

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

1. VISIÓN GENERAL

1.1 DATOS GENERALES

Programa: Administración de Negocios Internacionales.

Asignatura: Análisis Financiero.

Semestre o nivel	No. de créditos	Horas Tutoría	Horas independientes	Total horas
07	3	30	114	144

1.2 INTRODUCCIÓN

Las empresas requieren hoy más que nunca desarrollar constantemente diagnósticos financiero que le permita a los administradores y accionistas de la empresa analizar la situación financiera y evaluar si las decisiones de los gerentes han sido adecuadas o no. Para lograr este objetivo se propone desarrollar herramientas tradicionales como son el análisis vertical y horizontal y el cálculo e interpretación de los indicadores financieros.

Otro énfasis especial que hoy en día se da al análisis financiero es el cálculo de la rentabilidad y el concepto del EVA como la medida de la generación o destrucción del valor de una empresa. Asumir el análisis del EVA y su cultura de generación de valor permite adoptar una estrategia diferenciadora que se centra básicamente en el desarrollo sostenibilidad y crecimiento del objeto social de la empresa.

La evolución en el medio empresarial exige hoy que se empleen herramientas más dinámicas para hacer diagnósticos financieros como son el Estado de Fuentes y Aplicación de fondos EFAF y el Estado de Flujo de Efectivo EFE, los cuales enfatizan sobre el manejo eficiente de los recursos, es decir de dónde provienen los recursos y el efectivo de una empresa y cómo están siendo aplicados.

1.3 IMPORTANCIA

El análisis Financiero es importante porque ante la fuerte competencia que se viene para las empresas colombianas que en un alto porcentaje están compuestas por PYMES se requiere que los administradores que dirigen dichas



CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

empresas conozcan y hagan uso de las herramientas de análisis financiero para diagnosticar con anticipación situaciones de crisis y de esta manera tomar las decisiones que permitan evitar las situaciones de iliquidez, baja rentabilidad y finalmente la liquidación de la empresa.

Es importante adoptar una cultura de un adecuado manejo de la información contable por que como se verá en el desarrollo del módulo todos los análisis dependen de la información financiera suministrada en el Balance General y el Estado de Resultados.

Mediante el análisis de la rentabilidad y el EVA se desarrollará una cultura en las empresas de generación de valor, de sostenibilidad y crecimiento en el largo plazo.

Finalmente, es importante el desarrollo de Estados Financieros no tradicionales como son el Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos y el Estado de Flujo de Fondos que permite hacer un diagnóstico de si los recursos están siendo bien utilizados o no en una empresa.

1.4 COMPETENCIAS (de egreso)

El estudiante al final del curso:

- Identifica porque se presentaron los principales cambios en las cuentas de los estados financieros Balance General y Estado de Resultados.
- Interpreta porque se dieron los principales cambios en los márgenes bruto margen operacional, margen antes de impuestos y margen neto.
- Concluye si una empresa está cumpliendo con la esencia de los negocios en términos de la rentabilidad del activo y del patrimonio.
- Analiza si la empresa está destruyendo o generando valor y proponer estrategias de generación de valor para el caso en particular.



CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

- Evalúa y concluye si las fuentes de recursos y efectivo han sido aplicados adecuadamente de acuerdo al principio de conformidad financiero.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 OBJETIVO GENERAL

- Desarrollar en los estudiantes habilidades en el uso de conceptos y herramientas financieras dinámicas, lo cual les permita la realización de un diagnóstico de la situación financiera de una empresa.

1.5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar la información financiera de una empresa, concluyendo si la gestión administrativa ha sido adecuada desde el punto de vista financiero y del propósito de los accionistas.
- Calcular, interpretando las razones de rentabilidad del Activo y del Patrimonio, a la luz de los conceptos de esencia de los negocios y Valor Económico Agregado EVA.
- Determinar en una empresa de dónde provienen las fuentes de fondos y efectivo y en que fueron aplicados los fondos o recursos y el efectivo por medio del análisis de la información del Balance General y el Estado de Resultados para dos períodos determinados.

1.6 REQUISITOS (de ingreso)

Se debe tener conocimientos previos de matemáticas, contabilidad y economía.

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

1.7 ESQUEMA

Área		Nivel de Formación	Objetivos						
Global	Específica		General		Específicos				
Administración	Administración de personal		Perceptual		Explorar		Explorar		
					Describir	X	Calcular		
		X	Aprehensivo		Comparar		Comparar		
				x	Desarrollar	X	Determinar		
			Comprensivo		Explicar	X	Analizar		
					Predecir		Predecir		
					Proponer		Proponer		
			Integrativo		Modificar		Modificar		
					Utilizar		Confirmar		
					Evaluar		Evaluar		
		Indicadores Metodológicos							
		Propósito de Formación		x	Fundamentación conceptual				
x	Fundamentación procedimental								
x	Aplicación en el saber específico								
Competencias a Desarrollar		x	Interpretativas						
			Argumentativas						
		x	Propositivas						
Uso del Conocimiento			Capacidad para representar						
		x	Capacidad para reconocer equivalencias						
			Capacidad para recordar objetos y sus propiedades						
Uso de Procedimientos		x	Habilidad y destreza para usar equipos						
			Habilidad y destreza para usar procedimientos de rutina						
		x	Habilidad y destreza para usar procedimientos complejos						

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA**2 UNIDADES****2.1 UNIDAD 1: DIAGNÓSTICO FINANCIERO****• Tema 1. Análisis Vertical**

El análisis vertical es una herramienta que es aplicada al Balance General y al Estado de Resultados con propósitos específicos en cada caso.

En el caso del Balance General se pretende evaluar cómo está compuesto en términos de qué porcentaje es cada cuenta del activo sobre el total activo, cada cuenta del pasivo sobre el total pasivo más patrimonio y finalmente cada cuenta del patrimonio sobre el total pasivo más patrimonio.

En el caso del Estado de Resultado tiene principal relevancia el cálculo y análisis del comportamiento de los márgenes bruto, operacional, antes de impuesto y neto.

• Tema 2. Análisis Horizontal

El análisis horizontal tiene como propósito evaluar en el Balance General y el Estado de Resultados por que se presentaron en las cuentas que los componen las principales variaciones.

• Tema 3. Indicadores Financieros

En este tema se trabajaron los principales indicadores de liquidez, rotación y endeudamiento con el propósito de poder diagnosticar una situación de crisis financiera.

2.2 UNIDAD 2: ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO**• Tema 1. Rentabilidad**

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

El propósito de este tema es evaluar el concepto de esencia de los negocios entendiendo la relación de desigualdades que se presentan entre el costo financiero, la rentabilidad del activo RAN, la rentabilidad del patrimonio ROE y la TMRR o tasa Mínima de Retorno Requerida. Adicionalmente, se evalúa por medio del concepto de Contribución financiera si el efecto de tener deuda es beneficioso o no para la rentabilidad del patrimonio.

- **Tema 2. Valor Económico Agregado EVA**

Se presenta el concepto de EVA como la medida de la generación o destrucción de valor en una empresa donde se presentan las dos formulas que permiten calcularlo. De la misma manera se presentan recomendaciones de como se puede mejorar el EVA en una empresa.

2.3 UNIDAD 3: FLUJO DE FONDOS

- **Tema 1 Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos EFAF**

El EFAF mide la gestión financiera en una empresa, ya que nos dice de dónde se originaron los fondos o recursos y en qué se aplicaron y si dicha aplicación cumple o no con el principio de conformidad financiera.

Para obtener las cuentas que conforman la Fuente de Fondos y Aplicaciones de Fondos se necesitan dos (2) balances generales, luego se establecen las diferencias en las cuentas, se clasifican cuales fueron fuentes de fondos y cuales aplicaciones y se procede a elaborar el estado del EFAF de acuerdo al principio de conformidad financiera y por último se hace el análisis.

- **Tema 2 Estado de Flujo de Efectivo EFE**

EL EFE nos muestra de dónde provino el efectivo de la empresa y en qué se utilizó, si le negocio requirió de nuevas inversiones y de dónde salió el efectivo para realizarlas, cómo financió la empresa sus necesidades de efectivo y cómo invirtió sus excedentes de liquidez.

Existen dos (2) métodos de presentación en términos del cálculo del Efectivo Generado por la operación: Método Directo y Método Indirecto.

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

En el Método Directo: información básica, metodología, procedimiento (revisión del estado de resultados, comparación de las cuentas de los dos (2) balances, se clasifican las cuentas en fuentes y aplicaciones y análisis.

En el Método Indirecto: información básica, metodología, procedimiento (utilidad del ejercicio, generación interna de efectivo-GIF, comparación de las cuentas, se clasifican las cuentas en fuentes y aplicaciones y análisis.

3 RESUMEN

3.1 RELACIÓN CON OTROS TEMAS

Se relaciona con temas como el de valoración de empresas, riesgo financiero, apalancamiento y rentabilidad.

3.2 FUENTES

3.2.1 Fuentes bibliográficas

- García, OL. Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones. Cuarta Edición. Prensa Moderna Impresores. 2009.
- Ortiz, H. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13ª. Edición. Editorial Cordilleras. 2006.
- Agudelo, D. Y Fernández, A. Elementos Básicos de Matemáticas Financieras. 2ª Edición. Cargraphics S.A. 2000.



CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA**4 METODOLOGÍA****4.1 PRESENCIAL**

La metodología presencial se fundamenta en el estudio de las características fundamentales y de las leyes que rigen los contenidos de la asignatura. Se desarrolla un trabajo dinámico de exploración en los objetos del modelo, sus conceptos y su operatividad; así como un trabajo de campo.

Los distintos entornos vivenciales en los cuales el estudiante interactúa fuera de clases están impregnados de la globalización y el rompimiento de paradigmas. La metodología debe ser práctica y ante todo una acción seductiva que combine elementos tecnológicos, vivenciales y conceptuales.

Se aprovecharán las tutorías presenciales para explicar la fundamentación teórica, realizando algunos ejemplos tipo que ayuden a comprender la utilización del método para resolver las diferentes situaciones problémicas que se planteen, se propondrán ejercicios en los cuales el grado de dificultad aumente y se propondrán tareas para realizar en grupos o individualmente con asesorías presenciales o virtuales.

4.2 DISTANCIA**Los medios**

Por cada tema visto se recomendará hacer lectura de algunas páginas de capítulos de los libros que se encuentran propuestos en la bibliografía, así mismo, se propondrá la revisión de algunas páginas en internet (las que se encuentran citadas en el módulo o las que el docente del curso considere pertinentes) estos se puede proponer antes de la explicación de cada tema o después para complementar la explicación de lo visto en las clases presenciales. También se propondrá la revisión de temas explicados en el módulo.

Se propondrán tareas y ejercicios para resolver en grupos o individualmente, para discutir sobre la solución de estos, se citará a foros o chats, se planteará la posibilidad discusiones utilizando los diferentes medios virtuales de los cuales se disponga.



CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

Guías de actividades: Cada profesor diseña el plan de la asignatura, mediante el cual se articulan las temáticas y los tiempos, de tal forma que se dé respuesta al proceso de formación con base en créditos académicos.
Tecnológicos: se utilizan los recursos audiovisuales que posea el Centro de Atención Tutorial para ver información en video, audio o virtual.

Salas de computador: de acuerdo a la asignatura

Las mediaciones

Las mediaciones establecidas en La Corporación Universitaria Remington, para el desarrollo de los proceso de aprendizaje a distancia son las siguientes

Tutoría Presencial: Es la mediación más importante en el proceso dadas varias razones entre ellas lo significativos que esta es para los alumnos y profesores sin pretender conservar la naturaleza de programa presencial ni semi-escolarizado, dado que los tiempos de todas maneras se reducen comparativamente.

Tutoría Virtual: Esta mediación articula medios como el computador y la plataforma, de tal manera que esta herramienta sea funcional y efectiva. Para la aplicación de esta mediación se pone a disposición de los tutores las salas de cómputo para su comunicación en estudiantes, orientando y controlando la dirección académica y administrativa de la escuela de educación a distancia. Este tipo de tutoría será puntual y pactada entre estudiantes y tutor, dado que nuestra modalidad es a distancia y no virtual, esto será solo una herramienta de apoyo.

5 EVALUACIÓN

6

El proceso de evaluación, tiene como propósito principal la aprehensión del conocimiento, por esto es relevante el concepto previo con que llegan nuestros aprendices, para al finalizar la asignatura poder medir los conocimientos con los que han logrado culminar y las competencias que desarrolló que le permitirán ser aplicadas en su vida laboral y personal.

Cumpliendo con los parámetros de evaluación de la Corporación Universitaria Remington, debemos tener muy en cuenta la autoevaluación y coevaluación, es por esto que del 100% de la evaluación esta corresponde al 10%.



CORPORACIÓN UNIVERSITARIA REMINGTON – CURRÍCULO DE ASIGNATURA

MOMENTO EVALUATIVO	PORCENTAJE	TIPO DE EVALUACIÓN
Primer parcial:	20%	Evaluación
Segundo parcial:	20%	Evaluación
Seguimiento:	30%	Quices, talleres, consultas
Co evaluación:	10%	Trabajo en clase, responsabilidad, asistencia
Final:	20%	Evaluación

El promedio aritmético de las calificaciones obtenidas en los procesos evaluativos señalados, dará el resultado definitivo del desempeño académico de la asignatura.

