

ANÁLISIS DE INVERSIONES
Tercera competencia: Consultoría financiera

Serás capaz de ofrecer soluciones para elevar la rentabilidad de la empresa por medio de asesoría financiera, proponiendo estrategias adecuadas para cada fase del ciclo operativo de la empresa y, de ser necesario, modificar la estructura de la empresa.

Instrucciones:

Cada unidad de competencia tiene un valor. Si el participante cumple con cada unidad, deberá colocar la palabra “sí” en la columna “¿Cumple?” y escribir el mismo valor en la columna “Puntaje”. Por el contrario, si el participante no cumple con la unidad, deberá escribir la palabra “no” en la columna “¿Cumple?” y un puntaje de 0 en la columna de la derecha.

Unidades de competencia y criterios correspondientes		Valor	¿Cumple?	Puntaje
Análisis del desempeño financiero.				
1. Compara una empresa contra el promedio de la industria para asesorarla sobre cómo obtener más competitividad.				
a.	Calcula todas las razones financieras de la Compañía Comercializadora de Productos Especiales que se presentan en la tabla del promedio de la industria.	3		
b.	Calcula el ciclo operativo y de efectivo de la Compañía Comercializadora de Productos Especiales y compara su desempeño con la industria determinando en qué indicadores la empresa tiene ventanas de oportunidad respecto al promedio de la industria.	3		
*c.	Propone ajustes a la estructura del balance y resultados de la empresa que le permitan estar en el promedio de la industria y expone cualitativamente la viabilidad de su propuesta en un escrito de mínimo media cuartilla.	7		
d.	Identifica a una empresa del sector industrial que cuente con mayores fortalezas que le acerquen más al promedio de la industria y compara la estructura de balance y resultados con su propuesta argumentando porque el resultado podría considerarse positivo o negativo.	3		
e.	Compara el desempeño de la Compañía Comercializadora de Productos Especiales, en el ciclo operativo y de efectivo y señala porque el resultado podría considerarse positivo o negativo en relación con la industria.	3		
*f.	Realiza una evaluación global del desempeño de la Compañía Comercializadora de Productos Especiales en comparación con otras empresas del sector y elabora un reporte de 1 cuartilla, que presente las fortalezas y debilidades detectadas, así como las posibles soluciones.	8		
Análisis de sensibilidad multivariado.				
2. Determina el rendimiento esperado en la utilidad por acción al incremento estimado en las ventas.				
*g.	Determina el impacto en los resultados y el balance de la empresa en el escenario Optimista, considerando incremento en ventas y reducción de costos.	8		
h.	Determina el impacto en los resultados y el balance de la empresa en el escenario Base, proyección inercial de ventas y costos que no implique algún cambio en la estructura de la empresa.	3		
i.	Determina el impacto en los resultados y el balance de la empresa en el escenario Pesimista, impacto de un escenario de estrés en la economía que implique caídas en las ventas con base en escenarios ya observados en México y en esa industria.	3		
3. Desarrolla el análisis de sensibilidad multivariado para determinar el rendimiento en la utilidad.				
j.	Calcula el grado de apalancamiento operativo y el grado de apalancamiento financiero.	3		
k.	Determina el posible incremento en la utilidad en operación y en la utilidad por acción si las ventas se incrementan un 10%.	4		
*l.	Elabora un estado de resultados con el incremento del 10% en ventas y comprueba que su estimación es correcta.	8		
m.	Determina la posible disminución en la utilidad en operación y en la utilidad por acción si las ventas disminuyen un 10%.	4		
n.	Elabora un estado de resultados con el decremento del 10% en ventas y comprueba que su estimación es correcta.	4		
Estimación del riesgo de incumplimiento.				
4. Utiliza el Modelo Z de Alerta temprana para estimar el riesgo de incumplimiento de una empresa.				
*ñ.	Determina el indicador X1 que relaciona el capital de trabajo y el total de los activos y el indicador X2 que relaciona las utilidades retenidas y el total de los activos.	8		
o.	Calcula el indicador X3 que relaciona la utilidad antes de impuestos e intereses y el total de los activos.	3		

p.	Determina el indicador X4 que relaciona el valor en libros del capital y el total de los pasivos.	4		
5. Calcula el indicador Z para determinar la insolvencia de una empresa				
*q.	Calcula el índice del indicador Z y de acuerdo a la información obtenida, señala si la empresa se encuentra en insolvencia o es sujeto de crédito.	8		
r.	Realiza una propuesta para evitar la insolvencia de la empresa, dentro del marco del promedio de la industria, demostrando la razonabilidad de los cálculos.	5		



Innovación con propósito de vida.

Instrumento de evaluación

*s.	Elabora un análisis de sensibilidad sobre las principales variables que integran el indicador Z, que orillen a la empresa a la insolvencia, dentro del marco del promedio de la industria, demostrando la razonabilidad de los cálculos.	8		
-----	--	---	--	--

*Los criterios señalados con asterisco son estrictamente indispensables para acreditar la competencia, por lo que debes desarrollarlos obligatoriamente.

La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACION SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.