

Unidad de Aprendizaje

Plan 318

1. Identificación del Curso:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| 1.1. Denominación del Curso: | Área de Profundización II Nivel I |
| | Diagnóstico Financiero Corporativo |
| 1.2. Código: 131840807 | Semestre Académico: 2020 - 1 |
| 1.3. Semestre Curricular: | Octavo (8) |
| 1.4. Tipo de Actividad Académica: | Actividad Académica Electiva Profesional (AAEP) |
| 1.5. Componente: | Financiera |
| 1.6. Naturaleza Del Curso: | |
| Teórico ____ | Práctico ____ |
| Habilitable ____ | No Habilitable: ____ |
| 1.7. Número De Créditos Académicos: | Cuatro (4) |
| 1.8. Requisitos: | 131820702 Decisiones Financieras |

1.9 Pregunta Problematicadora: ¿Cómo realizar un diagnóstico que permita articular la situación financiera y administrativa de la empresa para tomar decisiones que conduzcan a la generación de valor?

2. Presentación

Diagnóstico Financiero Corporativo, es un espacio académico enfocado en el análisis de información administrativa y financiera histórica de las empresas, en aras de formarse una idea inicial del atractivo de la empresa que se va a valorar y facilitar la identificación de eventuales oportunidades de reestructuración conforme la dinámica del sector al que pertenezca la empresa,

Marzo del 2020

Por una Universidad
PERTINENTE CREATIVA INTEGRADORA

PARA MAYOR INFORMACIÓN

www.uniquindio.edu.co

promoviendo así la Gerencia del Valor.

3. Justificación

El Administrador Financiero es un profesional que requiere de competencias para determinar el valor de una empresa, teniendo en cuenta los métodos de reconocido valor técnico para la toma de decisiones. Es así como resulta necesario realizar un estudio de su direccionamiento estratégico mediante la aplicación de una metodología de diagnóstico estratégico y financiero previa al ejercicio de valoración.

4. Objetivos

4.1. General

Comprender y analizar los procesos y variables empresariales necesarias para direccionar y monitorear las mismas hacia una cultura de creación de valor.

4.2. Específicos

- Evaluar el funcionamiento del sistema de la creación de valor mediante un análisis de la ventaja competitiva, el direccionamiento estratégico, la fuerza inductora de valor y diseño del negocio en aras de reconocer el concepto de mentalidad estratégica y aplicarlo en todos los niveles de la organización.
- Analizar la situación financiera de la empresa mediante variables asociadas a la Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento, Palanca Financiera e indicadores de Riesgo Financiero para determinar el estado actual de la misma.

- Determinar la relación del comportamiento del sector con los resultados financieros de la compañía y su impacto en la generación de valor.
- Hacer uso de los resultados administrativos y financieros para la construcción de informes ejecutivos.

5. Aporte del curso al perfil profesional

El presente espacio académico aporta al perfil profesional y ocupacional del Administrador Financiero para que adquiera los conocimientos, aptitudes y destrezas necesarias para determinar el valor de una empresa y direccionarla hacia la creación de valor.

6. Articulación del curso con el área investigativa

El espacio académico contribuye a la línea de investigación de función financiera, aportando competencias para la elaboración de diagnósticos estratégicos, valoración y caracterización de las empresas desde el punto de vista de la inversión, financiación y distribución de utilidades, temáticas establecidas en el protocolo de investigación para el desarrollo de trabajos de grado.

7. Competencias a desarrollar con el espacio académico

7.1 Básicas

- Integra el conocimiento financiero con otros tipos de conocimiento para dar una mejor respuesta a situaciones de la vida cotidiana en el contexto empresarial con diferentes niveles de complejidad.

- Adquiere conocimiento y habilidades en la toma adecuada de decisiones Financieras para aportar al crecimiento y sostenibilidad de las empresas.
- Consulta, interpreta y argumenta lecturas concernientes al espacio académico en español e inglés.
- Trabaja de manera cooperativa para fortalecer su habilidad de comunicación y liderazgo formándose como sujeto crítico y propositivo.

7.2 Específicas

- Evalúa el funcionamiento del sistema de la creación de valor mediante un análisis de la ventaja competitiva, el direccionamiento estratégico, la fuerza inductora de valor y diseño del negocio en aras de reconocer el concepto de mentalidad estratégica y aplicarlo en todos los niveles de la organización.
- Analiza la situación financiera de la empresa mediante variables asociadas a la Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento, Palanca Financiera e indicadores de Riesgo Financiero para determinar el estado actual de la misma.
- Determina la relación del comportamiento del sector con los resultados financieros de la compañía y su impacto en la generación de valor.
- Hace uso de los resultados administrativos y financieros para la construcción de informes ejecutivos.

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

Mentalidad Estratégica

9.1.1 Núcleos temáticos

- Ventaja competitiva
- Estrategia y direccionamiento estratégico
- Competencias fundamentales
- Fuerza inductora de valor
- Definición y diseño del negocio

9.1.2 Encuentro Sincrónico

El encuentro sincrónico será programado entre el primer y segundo encuentro tutorial.

Figura 1. 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

Análisis de la situación financiera de la empresa y el sector

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: Elaborado por (Calderón, 2017)

9.1.4. Actividades y Estrategia Metodológica

9.1.4.1. Actividades Extratutoriales

9.1.4.1.1. Actividades de conceptualización

Paso 1: Lea detenidamente la guía, sobre los temas de la primera tutoría.

Paso 2: Consulte cada uno de los temas para la primera tutoría en los enlaces sugeridos y en la bibliografía sugerida.

Paso 3: Responda en el cuaderno cada una de las preguntas planteadas en el taller extra tutorial 1, lo hacen por cipas, pero cada uno lo debe tener en su cuaderno.

Paso 4: Apunte las dudas que tenga frente a los conceptos y las lleva a la tutoría, para que entre sus compañeros y el tutor las resuelvan.

Paso 5: Buscar las siguientes palabras en inglés y llevarlas en el cuaderno: Ventaja Competitiva, direccionamiento estratégico, negocio, misión, visión.

Paso 6: Ingresar a la plataforma MOODLE y realizar las actividades propuestas, así como la lectura del material complementario.

Taller

Consulte y analice las siguientes preguntas, las cuales aportan a la comprensión de los temas de la tutoría (Callejas, 2019):

1. ¿Qué es una ventaja competitiva?
2. ¿Cuáles son los dos propósitos hacia los cuales debe enfocarse la ventaja competitiva de una empresa?

3. ¿Cuál es la responsabilidad de los Gerentes respecto a las fortalezas y oportunidades que presenta una empresa?
4. ¿Cuáles son las fuentes de ventaja competitiva?
5. En términos de lapsos de tiempo, ¿Cuándo es posible afirmar que una empresa posee una ventaja competitiva?
6. ¿Qué análisis debe realizarse en las unidades de negocio para determinar si existe o no una ventaja competitiva?
7. ¿Qué relación existe entre la ventaja competitiva y el direccionamiento estratégico?
8. ¿Qué se necesita para que las decisiones sean diferentes?
9. ¿Cuáles son los elementos del Direccionamiento estratégico?
10. ¿A qué se le denomina competencia fundamental y qué beneficios trae para una empresa tenerla?
11. ¿Por qué se dice que una competencia fundamental no agrega valor para siempre y cuál es la responsabilidad de los Gerentes ante este escenario?
12. ¿De qué fuentes pueden provenir las competencias? Explique cada una de las fuentes de forma breve y concisa.
13. ¿Qué es la fuerza inductora de valor y cuáles son los 10 componentes del negocio claves para definirla?
14. ¿Qué se requiere para convertir la empresa en una con enfoque hacia la creación de valor?
15. ¿Qué es la definición del negocio? Relacione el concepto de dos autores que hayan abordado el concepto.
16. ¿Qué es el diseño del negocio y cuáles son los elementos que lo integran?
17. ¿Qué es la visión y la previsión?

9.1.4.1.2. Actividades de Aplicación

Taller

Consulte el informe integrado de la empresa Nutresa S.A, para el periodo 2018, conforme la ruta que a continuación se relaciona:

- Ingrese a www.gruponutresa.com
- Clic en inversionistas
- Clic en Resultados y otro Comunicados
- Clic en informe integrado
- Seleccione el informe anual y de sostenibilidad año 2018

Con dicha información, realice lo siguiente:

1. Análisis de las fortalezas o factores críticos de éxito: determine si los directivos de la empresa han incrementado el valor de la misma. Para ello, analice y responda las siguientes preguntas.

- ¿Qué nivel de participación tienen los productos que oferta la empresa?
- ¿Hace uso de Tecnología avanzada?
- ¿Es reconocida por su nivel de servicio al cliente en el sector?, si su respuesta es afirmativa, ¿Qué distinciones ha obtenido la empresa?
- ¿Cómo ha sido la evolución de la empresa respecto al factor de Clima Organizacional? ¿La situación actual, permite concluir que es una empresa con un excelente clima?

2. Análisis de las competencias fundamentales: determine si la empresa desarrolla una ventaja competitiva. Para ello, analice y responda las siguientes preguntas enfocadas en los productos y

servicios que oferta la empresa en el mercado, en caso de concluir que la empresa tiene una ventaja competitiva, por favor analice si la misma es difícil de copiar por parte de los competidores, en términos del tiempo que se demoraría en replicarla y con la cantidad de dinero que debería invertir para ello (García, 2003):

- a. ¿Hace cosas muy bien hechas; mejor que sus competidores?
- b. ¿La empresa puede cobrar más por sus productos o servicios?
- c. ¿Sus costos son menores que los de sus competidores?
- d. ¿Tiene habilidades valiosas que poseen muy pocos participantes del mercado? Explique de forma concisa qué habilidades tiene.
- e. ¿Tiene la empresa activos intangibles asociados a la fuente de Arquitectura? Explique cada uno de ellos.
- f. Desde el punto de vista de la reputación empresarial, ¿Brinda la empresa a sus clientes la más alta calidad y, además la seguridad de que la tendrá?
- g. ¿Es innovadora en sus procesos de diseño, creación, producción y entrega de bienes y servicios?
- h. ¿Puede adaptarse fácilmente a las tecnologías disponibles?
- i. ¿Tiene la empresa activos estratégicos como fuente de ventaja competitiva? Menciónelos y explíquelos.

3. Definición del Negocio: analice los 10 componentes del negocio e identifique cuál es la fuerza inductora de valor de la empresa y las competencias que desarrolla en función de la fuerza identificada. Tenga en cuenta que, si la empresa tiene varias unidades de negocio, es posible que tenga varias fuerzas inductoras de valor:

	TIPO DE FUERZA INDUCTORA DE VALOR	COMPETENCIAS QUE DESARROLLA	ANÁLISIS
1	Tipo de Cliente o Usuario		
2	Categoría de Mercado		
3	Producto o Servicio		
4	Capacidad de Producción		
5	Tecnología o Know How		
6	Método de ventas o mercadeo		
7	Método de Distribución		
8	Recurso Natural		
9	Tamaño o crecimiento		
10	Rentabilidad		

Fuente: Elaborado por (Callejas, 2019) a partir de (García, 2003, pág. 47:50)

4. Diseño del Negocio: determine si los directivos de la empresa tienen claramente definida una visión. Para ello, analice y responda las siguientes preguntas.

- ¿Tiene la empresa identificados los clientes que atenderá y los que no? Explique brevemente
- ¿Tiene definido qué productos deben ofrecerse y los que NO deben ofrecerse?
- ¿Tiene segmentado el mercado que atenderá y el que NO?
- ¿Tiene definidas zonas geográficas a las que debe dirigirse?

- e. ¿De qué forma la empresa convierte en utilidades el valor que crea para sus clientes?
- f. ¿Qué puntos de control estratégico desarrolla la empresa para proteger su rentabilidad?
- g. ¿Qué actividades lleva a cabo la empresa y cuáles subcontrata con terceros?
- h. ¿La empresa realiza ejercicios de Previsión?

9.2 Segunda Sesión Tutorial

Análisis de la situación financiera de la empresa

9.2.1 Núcleos Temáticos

- Análisis de la Liquidez y Rentabilidad
- Análisis del Endeudamiento.
- Palanca Financiera
- Indicadores de Riesgo Financiero

9.1.4. Actividades y Estrategia Metodológica

9.1.4.1. Actividades Extratutoriales

9.1.4.1.1. Actividades de conceptualización

Paso 1: Lea detenidamente la guía, sobre los temas de la primera tutoría.

Paso 2: Consulte cada uno de los temas para la primera tutoría en los enlaces sugeridos y en la bibliografía sugerida.

Paso 3: Responda en el cuaderno cada una de las preguntas planteadas en el taller extra tutorial 1, lo hacen por cipas, pero cada uno lo debe tener en su cuaderno.

Paso 4: Apunte las dudas que tenga frente a los conceptos y las lleva a la tutoría, para que entre sus compañeros y el tutor las resuelvan.

Marzo del 2020

Por una Universidad
PERTINENTE CREATIVA INTEGRADORA

PARA MAYOR INFORMACIÓN

www.uniquindio.edu.co

Paso 5: Buscar las siguientes palabras en inglés y llevarlas en el cuaderno: Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento, Palanca Financiera y Riesgo Financiero

Paso 6: Ingresar a la plataforma MOODLE y realizar las actividades propuestas, así como la lectura del material complementario.

Taller

Consulte y analice las siguientes preguntas, las cuales aportan a la comprensión de los temas de la tutoría (Callejas, 2019):

- a. ¿Qué consideraciones se deben tener presentes para mejorar la liquidez?
- b. ¿Porque se dice que reducir el pasivo corriente o Aumentar el activo corriente puede ser una estrategia adecuada para mejorar la liquidez?
- c. ¿Por qué se dice que la venta de deuda a largo plazo, mediante emisión bonos, préstamos a largo plazo o captación de capital, para ser utilizados para Reducir pasivo corriente o Incrementar el activo circulante?
- d. ¿Porque se dice que la prueba acida es la mejor prueba de la liquidez de una empresa? ¿Qué factores influyen en que cambien dicho resultado?
- e. ¿Qué decisiones en la administración del capital de trabajo operativo inciden en la disminución de la capacidad económica para cubrir las deudas a corto plazo?
- f. ¿Por qué se dice que la deuda implica un menor costo de oportunidad que el patrimonio, pero a su vez, implica mayor riesgo?
- g. ¿Por qué está limitada la decisión de endeudamiento?
- h. ¿Cuándo es bueno tomar deuda?
- i. ¿Con qué variables debe estar en balance el nivel de endeudamiento?
- j. ¿Cuáles son los conceptos que integran el modelo básico que ayuda a los empresarios a tomar decisiones razonables de endeudamiento?
- k. ¿Qué es el apalancamiento financiero favorable?
- l. ¿Cuánta deuda es conveniente tomar?

- m. ¿Es recomendable determinar el nivel de endeudamiento a partir de la rentabilidad esperada?
- n. ¿Con qué elemento es posible conocer lo que queda disponible para pagar la deuda?
- o. ¿Cuáles son las variables que inciden en la decisión de endeudamiento?
- p. ¿Cuál se considera un buen sujeto de crédito para los bancos?
- q. ¿Cuáles son los indicadores que deben utilizarse para la observación del riesgo financiero?

9.1.4.1.2. Actividades de Aplicación.

Taller

Consulte los estados financieros de la empresa Nutresa S.A, para el periodo 2018, conforme la ruta que a continuación se relaciona:

- Ingrese a www.gruponutresa.com
- Clic en inversionistas
- Clic en Resultados y otro Comunicados
- Clic en resultados trimestrales
- Seleccione el cuarto periodo del año 2018

Con dicha información y sus notas, calcule y analice los indicadores de riesgo financiero que a continuación se relacionan:

- a. Endeudamiento Financiero
- b. Endeudamiento Total
- c. Relación de intereses a Flujo de Caja Bruto
- d. Relación Deuda Financiera Ebitda
- e. Cobertura de Intereses

- f. Cobertura del Servicio a la deuda
- g. Cobertura de Activos Fijos
- h. Participación de la deuda financiera de corto plazo en la financiación del KTNO
- i. Relación Deuda Permanente a Capitalización Total

Finalmente, a partir del nivel de endeudamiento total actual, use el modelo del flujo de caja libre para determinar si la empresa puede atender un incremento en su deuda del 40% (destinado para compra de activos fijos, para ampliar su capacidad instalada), el costo de la deuda es el promedio que se especifica en las notas a los estados financieros para el periodo 2018 y el plazo establecido por el banco es de 2 años. ¿Cuál es el valor disponible para el reparto de dividendos?

9.2. Tercera Sesión Tutorial

Analisis de los inductores operativos vs el comportamiento del Sector

9.3.1 Núcleos Temáticos

- Análisis Sectorial
- Ebitda Vs evolución de la ventas, Margen de Contribución y comportamiento de los costos y gastos en efectivo frente a los promedios del sector.
- PKT Vs días de cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar frente a indicadores y políticas de la empresa y condiciones del sector.
- Análisis del Capital de trabajo.
- Evaluación del crecimiento.

9.3.2 Encuentro Sincrónico

El encuentro sincrónico será programado entre el tercer y cuarto encuentro tutorial.

Figura 2. 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

Elaboración y Presentación de Informes Financieros

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)

9.3.3 Actividades Extratutoriales

9.3.2.1. Actividades Extratutoriales

9.3.2.1.1. Actividades de conceptualización

Paso 1: Lea detenidamente la guía, sobre los temas de la primera tutoría.

Paso 2: Consulte cada uno de los temas para la primera tutoría en los enlaces sugeridos y en la bibliografía sugerida.

Paso 3: Responda en el cuaderno cada una de las preguntas planteadas en el taller extra tutorial 1, lo hacen por cipas, pero cada uno lo debe tener en su cuaderno.

Paso 4: Apunte las dudas que tenga frente a los conceptos y las lleva a la tutoría, para que entre sus compañeros y el tutor las resuelvan.

Paso 5: Buscar las siguientes palabras en inglés y llevarlas en el cuaderno: Generación de valor, activos fijos, gestión gerencial, inflación.

Paso 6: Ingresar a la plataforma MOODLE y realizar las actividades propuestas, así como la lectura del material complementario.

Taller

Consulte y analice las siguientes preguntas:

1. ¿Qué sucede cuando se crece con Margen Ebitda igual a la PKT?
2. Cuando las condiciones competitivas presionan a la baja el Margen Ebitda, ¿hacia dónde debe enfocar los esfuerzos la Gerencia?
3. ¿De qué manera es posible mejorar la Productividad del Activo Fijo, PAF?
4. Mencione tres alternativas de generación de valor relacionadas con los activos fijos
5. ¿Cuál es el inductor que recoge el efecto de la Gestión Gerencial sobre los ingresos, egresos y el KTNO?

6. ¿Qué inductor está asociado a la posibilidad de que la empresa aproveche los beneficios tributarios que brinda la normatividad vigente y de qué forma es posible aprovecharlos?

9.3.2.1.2. Actividades De Aplicación

Taller

1. Consulte los estados financieros de la empresa Nutresa S.A, para el periodo 2018, conforme la ruta que a continuación se relaciona:

- Ingrese a www.gruponutresa.com
- Clic en inversionistas
- Clic en Resultados y otro Comunicados
- Clic en resultados trimestrales
- Seleccione el cuarto periodo del año 2018

Con dicha información y sus notas, calcule y de respuesta a las preguntas y/o variables que a continuación se relacionan:

- a. 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.
- b. Realice un comparativo integrado del comportamiento de: las ventas, la utilidad operativa, el Ebitda, el Margen Operativo y las Depreciaciones y Provisiones y Deterioros, explicando las variaciones que presentan en relación con la creación de valor a perpetuidad. Si la empresa tiene varias unidades de negocios, por favor desagregue el cálculo del Margen Ebitda para cada una.

- c. 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. Si el caso corresponde a una disminución de valor, por favor determine dicha pérdida de valor para la empresa mediante la fórmula 1 de valoración de empresas ($FCL1 / (CK-g)$).
- d. Identifique y mencione las estrategias que tiene la empresa enfocadas en incrementar los ingresos y reducir los costos y gastos, ¿Cuáles deben optimizarse?
- e. Analice la cobertura de intereses de la empresa considerando el comportamiento del Ebitda y el EGO (Efectivo Generado por la Operación).
- f. Analice la forma como la empresa está aprovechando su capital de trabajo, calcule la PKTNO (Productividad del capital de trabajo neto operativo) y compárelo con otra empresa del mismo sector.
- g. ¿El comportamiento de los inventarios, cuentas por pagar y cobrar aportan a la generación de valor con relación a las ventas? Justifique de forma breve y concisa.
- h. Identifique y explique si la empresa tiene requerimientos adicionales de KTNO, ¿tiene cómo cubrirlos con el propio flujo de caja o debe acudir a endeudamiento?
- i. Realice un análisis del comportamiento del capital de trabajo de la empresa para los últimos dos periodos (2018-2017), haciendo uso de las metodologías: mirar hacia adelante, hacia atrás, y analice el desempeño histórico.
- j. Calcule los días de cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar para determinar el inductor ideal de PKT (Productividad del Capital de Trabajo).
- k. ¿Qué tan atractivo es para la empresa crecer, desde el punto de vista de la creación de valor?
- l. Analice y determine si para el periodo 2 (2018) la empresa creció y cuánta caja neta demandó dicho crecimiento.
- m. ¿Cuál fue el valor de la caja disponible para atender el pago de impuestos, reposición de activos fijos, servicio a la deuda y dividendos que se produjo como consecuencia del crecimiento? Para dar respuesta a este interrogante, es necesario revisar el efecto del crecimiento sobre el flujo de caja, dada una PDC (Palanca de Crecimiento).

- n. Determine si hay brecha operativa o remanente y su respectivo valor. En caso de que exista brecha, por favor explique qué alternativas puede implementar la empresa para que sea atractivo el crecimiento.
- o. Si conforme la situación actual de la empresa, el Margen Ebitda disminuyera, ¿En cuántos puntos deberían mejorarse la PKT (productividad del capital de trabajo) y por ende la PDC (Palanca de Crecimiento) para evitar el deterioro de caja?

2. Consulte el informe de desempeño del sector de Bebidas y Alimentos al que pertenece la empresa Nutresa, S.A del periodo más reciente, preferiblemente del periodo objeto de estudio, 2017:2018, conforme la ruta que a continuación se describe:

- Ingrese a www.supersociedades.gov.co
- Clic en asuntos económicos y contables
- Clic en informes y publicaciones AEC
- Clic en Estudios Sectoriales
- De la lista que se despliega, busque y elija el sector de bebidas y alimentos.
- Realice lectura crítica del mismo.

Nota: Con el fin de tener una visión más objetiva del comportamiento del sector, se invita al estudiante a consultar la información publicada por fuentes como: el Departamento Nacional de Planeación, DNP, la Bolsa Mercantil de Colombia y el Banco de la República, entre otros.

A partir de la información disponible en dicho informe o en noticias relacionadas, analice el comportamiento de las siguientes variables del sector:

- a. Ingresos Operacionales y no Operacionales
- b. Costos y Gastos

- c. Estado de la Situación financiera: análisis de las principales cuentas de los Activos, Pasivos y Patrimonio.
- d. Utilidades
- e. Índice de liquidez, prueba ácida, rentabilidad económica (ROI), Rentabilidad financiera (ROE), Rentabilidad del activo (ROA) y Rotación de Activos.
- f. Nivel de endeudamiento y/o créditos; Apalancamiento
- g. Márgenes: bruto, operacional, antes de impuestos y neto.
- h. Ebitda y Margen Ebitda.

Posteriormente, identifique el comportamiento de las variables relacionadas en el inciso anterior para la empresa Nutresa y describa los resultados de la empresa Vs el sector.

9.4. Cuarta Sesión Tutorial

Elaboración y Presentación de Informes Financieros

9.4.1. Núcleos Temáticos

- Informes Financieros
- Gráficos Financieros
- Análisis y Recomendaciones

9.4.2. Actividades Extratutoriales

9.4.2.1. Actividades Extratutoriales

9.4.2.1.1. Actividades de conceptualización

Paso 1: Lea detenidamente la guía, sobre los temas de la segunda tutoría.

Paso 2: Consulte cada uno de los temas para la primera tutoría en los enlaces sugeridos y en la bibliografía sugerida.

Paso 3: Responda en el cuaderno cada una de las preguntas planteadas en el taller extra tutorial 1, lo hacen por cipas, pero cada uno lo debe tener en su cuaderno.

Paso 4: Apunte las dudas que tenga frente a los conceptos y las lleva a la tutoría, para que entre sus compañeros y el tutor las resuelvan.

Paso 5: Buscar las siguientes palabras en inglés y llevarlas en el cuaderno: No Aplica.

Paso 6: Ingresar a la plataforma MOODLE y realizar las actividades propuestas, así como la lectura del material complementario.

Taller

Consulte y analice las siguientes preguntas:

1. ¿Qué es un informe financiero y cuáles son sus partes?
2. ¿Qué tipos de informes existen?
3. ¿En qué consiste el método gráfico de estados financieros?
4. ¿Cuál es la importancia del análisis gráfico en el diagnóstico financiero?
5. ¿Qué tipos de gráficos existen y cuál es la aplicabilidad de cada uno en el diagnóstico financiero?

9.2.4.1.1. Actividades de Aplicación.

Taller

1. Con los cálculos realizados al caso empresarial de la sesión 2 y 3, realice un informe financiero ejecutivo integrado por:

- Antecedentes en el informe: Breve historia de la compañía, descripción de las características (Ventaja competitiva, direccionamiento estratégico, Fuerza inductora de valor y la definición y diseño del negocio) que tiene la empresa y responsables involucrados en la creación del informe.
- Tablas y gráficos comparativos. (Utilizar diversos tipos de gráficos)
- Interpretación y análisis de los resultados.
- De acuerdo al comportamiento financiero de la empresa, identifique las variables que son objeto de mejora o que representan un riesgo financiero para el logro de la estrategia. Realice una lista de dichas variables con el título de conclusiones.
- Finalmente, de acuerdo a las variables identificadas en el punto anterior, formule una recomendación de mejora para cada una de las variables identificadas.

Nota: Tenga en cuenta todas las partes de un informe financiero. Apóyese en los ejemplos de los informes publicados en las páginas corporativas de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia.

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.
- El 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 encuentros 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

Castro, B. (2019). *Docente Programa de Administración Financiera*. Armenia: Universidad del Quindío.

Calderón, L. S. (2017). *Docente Catedrático Programa de Administración Financiera*. Armenia: Universidad del Quindío.

Callejas, V. M. (2019). *Docente Programa de Administración Financiera*. Armenia: Universidad del Quindío.

Garcia, O. L. (2003). *Valoración de empresas gerencia del valor y EVA*. Medellín: Digital Express Ltda.

14. Bibliografía

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

León Garcia, O. (2009). *Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones*. Cali: Oscar León Garcia.