónico.
- 20 minutos: Socialización de ejes temáticos de la siguiente sesión tutorial.

PLAN DE TRABAJO

Temática

- Indicadores y razones de: Liquidez, prueba ácida y capital de trabajo contable.
- Capital de trabajo operacional.
- Endeudamiento.
- Relación deuda patrimonio
- Composición del patrimonio.
- Número de veces que se ganan el interés.

TEMA CENTRAL SESIÓN SINCRÓNICA

- Estar atento a la fecha del encuentro sincrónico.
- Analizar y estudiar el tema central del encuentro sincrónico.
- Tomar apuntes previos para poder interactuar con el docente y compañeros de grupo.
- Tomar apuntes de la socialización del tema central, pues hacen parte de las actividades de las sesiones tutoriales y

RECOMENDACIONES PARA SESIÓN SINCRÓNICA

En el acta de concertación quedarán registradas las fechas de los encuentros sincrónicos.

FECHA DE LA SESIÓN SINCRÓNICA

Fuente: Elaborado por (Calderón, 2017)

9.2 Segunda Sesión Tutorial

Indicadores o razones de: Liquidez, Endeudamiento

9.2.1 Núcleos Temáticos

- Indicadores y razones de: Liquidez, prueba ácida y capital de trabajo contable.
- Capital de trabajo operacional.
- Endeudamiento.
- Relación deuda patrimonio
- Composición del patrimonio.
- Número de veces que se ganan el interés.

9.2.1 Actividades Extratutoriales

9.2.1.1 Actividades De Conceptualización

- **Paso 1:** Consulte la bibliografía sugerida o el material de apoyo de la plataforma.
- **Paso 2:** Responda en su cuaderno cada una de las preguntas, no haciendo copia textual, sino con sentido interpretativo del CIPA (la copia de internet le reducirá su calificación).

Taller

Responda las siguientes preguntas:

1. ¿Qué es un indicador financiero y cuál es su utilidad?
2. Mencione estándares de comparación utilizados en el análisis de indicadores financieros.
3. ¿Cuáles son los indicadores de liquidez más utilizados?
4. Analice el comportamiento de los indicadores de liquidez, para una empresa manufacturera. (artesanos).
5. Qué diferencias pueden existir en el análisis de la Razón Corriente para una empresa: ¿Comercial, Manufacturera y de Servicios?
6. ¿Qué relación existe entre la razón corriente y el capital neto de trabajo? Explique.

7. ¿Cómo se define el capital de trabajo operativo?
8. ¿Qué son y para qué sirven los indicadores de endeudamiento?
9. Indique y analice las cuentas que pueden modificar sustancialmente el concepto del analista, acerca del endeudamiento de una empresa.
10. Explique y de un ejemplo del índice de concentración del endeudamiento en el corto plazo.
11. Explique que es recesión y que es depresión económica.
12. Explique cuando se debe tener un mayor porcentaje de deuda frente al patrimonio y cuando lo contrario.
13. Explique cómo debe ser la composición del patrimonio adecuada, en empresas del sector, comercial, industrial y de servicios.
14. Explique cómo debe ser la composición adecuada de los pasivos, en empresas del sector, comercial, industrial y de servicios.

9.2.1.2 Actividades Procedimentales y de Aplicación

- **Paso 1:** Tome la información de los Estados Financieros y calcule los indicadores de liquidez y endeudamiento y analice los indicadores obtenidos.
- **Paso 2:** Ingrese en la plataforma y realice los ejercicios propuestos.

Taller

Utilice los Estados Financieros relacionados en la sesión tutorial uno (1) y calcule los indicadores planteados en el núcleo temático, compárelos entre sí y entre los indicadores del sector al cual pertenece, continúe con el diagnóstico financiero. (Caicedo & Calderon, 2020).

9.3 Tercera Sesión Tutorial

Indicadores o Razones De: Actividad y Rentabilidad Sistema Dupont y Flujo De Fondos

9.3.1 Núcleos Temáticos

- Indicadores y razones de: Actividad (llamados también de rotación o eficiencia).
- Rentabilidad (ROE, RAN y ROIC).
- Sistema Dupont.
- Indicadores de rendimiento (margen bruto de utilidad, margen operacional y margen neto).
- Diagnóstico financiero.

9.3.2 Actividades Extratutoriales

9.3.2.1 Actividades De Conceptualización

- **Paso 1:** Consulte la bibliografía sugerida
- **Paso 2:** Responda en su cuaderno cada una de las preguntas, no haciendo copia textual, sino con sentido interpretativo del CIPA (la copia de internet le reducirá su calificación).

Taller

Responda las siguientes preguntas:

1. Explique en términos generales ¿Qué son, para qué sirven, ¿cómo se calculan los indicadores de actividad? y mencionar algunos ejemplos.
2. Comente los aspectos que se deben tener en cuenta cuando se interpreta la rotación de cartera.
3. Defina el indicador de rotación de inventarios y de activos fijos.
4. Explique el índice de activos operacionales.

5. Explique el índice de rotación de activos totales.
6. ¿Qué son y para qué sirven los indicadores de rendimiento?
7. Interprete el margen bruto de utilidad. ¿De qué forma pueden incidir los inventarios y la depreciación en su análisis?
8. Interprete y comente el margen operacional de utilidad.
9. Interprete y comente el margen neto de utilidad.
10. Defina y comente los índices de rentabilidad del patrimonio, del activo total.
11. ¿En qué consiste, Como se calcula y como se interpreta el Sistema Dupont?
12. ¿En qué consiste la gerencia del valor y qué relación tienen con el diagnostico financiero?

9.3.2.2 Actividades Procedimentales y De Aplicación

- **Paso 1:** En los ejercicios de aplicación, tome la información de los estados financieros y calcule los indicadores respectivos de esta unidad.
- **Paso 2:** Ingrese en la plataforma y realice los ejercicios propuestos.

Taller Integrador

Actualmente, en la empresa moderna, las decisiones se toman de una forma más coordinada y la conexión interdepartamental resulta imprescindible, el mundo en el que se mueven las empresas hoy, hace que el administrador de un negocio, independientemente a su tamaño, necesite conocer las finanzas. Este conocimiento es de suma importancia para identificar en qué situación se encuentra la empresa y como se debe planificar su futuro.

Teniendo en cuenta lo anterior es importante que usted como administrador financiero desarrolle los siguientes aspectos financieros, tomando como base los estados financieros básicos (Estado de resultado y estado de la situación financiera o Estado de la situación financiera de 2 años reales), estos estados deben ser buscado por los estudiantes:

- 1) Realizar el análisis vertical y horizontal
- 2) Calcular los indicadores financieros de liquidez
- 3) Calcular los indicadores financieros de endeudamiento
- 4) Calcular los indicadores financieros de rotación, y rentabilidad
- 5) Teniendo en cuenta el análisis e interpretación de los resultados, elabore un informe de la situación financiera de la empresa (diagnóstico financiero), y realice las conclusiones y recomendaciones pertinentes para la empresa analizada.

Para el diagnóstico financiero puede tener en cuenta los siguientes interrogantes que permita visualizar el comportamiento y/o las variaciones de las cuentas:

1. Cite las cuentas con mayor impacto en la utilidad neta de la empresa, analice la variación de las mismas para dos periodos consecutivos y explique los factores que generaron dicha variabilidad.
2. Identifique y analice las cuentas con mayor proporción y variación para dos periodos consecutivos en el estado de la situación financiera de la empresa y explique los factores que generaron dicha variabilidad.
3. Revise el comportamiento de las ventas Vs el comportamiento de la utilidad operativa y determine si la empresa tiene un apalancamiento operativo que le permita aprovechar su capacidad instalada.
4. Realice un análisis de los costos y gastos en efectivo y determine si la empresa está aumentando o disminuyendo su valor, explicando las posibles causas de cada situación.
5. Identifique y mencione las estrategias que tiene la empresa enfocadas en incrementar los ingresos y reducir los costos y gastos,
- 6 ¿El comportamiento de los inventarios, cuentas por pagar y cobrar aportan, guardan relación con relación a las ventas?

La entrega del trabajo se realizará en un CD en el centro de tutoría CAT o a través de la plataforma Moodle, de acuerdo a instrucciones del tutor.

El trabajo debe contener la siguiente información:

Documento escrito en Word que contiene portada, contraportada, introducción, diagnóstico financiero de la empresa seleccionada, conclusiones y recomendaciones.

Archivo en Excel con cálculos de las cifras.

Nota: para la elaboración de las interpretaciones, se puede apoyar utilizando gráficos y tablas.

Este taller integrador será socializado en la IV tutoría, la presentación es por grupo y la evaluación se realizará de manera individual.

9.3.3 Encuentro Sincrónico

Figura 9. Desarrollo del Encuentro Sincrónico

SESIÓN SINCRÓNICA

Es un encuentro virtual en tiempo real, por medio de herramientas tecnológicas; por lo tanto, le permite al docente y a los estudiantes clarificar temas a través de asesorías, acompañamientos y seguimientos desde la virtualidad.

Encuentro sincrónico de dos (2) horas, distribuidos de la siguiente manera:

- 20 minutos: Solución a dudas e inquietudes de los ejes temáticos en curso.
- 1 hora y 20 minutos: Socialización del tema central del encuentro sincrónico.
- 20 minutos: Socialización de ejes temáticos de la siguiente sesión tutorial.

PLAN DE TRABAJO

Temática

- X El flujo de cobros
- Instrumentos de cobro
- Canales de cobro
- El flujo de pagos
- Negociación
- Control de recepción de pedidos y facturas
- Pago
- Inversión de excedentes
- Pasos para implementar del sistema de "Cash Management"

TEMA CENTRAL SESIÓN SINCRÓNICA

- Estar atento a la fecha del encuentro sincrónico.
- Analizar y estudiar el tema central del encuentro sincrónico.
- Tomar apuntes previos para poder interactuar con el docente y compañeros de grupo.
- Tomar apuntes de la socialización del tema central, pues hacen parte de las actividades de las sesiones tutoriales y de las actividades evaluativas presenciales.

RECOMENDACIONES PARA SESIÓN SINCRÓNICA

En el acta de concertación quedarán registradas las fechas de los encuentros sincrónicos.

FECHA DE LA SESIÓN SINCRÓNICA

Fuente: (Calderón, 2017)

9.4 Cuarta Sesión Tutorial

“Cash Managment” y Tesorería e Implementación del Sistema

9.4.1. Núcleos Temáticos

- El flujo de caja (de cobros y pagos)
- Instrumentos de cobro
- Canales de cobro
- Negociación
- Control de recepción de pedidos y facturas
- Pago
- Inversión de excedentes
- Pasos para implementar del sistema de “Cash Management”

9.4.2. Actividades Extratutoriales

9.4.2.1 Actividades De Conceptualización

- **Paso 1:** Consulte la bibliografía sugerida o el material de apoyo de la plataforma Moodle.
- **Paso 2:** Responda en su cuaderno cada una de las preguntas, no haciendo copia textual, sino con sentido interpretativo de la cipa (la copia de internet le reducirá su calificación)

Taller

1. ¿Cuáles son las razones para mantener el efectivo?
2. Mediante un diagrama explique el ciclo del flujo de caja.
3. ¿Qué es el Float Financiero y comercial?
4. ¿Qué es el “Cash Management” y que áreas de la empresa implica?
5. ¿De qué se compone el flujo de cobros? Explique brevemente cada uno de los factores.

6. ¿De qué se compone el flujo de pagos? Explique brevemente cada uno de los factores.
7. ¿Qué aspectos se deben considerar para invertir los excedentes?
8. Mencione algunos instrumentos de inversión
9. ¿Cuáles son las fases para implementar un sistema de “Cash Management”?

9.4.2.2 Actividades Procedimentales Y De Aplicación

- **Paso 1:** Realice el ejercicio de aplicación.
- **Paso 2:** Ingrese en la plataforma y realice los ejercicios propuestos.

Taller

Con la siguiente información elabore el presupuesto de tesorería del primer trimestre del año 2018 y presente 3 propuestas para mejorar el manejo del efectivo según las condiciones de la empresa: (Caicedo & Calderon, 2020).

La empresa de Adornos Navideños S.A presenta los siguientes datos, para la elaboración del presupuesto de tesorería del primer trimestre del año 2020:

- El saldo de caja y bancos el 31 de diciembre de 2019 es de \$7.900.000
- Las proyecciones de ventas son: Enero \$ 6.500.000 febrero \$ 56.200.000, Marzo \$ 9.369.000, Las ventas en noviembre de 2019 y diciembre fueron \$ 4.680.000 y 1.500.000 respectivamente. Se cobran 30 % al contado y el 70 % a crédito a 60 días.
- Las compras de mercancías proyectadas son: Enero \$15.250.000, Febrero \$ 9.450.000, Marzo \$ 6.125.000. Las compras en noviembre de 2019 y diciembre fueron \$ 7.650.000 y 9.150.000 respectivamente. Se pagan el 40 % al contado y el 60 % a crédito 30 días.

- En el mes de febrero obtendrá un préstamo del banco por \$ 18.000.000 con un interés mensual de 1.82%, el cual debe pagarse en 12 cuotas mensuales a partir de ese mes. En febrero se paga la primera cuota.
- Se paga en enero por arriendo del local un valor de \$ 7.100.000 correspondiente a un semestre de arriendo, la nómina mensual por valor de \$ 3.100.000, la seguridad social es de \$ 2.500.000 en el semestre se distribuye equitativamente el valor en los meses, en febrero se consignan cesantías por \$ 8.200.000
- Tiene Invertidos \$80.000.000 en un CDT a 5 meses, a una tasa del 0.7% mensual, con liquidación mensual de intereses, El CDT se abrió en el mes de septiembre los cuales se retiran junto con el capital en el quinto mes.
- Elabore el presupuesto de tesorería del primer trimestre del año 2020 y presente 3 propuestas para mejorar el manejo del efectivo según las condiciones de la empresa.

10. Estrategias Metodológicas

- El estudiante debe recurrir a la bibliografía sugerida, con el fin de verificar los temas relacionados para el encuentro respectivo, para lo cual debe leer, reflexionar y analizar el tema en particular, igualmente debe apoyarse en su grupo de estudio y CIPAS.
- El estudiante utilizará el material de apoyo publicado en plataforma, el cual le servirá de guía para el desarrollo del curso.
- El tutor como orientador, estará atento a los cuestionamientos de los estudiantes y a solucionar diversas inquietudes. Para ello se habilita el foro de inquietudes y comentarios en la ambientación del curso a través de la plataforma.
- El estudiante debe realizar el respectivo resumen del tema, elaborar mapas conceptuales, resaltar, subrayar y analizar los temas de cada capítulo

- Es estudiante tiene un recurso muy valioso: su grupo de estudio, con el cual puede consultar en internet para ampliar los conceptos.

11. Materiales Educativos y Otros Recursos Didácticos

- Núcleos temáticos para cuatro encuentro tutoriales
- Talleres extratutoriales en forma individual y grupal
- Material de apoyo para las temáticas propuestas.
- Videos, enlaces de interés, bibliografía y plataforma Moodle
- Ebooks que serán consultados a través de las bases de datos de la Biblioteca CRAI.

12. Indicadores, Técnicas E Instrumentos De Evaluación

La evaluación se constituye en otro elemento más de aprendizaje, es así que en su proceso se evalúa el trabajo individual ponderado con un valor del 80% y un 20 % otras actividades.

13. Referencias

- Calderón, L. S. (2017). *Docente Catedrático Programa de Administración Financiera*. Armenia: Universidad del Quindío.
- Ortiz, A. H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Sánchez, F. O., & Posso, M. C. (2018). *Docente Catedrático Programa de Administración Financiera*. Armenia: Universidad del Quindío.

14. Bibliografía

Apreciado estudiante, a continuación, encontrará enlaces y textos que pueden ser consultados como apoyo a su proceso formativo:

R., T. , M., T. (2016). *Análisis financiero con Microsoft Excel*.(7a. ed.) Cengage. Página: Cover235. Tomado de <http://crai.referencistas.com:2078/?il=2146&pg=260>

Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones. Página: 328. Tomado de <http://crai.referencistas.com:2078/?il=634&pg=328>

Futuros trading, www.futuros.com

Gaceta Financiera, www.gacetafinanciera.com

Superintendencia Financiera de Colombia www.superfinanciera.gov.co