PROCESO DE GESTIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL INTEGRAL

FORMATO GUÍA DE APRENDIZAJE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA GUÍA DE APRENDIZAJE

- **Denominación del rograma de formación:** Cálculo e interpretación de indicadores financieros.
- **Código del programa de formación:** 12310016.
- **Competencia:** 210301029. Analizar los resultados contables y financieros según los criterios de evaluación establecidos por la organización.
- **Resultados de aprendizaje a alcanzar:** 210301029-01. Conocer las fórmulas y definiciones de los indicadores financieros aplicados en el análisis de gestión y de resultados empresariales.
- **Duración de la guía:** 10 horas.

2. PRESENTACIÓN

Estimado aprendiz, bienvenido a la primera actividad de aprendizaje del programa **Cálculo e interpretación de indicadores financieros**, donde se desarrollarán diversos temas, cuya finalidad es el reconocimiento de algunos conceptos fundamentales para identificar, utilizar, aplicar e interpretar indicadores, así como soportarlo con las técnicas de análisis financiero y la capacidad de plantear recomendaciones y sugerencias para la organización, según los resultados de la gestión.

Para el desarrollo de las actividades planteadas en esta guía, contará con el acompañamiento del instructor asignado al programa que de forma continua y permanente lo orientará con las pautas necesarias para el logro de las actividades de aprendizaje, brindando herramientas básicas de tipo conceptual y metodológico, enmarcadas en las políticas de ética y calidad.

De igual manera, el instructor programará una asesoría virtual a través de la plataforma, para brindar orientaciones específicas relacionadas con las temáticas a desarrollar en las actividades. La fecha y el horario para este encuentro virtual serán indicados oportunamente.

Es importante que organice su tiempo con un promedio de trabajo diario de dos horas, dada la exigencia que demanda la realización de las actividades mencionadas en esta guía de aprendizaje. También es

necesario revisar los materiales del programa, realizar consultas en internet y explorar el siguiente material complementario:

Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

3. FORMULACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

3.1 Actividad de aprendizaje 1: Reconocer aspectos importantes de los indicadores financieros de acuerdo a la gestión de la empresa.

A continuación, se describen las actividades y las correspondientes evidencias que conforman la actividad de aprendizaje 1:

Identificar la plataforma virtual de aprendizaje y la descripción del programa de formación
Antes de elaborar las evidencias propuestas en esta actividad de aprendizaje, es preciso verificar que realizó las actividades iniciales:

- Actualización de los datos personales.
- Diligenciamiento del Sondeo de conocimientos previos.
- Presentación ante el instructor y los compañeros en el Foro social.

Nota: consulte **Información del programa**, en el menú disponible en la plataforma, para conocer la descripción del proceso de formación y la metodología a seguir.

Importancia de la situación financiera de las empresas

Las empresas en Colombia se han convertido en el motor de desarrollo de todas las regiones, lo que conlleva a que continuamente los gerentes tomen decisiones que algunas veces se traducen en riesgo para las inversiones de los socios, generando que los empresarios deban organizar la contabilidad, de manera que se vea la situación real de la compañía.

De acuerdo con lo anterior, y teniendo en cuenta la situación presentada por los contadores, los expertos en finanzas pueden medir los resultados obtenidos año a año por las organizaciones y utilizar los indicadores financieros para entregar informes y de esta forma aplicar las medidas correctivas en busca de cumplir las metas propuestas al inicio del período contable.

De acuerdo con el texto anterior, responda las siguientes preguntas:

¿Cuál es la importancia de analizar la situación financiera de las empresas?
¿Por qué los indicadores financieros son de utilidad para los empresarios?

Nota: esta actividad es de reflexión y conocimientos previos; tiene como finalidad encaminarlo en el desarrollo de los temas de la actividad de aprendizaje, por lo tanto, no es calificable. Sin embargo, es importante su realización, ya que puede ser solicitada más adelante en esta guía de aprendizaje.

Describir conceptos de contabilidad y finanzas orientados a la gestión y análisis financiero

La contabilidad y las finanzas tienen una estrecha relación en la integralidad que le dan a la información contable arrojada por los estados financieros básicos, los cuales son el resultado de una gestión organizacional que se fundó en una planeación que fue posible ejecutarla mediante estrategias y actividades, que aunadas, apuntan al logro del objetivo organizacional.

De acuerdo con lo señalado en el texto anterior, elabore un cuadro descriptivo donde identifique conceptos de contabilidad y finanzas orientados a la gestión y análisis financiero.

Esta evidencia consiste en hacer un cuadro descriptivo en un documento de Microsoft Word o en la herramienta de procesamiento de textos de su preferencia, en donde se identifiquen 10 indicadores financieros con su concepto, fórmula y función.

Luego de realizar el cuadro descriptivo, dé una conclusión de la actividad realizada donde argumente cómo los directivos en las empresas pueden analizar e interpretar la situación financiera de las mismas y tomar decisiones hacia el futuro.

A continuación, se presenta un esquema de cuadro descriptivo como ejemplo para realizar la evidencia:

Tabla. Cuadro descriptivo

Indicadores financieros			
Indicador	**Concepto**	**Fórmula**	**Función**

Fuente: SENA (2019)

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Fundamentos de los indicadores financieros**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Cuadro descriptivo. Describir conceptos de contabilidad y finanzas orientados a la gestión y análisis financiero.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 1 / Evidencias / Evidencia: Cuadro descriptivo. Describir conceptos de contabilidad y finanzas orientados a la gestión y análisis financiero.**

Identificar generalidades de los indicadores financieros

El análisis financiero se basa en evaluar los resultados de la gestión de la organización, los cuales se reflejan y consignan en los estados financieros básicos, es decir incluyendo el balance general y el estado de resultados, dos informes que reflejan las decisiones y políticas que se implementan en una empresa en un período de tiempo determinado.

Para llegar al nivel de emitir juicios o conceptos acerca de la gestión de la organización, un buen inicio es desarrollar lo que se pide a continuación:

Elabore un mapa conceptual en el que:

1. Identifique los conceptos de indicadores financieros como instrumentos de medición de la organización.
2. Relacione la jerarquía de los indicadores financieros.
3. Muestre la función de los indicadores financieros.
4. Escriba la aplicación de los indicadores financieros en la situación financiera y resultado organizacional.
5. Dé respuesta a las preguntas planteadas al inicio de la guía de aprendizaje en la evidencia denominada: Importancia de la situación financiera de las empresas.

Desarrolle esta evidencia en un documento de Microsoft Word o en la herramienta de procesamiento de textos de su preferencia y envíela al instructor a través de la plataforma virtual de aprendizaje.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Fundamentos de los indicadores financieros**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Mapa conceptual. Identificar generalidades de los indicadores financieros.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 1 / Evidencias / Evidencia: Mapa conceptual. Identificar generalidades de los indicadores financieros.**

Total horas actividad de aprendizaje: 10 horas; 2 directas (D), 8 independientes (I).

4. ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

Tome como referencia la técnica e instrumentos de evaluación citados en la guía de Desarrollo Curricular

Evidencias de Aprendizaje	Criterios de Evaluación	Técnicas e Instrumentos de Evaluación
De conocimiento: **Evidencia:** Mapa conceptual. Identificar generalidades de los indicadores financieros.	Analiza e interpreta la situación financiera de la organización.	**Lista de chequeo.** Mapa conceptual.
De producto: **Evidencia:** Cuadro descriptivo. Describir conceptos de contabilidad y finanzas orientados a la gestión y análisis financiero.		**Lista de chequeo.** Cuadro descriptivo.

5. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Activos: bienes y derechos que posee una organización, incluyendo asimismo las inversiones realizadas en maquinaria, equipos, infraestructura, entre otros.

Amortización: desde el punto de vista financiero, se entiende por amortización el reembolso gradual de una deuda. La obligación de devolver un préstamo recibido de un banco es un pasivo, cuyo importe se va reintegrando en varios pagos diferidos en el tiempo. La parte del capital prestado o principal que se cancela en cada uno de esos pagos, es una amortización.

Costo: es la erogación económica que representa la fabricación de un producto o de la prestación de un servicio. Al determinar el costo de producción, se puede establecer el precio de venta al público del bien en cuestión (el precio al público es la suma del costo más el beneficio).

Gasto: es un egreso o salida de dinero que una persona o empresa debe pagar para un artículo o servicio.

Ingreso: hace referencia a todas las entradas económicas que recibe una persona, una familia, una empresa, una organización, un gobierno, entre otros.

Rentabilidad: índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para alcanzarla.

Utilidad: es una magnitud variable que aumenta al incrementar la cantidad consumida del bien hasta alcanzar un máximo a partir del cual la curva de utilidad se vuelve decreciente.

6. REFERENTES BIBLIOGRÁFICOS

ABC finanzas. (2017). *Estado de resultados.* Recuperado de https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/estados-financieros/estado-de-resultados

Actividades económicas. (Sin fecha). *Sector cuaternario*. Recuperado de https://www.actividadeseconomicas.org/2017/07/sector-cuaternario.html

Contabilidad más finanzas. (Sin fecha). *Balance general ejemplo.* Recuperado de https://contabilidadmasfinanzas.com.co/balance-general-ejemplo/

Contaduría General de la Nación. (Sin fecha). *Catálogo general de cuentas para entidades de gobierno.*

Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe ediciones.

Flórez, J. (2010). *Proyectos de inversión para las pymes: creación de empresas*. (2da ed.). Bogotá: Ecoe ediciones.

Medina, A., Nogueira, D. y Hernández, A. (2009). Relevancia de la gestión por procesos en la planificación estratégica y la mejora continua. *Revista EÍDOS*, *2*(2), 1-8.

Mora, Y. (2017). *Los sistemas de información contable y su relación con las herramientas tecnológicas.* Bogotá: Universidad Jorge Tadeo Lozano.

7. CONTROL DEL DOCUMENTO

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha
Autor(es)	Norma Constanza Morales Cruz.	Contratista Centro de Comercio y Servicios.	Regional Tolima.	Septiembre de 2019.

8. CONTROL DE CAMBIOS

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha	Razón del Cambio
Autor(es)	Julio Alexander Rodríguez del Castillo.	E-pedagogo instruccional.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Septiembre de 2019.	Ajustes pedagógicos y metodológicos en las actividades y sus correspondientes evidencias.
	Rachman Bustillo Martínez.	Evaluador de contenidos.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Octubre de 2019.	Ajustes en redacción de las actividades y referencias utilizadas para la elaboración de la guía de aprendizaje.

PROCESO DE GESTIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL INTEGRAL

FORMATO GUÍA DE APRENDIZAJE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA GUÍA DE APRENDIZAJE

- **Denominación del rograma de formación:** Cálculo e interpretación de indicadores financieros.
- **Código del programa de formación:** 12310016.
- **Competencia:** 210301029. Analizar los resultados contables y financieros según los criterios de evaluación establecidos por la organización.
- **Resultados de aprendizaje a alcanzar:** 210301029-02. Calcular e interpretar indicadores financieros, para aportar en la toma de decisiones de la organización.
- **Duración de la guía:** 10 horas.

2. PRESENTACIÓN

Estimado aprendiz, bienvenido a la segunda actividad de aprendizaje del programa Cálculo e interpretación de indicadores financieros, donde se desarrollarán diversos temas, cuya finalidad es establecer indicadores financieros por medio del cálculo de los mismos, con el fin de interpretarlos y de esta manera dar herramientas con las cuales se aportará en la toma de decisiones de las organizaciones.

Para el desarrollo de las actividades planteadas en esta guía, contará con el acompañamiento del instructor asignado al programa que de forma continua y permanente lo orientará con las pautas necesarias para el logro de las actividades de aprendizaje, brindando herramientas básicas de tipo conceptual y metodológico, enmarcadas en las políticas de ética y calidad.

De igual manera, el instructor programará una asesoría virtual a través de la plataforma, para brindar orientaciones específicas relacionadas con las temáticas a desarrollar en las actividades. La fecha y el horario para este encuentro virtual serán indicados oportunamente.

Es importante que organice su tiempo con un promedio de trabajo diario de dos horas, dada la exigencia que demanda la realización de las actividades mencionadas en esta guía de aprendizaje. También es necesario revisar los materiales del programa, realizar consultas en internet y explorar los siguientes materiales complementarios:

• Convergencia a las NIIF en Colombia, reglamentación y perspectivas.
• Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
• Plan de cuentas para sistemas contables 2018.
• Principales indicadores financieros y de gestión.

3. FORMULACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

3.1 Actividad de aprendizaje 2: Establecer los indicadores financieros necesarios para la toma de decisiones.

A continuación, se describen las actividades y las correspondientes evidencias que conforman la actividad de aprendizaje 2:

Emplear los indicadores financieros según las decisiones de la organización

La globalización ha llevado a unas transformaciones en todas las áreas con el fin de cumplir con unos requisitos que hacen parte de una economía dinámica y cambiante, que no se detiene, sino que está a la vanguardia de los cambios que se requieren para satisfacer las necesidades del ser humano.

En la actualidad y en esta materia, el cambio más trascendental a través de la globalización fue el de las NIIF, lo que conllevó a ajustar la acostumbrada presentación de los estados financieros, para así unificar los criterios que se requieren para hacer parte del mundo competitivo.

Esta es una transformación sustancial que ha llevado a que empresarios de todo tipo de organizaciones asuman estas modificaciones con lo que esto implica, es decir, dejar a la luz pública todo lo concerniente con su compañía, ya que de esta manera se garantiza que la información que se presenta es fidedigna; lo que necesariamente ha incidido en la adecuación y especialización del análisis financiero, que, generalmente llegaba a un punto y no tenía mayor impacto, pero con estas modificaciones, el análisis fue obligado a ser verdaderamente estratégico para la organización.

De acuerdo con el texto anterior, dé respuesta a los siguientes interrogantes:

- ¿De qué manera las NIIF transformaron la contabilidad colombiana y del mundo?
- ¿Cuál es la incidencia que tienen las NIIF en la aplicación de indicadores?

Nota: esta actividad es de reflexión y conocimientos previos; tiene como finalidad encaminarlo en el desarrollo de los temas de la actividad de aprendizaje, por lo tanto, no es calificable. Sin embargo, es importante su realización, ya que puede ser solicitada más adelante en esta guía de aprendizaje.

Reconocer aspectos importantes de los estados financieros para la toma de decisiones

La empresa LPQR cuenta con estados financieros a 30 de septiembre de 2017 y desea realizar un comparativo entre las vigencias 2015 y 2016; además necesita un análisis de la gestión realizada hasta la fecha de los resultados obtenidos según el balance general.

Para lograr todo lo anterior, la compañía ha contratado a Julio, asesor financiero externo, quien de acuerdo a la información brindada deberá definir un plan de trabajo que implica ir a investigar cada área de la organización para obtener políticas, directrices y resultados, los cuales le permitan emitir un juicio en un período de dos días, por lo que debe elaborar lo siguiente:

- Plan de trabajo:
  - Revisar estados financieros.
  - Hallar variaciones.
  - Encontrar puntos críticos o relevantes.
  - Identificar cuentas de mayor y menor representación según su clase.
  - Definir las políticas o estímulos que produjeron esos resultados.

- Conocer la planeación estratégica de la empresa: comprender las políticas de efectivo, ventas a crédito, cobertura y expansión de la organización, por lo que se requiere hacer contacto e indagar con los responsables de mercadeo, tesorería, finanzas, gerencia y producción.

- Elaborar un informe que contenga los indicadores utilizados para emitir los juicios que presentará a la gerencia de la empresa LPQR.

Ayúdele a Julio a lograr todos los requerimientos exigidos por la organización, contestando las preguntas de opción múltiple, pero tenga en cuenta que, si se equivoca en tres oportunidades, no cumplirá con el propósito de esta actividad interactiva y Julio no podrá suplir las expectativas por las cuales fue contratado.

Nota: cada vez que responda una pregunta debe hacer clic en el botón **Verificar** para validar su resultado.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje, actividad interactiva.

Materiales: computador, internet, material de formación **Función de los indicadores financieros**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Actividad interactiva. Reconocer aspectos importantes de los estados financieros para la toma de decisiones.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 2 / Evidencias / Evidencia: Actividad interactiva. Reconocer aspectos importantes de los estados financieros para la toma de decisiones.**

Interpretar un estado financiero

El análisis financiero es una herramienta gerencial que faculta conocer la realidad de la organización, la cual es indispensable para tomar decisiones. Está integrada por indicadores financieros y otros métodos, que, al aunar esfuerzos, permiten realizar un análisis holístico.

Para implementar estas herramientas de análisis financiero, el usuario o experto en finanzas debe en primer lugar conocer la estructura de la organización, y para ello se requiere tener competencias en contabilidad, así como la capacidad de indagar más allá de lo visible o aparente y poner todo en un solo tablero, que, sumado a la aplicación de indicadores, pueda reflejar políticas, directrices, decisiones, resultados y tendencias.

Teniendo en cuenta lo anterior, una empresa requiere de un experto que realice un análisis financiero de la organización, por lo que lo contrata y le entrega asimismo el estado de situación financiera, vigencias 2009 y 2010.

Tabla. Estado de situación financiera (vigencias 2009 y 2010)

(Expresados en Miles de Colones Costarricenses)		
ACTIVO	**2010**	**2009**
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 2.571.725	¢ 2.651.785
Inversiones negociables a valor razonable con efecto en resultados	13.158.336	11.456.722
Cuentas por cobrar - neto	5.404.495	4.983.192
Efectos por cobrar	115.100	203.290
Inventarios, neto	5.502.150	4.861.016
Gastos pagados por anticipado	259.819	386.600
Total activo circulante	**27.011.625**	**24.522.005**
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	226.543	546
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS	2.952.818	3.296.802
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto	34.373.799	36.024.607
OTROS ACTIVOS	1.030.764	891.564
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	195.525	182.115
TOTAL	**¢ 65.790.874**	**¢ 64.917.639**
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE:		
Porción circulante de los préstamos a largo plazo	¢ 1.143.964	¢ 961.580
Cuentas por pagar comerciales	4.378.023	5.588.232
Intereses por pagar	136.763	186.137
Participaciones y bonificaciones por pagar	420.383	395.374
Ingresos diferidos por suscripciones	870.916	960.372
Impuesto sobre la renta por pagar	269.194	178.220
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2.462.041	2.119.280
Total pasivo circulante	**9.681.284**	**8.389.195**
PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO, EXCLUYENDO LA PORCIÓN CIRCULANTE	11.236.191	12.707.373
BONOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	5.600.620	5.582.810
ACUMULACIÓN PARA PRESTACIONES LEGALES	2.694	9.778
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.821.269	1.855.151
Total pasivo	**28.342.058**	**28.544.307**
PATRIMONIO:		
Acciones comunes	4.543.834	4.539.574
Menos: Acciones en tesorería, al costo	(222.167)	(222.167)
Acciones comunes en circulación	4.321.667	4.317.407
Capital adicional pagado	298.907	287.857
Superávit por revaluación	8.174.045	8.252.989
Reserva legal	1.061.876	1.009.777
Utilidades no distribuidas	22.624.450	21.205.123
Ajuste por traducción de estados financieros	(314.831)	40.795
Patrimonio atribuible a los accionistas de La Nación, S.A.	36.166.114	35.113.948
Interés minoritario	1.282.702	1.259.384
Total patrimonio	**37.448.816**	**36.373.332**
TOTAL	**¢ 65.790.874**	**¢ 64.917.639**

Véase el informe de los Auditores Independientes.

Fuente: León (2015)

Basándose en la información anterior, desarrolle lo siguiente:

1. Identifique los puntos críticos fuertes y débiles del estado de situación financiero (vigencias 2009 y 2010).
2. Basándose en la información consignada en los estados financieros y ya siendo conocedor de la estructura financiera y de los puntos fuertes y débiles, se le solicita reconocer las políticas que implementó la organización en ventas a crédito, proveedores, entidades financieras, entre otros.
3. Calcule la liquidez de la organización.
4. Teniendo en cuenta la información de los estados financieros, calcule el nivel de endeudamiento, aplicando el indicador de endeudamiento.
5. ¿La empresa es rentable?
6. Calcule el punto de equilibrio.
7. Proponga mínimo tres indicadores que pueda aplicar según la información financiera.
8. Presente las respuestas a las preguntas de la actividad de reflexión denominada: **Emplear los indicadores financieros según las decisiones de la organización** incluida en la guía de aprendizaje.

Desarrolle esta evidencia en un documento de Microsoft Word o en la herramienta de procesamiento de textos de su preferencia y envíela al instructor a través de la plataforma virtual de aprendizaje.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Función de los indicadores financieros**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Taller. Interpretar un estado financiero.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 2 / Evidencias / Evidencia: Taller. Interpretar un estado financiero.**

Total horas actividad de aprendizaje: 10 horas; 2 directas (D), 8 independientes (I).

4. ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

Tome como referencia la técnica e instrumentos de evaluación citados en la guía de Desarrollo Curricular

Evidencias de Aprendizaje	Criterios de Evaluación	Técnicas e Instrumentos de Evaluación
De conocimiento: **Evidencia:** Actividad interactiva. Reconocer aspectos importantes de los estados financieros para la toma de decisiones.	Los estados contables y financieros son elaborados teniendo en cuenta las normas y legislación vigente.	**Cuestionario.** Actividad interactiva.
De producto: **Evidencia:** Taller. Interpretar un estado financiero.		**Lista de chequeo.** Taller.

5. GLOSARIO DE TÉRMINOS

BID: Banco Interamericano de Desarrollo.

FASB: Financial Accounting Standards Board (Consejo de Normas de Contabilidad Financiera).

FMI: Fondo Monetario Internacional.

IAS: International Accounting Standards (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad).

IASB: International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad).

IASC: International Accounting Standards Committee (Comité Internacional de Normas de Contabilidad).

IFRS: International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera).

IOSCO: Organización Internacional de Comisiones de Valores.

NCI: Normas Internacionales de Contabilidad.

NCIF: Normas Colombianas de Información Financiera.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PCGA: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Subsidiaria: es una entidad donde la controladora (casa matriz) ha hecho sus inversiones para obtener beneficios económicos en el futuro.

6. REFERENTES BIBLIOGRÁFICOS

Actualícese. (Sin fecha). Características de la información de los estados financieros. Recuperado de https://actualicese.com/caracteristicas-de-la-informacion-de-los-estados-financieros/

Estupiñán, R. (2012). Estados financieros básicos bajo NIC / NIIF. Bogotá: Ecoe ediciones.

Fierro, A. (2011). Contabilidad general. Bogotá: Ecoe ediciones.

Fierro, A. y Fierro, F. (2013). Contabilidad general con enfoque NIIF para las pymes. Ciudad de México: Universidad Autónoma de México.

Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (INCP). (Sin fecha). Principales indicadores financieros y de gestión. Recuperado de https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf

Lavalle, A. (2014). Análisis financiero. Tlalnepantla de Baz: UNID.

León, J. (2015). Propuesta de una estrategia gerencial para grupo Nación GN S.A. como mecanismo para fortalecer la relación con el anunciante. San José: Universidad de Costa Rica.

Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (Decreto 2649 de 1993). (1993, 29 de diciembre). Diario oficial, 41156, 1994, 01 de enero.

Uribe, L. (2018). Plan de cuentas para sistemas contables 2018. Recuperado de https://www.ecoeediciones.com/wp-content/uploads/2018/01/Plan-de-cuentas-2018.pdf

7. CONTROL DEL DOCUMENTO

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha
Autor(es)	Norma Constanza Morales Cruz.	Contratista Centro de Comercio y Servicios.	Regional Tolima.	Septiembre de 2019.

8. CONTROL DE CAMBIOS

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha	Razón del Cambio
Autor(es)	Julio Alexander Rodríguez del Castillo.	E-pedagogo instruccional.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Septiembre de 2019.	Ajustes pedagógicos y metodológicos en las actividades y sus correspondientes evidencias.
	Rachman Bustillo Martínez.	Evaluador de contenidos.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Octubre de 2019.	Ajustes en redacción de las actividades y referencias utilizadas para la elaboración de la guía de aprendizaje.

PROCESO DE GESTIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL INTEGRAL

FORMATO GUÍA DE APRENDIZAJE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA GUIA DE APRENDIZAJE

- **Denominación del Programa de Formación:** Cálculo e interpretación de indicadores financieros.
- **Código del Programa de Formación:** 12310016.
- **Competencia:** 210301029. Analizar los resultados contables y financieros según los criterios de evaluación establecidos por la organización.
- **Resultados de Aprendizaje Alcanzar**: 210301029-03. Aplicar y analizar los indicadores en los resultados contables de empresas colombianas.
- **Duración de la Guía:** 10 horas.

2. PRESENTACIÓN

Estimado aprendiz, bienvenido a la tercera actividad de aprendizaje del programa **Cálculo e interpretación de indicadores financieros**, donde se desarrollarán diversos temas, cuya finalidad es entender cómo se aplican y analizan los indicadores financieros de acuerdo a los resultados contables de las empresas; asimismo, se pretende conocer el uso de los índices con el fin de analizar el comportamiento operativo en el tiempo de las organizaciones.

Para el desarrollo de las actividades planteadas en esta guía, contará con el acompañamiento del instructor asignado al programa que de forma continua y permanente lo orientará con las pautas necesarias para el logro de las actividades de aprendizaje, brindando herramientas básicas de tipo conceptual y metodológico, enmarcadas en las políticas de ética y calidad.

De igual manera, el instructor programará una asesoría virtual a través de la plataforma, para brindar orientaciones específicas relacionadas con las temáticas a desarrollar en las actividades. La fecha y el horario para este encuentro virtual serán indicados oportunamente.

Es importante que organice su tiempo con un promedio de trabajo diario de dos horas, dada la exigencia que demanda la realización de las actividades mencionadas en esta guía de aprendizaje. También es necesario revisar los materiales del programa, realizar consultas en internet y explorar el siguiente material complementario:

Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación.

3. FORMULACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

3.1 Actividad de aprendizaje 3: Usar los indicadores financieros para el análisis del comportamiento operativo de la empresa.

A continuación, se describen las actividades y las correspondientes evidencias que conforman la actividad de aprendizaje 3:

Indicadores financieros y su incidencia en la organización

Los indicadores financieros son instrumentos diseñados para medir el avance de actividades, procesos y procedimientos en la ejecución de un cronograma, programa, actividad y proyecto.

En este programa de formación se hace énfasis en este poderoso instrumento con el fin de apropiar el cálculo y la interpretación, lo que implica conocer el objetivo, la fórmula, los componentes y la función, ya que de esta manera será verdaderamente útil en la vinculación de los mismos al análisis financiero, pero además, será el primer paso para profundizar en el quehacer, las políticas, el rumbo y los resultados de la gestión organizacional.

Sumando todos los componentes anteriores con la técnica de análisis vertical y horizontal, junto con la caja de herramientas rebosante de indicadores para medir aspectos como la eficiencia, la productividad, la rentabilidad, la liquidez, la solvencia, el endeudamiento, entre otros; en esta etapa del proceso de formación se cuenta con la capacidad para resolver las siguientes preguntas:

- ¿Considera que los indicadores son instrumentos de medición de la gestión financiera en la organización?
- Según la estructura financiera, ¿cuáles son los indicadores apropiados para medir cada uno de sus componentes?
- ¿Qué haría si recibe unos estados financieros y le piden su opinión o análisis financiero en ese momento de acuerdo a la información que estos registran?
- ¿Considera que cuenta con elementos suficientes para analizar financieramente una organización?

Nota: esta actividad es de reflexión y conocimientos previos; tiene como finalidad encaminarlo en el desarrollo de los temas de la actividad de aprendizaje, por lo tanto, no es calificable. Sin embargo, es importante su realización, ya que puede ser solicitada más adelante en esta guía de aprendizaje.

Analizar la estructura financiera de la organización

Las finanzas son un instrumento de evaluación de análisis de la gestión de la organización que permiten conocer resultados integrales por medio de diferentes componentes o áreas de la organización.

Como instrumento son valiosos, pero se quedan cortos al pretender abordar un análisis solo con su implementación, por lo que es fundamental comprender las técnicas de análisis financiero que complementan la labor y permiten ahondar más allá de lo visible en la información financiera, hallando las causas de un decremento o de un resultado poco benéfico para la entidad, entre otros.

De acuerdo con lo señalado en el texto anterior, participe en el foro dispuesto para tal fin en el que deberá responder los siguientes interrogantes:

- ¿Para realizar un análisis financiero, se requiere conocer la estructura financiera de la organización?
- ¿Qué es la estructura financiera de una organización y cómo está compuesta?
- ¿Es posible identificar puntos críticos en los estados financieros entregados?

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Técnicas de análisis financiero**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Foro. Analizar la estructura financiera de la organización.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 3 / Evidencias / Evidencia: Foro. Analizar la estructura financiera de la organización.**

Realizar un análisis financiero aplicado a la organización

Para conocer los resultados de la gestión de una organización, es posible acudir al uso de indicadores, los cuales analizan la dinámica de la actividad o razón de ser de la empresa, así como el resultado que se ha obtenido con una inversión de capital de trabajo o infraestructura. Como ya se ha visto, los indicadores existen con diferentes fines, algunos miden la eficiencia, la productividad, la actividad, la rentabilidad, la liquidez, la solvencia, el endeudamiento, la posición en el mercado, entre otros; pero al realizar un análisis financiero integral, se requiere usar adicionalmente otros elementos como las técnicas de análisis financiero, que unidas con los resultados obtenidos en los indicadores dan una perspectiva más amplia y una profundidad en el resultado del análisis donde verdaderamente quedarían al descubierto los puntos neurálgicos de la compañía.

A continuación, el estado financiero del año 2016 de la empresa Santanita:

Tabla. Almacenes Santanita

Estados de situación financiera

al 31 de diciembre de 2016

	2016
Activo corriente	
Efectivo y equivalentes	$1.098.826,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	$223.756,00
Gastos pagados por anticipado	$16.728,00
Cuentas por cobrar, partes relacionadas	$74.589,00
Inventarios	$1.077.659,00
Activos por impuestos	$191.467,00
Otros activos financieros	$12.252,00
Total activo corriente	$2.695.277,00
Activo no corriente	
Propiedades, planta y equipo neto	$2.706.058,00
Propiedades de inversión neto	$103.005,00
Plusvalía	$1.453.077,00

Activos intangibles distintos de la plusvalía neto	$174.413,00
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	$8.207.810,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	$21.546,00
Gastos pagados por anticipado	$12.638,00
Cuentas por cobrar, partes relacionadas	$2.045,00
Otros activos financieros	$73.842,00
Otros activos no financieros	$398,00
Total activo no corriente	$12.754.832,00
Total activo	$15.450.109,00
Pasivo corriente	
Pasivos financieros	$469.382,00
Provisiones por beneficios a los empleados	$3.267,00
Otras provisiones	$23.801,00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$2.968.222,00
Cuentas por pagar, pasivo relacionado	$182.967,00
Pasivos por impuestos	$44.302,00
Otros pasivos financieros	$87.457,00
Otros pasivos no financieros	$151.277,00
Total pasivo corriente	$3.930.675,00
Pasivo no corriente	
Pasivos financieros	$3.499.454,00
Provisiones por beneficios a los empleados	$26.762,00
Otras provisiones	$23.093,00

Pasivos por impuestos diferidos	$201.049,00
Otros pasivos no financieros	$47.388,00
Total pasivo no corriente	$3.797.746,00
Total pasivo	$7.728.421,00
Patrimonio de los accionistas	$7.721.687,00
Total pasivo + Patrimonio	$15.450.108,00

Fuente: SENA (2019)

Basándose en la temática de esta actividad de aprendizaje y en el estado financiero del año 2016 de la empresa Santanita, elabore un informe en Microsoft Word o en la herramienta de procesamiento de textos de su preferencia con los siguientes puntos desarrollados:

1. Identifique indicadores aplicables a cada parte o clase que integra la estructura financiera de la organización.
2. Diseñe un método de análisis financiero propio que incluya indicadores y las técnicas de análisis vertical y horizontal.
3. Establezca un sistema de información aplicable a la organización en el que incluya diferentes usuarios y el tipo de información a generar, según necesidades, y de acuerdo al método de análisis financiero propuesto en el punto anterior.
4. Determine cuáles serían los puntos críticos visibles o de cuentas para la organización.
5. Explique la necesidad de la ética en la información en un análisis financiero.
6. Presente las respuestas a la evidencia de reflexión inicial denominada: **Indicadores financieros y su incidencia en la organización** de la guía de aprendizaje.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación Técnicas de análisis financiero, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Informe. Realizar un análisis financiero aplicado a la organización.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 3 / Evidencias / Evidencia: Informe. Realizar un análisis financiero aplicado a la organización.**

Total horas actividad de aprendizaje: 10 horas; 2 directas (D), 8 independientes (I).

4. ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

Evidencias de Aprendizaje	Criterios de Evaluación	Técnicas e Instrumentos de Evaluación
De Conocimiento : **Evidencia:** Foro. Analizar la estructura financiera de la organización.	Analiza e interpreta la situación financiera de la organización.	**Rúbrica.** Foro.
De Producto: **Evidencia:** Informe. Realizar un análisis financiero aplicado a la organización.		**Lista de chequeo.** Informe.

5. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Acreedores: son aquellas personas o empresas que reciben un dinero que ha sido adeudado como consecuencia de la concesión de un bien o servicio. Se entiende así, que el concepto de acreedor hace alusión a aquella persona física o jurídica que deberá responder ante la demanda de unas obligaciones.

Cliente: persona natural o jurídica que utiliza o adquiere, de manera frecuente u ocasional, los servicios o productos que pone a su disposición un profesional, un comercio o una empresa.

DIAN: Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, cuyo objeto es coadyuvar a garantizar la seguridad fiscal del Estado colombiano y la protección del orden público económico nacional, mediante la administración y control al debido cumplimiento de las obligaciones tributarias, aduaneras, cambiarias, los derechos de explotación y gastos de administración sobre los juegos de suerte y azar explotados por entidades públicas de nivel nacional y la facilitación de las operaciones de comercio exterior en condiciones de equidad, transparencia y legalidad.

Sindicato: asociación permanente de trabajadores, cuya finalidad es defender y negociar con los empresarios sobre los salarios y otras condiciones laborales; asimismo, podría definirse sindicato como un cártel o monopolio destinado a obtener los máximos beneficios para sus miembros.

Variación absoluta: es uno de los resultados de emplear la técnica de análisis horizontal, la cual, al aplicar su diferencia, arroja un valor numérico o en pesos que mostrará la tendencia de la organización.

Variación relativa: es uno de los resultados de aplicar la técnica de análisis horizontal que al tomar el valor de la vigencia anterior y compararlo con la variación absoluta, arroja la tendencia en un espacio temporal.

6. REFERENTES BILBIOGRÁFICOS

International Federation of Accountants. (2009). *Código de ética para profesionales de la contabilidad.* Nueva York: International Federation of Accountants.

Mantilla, S. (2004). *Cuadernos de contabilidad número 20.* Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.

Mejía, E., Montes, C. y Montilla, O. (2006). *Contaduría internacional.* Bogotá: Ecoe ediciones.

Palomares, J. y Peset, M. (2015). *Estados financieros. Interpretación y análisis.* Madrid: Ediciones Pirámide.

7. CONTROL DEL DOCUMENTO

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha
Autor(es)	Norma Constanza Morales Cruz.	Contratista Centro de Comercio y Servicios.	Regional Tolima.	Septiembre de 2019.

8. CONTROL DE CAMBIOS

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha	Razón del Cambio
Autor(es)	Julio Alexander Rodríguez del Castillo.	E-pedagogo instruccional.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Septiembre de 2019.	Ajustes pedagógicos y metodológicos en las actividades y sus correspondientes evidencias.
	Rachman Bustillo Martínez.	Evaluador de contenidos.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Octubre de 2019.	Ajustes en redacción de las actividades y referencias utilizadas para la elaboración de la guía de aprendizaje.

PROCESO DE GESTIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL INTEGRAL

FORMATO GUÍA DE APRENDIZAJE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA GUIA DE APRENDIZAJE

- **Denominación del Programa de Formación:** Cálculo e interpretación de indicadores financieros.
- **Código del Programa de Formación:** 12310016.
- **Competencia:** 210301029. Analizar los resultados contables y financieros según los criterios de evaluación establecidos por la organización.
- **Resultados de Aprendizaje Alcanzar**: 210301029-04. Comprender los resultados de cada indicador y analizar sus implicaciones en la toma de decisiones de una empresa..
- **Duración de la Guía:** 10 horas.

2. PRESENTACIÓN

Estimado aprendiz, bienvenido a la cuarta actividad de aprendizaje del programa **Cálculo e interpretación de indicadores financieros**, donde se desarrollarán diversos temas, cuya finalidad es entender cómo se aplican y analizan los indicadores financieros de acuerdo a los resultados contables de las empresas; asimismo, se pretende conocer el uso de los índices con el fin de analizar el comportamiento operativo en el tiempo de las organizaciones.

Para el desarrollo de las actividades planteadas en esta guía, contará con el acompañamiento del instructor asignado al programa que de forma continua y permanente lo orientará con las pautas necesarias para el logro de las actividades de aprendizaje, brindando herramientas básicas de tipo conceptual y metodológico, enmarcadas en las políticas de ética y calidad.

De igual manera, el instructor programará una asesoría virtual a través de la plataforma, para brindar orientaciones específicas relacionadas con las temáticas a desarrollar en las actividades. La fecha y el horario para este encuentro virtual serán indicados oportunamente.

Es importante que organice su tiempo con un promedio de trabajo diario de dos horas, dada la exigencia que demanda la realización de las actividades mencionadas en esta guía de aprendizaje. También es necesario revisar los materiales del programa, realizar consultas en internet y explorar el siguiente material complementario:

El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón Milagro.

3. FORMULACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

3.1 Actividad de aprendizaje 4: Analizar los resultados financieros para la toma de decisiones en una empresa.

A continuación, se describen las actividades y las correspondientes evidencias que conforman la actividad de aprendizaje 4:

Resultados financieros en las empresas

La integración de indicadores y el análisis financiero son el complemento y la fórmula perfecta para arrojar resultados consistentes que permitan evaluar la organización desde sus fortalezas y debilidades, internamente, hasta su posición en el sector o entorno. Esta se convierte en una metodología que fortalece la gestión financiera, porque además de evaluar la compañía durante un período de tiempo a la lupa de unos estándares establecidos, permite implementar acciones preventivas, correctivas y realizar las proyecciones financieras de acuerdo a la planeación estratégica de la empresa.

De acuerdo a lo anterior, responda lo siguiente:

- ¿Cuáles son las fuentes de información del análisis financiero?
- ¿Por qué es necesario evaluar la gestión financiera de la empresa?
- ¿Cuáles son los resultados que se esperan al analizar la organización?

Nota: esta actividad es de reflexión y conocimientos previos; tiene como finalidad encaminarlo en el desarrollo de los temas de la actividad de aprendizaje, por lo tanto, no es calificable. Sin embargo, es importante su realización, ya que puede ser solicitada más adelante en esta guía de aprendizaje.

Reconocer el estado financiero de la organización

La empresa Santanita cuenta con estados financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2017, y desea un comparativo entre estas vigencias; además, quiere un análisis de la gestión realizada hasta la fecha, según el estado de situación financiera (balance general). Por ende, ha contratado a Jully, asesora financiera externa, experta en fundamentación y función de la integración de indicadores y análisis financiero.

Para lograr los requerimientos solicitados por la organización, Jully ha definido un plan de trabajo que implica ir a investigar cada área de la empresa para obtener políticas, directrices y resultados, los cuales le permitan emitir un juicio en un período de dos días.

Por ende, decide elaborar un informe escrito de recolección de información que incluye:

- Políticas organizacionales de efectivo, ventas a crédito, cobertura y expansión de la organización (para esto se necesita hacer contacto e indagar con los responsables de mercadeo, tesorería, finanzas, gerencia y producción).
- Los indicadores utilizados para emitir los juicios que presentará a la gerencia de la empresa Santanita.
- Cuentas de mayor y menor representación y su relación con las políticas de la organización.
- Variaciones más representativas encontradas.
- Indicadores de análisis financiero y sus resultados.

Jully ha tomado la decisión de apoyarse en usted para así lograr mejores resultados, por lo cual conteste las preguntas de opción múltiple con única respuesta. Tenga en cuenta que si se equivoca tres veces, no cumplirá con el propósito de esta actividad interactiva y Jully no suplirá los requerimientos por los cuales fue contratada por la empresa Santanita.

Nota: cada vez que responda una pregunta debe hacer clic en el botón “Verificar” para validar su resultado.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Integración de indicadores y análisis financiero**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Actividad interactiva. Reconocer el estado financiero de la organización.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 4 / Evidencias / Evidencia: Actividad interactiva. Reconocer el estado financiero de la organización.**

Analizar la información financiera de una organización

Los resultados financieros son identificados de acuerdo a las conclusiones de la interpretación.

Al consolidar los resultados de la gestión financiera, se llega a un punto de análisis que genera unas conclusiones o recomendaciones, para que de ser necesario, la organización pueda continuar con el avance en el logro de sus objetivos generales.

Lo anterior conlleva a aplicar los indicadores financieros, eje central de este programa de formación, en el que además de realizar un análisis financiero integral, se requiere de otros instrumentos, los cuales sumados a las técnicas de análisis financiero como el análisis vertical, el análisis horizontal y el análisis financiero, permiten realizar grandes aportes al crecimiento y a la consolidación de la organización.

Caso:

La empresa Santanita es una cadena de almacenes que comercializa toda variedad de productos, desde alimentos perecederos, no perecederos, aseo, cafetería, licores, cosméticos, ropa, zapatos, juguetes, libros, muebles, lencería, electrodomésticos, viajes, entre otros.

Esta empresa tiene presencia nacional y atiende todos los segmentos de público de niveles medio, medio alto y alto.

La estrategia mercantil se fundamenta en recibir productos en consignación, por lo que se supone no requieren mucho capital de trabajo para su normal funcionamiento, pero si se infiere que requieren de una alta inversión en instalaciones físicas, lo que corresponde al activo fijo.

La rotación de inventario es alta, por lo que en el análisis se debe corroborar esta información, o demostrar que la empresa no rota sus inventarios tan frecuentemente.
Por otra parte, la compañía maneja algunos productos mediante la venta a crédito, pero se espera que el asesor financiero establezca el período de rotación de la cartera y de la efectividad en su gestión de cobro.

Esta organización tiene una política de endeudamiento que espera no superar el 50 % para no poner en riesgo su inversión.

En esta actividad, usted cuenta con los estados financieros de la empresa Santanita para los años 2015 y 2016, los cuales serán la fuente principal de información para realizar el análisis financiero, usando los indicadores financieros.

Tabla. Almacenes Santanita

Estados de situación financiera

al 31 de diciembre de 2016

	2016	2015
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	$1.098.826,00	$810.647,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	$223.756,00	$217.742,00
Gastos pagados por anticipado	$16.728,00	$18.008,00
Cuentas por cobrar partes relacionadas	$74.589,00	$71.887,00
Inventarios	$1.077.659,00	$1.144.117,00
Activos por impuestos	$191.467,00	$133.373,00
Otros activos financieros	$12.252,00	$67.027,00
Total activo corriente	$2.695.277,00	$2.462.801,00
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo neto	$2.706.058,00	$2.961.052,00
Propiedades de inversión neto	$103.005,00	$96.442,00
Plusvalía	$1.453.077,00	$1.463.077,00
Activos intangibles distintos de la plusvalía neto	$174.413,00	$140.115,00
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	$8.207.810,00	$7.900.651,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	$21.546,00	$19.709,00
Gastos pagados por anticipado	$12.638,00	$12.996,00
Cuentas por cobrar partes relacionadas	$2.045,00	-
Otros activos financieros	$73.842,00	$138.177,00
Otros activos no financieros	$398,00	$398,00

Total activo no corriente		$12.754.832,00	$12.732.617,00
Total activo		$15.450.109,00	$15.195.418,00
Pasivo corriente			
Pasivos financieros		$469.382,00	$529.710,00
Provisiones por beneficios a los empleados		$3.267,00	$4.103,00
Otras provisiones		$23.801,00	$71.503,00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		$2.968.222,00	$2.504.879,00
Cuentas por pagar, pasivo relacionado		$182.967,00	$157.619,00
Pasivos por impuestos		$44.302,00	$48.988,00
Otros pasivos financieros		$87.457,00	$48.091,00
Otros pasivos no financieros		$151.277,00	$99.255,00
Total pasivo corriente		$3.930.675,00	$3.464.148,00
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros		$3.499.454,00	$4.171.747,00
Provisiones por beneficios a los empleados		$26.762,00	$32.948,00
Otras provisiones		$23.093,00	$8.530,00
Pasivos por impuestos diferidos		$201.049,00	$195.775,00
Otros pasivos no financieros		$47.388,00	$48.478,00
Total pasivo no corriente		$3.797.746,00	$4.457.478,00
Total pasivo		$7.728.421,00	$7.921.626,00
Patrimonio de los accionistas		$7.721.687,00	$7.528.482,00
Total pasivo + Patrimonio		$15.450.108,00	$15.450.108,00

Fuente: SENA (2019)

Como usted ya sabe cómo aplicar indicadores y conoce sobre el análisis financiero, la empresa Santanita no le brindará más información a la recibida hasta este momento, por lo que usted debe acudir a todas las herramientas y conceptos aprendidos durante este programa para poder atender y desarrollar los siguientes requerimientos:

1. Identifique las cuentas de mayor relevancia, peso o valor en cada clase, así como las de menor valor, de acuerdo a los estados financieros.
2. Calcule la variación absoluta y relativa de mayor importancia y la de menor importancia, y teniendo en cuenta lo anterior, dé una conclusión acerca de lo sucedido con estas cuentas.
3. Determine los siguientes indicadores: rotación de inventario, de cartera y de endeudamiento, y dé una conclusión de cómo esto afecta, o por el contrario, si avala las políticas ya establecidas.
4. Calcule el punto de equilibrio y la rentabilidad de la empresa. Para lograrlo, debe revisar la información sobre los indicadores de análisis financiero, aplicar su fórmula, reemplazar cada componente o las variables en las fórmulas con los valores encontrados en los estados financieros y realizar las operaciones que indica la fórmula; posteriormente emita una conclusión.
5. Responda las preguntas planteadas al inicio de la guía de aprendizaje, concretamente en la actividad de reflexión inicial denominada: **Resultados financieros en las empresas.**
6. Agrupe la información en un informe, en un documento de Microsoft Word o en la herramienta de procesamiento de textos de su preferencia y envíela al instructor a través de la plataforma virtual de aprendizaje.

Ambiente requerido: Ambiente Virtual de Aprendizaje.

Materiales: computador, internet, material de formación **Integración de indicadores y análisis financiero**, materiales complementarios, glosario y biblioteca SENA.

Evidencia: Estudio de caso. Analizar la información financiera de una organización.

Para acceder a la evidencia remítase a **Actividad 4 / Evidencias / Evidencia: Estudio de caso. Analizar la información financiera de una organización.**

Total horas actividad de aprendizaje: 10 horas; 2 directas (D), 8 independientes (I).

4. ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

Evidencias de Aprendizaje	Criterios de Evaluación	Técnicas e Instrumentos de Evaluación
De conocimiento: **Evidencia:** Actividad interactiva. Reconocer el estado financiero de la organización.	Los resultados financieros son identificados de acuerdo con las conclusiones de la interpretación.	**Cuestionario.** Actividad interactiva.
De producto: **Evidencia:** Estudio de caso. Analizar la información financiera de una organización.		**Lista de chequeo.** Estudio de caso.

5. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Acción: es la parte proporcional del capital social de una empresa, la cual representa la propiedad que una persona tiene de una parte de esa sociedad; se le conoce también como acción común.

Acciones preferentes: es el título que representa un valor patrimonial que tiene prioridad sobre las acciones comunes, en relación con el pago de dividendos.

Análisis de liquidez: capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Apalancamiento financiero: proporción de deuda con la cual la empresa financia sus activos.

Capital social: valor de los bienes que los socios de una empresa han invertido; con este se identifican los derechos según su participación y asimismo, cumplen con una función de garantía frente a terceros.

Cobertura de intereses: mide la capacidad de la empresa para hacer frente a los intereses por concepto de su deuda. Cuanto más alto sea el valor de esta razón, tanto mayor será la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones.

Dividendos: es la remuneración a la inversión que se otorga en proporción a las acciones que se posean, las cuales se pagan con las utilidades que la empresa ha acumulado durante un período determinado.

Obligaciones: compromisos de pago que tiene la entidad con sus acreedores, proveedores, instituciones bancarias, e incluso con sus mismos accionistas.

Plusvalía: beneficio obtenido como resultado de una diferencia positiva entre el precio al que se compró un bien y el precio de su venta en una operación o transacción económica; también significa el incremento de valor de un bien o producto por causas diversas que los propietarios no pueden controlar o influir en ellas, y significa una ganancia.

Productividad: beneficio integral que obtiene la empresa y su personal al satisfacer las necesidades de sus clientes y contribuir al resultado social y económico del país.

Razón de liquidez: la relación de activos circulantes a pasivos circulantes muestra a los acreedores la solidez financiera que posee la empresa de cubrir sus deudas a corto plazo.

Riesgo: probabilidad de perder, es decir, la posibilidad que tiene una empresa de que no ocurra lo esperado.

6. REFERENTES BILBIOGRÁFICOS

Bernstein, B. (2001). *La estructura del discurso pedagógico.* Madrid: Morata.

Cuervo, A. y Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. *Revista española de financiación y contabilidad, 16* (49), 15-33.

Lavalle, A. (2014). *Análisis financiero.* Tlalnepantla de Baz: UNID.

Palomares, J. y Peset, M. (2015). *Estados financieros. Interpretación y análisis.* Madrid: Ediciones Pirámide.

Wild, J., Subramanyam, K. y Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. Ciudad de México: McGraw-Hill.

7. CONTROL DEL DOCUMENTO

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha
Autor(es)	Norma Constanza Morales Cruz.	Contratista Centro de Comercio y Servicios.	Regional Tolima.	Septiembre de 2019.

8. CONTROL DE CAMBIOS

	Nombre	Cargo	Dependencia	Fecha	Razón del Cambio
Autor(es)	Julio Alexander Rodríguez del Castillo.	E-pedagogo instruccional.	Centro de Atención al Sector Agropecuario-Regional Risaralda.	Septiembre de 2019.	Ajustes pedagógicos y metodológicos en las actividades y sus correspondientes evidencias.
	Rachman Bustillo Martínez.	Evaluador de contenidos.	Centro de Atención al	Octubre de 2019.	Ajustes en redacción de las actividades y referencias utilizadas

			Sector Agropecuario-Regional Risaralda.		para la elaboración de la guía de aprendizaje.