

# SEMINARIO DE ANÁLISIS FINANCIERO Y FLUJO DE CAJA PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

## Justificación:

El conocimiento profundo y detallado de las empresas y su actividad, así como el análisis de sus estados financieros, constituyen la base fundamental para que las entidades financieras y demás empresas que otorguen crédito a sus clientes puedan seleccionar con propiedad buenos sujetos de crédito y cuenten con una alta probabilidad de que tales créditos serán pagados oportunamente.

La revisión acertada del Flujo de Caja proyectado de cada cliente, acompañada de la proyección del estado de resultados y el estado de situación financiera, bajo diferentes escenarios, constituye una herramienta fundamental para contar con cierto grado de certeza acerca de la probabilidad de pago futuro de un cliente.

Los participantes en este seminario contarán con las herramientas necesarias para hacer un óptimo análisis e interpretación gerencial de los estados financieros de una empresa, junto con el cálculo e interpretación de los indicadores financieros, lo cual, unido a la proyección y análisis del Flujo de Caja, les facilitará la toma de decisiones de crédito.

## Dirigido a:

- Analistas de crédito
- Gerentes de Oficina
- Gerentes empresariales
- Gerentes corporativos
- Asistentes de gerencia
- Contadores
- Auditores
- Funcionarios de crédito y cartera

## Resultados de aprendizaje:

- Conocer los elementos básicos del Análisis Financiero
- Utilizar e interpretar los indicadores financieros
- Analizar la situación financiera actual de una empresa
- Pronosticar la situación futura de la empresa
- Preparar y revisar adecuadamente el Flujo de Caja Proyectado
- Proyectar correctamente el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera
- Presentar organizadaamente las proyecciones financieras
- Interpretar y analizar el flujo de caja y las proyecciones
- Tomar, con base en lo anterior, las mejores decisiones de crédito.

# METODOLOGÍA

Es un seminario eminentemente práctico, utilizando computadores con Excel y analizando casos reales de empresas colombianas del sector real, industria, comercio y servicios

# Contenido

## Aspectos Generales del Análisis de crédito

- Introducción al análisis financiero
- El entorno económico de la empresa

## Revisión de los Estados financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de resultados

## Análisis básico de los estados financieros

- Análisis del balance general
- Análisis del estado de resultados
- Ejercicios Prácticos

## Indicadores de Liquidez

- Razón corriente
- Pruebas Ácidas
- Capital neto de trabajo
- Capital de trabajo operativo
- Ejercicios prácticos

## Indicadores de Eficiencia

- Rotación de cartera
- Rotación de inventarios
- Rotación de activos biológicos
- Rotación de proveedores
- Ciclo de efectivo
- Ejercicios prácticos

## Indicadores de Rentabilidad

- Margen operacional
- Margen neto
- Rendimiento del Patrimonio
- Ejercicios prácticos

## Indicadores de Endeudamiento

- Nivel de endeudamiento
- Nivel de endeudamiento sin impuestos diferidos
- Endeudamiento financiero / Ingresos
- Pasivo corriente / Total Pasivo
- Ejercicios prácticos

# Contenido

## Indicadores de Solvencia

- EBITDA
- EBITDA/ Carga Financiera
- Pasivo Financiero / EBITDA
- Ejercicios Prácticos

## Aspectos Básicos del Flujo de Caja

- Aspectos generales
- Propósitos del flujo de caja
- Pasos en la preparación del flujo de caja
- El flujo de caja histórico

## Formas de preparación y presentación

- Método directo simplificado y clasificado
- Método indirecto simplificado y clasificado
- Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow)
- Ventajas y desventajas de cada método

## Proyecciones financieras

- Elementos macro de una proyección
- Etapas de una proyección
- Ordenamiento de los estados financieros
- Casos de empresas comerciales y manufactureras

## Flujo de caja y proyecciones – Caso Práctico

- Desarrollo del caso aplicado a otorgamiento de crédito
- Elaboración de las proyecciones
- Proyección del estado de resultados
- Proyección del flujo de caja
- Proyección del estado de situación financiera

## Análisis del Caso

- Análisis técnico
- Análisis práctico
- Cálculo de la caja mínima
- Déficits de caja
- Análisis de riesgo
- Sensibilidades
- Escenarios



## HECTOR ORTIZ ANAYA

**Perfil:** Administrador de Empresas, Universidad Externado de Colombia. Especialización en Gerencia Financiera, Research Institute For Management Science, Holanda. Especialización en Finanzas Privadas, Universidad del Rosario.

**Experiencia Empresarial:** Vicepresidente de Crédito en el Banco Unión Colombiano, Asesor Presidencia en el Banco Extebandes de Colombia. Gerente de Política de Crédito, Auditor de Crédito y Director del Departamento de Análisis de Crédito en el Banco de Bogotá. Perito Financiero de la Cámara de Comercio de Bogotá, y de las Superintendencias de Sociedades y Financiera.

**Experiencia Académica:** Durante más de 40 años Catedrático en Posgrados de las universidades del Norte, Cesa, de Los Andes, Rosario, Externado, EAN, Sabana etc..

**Libros Publicados:** Análisis Financiero y Aplicado, Flujo de Caja y Proyecciones Financieras, y Finanzas Básicas para No Financieros. Actualmente: Consultor Financiero Independiente.

# SEMINARIO DE ANÁLISIS FINANCIERO Y FLUJO DE CAJA PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

---

## Mayor información

[cec@uninorte.edu.co](mailto:cec@uninorte.edu.co)

@cecuninorte

Teléfonos: 3509509

ext. **3800**

