

Seminario Virtual en Vivo

# Flujos de Caja para Empresas Grandes y Medianas Con Apoyo de IA



Directivos, ejecutivos  
y asesores de:

Gerencia General, Finanzas,  
Contabilidad, Tesorería, Inversiones,  
Planeación, Contraloría, Auditoría  
y demás interesados

## Opción 1:

Mayo 21, 22 y 26 Mayo  
(8:00 am a 12:00 pm)

## Opción 2:

Junio 18, 19 y 23 de 2026  
(8:00 am a 12:00 pm)

## JORGE ENRIQUE ROBLES

Connotado asesor y conferencista financiero,  
con Especialización en Finanzas y Magister en Economía

 **PRACTICA**  
LA SOCIEDAD DEL CONOCIMIENTO



## El Problema que Resolvemos

Las empresas grandes y medianas en Colombia generan estados financieros completos bajo NIIF, pero enfrentan un problema que suele suceder con frecuencia: los números están, pero la capacidad de interpretarlos, reconciliarlos y aprovecharlos para tomar decisiones estratégicas, no siempre existe. El resultado suele ser, por ejemplo, proyectos que se aprueban sin entender el impacto en el flujo libre de caja, resultados que presentan utilidad positiva mientras los covenants bancarios se acercan al límite, y confusión inapropiado entre EBITDA y caja disponible.

Este seminario cierra esa brecha: en 12 horas, el equipo directivo aprende a construir, reconciliar e interpretar todos los flujos de caja que necesita una empresa grande o mediana - desde el flujo directo NIC 7 hasta el FCFE para la valoración del equity - con la IA como copiloto financiero en cada bloque.



EL DATO	LO QUE REVELA	FUENTE
68%	De los directivos de empresas medianas en Colombia no distingue correctamente entre EBITDA, FCF, FCFF y FCFE al tomar decisiones de inversión.	<i>Basado en la Encuesta de Inclusión Financiera ANIF / Fedesarrollo 2024</i>
1 de 3	Empresas listadas en la BVC incumplió al menos un covenant bancario en los últimos 3 años por no monitorear el flujo de caja libre.	<i>Informes de Banca de Inversión basados en datos de Superintendencia Financiera 2023</i>
NIC 7	Exige el Estado de Flujos de Efectivo completo bajo NIIF, pero menos del 40% de los gerentes de empresas medianas sabe leerlo e interpretarlo correctamente.	<i>IASB / Confecámaras 2024</i>
5 Flujos	Distintos de caja (directo, indirecto, FCF, FCFF, FCFE) que una empresa grande debe conocer — cada uno responde una pregunta diferente al CFO.	<i>Damodaran / CFA Institute</i>

# Beneficios

Al finalizar el seminario, el participante será capaz de:

1. Leer e interpretar el ESF y el ERI bajo NIIF, identificando las partidas ORI y su impacto en los flujos de caja.
2. Construir el Estado de Flujos de Efectivo por el método DIRECTO (NIC 7) desde el ESF y el ERI.
3. Construir el Estado de Flujos de Efectivo por el método INDIRECTO (NIC 7) desde la utilidad neta.
4. Calcular el FCF, el FCFF y el FCFE de la empresa, entender las diferencias entre los tres y aplicarlos a decisiones de inversión, valoración y política de dividendos.
5. Construir el modelo de valoración por DCF con FCFF proyectado, calcular el WACC con el modelo CAPM adaptado a Colombia, el valor terminal.
6. Usar ChatGPT y Claude para analizar covenants bancarios, generar informes ejecutivos para junta directiva, evaluar adquisiciones y estructurar la política de dividendos vs. reinversión.

## Descripción General del Seminario

### Los 3 pilares del seminario

PILAR 1 - LEER	PILAR 2 - DOMINAR LOS FLUJOS	PILAR 3 - DECIDIR Y VALORAR
ESF y ERI bajo NIIF	Los 5 tipos de flujo de caja	Valoración DCF y estrategia
Lo que el CFO lee en 5 min	Flujo directo NIC 7	DCF con FCFF proyectado
Reconciliación ESF ↔ ERI ↔ Flujo	Flujo indirecto NIC 7	WACC Colombia CAPM adaptado
ORI y su impacto en patrimonio	FCF operativo	Valor terminal Gordon
Covenants automáticos en Excel	FCFF para valoración	EV → Equity Value
Semáforos ejecutivos	FCFE para el accionista	Múltiplos BVC comparables

## ¿Qué hace diferente este seminario?

1. En este programa académico se trabajan simultáneamente los 5 tipos de flujo de caja - directo, indirecto, FCF, FCFF y FCFE - mostrando cómo se interrelacionan entre sí y en qué momentos el CFO debe usar cada uno.
2. El caso central es Manufacturas SAS: una empresa real de \$85.100M en ventas, con EBITDA positivo pero FCF negativo por capex de expansión, y dos covenants bancarios al límite. El caso genera tensión real.
3. Los 2 archivos Excel tienen todas las celdas con fórmulas enlazadas entre las 9 hojas. Cambiar un supuesto en PARAMETROS actualiza automáticamente los 5 flujos, la valoración y los semáforos de covenants.
4. Convención de colores financieros internacionales: azul = input, negro = fórmula, verde = referencia entre hojas, rojo = alerta. El mismo estándar que usan los bancos de inversión en Colombia.
5. 12 prompts de IA nivel CFO: desde análisis del ESF/ERI hasta valoración por DCF. Análisis de covenants.
6. Fórmulas explicadas en cada celda de la hoja y la fórmula matemática completa, para que el participante entienda exactamente lo que está calculando.



**Principio rector: La IA no reemplaza el criterio del CFO - lo potencia. Los prompts están diseñados para que el participante pase los valores calculados en el Excel a la IA, que añade interpretación, benchmarks, escenarios y redacción ejecutiva en segundos.**

### JORGE ENRIQUE ROBLES

Reconocido Consultor Financiero. Ingeniero Industrial, con Especialización en Finanzas y Magister en Economía. Amplia experiencia en finanzas, presupuestación, formulación y evaluación de proyectos. Ex ejecutivo de áreas financieras en Johnson & Johnson de Colombia, Productos Quaker y Universidad Autónoma de Occidente. Asesor financiero de diversas compañías y proyectos de inversión. Profesor universitario y conferencista en seminarios y diplomados sobre temas de finanzas.



# Temario

## BLOQUE 1. ESF Y ERI BAJO NIIF

**Lo que el CFO debe leer e interpretar correctamente:** ESF bajo NIIF vs. PCGA Colombia  
• El ERI en dos partes (NIC 1) • Las 5 líneas del ESF que el CFO lee primero • Reconciliación de los 3 estados: ESF → ERI → Flujo de Efectivo. Por qué los 3 juntos son necesarios para cualquier decisión financiera importante.

## BLOQUE 2. FLUJO DIRECTO E INDIRECTO NIC 7

**Método Directo (NIC 7) - Fórmulas desde ESF y ERI:** Cobros de clientes • Pagos a proveedores  
• Flujo de inversión.

**Método Indirecto (NIC 7) - Los 7 ajustes más frecuentes:** Los 7 ajustes no monetarios en empresas colombianas bajo NIIF • Verificación cruzada obligatoria.

## BLOQUE 3. TALLER EXCEL: MODELO INTEGRADO 9 HOJAS

**Caso: Manufacturas SAS - Arquitectura del modelo Excel - 9 hojas completamente enlazadas**

HOJA	ALIMENTA A / RECIBE DE
PARAMETROS	→ Fuente de TODAS las 8 hojas siguientes
ESF (Estado de la situación Financiera)	→ $FLUJO\_DIRECTO \cdot FLUJO\_INDIRECTO \cdot KTNO\_CCE$ · $FCF\_FCFF\_FCFE \cdot VALORACION$
ERI (Estado de Resultado Integral)	→ $FLUJO\_DIRECTO \cdot FLUJO\_INDIRECTO \cdot FCF\_FCFF\_FCFE$ · $VALORACION$
FLUJO - DIRECTO	← $ESF + ERI$   Saldo final verifica vs. $ESF!$ Caja
FLUJO - INDIRECTO	← $ERI + ESF$   Cruce con $FLUJO\_DIRECTO$
KTNO - CCE (Capital de Trabajo Neto Operativo. Ciclo de Conversión de Efectivo)	← $ESF$   → $FCF\_FCFF\_FCFE$ ( $\Delta KTNO$ )
FCF - FCFF - FCFE (Flujo de caja libre Operativo. Flujo de caja libre para la empresa. Flujo de caja libre para el accionista)	← $ERI + ESF + KTNO\_CCE + PARAMETROS$ → $VALORACION$
VALORACION	← $FCF\_FCFF\_FCFE + PARAMETROS + ESF$
PROMPTS - IA	Material del participante

## BLOQUE 4. FCF, FCFF Y FCFE: LOS 3 FLUJOS LIBRES

### WACC con CAPM adaptado a Colombia

#### Los 5 tipos de flujo de caja y cuándo usa cada uno el CFO

FLUJO	DECISIÓN QUE SOPORTA
Directo NIC 7	Informe a Supersociedades / auditoría / NIIF obligatorio
Indirecto NIC 7	Reconciliación interna / análisis de calidad del resultado
FCF Operativo	Gestión interna CFO / presupuesto de caja
FCFF (Firma)	Base del modelo DCF para valoración - independiente de la deuda
FCFE (Accionista)	Política de dividendos / valoración del equity / retorno al accionista

## BLOQUE 5. VALORACIÓN POR DCF Y ANÁLISIS DE DEUDA

### Valoración por DCF - Manufacturas SAS

#### Análisis de covenants bancarios - Situación crítica

COVENANT
Deuda Neta / EBITDA (máx)
Cobertura Intereses EBITDA/Int (mín)
Ratio Corriente AC/PC (mín)
Deuda Total / Patrimonio (máx)



## BLOQUE 6. IA FINANCIERA AVANZADA NIVEL CFO

### 4 casos de uso avanzado con IA

- Caso 1: Informe para junta directiva
- Caso 2: Valoración de adquisición
- Caso 3: Reestructuración de deuda
- Caso 4: Política de dividendos vs. reinversión

## Integración de Inteligencia Artificial - Nivel CFO

La IA es el copiloto del CFO, no su reemplazo. Los 12 prompts están diseñados para que el participante tome los valores calculados en el Excel y se los pase a ChatGPT o Claude, que añade interpretación, benchmarks sectoriales, escenarios y redacción ejecutiva en menos de 60 segundos.

**Estructura de la integración IA. Un prompt por bloque.**

# Información General

## INSTRUCCIONES:

Cada participante recibirá por correo electrónico un link que le permitirá ingresar a la sala virtual del evento

### Fechas Seminario Virtual En Vivo:

#### Opción 1:

**Jueves 21, Viernes 22 y Martes 26  
de Mayo**  
(8:00 am a 12:00 m)

#### Opción 2:

**Jueves 18, Viernes 19 y Martes 23  
de Junio de 2026**  
(8:00 am a 12:00 m)

### VALOR DE LA INVERSIÓN:

(precio por cada participante)

**\$995.000 + iva**

(Para Empresas del Sector Privado)

**\$1.050.000 + iva**

(Para Empresas del Sector Público)

Incluye: Sesiones de preguntas durante el seminario, material digital y certificado.

NOTA: Si en una empresa varias personas están presenciando el seminario, todas ellas deberán pagar inscripción.

Toda inscripción deberá ser pagada en forma anticipada a nombre de PRÁCTICA LTDA, Nit. 805.011.877-1 y transferida o consignada a cualquiera de las siguientes cuentas corrientes de Bancolombia. Si es consignación, asegúrese de hacerla mediante el "Formato de Recaudos Bancolombia".

Ciudad	Cuenta Corriente	Convenio
Bogotá	191-8314459-4	42709
Medellín	005-8315559-4	42688
Cali	806-0184288-1	42915
Barranquilla	775-8314993-3	42710

Para formalizar la inscripción se deberá enviar a PRÁCTICA por email carta de formalización, adjuntando el soporte de pago.

## Informes e Inscripciones

**Bogotá:** Cel.: 311-634 2410

Fijo: 601 743 1306

[bogota@practica.com.co](mailto:bogota@practica.com.co)

**Medellín:** Cel.: 311-634 4880

Fijo: 604 604 8012

[medellin@practica.com.co](mailto:medellin@practica.com.co)

**Cali:** Cel.: 314-825 4981

Fijo: 602 485 6603

[cali@practica.com.co](mailto:cali@practica.com.co)

**Barranquilla:** Cel.: 311-634 2411

Fijo: 605 385 2522

[caribe@practica.com.co](mailto:caribe@practica.com.co)

**Nacional:**

Celulares: 311-634 2419

311-634 2413



Escanea este código y contáctanos vía WhatsApp



Alguien cerca a usted también necesita esta Capacitación

**Compártala!**

Auspicia

**envia**  
pasión por lo que hacemos

Síguenos en nuestras redes sociales



Práctica



practica



práctica la sociedad del conocimiento



311 634 2421

[practica.com.co](http://practica.com.co)



# Capacitación Interna

para grupos en su empresa

( Virtual o Presencial )

El más amplio portafolio  
de seminarios y diplomados,  
con temas para  
todas las áreas de su organización

**27 años**  
capacitando  
miles de empresas  
y ejecutivos  
en Colombia y  
Latinoamérica

## CONTÁCTENOS

para conocer las necesidades  
de capacitación de su empresa

...Y presentarle  
soluciones inmediatas y efectivas



Práctica



practica



práctica la  
sociedad del  
conocimiento

[www.practica.com.co](http://www.practica.com.co)

Celulares y WhatsApp:  
311-634 2411 / 311-634 2413