ACCOUNTER

FINANZAS CORPORATIVAS (Diagnóstico financiero)

Andrés E. Moreno

16 de junio de 2022

ANDRES E. MORENO ARAGÓN

ESPECIALISTA ACCOUNTER SAS

Contador Público de la Pontificia Universidad Javeriana, Certificado en NIIF del Instituto de Contadores Públicos de Inglaterra y Gales - ICAEW y en NIAS del Asociación de Contadores Certificados de Londres y Magister en Administración Financiera en la Universidad Sergio Arboleda.

Experiencia de más de 9 años en diferentes cargos y asesorías y auditorias en entidades del Sector Privado y Público. Autor del libro “Guía de Consolidación de Estados Financieros” de la editorial nueva legislación y coautor del libro “Cartilla de renta persona jurídica” y “Conciliación contable y fiscal” de la editorial nueva legislación. Socio de ITGS SAS.

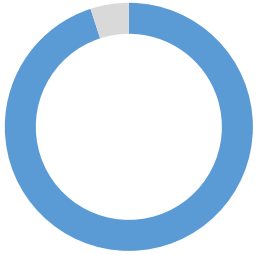
Docente de pregrado y posgrado de prestigiosas Universidades del país y entidades como FENALCO, CONPUCOL, COOTRADIAN entre otras.

amoreno@itgs.com.co

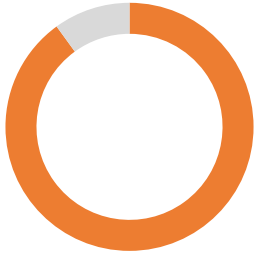
(316) 297-8851

andrés-moreno-aragón-b6363479

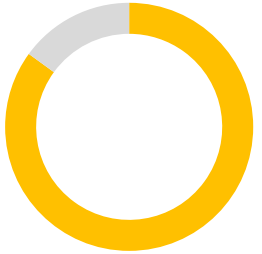
FINANZAS/ NIIF



ASEGURAMIENTO

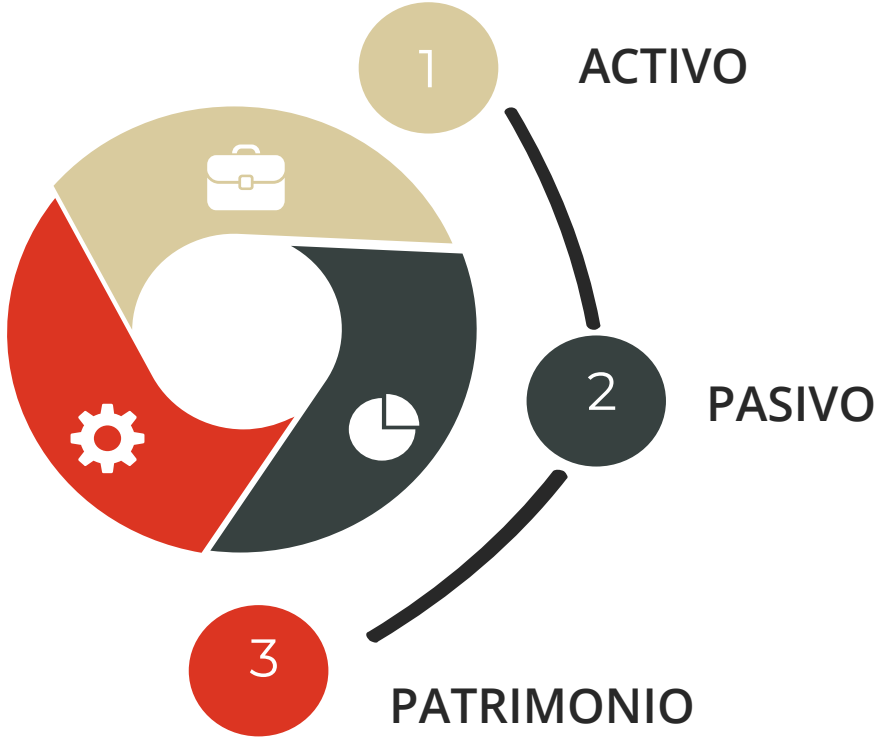


IMPUESTOS



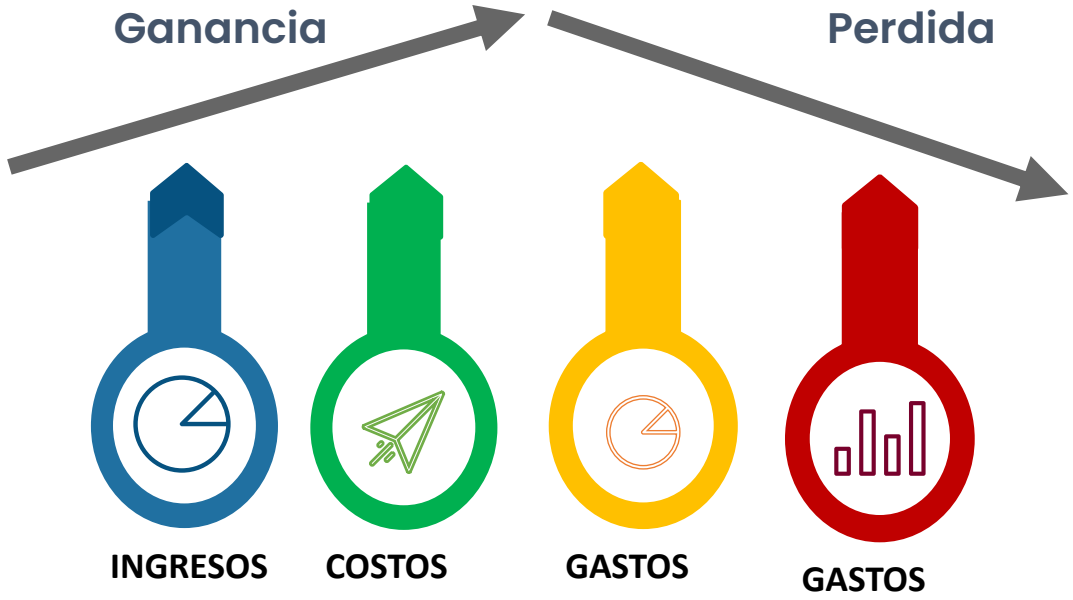
ACCOUNTER

SITUACIÓN FINANCIERA



P.1.12 Los informes financieros con propósito general proporcionan información sobre la situación financiera de una entidad que informa, que es información sobre los recursos económicos de la entidad y los derechos de los acreedores contra la entidad que informa.

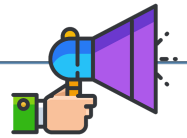
RENTABILIDAD



P.1.16 La información sobre el rendimiento financiero de una entidad que informa ayuda a los usuarios a comprender la rentabilidad que la entidad ha producido a partir de sus recursos económicos

Rentabilidad (utilidad)
Recursos
Situación financiera
Activo
Efectivo y equivalentes
Cartera
Propiedad planta y E.
Propiedades de inversión
Activos intangibles
Otros activos no financieros
Inversiones negociables
Inversiones en asociadas
Inversiones en negocios C.
Inversiones subsidiarias
Derivados
Pasivo
Beneficios a los empleados
Cuentas por pagar
Provisiones
Obligaciones financieras
Derivados
Impuestos por pagar
Otros pasivos no financieros
Patrimonio
Capital
Reservas
Otro resultado integral
Utilidad del ejercicio
Utilidades acumuladas
Adopción por primera vez
Endeudamiento (Estructura de capital)
Interés y dividendos

ACCOUNTER



Situación financiera

Activo	Pasivo
Activos a corto plazo	Pasivos a corto plazo
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pasivo a largo plazo
Pasivos a largo plazo	**Patrimonio**
	Capital

1. Información histórica

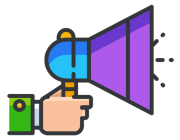
Niveles mínimos de de liquidez
Liquidez para cubrir los pasivos a corto plazo
Liquidez para pagar los costos y gastos fijos
Análisis del flujo de efectivo

2. Flujos proyectados

Flujos de caja
Presupuestos

ACCOUNTER

Efectivo y equivalentes
al efectivo



1. Información histórica

Niveles mínimos de de liquidez
Liquidez para cubrir los pasivos a corto plazo

Razón corriente

Activo corriente /
Pasivo corriente

Razón de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo /pasivos corriente

Capital de trabajo

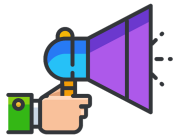
Activo corriente –
Pasivo corriente

Prueba acida

(Activo financiero -inventario)
/pasivo corriente

ACCOUNTER

Efectivo y equivalentes
al efectivo



1. Información histórica

Liquidez para pagar los costos y gastos fijos

Clasificación de costos y gastos

Costo variable: Son aquellos que cambian en su monto total, directamente con las fluctuaciones en la producción o volumen del trabajo realizado, en tanto que el costo unitario permanece constante

Costo fijo: Es la parte del costo total que no se modifica con un cambio en la cantidad del generador del costo, dentro del rango relevante, en tanto que el costo por unidad varía en forma inversa con la producción.

Costo mixto (Semivariables): Es el término que se emplea para referirse al costo total cuando éste incluye componentes tanto de los costos variables como de los fijos.

ACCOUNTER

Efectivo y equivalentes
al efectivo

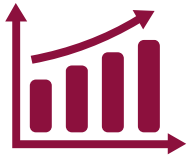
2. Flujos proyectados

Flujos de caja y Presupue

INFORMACIÓN HISTORICA

TASAS, INDICADORES, ESTIMADOS

VALORES PREDICTIVOS DE UNA EMPRESA CON BASE A HECHOS HISTORICOS CONOCIDOS Y FACTORES EXTERNOS



2. Flujos proyectados

Análisis del flujo de efectivo

A. OPERACIÓN

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

A. INVERSIÓN

Son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

A. FINANCIACIÓN

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

ANÁLISIS DE VARIACIONES

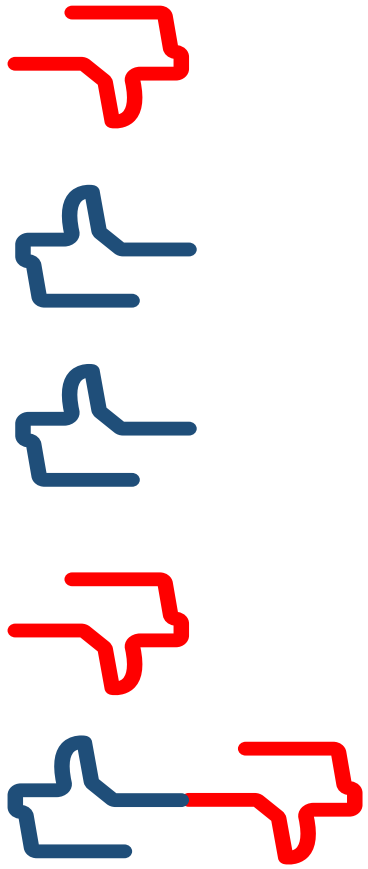
⇧ del efectivo por la venta de de PPyE.

⇓ del efectivo por el pago de dividendos.

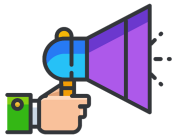
⇧ del efectivo por el recaudo del cliente.

⇓ del efectivo por la venta de inversions.

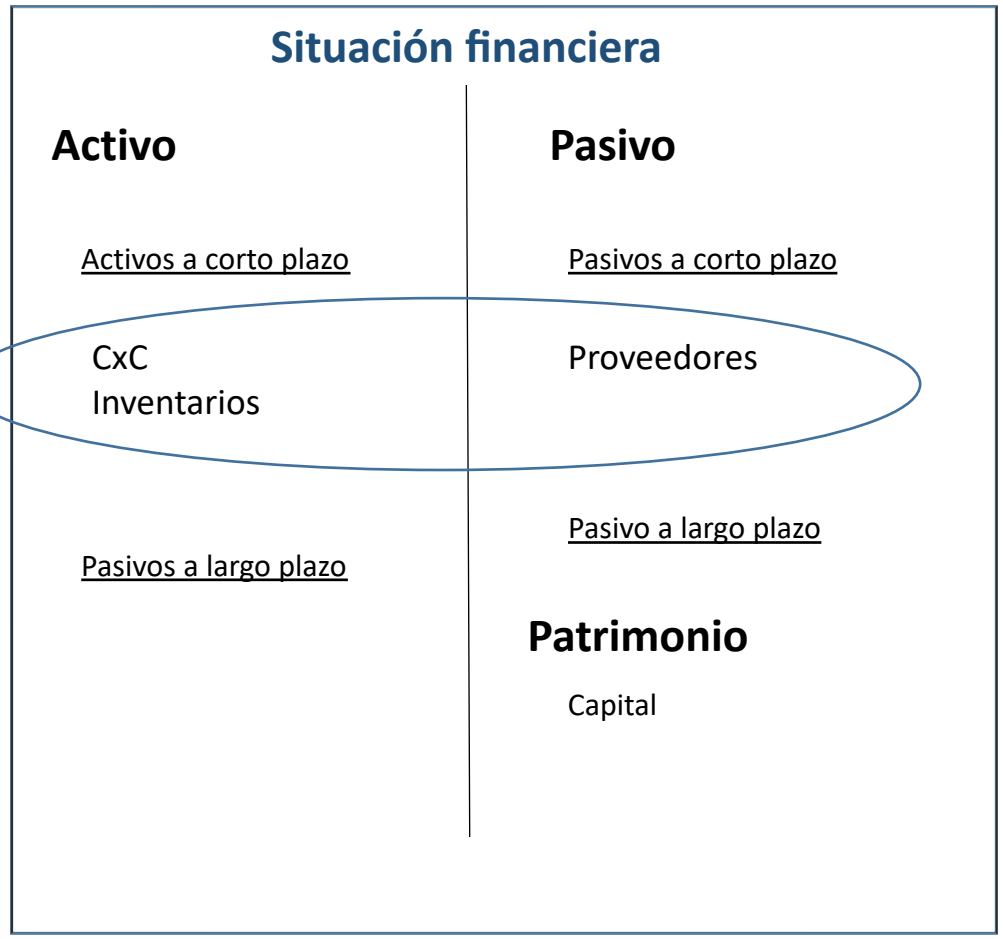
⇧ del efectivo por prestamo bancario.



ACCOUNTER



1. Actividades de operación



Ciclo operacional

Rotación de cartera

Rotación de proveedores

Rotación de inventarios

PROYECCIONES FINANCIERAS EN EL CICLO OPERACIONAL

Clientes

Inventarios

Proveedores

Concepto	1	2	3	4
Clientes	398.877.250	434.000.000	338.877.250	338.877.250
Inventario	74.548.346	84.548.346	45.048.346	63.448.346
Proveedores	134.483.462	185.483.462	193.483.462	194.830.462
Ingresos Ordinarias	135.763.990	146.638.893	103.325.502	114.869.601
Costos de venta	67.881.995	65.987.502	46.496.476	50.542.624

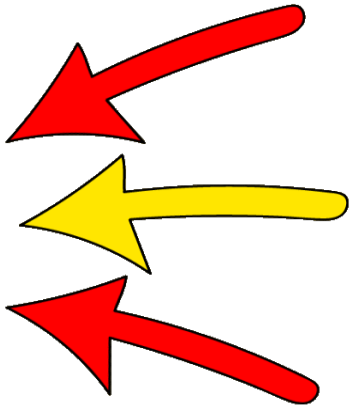
Realice proyección de clientes, proveedores e invetario

Para proyectar las principales cuentas del ciclo operación primero se van a identificar la rotación de clientes, inventarios y proveedores y posterior se realizara un promedio móvil

Situación financiera

Activo	Pasivo
Activos a corto plazo	Pasivos a corto plazo
CxC Inventarios	Proveedores
Pasivos a largo plazo	Pasivo a largo plazo
	Patrimonio
	Capital

Estructura de capital



Cuanto es apalancamiento de la entidad

Cuanto el costo promedio de financiar la entidad.

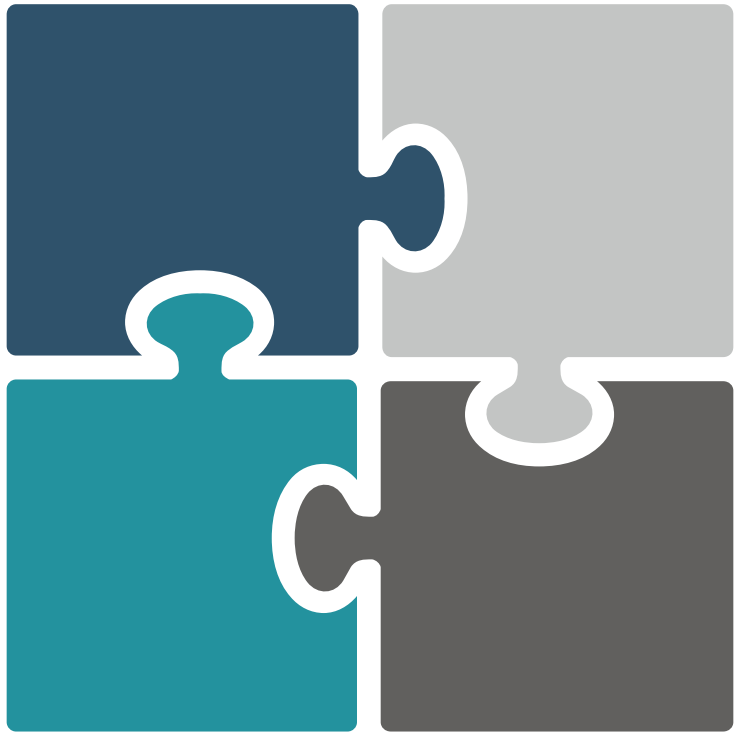
CUANTO ES APALANCAMIENTO DE LA ENTIDAD

Deuda de activos

Total pasivo / total de activo

Razón de deuda financiera a activos

Obligaciones financieras / total de activo



Costo implícito deuda financiera (%)

Gastos financieros / obligacion financiera

Estructura de capital

Pasivos / Pasivos + patrimonio

CUANTO EL COSTO PROMEDIO DE FINANCIAR LA ENTIDAD.

El **costo** de las diferentes fuentes de financiamiento que usará una empresa para fondear algún proyecto en específico

1. Promedio ponderado de deudas

BANCOS	MONTO	TASA DE INTERES
Bancolombia	500.000.000	10%
Banco Davivienda	245.000.000	28%
Banco de Bogota	357.000.000	27%
TOTAL	1.102.000.000	65%

2. Estructura de capital

CONCEPTO	MONTO	PARTICIPACIÓN
Patrimonio	400.000.000	26,6%
Deuda	1.102.000.000	73,4%
Total	1.502.000.000	100,0%

3. Utilidad del ejercicio

CONCEPTO	MONTO
Utilidad del ejercicio	20.000.000

Realice el calculo del WACC por los siguientes métodos:

- Contable
- Simplificado
- Modelo CAPM

Rendimiento

Ingresos

- Costos

= Utilidad bruta

Gastos administrativos y de ventas (Sin Dep. y amort.

= Utilidad operacional libre *

Gastos Dep. y amort.

= Utilidad operacional

(+)Ingresos financieros
(-) Gastos financieros

= Utilidad antes de impto.

(-) Impuesto a las ganancias

= Utilidad neta

MARGEN BRUTO 1

Beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio.

EBITDA 2

Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization

Se utiliza para valorar la capacidad de generar beneficios de una empresa considerando solamente su actividad productiva

EBIT/MARGEN OPERACIONAL 3

Earnings Before Interest and Taxes

Utilidad producto de la operación de la entidad. Utilizado para el análisis Dupont y calcular ROE entre otros.

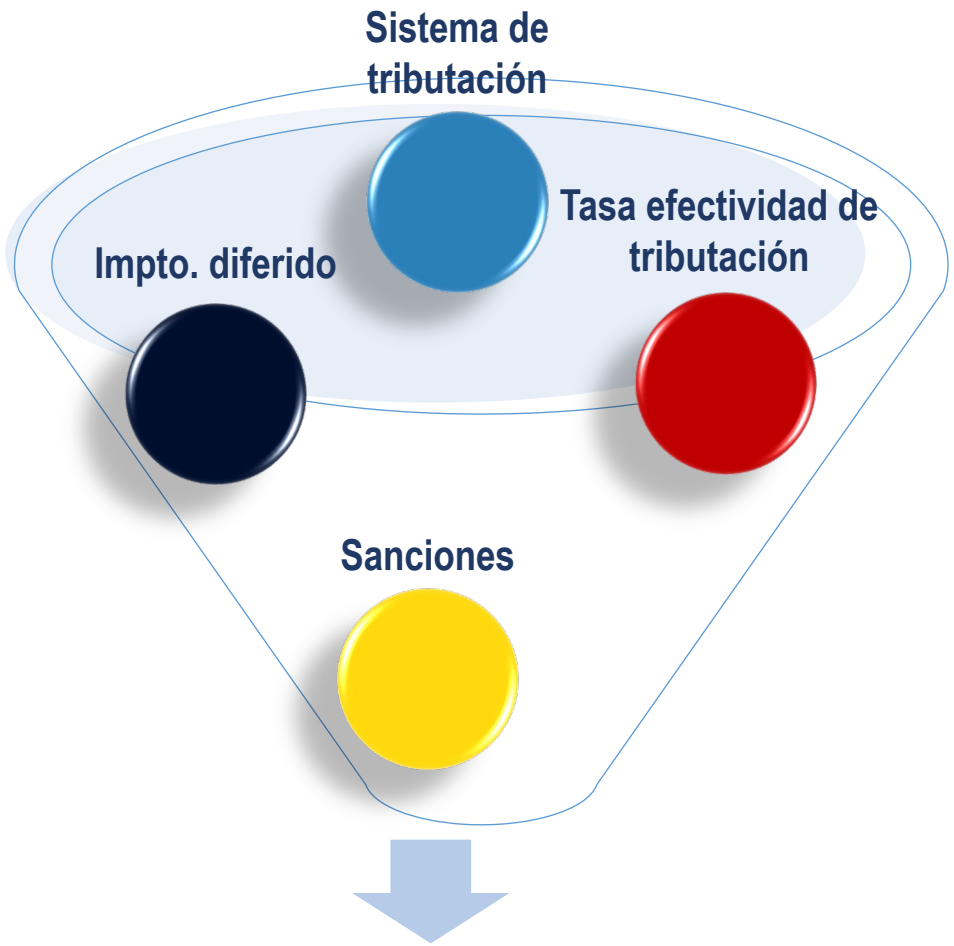
EBT 4

Earnings Before Taxes

Beneficio de la entidad antes realizar aportes fiscales

MARGEN NETO 5

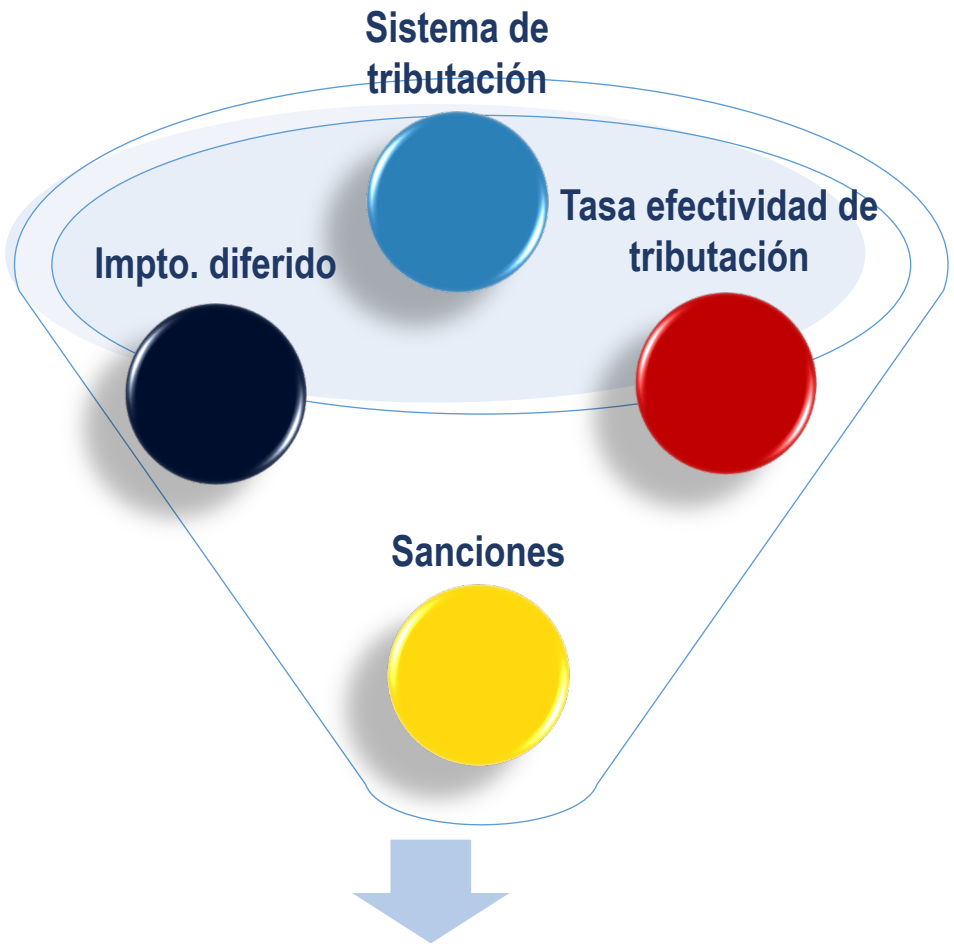
Ratio de rentabilidad final de la entidad.



Análisis fiscal

Régimen simple de tributación		
Concepto	De:	Hasta:
Tiendas pequeñas, mini-mercados, micro-mercados y peluquería:	2%	11,6%
Actividades comerciales al por mayor y detal:	1,8%	5,4%
Servicios profesionales, de consultoría y científicos:	5,9%	14,5%
Actividades de expendio de comidas y bebidas, y actividades de transporte:	3,4%	7,0%

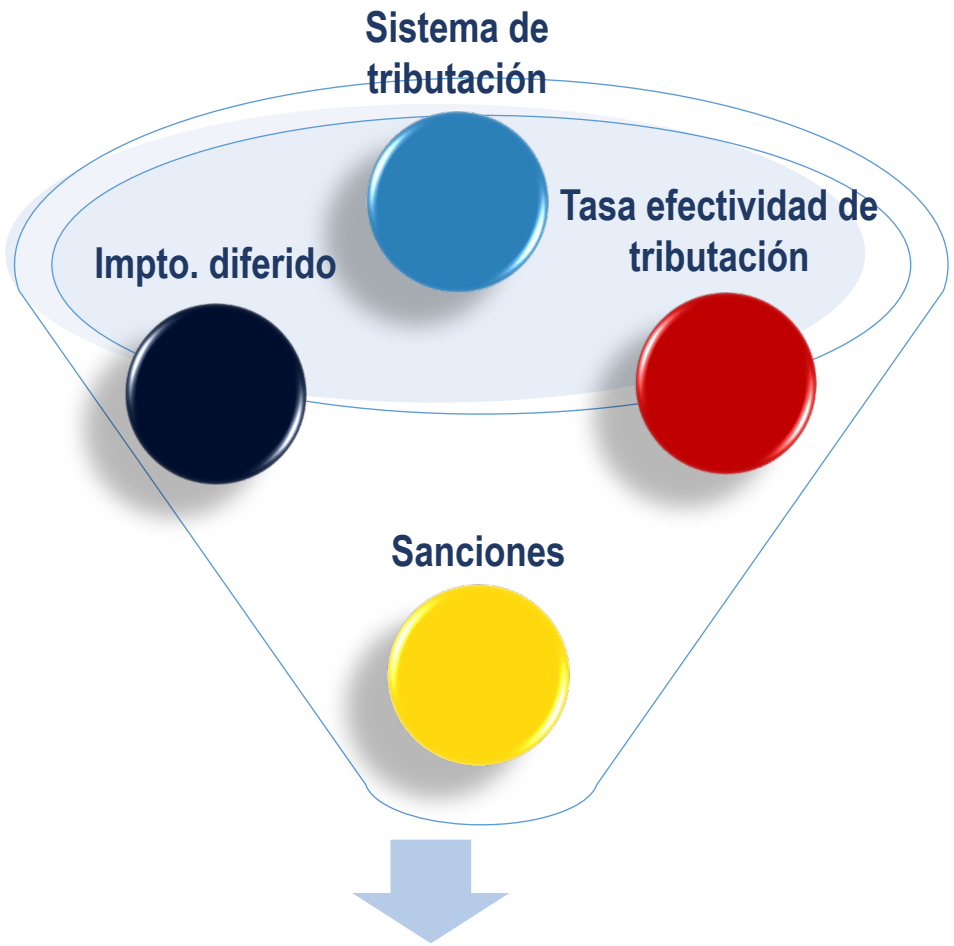
Régimen ordinario	
Concepto	Tarifa
Tarifa ordinaria	35%
Hoteles	9%
Mega inversiones	27%



Análisis fiscal

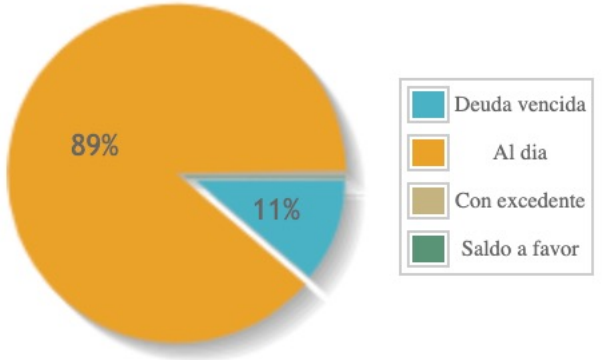
1. Determine la tasa efectiva de tributación de la entidad de los últimos periodos

2. Identifique si la diferencia de tasa (Tasa efectiva y legal) se espera recuperabilidad a través del impuesto diferido (Diferencias temporales)



Análisis fiscal

Sus obligaciones



Consolidado de obligaciones por tipo saldo

Saldo	Cantidad	Valor ($)	Ver Detalle
DEUDA VENCIDA	3	4.681.000	
AL DIA	71	0	
CON EXCEDENTE	4	782.000	
SALDO A FAVOR	1	158.000	

Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

Obligación	Año Gravable	Periodo	Valor Obligación ($)	Liquidación
101414000509744	2014	1	780.000	

Impuesto Unificado Bajo el Régimen Simple de Tributación

Obligación	Año Gravable	Periodo	Valor Obligación ($)	Liquidación
102320000017301	2020	1	555.000	
102321000210167	2021	1	3.346.000	

Diagnóstico financiero

1 OPERACIÓN

1. El ciclo operacional es positivo
2. Si es negativo cuanto es el costo de financiar el ciclo operacional

2 RENTABILIDAD

1. El Ebitda es positivo
2. Cuando impacta la financiación en la rentabilidad de la entidad
3. Cual es la composición de costos y gastos fijos

3 Liquidez

1. La entidad genera liquidez en su operación
2. Tiene la liquidez para cubrir sus pasivos a corto plazo
3. Cuanto es el flujo de caja que la entidad requiere.

4 Financiación

1. Como se compone la estructura de capital
2. Cual el costo de financiar la entidad

5 Fiscal

1. Cual es la tasa efectiva de tributación

6 Agrega valor

1. El rona es mayor al WACC
2. El EVA es positivo

Diagnóstico financiero

OPERACIÓN

3,0

FINANCIACIÓN

1,5

RENTABILIDAD

2,5

FISCAL

1,5

LIQUIDEZ

5

AGREGAR VALOR

4,5

EVALUACIÓN FINAL 3,0

Situación financiera

Activo

Efectivo y equivalentes
Cartera
Propiedad planta y E.
Propiedades de inversión
Activos intangibles
Otros activos no financieros
Inversiones negociables
Inversiones en asociadas
Inversiones en negocios C.
Inversiones subsidiarias
Derivados

Pasivo

Beneficios a los empleados
Cuentas por pagar
Provisiones
Obligaciones financieras
Derivados
Impuestos por pagar
Otros pasivos no financieros

Patrimonio

Capital
Reservas
Otro resultado integral
Utilidad del ejercicio
Utilidades acumuladas
Adopción por primera vez

Rendimiento

Ingresos

Ingresos de actividades ordinarias
Otros ingresos
Ingresos no financieros

Costos

Costos de venta

Gastos

Gastos de administración
Gastos de venta
Gastos no operacionales

Los elementos de la situación financiera y rendimiento se deben presentar en un conjunto completo de estados financieros:

ACCOUNTER

gracias
merci
obrigado
danke
teşekkür ederim
sagolun
sukriya
taiku
arigatô
terima kasih
ngiyabonga
mochchakkeram
dziękuję
bedankt
go raibh maith agat
dank je
tapadh leat
takk
thank you
grazie
mauruuru
kop khun krap
dakujem
mamnun
dankon
dhanyavadagalu
merce
gràcies
kia ora
murakoze
chokrane
koszonom
enkosi
vinaka
shukriya
bayarlalaa
matondo
chnorakaloutioun
trugarez
paldies
mersi
nanni
manana
tack
sobodi
djiere dieuf
sulpay
kam sah hamnida
dankie
diolch
akun
nandri
gràçie
blagodaram
barka
didi madloba
dhanyavad
mesi
misaotra
tanemirt
mahalo
gratias ago
welalin
spas
rahmat
aciù
tau
tenki
dekuji
asante
grazzi