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 a 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.