



PONTIFICIA
UNIVERSIDAD
CATÓLICA
DE CHILE

la clase
ejecutiva

PROGRAMA CURSO

Herramientas para el Análisis de los Estados Financieros





Información general del curso

En un mundo donde la información cobra valor en sí misma, la interpretación de los estados financieros de una empresa se transforma en una herramienta fundamental para entender la compañía, conocer su funcionamiento e identificar su posicionamiento en la industria a la que pertenece.

Este curso busca ayudar a conocer e interpretar los principales estados financieros de una empresa, analizando su contenido y utilidad para el análisis de estas. Posteriormente a partir de esta información, entrega fundamentos de valorización de empresas.

Algunos de los temas centrales discutidos en el curso incluyen: estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, introducción a la valorización de empresas, proyección de flujos de caja libre, crecimiento esperado en los flujos y un ejemplo real de valorización.

Dirigido a / público objetivo

El curso está dirigido a analistas contables y a jefes de áreas de planificación estratégica que deben hacer uso de la información proveniente de los estados financieros de una empresa.

Requisitos de ingreso

El participante debe ser titulado de alguna universidad o instituto profesional, o bien, poseer conocimientos equivalentes en el área. Asimismo, es deseable tener conocimientos previos formales o informales en contabilidad, finanzas y manejo de computación a nivel usuario.

- **Duración:** 8 semanas

Objetivo General

- Aplicar herramientas para el análisis de los estados financieros en la toma de decisiones dentro de las organizaciones.



Estructura general del curso

El curso consta de 8 clases que son publicadas semanalmente en la plataforma e-learning. En cada clase se utilizan los métodos: 1) de Enseñanza–Aprendizaje tradicional donde se aprovecha la experiencia del experto disciplinar quien transmite los contenidos a través de los recursos interactivos, 2) de Actividades de aplicación y 3) de Formulación de Proyectos mediante la realización de un trabajo final.

En cuanto a los aspectos motivacionales, el curso contempla actividades de aprendizaje. En cada clase el participante debe: 1) Comprobar la apropiación de contenidos a través de Controles y 2) Aplicar los contenidos aprendidos a través de Foros de discusión que son moderados y retroalimentados por el Relator. Junto con esto a lo largo del curso el participante deberá 3) Desarrollar un Trabajo grupal y al finalizar el curso el alumno deberá rendir un 4) Examen final.

Entre las herramientas didácticas que se utilizarán para trabajar los diferentes contenidos de cada módulo se tiene el uso de Controles, Foros de discusión, Foro “Consultas Académicas”, mensajería para contactar a los otros participantes, el Glosario del curso, entre otros. Los contenidos del curso se presentan en formato SCORM los cuales integran videos, animaciones y cuestionarios formativos que fomentan una mayor interacción del participante.

Para consultas técnicas o administrativas los alumnos pueden contactarse con el área de Coordinación mediante el link Contacto Coordinación dispuesto en el curso o escribiendo al email alumnosuc@claseejecutiva.cl cuyo tiempo de respuesta máximo es 24 hrs hábiles.

Para consultas académicas se dispone del Foro “Consultas Académicas” quien tendrá un plazo máximo de respuesta de 24 horas hábiles. Y para aquellas actividades que requieren retroalimentación fuera de línea (Actividades de Aplicación y Proyecto final) dispondrá de 72 hrs hábiles.

Como apoyo al participante se cuenta en el curso con el Programa del curso, Tutorial de Navegación en formato multimedia, link “Contacto Coordinación” para soporte técnico y administrativo, Foro de Anuncios y Foro “Consultas Académicas”.

Se establece el siguiente plan de seguimiento con el fin de orientar el proceso de aprendizaje:

- Información en línea sobre avance de actividades.
- Mail y Foro semanal para reforzar contenidos e hitos académicos.
- Reporte de rendimiento obtenido una vez finalizado el curso.



Evaluaciones

Este curso presenta la siguiente estructura de actividades evaluadas:

- **Foros evaluados:** Durante las semanas N°1, 3, 5 y 7 se iniciarán foros evaluados, cada uno tiene una duración de dos semanas exactas (**revisar rúbrica e instrucciones de foros en detalle**)
- **Controles Web:** En cada una de las 8 clases web, el alumno deberá contestar un control que medirá su nivel de aprendizaje a través de cuestionarios, con preguntas de opción múltiple.
- **Proyecto grupal:** De forma transversal al curso los alumnos tendrán que abordar un proyecto grupal en modo de consultoría. (**revisar el enunciado del proyecto para más detalles**)
- **Examen Final:** Al término del curso, los alumnos deberán rendir un examen final donde se evaluarán los conocimientos aprendidos a lo largo del curso (se evalúa todo el contenido web).

En resumen, el alumno del curso Análisis de Estados Financieros tendrá que rendir 8 controles, participar de 4 foros evaluados, trabajar en el Trabajo Grupal y rendir un examen final. **Al finalizar el curso se eliminarán las 2 peores notas de controles y la peor nota de los 4 foros para cubrir posibles eventos de fuerza mayor.**

Evaluación	Ponderación respectiva
▪ 8 controles, 1 por clase	15%
▪ 4 Foros Evaluados	20%
▪ 1 Trabajo Grupal	25%
▪ 1 Examen Final	40%
Total	100%

Importante: Es requisito de aprobación del curso: Participar en todas las clases del curso online y obtener una nota final igual o superior a 4.0.



Contenidos por clase

Clase	Objetivo por Clase	Contenido por clase	Hitos
Inicio	Revisar en detalle la estructura del curso, sus evaluaciones y fechas relevantes.		Formación de equipo de trabajo en plataforma (Ver Foro Coffee Break)
Clase 1: Estado de Situación Financiera - Parte 1	Analizar e interpretar un balance contable enfocándose en los activos de la empresa	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Estado de Situación Financiera <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Ecuación Fundamental de Contabilidad 3. Los recursos de una empresa: Activos 4. Gestionando la liquidez de la empresa 	Preparación de proyecto grupal Inicio de Foro 1 (parte I) Realizar Control 1
Clase 2: Estado de Situación Financiera - Parte 2	Analizar e interpretar un balance contable enfocándose en los pasivos (como se financian los activos)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Financiando los activos con terceros: los pasivos 3. La porción de los dueños: el patrimonio 4. Financiando la liquidez de la empresa 	Preparación de proyecto grupal Continuación Foro 1 (Parte II) Realizar Control 2
Clase 3: Estado de Resultados Financiero	Analizar e interpretar un estado de resultados financiero, identificando los componentes de la utilidad financiera	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Conociendo el Estado de Resultados 3. Analizando un Estado de Resultados 4. Transacciones que afectan el Estado de Resultados: La diferencia entre devengo y flujo de caja 	Preparación de proyecto grupal Inicio de Foro 2 (parte I) Realizar Control 3

Clase 4: Estado de Flujos de Efectivo	Diferenciar un estado de resultados y un estado de flujos de caja e identificar los componentes de este último	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Tipos de flujos 3. Reconocimiento de ingresos y flujos de caja 4. De utilidad operacional a flujo operacional: el método indirecto 	Preparación de proyecto grupal Continuación Foro 2 (Parte II) Realizar Control 4
Clase 5: Herramientas de Análisis - Parte 1	Analizar y evaluar financieramente una empresa en base a un análisis vertical y horizontal	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Análisis Vertical y Horizontal 3. Análisis Comparativo 	Preparación de proyecto grupal Inicio Foro 3 (Parte I) Realizar Control 5
Clase 6: Herramientas de Análisis - Parte 2	Analizar y evaluar financieramente una empresa en base a ratios	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Ratios de liquidez 3. Ratios de gestión 4. Ratios de rentabilidad 5. Ratios de endeudamiento 	Preparación de proyecto grupal Continuación Foro 3 (Parte II) Realizar Control 6
Clase 7: Estado de Resultados Tributario	Identificar las principales diferencias entre la utilidad financiera y la tributaria	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Ingresos tributarios 3. Diferencias Temporarias e Impuestos Diferidos 4. Diferencias Permanentes 	Preparación de proyecto grupal Inicio Foro 4 (Parte I) Realizar Control 7
Clase 8: Detectando Errores y Fraudes Contables	Identificar y evaluar distorsiones en los estados financieros ya sea por fraudes o errores	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Detectando el fraude 3. El caso Enron 4. Cronología del desastre 	Entrega trabajo Grupal en buzón Continuación Foro 4 (Parte II) Realizar Control 8



Canales de comunicación

- Para consultas técnicas (soporte técnico) o administrativas los alumnos pueden contactarse con la clase ejecutiva escribiendo a alumnosuc@claseejecutiva.cl.
- Cualquier otra consulta propiamente académica o de la materia del curso, debe dirigirse al Foro de Consultas académicas en plataforma.



Información del profesor

JEFE DE PROGRAMA

Tomás Reyes

Ph.D. en Finanzas en la Universidad de California, Berkeley

M.Sc. en Administración de Negocios en la Universidad de California, Berkeley M.Sc. en Computación en la Pontificia Universidad Católica de Chile

Ingeniero Civil de Industrias en la Pontificia Universidad Católica de Chile

Actualmente es Profesor de Jornada Completa en el Departamento de Ingeniería Industrial y de Sistemas de la Pontificia Universidad Católica de Chile, donde dicta Finanzas y Evaluación de Proyectos, entre otros cursos.

Claudio Tapia

Master of Finance del MIT

M.Sc. en la Pontificia Universidad Católica de Chile Ingeniero Civil en la Pontificia Universidad Católica de Chile

Actualmente es Profesor adjunto del Departamento de Ingeniería Industrial y de Sistemas de la Pontificia Universidad Católica de Chile en el área de Finanzas. Claudio Tapia ha tenido una destacada trayectoria, ocupando cargos claves en importantes organizaciones del sector financiero de Chile.



Requisitos tecnológicos

Conexión a Internet

Para un óptimo uso de la plataforma Moodle Clase Ejecutiva es requisito contar con una conexión estable banda ancha de al menos 4 megas. Se recomienda el acceso a través de un computador de escritorio o laptop por sobre el acceso a través de celulares smartphone para efectos de rendir evaluaciones en plataforma.

Sistemas Operativos

La plataforma Moodle Clase Ejecutiva opera sobre cualquier navegador web moderno, a su vez estos funcionan en múltiples sistemas operativos. En particular se recomienda utilizar:

- Entorno Microsoft: Sistema operativo Windows 8 o superior






- Entorno Apple: Sistema Operativo Mac OS / OSX versión 10.10 o superior



Navegadores Web

Para acceder a la plataforma Moodle Clase Ejecutiva se sugiere utilizar los siguientes 3 navegadores dependiendo de la plataforma de trabajo:

<i>Mozilla Firefox (PC / MAC) https://www.mozilla.org/es-CL/firefox/new/</i>

<i>Google Chrome (PC / MAC) https://www.google.com/intl/es/chrome/</i>

<i>Safari (MAC) http://www.apple.com/safari/</i>


Equipo de Trabajo. Características genéricas

Para un óptimo desempeño en los cursos de la Clase Ejecutiva recomendamos:

- PC o Notebook con procesador Intel Core i5 o superior
- Espacio libre de 5 gigas en disco duro para almacenamiento de documentos
- Para sistemas operativos superiores a Windows 10 o Mac OS 10.11 recomendamos contar con memoria RAM de 4GB o mayor capacidad.

Aplicaciones complementarias

Si bien toda la plataforma Moodle Clase Ejecutiva se ejecuta en el navegador web se recomienda descargar e instalar las siguientes aplicaciones:

- Lectura de documentos PDF: Sistema Adobe Reader: <http://get.adobe.com/es/reader/>
- Render Gráficos: Adobe Flash Player: <http://get.adobe.com/es/flashplayer/>
- Render Gráficos Java: <http://www.java.com/es/download/>
- Procesador de Textos Gratis: Libre Office: <https://es.libreoffice.org>