



## Actividad formativa

### Unidad 2: Taller de flujo de efectivo

|                      |  |
|----------------------|--|
| Objetivo del trabajo | Realizar informe de calculo de necesidades de efectivo, usando el procedimiento expuesto en los contenidos |
| Modalidad de trabajo | Individual   |
| Formato de documento | El trabajo debe ser entregado en formato Word  |

### Instructivo para la elaboración del informe

Estimados estudiantes, después de estudiado el contenido de la semana, deberá realizar el siguiente informe ejecutivo del caso relativo a la aplicación de determinar las necesidades de efectivo, para ello en forma individual, calcule las necesidades de efectivo usando el procedimiento expuesto en los contenidos, para ello revise los siguientes informes financieros evaluando y notas Explicativas evaluando en costos cual sería la mejor opción. Deben usar una plantilla Excel para realizar sus cálculos.


| Estado de Situación Financiera Clasificado                         | Nota | 31-03-2018<br>M\$  |
|--|------|--------------------|
| Estado de Situación Financiera                                     |      |                    |
| Activos  |      |                    |
| Activos corrientes   |      |                    |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                                | 7    | 7.796.297          |
| Otros activos financieros, corrientes                              | 5    | 6.123.850          |
| Otros activos no financieros, corrientes                           | 8    | 2.614.373          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes        | 9    | 121.040.081        |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente             | 23   | 812.250            |
| Inventarios  | 10   | 54.075.898         |
| Activos por impuestos, corrientes                                  | 11   | 942.984            |
| <b>Activos corrientes</b>  |      | <b>193.405.733</b> |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta   |      | 719.065            |
| <b>Activos corrientes totales</b>                                  |      | <b>194.124.798</b> |
| Activos no corrientes  |      |                    |
| Otros activos financieros, no corrientes                           | 12   | 25.089             |
| Otros activos no financieros, no corrientes                        | 13   | 1.213.334          |
| Derechos por cobrar, no corrientes                                 | 9    | 1.544.263          |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corrientes         | 23   | -                  |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                      | 14   | 946.969            |
| Propiedades, Planta y Equipo                                       | 15   | 59.505.157         |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 16   | 11.537.218         |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                              |      | <b>74.772.030</b>  |
| <b>Total de activos</b>  |      | <b>268.896.828</b> |
| Patrimonio y pasivos   |      |                    |
| Pasivos  |      |                    |
| Pasivos corrientes   |      |                    |
| Otros pasivos financieros, corrientes                              | 17   | 56.108.501         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes          | 18   | 81.067.840         |
| Pasivos por Impuestos, corrientes                                  | 11   | 924.456            |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes             | 19   | 1.125.565          |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                           | 20   | 629.350            |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                                  |      | <b>139.855.712</b> |
| Pasivos no corrientes  |      |                    |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                           | 17   | 78.889.949         |
| Pasivo por impuestos diferidos                                     | 16   | 3.582.813          |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              |      | <b>82.472.762</b>  |
| <b>Total pasivos</b>   |      | <b>222.328.474</b> |
| Patrimonio   |      |                    |
| Capital emitido  | 21   | 31.652.868         |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    |      | -2.644.505         |
| Otras reservas   | 21   | 10.526.882         |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> |      | <b>39.535.245</b>  |
| Participaciones no controladoras                                   | 21   | 7.033.109          |
| <b>Patrimonio total</b>  |      | <b>46.568.354</b>  |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                               |      | <b>268.896.828</b> |

| Estado de Situación Financiera Clasificado                         | Nota | 31-03-2019<br>M\$  |
|--|------|--------------------|
| Estado de Situación Financiera                                     |      |                    |
| Activos  |      |                    |
| Activos corrientes   |      |                    |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                                | 7    | 3.066.840          |
| Otros activos financieros, corrientes                              | 5    | 9.576.491          |
| Otros activos no financieros, corrientes                           | 8    | 6.455.339          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes        | 9    | 116.217.511        |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente             | 24   | 545.238            |
| Inventarios  | 10   | 55.264.784         |
| Activos por impuestos, corrientes                                  | 11   | 1.741.469          |
| <b>Activos corrientes</b>  |      | <b>192.867.672</b> |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta   | 12   | 536.889            |
| <b>Activos corrientes totales</b>                                  |      | <b>193.404.561</b> |
| Activos no corrientes  |      |                    |
| Otros activos financieros, no corrientes                           | 13   | 4.302.551          |
| Otros activos no financieros, no corrientes                        | 14   | 1.510.621          |
| Derechos por cobrar, no corrientes                                 | 9    | 3.641.184          |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                      | 15   | 1.108.438          |
| Propiedades, Planta y Equipo                                       | 16   | 58.706.862         |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 17   | 14.081.790         |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                              |      | <b>83.351.446</b>  |
| <b>Total de activos</b>  |      | <b>276.756.007</b> |
| Patrimonio y pasivos   |      |                    |
| Pasivos  |      |                    |
| Pasivos corrientes   |      |                    |
| Otros pasivos financieros, corrientes                              | 18   | 94.316.450         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes          | 19   | 72.417.477         |
| Otras Provisiones a Corto Plazo                                    | 21   | 474.560            |
| Pasivos por Impuestos, corrientes                                  | 11   | 580.981            |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes             | 20   | 674.484            |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                           | 22   | 189.085            |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                                  |      | <b>168.653.037</b> |
| Pasivos no corrientes  |      |                    |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                           | 18   | 57.354.372         |
| Pasivo por impuestos diferidos                                     | 17   | 3.671.502          |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              |      | <b>61.025.874</b>  |
| <b>Total pasivos</b>   |      | <b>229.678.911</b> |
| Patrimonio   |      |                    |
| Capital emitido  | 23   | 43.450.579         |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    |      | -13.065.356        |
| Otras reservas   | 23   | 10.464.084         |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> |      | <b>40.849.304</b>  |
| Participaciones no controladoras                                   | 23   | 6.227.789          |
| <b>Patrimonio total</b>  |      | <b>47.077.093</b>  |
| <b>Total, de patrimonio y pasivos</b>                              |      | <b>276.756.007</b> |

Se sabe que la empresa proyectar disminuir su capital de trabajo porque busca un mayor financiamiento de corto plazo.

Se pide en su informe:

1. Explícite el procedimiento usado calculando los indicadores relevantes y variaciones entre 2018 y 2019.
2. Proponga que fuente de financiamiento es óptima en costos entre:

- 
- 
- Cuentas por pagar
  - Créditos de Corto Plazo
  - Otras fuentes

#### **Ayuda de realización de trabajo:**

- Contar con los estados financieros en periodos comparables (2018 y 2019)
- Ver los saldos financieros de las cuentas contables de activos y pasivos corrientes
- Investigar dentro de las notas explicativas el detalle de estas (Pueden descargar en CMF mayores detalles si lo ven necesario)
- Calcular los indicadores de liquidez y el punto de variación entre periodos
- Determinar necesidades de financiamiento evaluando costos y grado posible de financiamiento

Sugerencia: Revisé el costo financiero de cada una de las alternativas y hasta qué grado pueden financiar la empresa, puede proponer más de una fuente de financiamiento

Si usa algunos supuestos, favor explicitarlos

### **Estructura y formato general**

- El informe estará desarrollado en hoja tamaño carta, escritos en procesador de texto en interlineado doble, en idioma español y usando letra tipo Arial 12 dpi.
- Se deberá considerar los márgenes estándar (Superior e Inferior de 2.5 cm Izquierdo y Derecho de 3 cm).

### **Estructura del informe**

El informe debe integrar los siguientes aspectos:

- Portada
- Introducción
- Desarrollo
- Conclusión

Una vez realizado el informe, sube tu trabajo a la plataforma virtual durante la semana 4 para recibir la retroalimentación del docente.



Para conocer en detalle cómo será evaluado tu informe, revisa la siguiente pauta de evaluación.

### Aspectos formales

| <i>Indicadores / Niveles de logro</i> | <i>No logrado</i>  | <i>Medianamente logrado 60%</i>  | <i>Logrado 100%</i>  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>Ortografía y redacción</b>         | Informe presenta más de 4 problemas de ortografía y redacción. | Informe presenta de 1 a 4 problemas de ortografía o redacción          | Informe se presenta sin problemas de ortografía y redacción                                      |
| <b>Organización</b>                   | Informe no da cuenta de los contenidos generales solicitados   | Informe da cuenta medianamente de los contenidos generales solicitados | Informe da cuenta de los contenidos generales solicitados de manera clara, precisa y justificada |

### Calidad del contenido

| <i>Indicadores / Niveles de logro</i>     | <i>No logrado</i>   | <i>Medianamente logrado 60%</i>  | <i>Logrado 100%</i>   |
|---|---|--|---|
| <b>Cálculo de los indicadores</b>         | No desarrolla el cálculo de los indicadores relevantes y variaciones entre 2018 y 2019.                                       | Desarrolla el cálculo de los indicadores relevantes y variaciones entre 2018 y 2019.   | Desarrolla correctamente el cálculo de los indicadores relevantes y variaciones entre 2018 y 2019.                                |
| <b>Fuente de financiamiento en costos</b> | No establece el financiamiento en costos más optimo   | Interpreta medianamente las necesidades de financiamiento de la empresa, sin determinar el más optimo.   | Interpreta correctamente las necesidades de financiamiento de la empresa, determinando el más optimo.                             |
| <b>Conclusiones</b>                       | Efectúa un cierre mínimo o nulo en relación con la problemática planteada. La conclusión no condice totalmente con la postura | Efectúa un cierre incompleto a la problemática planteada, o bien, la conclusión no condice totalmente con la postura expuesta en el informe escrito. | Efectúa un cierre adecuado a la problemática planteada, reafirmando en el informe escrito las correctas fuentes de financiamiento |



expuesta en el informe  
escrito.