



UNIVERSIDAD CENTROCCIDENTAL  
 "LISANDRO ALVARADO"  
 DECANATO DE ADMINISTRACION Y CONTADURIA  
 Departamento de Contabilidad



## PROGRAMA

### Análisis de Estados Financieros

<b>PROGRAMA PARA:</b>	Contaduría Pública y Administración Comercial.		
<b>DEPARTAMENTO:</b>	Contabilidad.		
<b>AREA CURRICULAR:</b>	Formación Profesional	<b>EJE CURRICULAR:</b>	Pensamiento Simbólico.
<b>SEMESTRE:</b>	VIII.	<b>CARÁCTER:</b>	Obligatorio.
<b>CÓDIGOS:</b>	12284 / 22184.	<b>PRELACIÓN:</b>	12266 / 22276.
<b>NÚMERO DE HORAS :</b>	4 Semanales (2 Teóricas y 2 Prácticas).		
<b>PROFESORES:</b>	Prof. Ana Cristina Alvarez. Prof. Diego Mendoza. Prof. Luís Giménez.	<b>COORDINADORA:</b>	Prof. Ana Cristina Alvarez.
<b>FECHA ÚLTIMA REVISIÓN:</b>	Noviembre 2009.		

## FUNDAMENTACIÓN

Es conocido que el factor más importante para la toma de decisiones en el ámbito administrativo, es el conocimiento de hechos. Los hechos en el campo económico - financiero son reflejados por la contabilidad, a través de los estados financieros que proporcionan información adecuada a sus usuarios para que éstos cuenten con los bases para dicha toma de decisiones. De ahí la importancia que tienen los estados financieros y las manifestaciones de la información necesaria, su oportunidad y correcta interpretación, útil para administrar las empresas.

Los estados financieros revelan mucha información sobre la empresa, incluyendo información sobre su solvencia y estabilidad, sus fuentes de financiamiento e inversiones, su productividad y su capacidad para generar recursos líquidos y los resultados de sus operaciones. Para quienes puedan interpretar su lenguaje representa una fuente valiosa de información que les permitirá orientar en forma adecuada sus decisiones y dirigir con éxito la marcha de su empresa.

Los estudiantes (futuros Licenciados en Administración y en Contaduría Pública) produciendo esta información, participarán en el logro de los objetivos económicos y sociales que tienen inmersas las organizaciones. Se requiere insertar estas profesiones a la dinámica y globalización de la economía, que logre a su vez responder a cualquier cambio en su entorno, encontrando métodos para obtener información adecuada para administrar las empresas dentro del contexto inflacionario que viene atravesando nuestro país y en general los países latinoamericanos.

Se sugiere la lectura actualizada por parte de los alumnos, a objeto de que los resultados de las discusiones se enriquezcan a un nivel de profundidad, de relatividad y de posibilidad de generación de más conocimientos relacionado con ulteriores asignaturas de acuerdo con la especialidad del título a obtener.

### **OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGNATURA**

Crear en el estudiante (futuro profesional), habilidades para comparar y analizar información económica, financiera y de gestión relativa a las operaciones de la empresa. Evaluar, interpretar y emitir opinión sobre las situaciones objeto de estudio.

Orientar a la administración en la toma de decisiones y en el establecimiento de futuros planes y políticas de inversión, que permitan mejorar la eficiencia y efectividad en las operaciones, que le permitan lograr la solidez y estabilidad de la empresa.

### **DESCRIPCIÓN SINOPTICA DE LA UNIDAD CURRICULAR**

Con esta cátedra se pretende ofrecer al estudiante (futuro profesional), las herramientas teóricas y prácticas para elaborar el Análisis de los Estados Financieros, de manera de encaminarlo a emitir juicios e interpretaciones sobre la realidad de las empresas, instituciones, organizaciones y negocios, a la luz de los acontecimientos económicos y políticos en la realidad del contexto nacional, como parte esencial para ese análisis.

Dichas herramientas contarán en principio por las teorías aceptadas y en segundo término con la aplicación de técnicas, políticas, métodos de análisis actuales y procedimientos establecidos, que permitan satisfacer requerimientos de información derivados de diferentes propósitos, incorporándoles el fenómeno que generaliza el contexto nacional, como lo es la inflación y su incidencia dentro de la situación financiera de las empresas.

<b>UNIDAD I:</b>	<b>DISPOSICIONES FUNDAMENTALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
<b>OBJETIVO TERMINAL:</b>	Identificar a los estudiantes aspectos teóricos básicos sobre los estados financieros, relacionados con la información que suministran, ventajas, limitaciones, clasificación, principios que rigen su formulación y los tipos de informes que se relacionan con su presentación. Así como enfocar los aspectos del análisis de los estados financieros, su importancia y las herramientas necesarias que determinarán la función del analista financiero.	
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Indicar la definición, los objetivos, la clasificación y los principios que se deben cumplir para la presentación de Estados Financieros.</li> <li>- Señalar los usos, propósitos, ventajas y limitaciones que tienen los Estados Financieros, evidenciando asimismo quien es el responsable por la emisión.</li> <li>- Explicar los tipos de informes que acompañan a la presentación de Estados Financieros, resaltando la responsabilidad que tiene el profesional en la emisión de cada uno de ellos.</li> <li>- Justificar el modelo contable que se requiere en Venezuela, según lo establecido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela.</li> </ul>	<p><b>1. Los Estados Financieros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1.1. Definición.</li> <li>1.2. Objetivo.</li> <li>1.3. Usos.</li> <li>1.4. Propósitos.</li> <li>1.5. Ventajas y Limitaciones.</li> <li>1.6. Tipos de Estados Financieros.</li> <li>1.7. Responsabilidad por la emisión.</li> <li>1.8. Los usuarios y sus necesidades.</li> <li>1.9. Factores que han contribuido a la utilización de los Estados Financieros.</li> <li>1.10. Características cualitativas.</li> <li>1.11. Principios aplicados para su presentación.</li> <li>1.12. Tipos de Informes que los acompañan.</li> <li>1.13. Los Modelos Contables y las normas de aplicación en Venezuela (VEN - NIF).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del docente.</li> <li>- Discusiones sobre investigaciones pautadas a los alumnos.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

<b>UNIDAD I:</b>	<b>DISPOSICIONES FUNDAMENTALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
<b>OBJETIVO TERMINAL:</b>	Describir a los estudiantes aspectos teóricos básicos sobre los estados financieros, relacionados con la información que suministran, ventajas, limitaciones, clasificación, principios que rigen su formulación y los tipos de informes que se relacionan con su presentación. Así como enfocar los aspectos del análisis de los estados financieros, su importancia y las herramientas necesarias que determinarán la función del analista financiero.	
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinar los aspectos fundamentales sobre el análisis de Estados Financieros y reconocer su importancia.</li> <li>- Determinar que se logra y que se puede descubrir con el análisis de Estados Financieros.</li> <li>- Resaltar la función del analista financiero y que requiere para su trabajo de análisis e interpretación de los Estados Financieros.</li> <li>- Considerar la diferencia entre el análisis y la interpretación de Estados Financieros.</li> </ul>	<p><b>2. Análisis de Estados Financieros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2.1. Definición.</li> <li>2.2. Objetivos.</li> <li>2.3. Importancia.</li> <li>2.4. Tipos.</li> <li>2.5. La disciplina de análisis como bases principales del conocimiento.</li> <li>2.6. ¿Qué se obtiene a través del análisis?</li> <li>2.7. ¿Qué se puede detectar con el análisis?</li> <li>2.8. El Analista Financiero y su Función.</li> <li>2.9. La Materia Prima y/o las Herramientas del Análisis.</li> <li>2.10. La necesidad de reclasificar o reestructurar, simplificar y/o agrupar datos para efectuar el análisis de Estados Financieros.</li> <li>2.11. Usuarios del análisis financiero.</li> <li>2.12. Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros.</li> <li>2.13. Diferencia entre el Análisis e Interpretación y la Auditoría.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del docente.</li> <li>- Discusiones sobre investigaciones pautadas a los alumnos.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

<b>UNIDAD II:</b>	<b>COMPOSICIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
<b>OBJETIVO TERMINAL:</b>	Identificar a los estudiantes los elementos que conforman los estados financieros, enfatizando las normas y principios que se regulan, logrando a su vez, la comprensión adecuada mediante la observación de la información y suministro de herramientas de apoyo que permitan la simplificación de la información financiera, con el fin de efectuar dentro de las organizaciones un estudio integral, que conduzca a su correcta interpretación y la acertada toma de decisiones.	
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Identificar los elementos que conforman a cada uno de los Estados Financieros básicos o de propósito general y la información que revelan.</li> <li>- Diferenciar la lectura e interpretación de cada uno de los Estados Financieros básicos o de propósito general.</li> <li>- Mostrar los métodos existentes para el análisis e interpretación de los Estados Financieros básicos o de propósito general, así como su significación dentro de la organización.</li> <li>- Enfocar cada una de las herramientas de análisis de los Estados Financieros básicos o de propósito general, su significado y su interrelación, de manera de estructurar su conveniente comprensión.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. El Estado de Situación Financiera:</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Composición, elementos e información a revelar, según las VEN-NIF.</li> <li>1.2. Observaciones, determinación y clarificaciones que se deben precisar.</li> <li>1.3. Cómo leer e interpretar el Estado de Situación Financiera.</li> <li>1.4. Métodos y herramientas para comprender su lectura.</li> </ol> </li> <li><b>2. El Estado de Resultados o El Estado de Resultados Integrales.</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1. Composición, elementos e información a revelar, según las VEN-NIF.</li> <li>2.2. Observaciones, determinación y clarificaciones que se deben precisar.</li> <li>2.3. Cómo leer e interpretar el Estado de Resultados o El Estado de Resultados Integrales.</li> <li>2.4. Métodos y herramientas para comprender su lectura.</li> </ol> </li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del docente.</li> <li>- Discusiones sobre investigaciones pautadas a los alumnos.</li> <li>- Prácticas sobre los casos de emisión, observación, determinación, análisis e interpretación de cada uno de los Estados Financieros por separado.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

<b>UNIDAD II:</b>	<b>COMPOSICIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
<b>OBJETIVO TERMINAL:</b>	Identificar a los estudiantes los elementos que conforman los estados financieros, enfatizando las normas y principios que se regulan, logrando a su vez, la comprensión adecuada mediante la observación de la información y suministro de herramientas de apoyo que permitan la simplificación de la información financiera, con el fin de efectuar dentro de las organizaciones un estudio integral, que conduzca a su correcta interpretación y la acertada toma de decisiones	
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Identificar los elementos que conforman a cada uno de los Estados Financieros básicos o de propósito general y la información que revelan.</li> <li>- Diferenciar la lectura e interpretación de cada uno de los Estados Financieros básicos o de propósito general.</li> <li>- Mostrar los métodos existentes para el análisis e interpretación de los Estados Financieros básicos o de propósito general, así como su significación dentro de la organización.</li> <li>- Enfocar cada una de las herramientas de análisis de los Estados Financieros básicos o de propósito general, su significado y su interrelación, de manera de estructurar su conveniente comprensión.</li> </ul>	<p><b>3. El Estado de Flujos del Efectivo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>3.1. Composición, elementos e información a revelar, según las VEN-NIF.</li> <li>3.2. Observaciones, determinación y clarificaciones en el Flujo de Efectivo.</li> <li>3.3. Cómo leer e interpretar el Flujo de Efectivo.</li> <li>3.4. Herramientas para comprender su lectura.</li> </ul> <p><b>4. El Estado de Cambios en el Patrimonio:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>4.1. Composición, elementos e información a revelar, según las VEN-NIF.</li> <li>4.2. Observaciones, determinación y clarificaciones en el Estado de Cambios en el Patrimonio.</li> <li>4.3. Cómo leer e interpretar el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.</li> <li>4.4. Herramientas para comprender su lectura.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del docente.</li> <li>- Discusiones sobre investigaciones pautadas a los alumnos.</li> <li>- Prácticas sobre los casos de emisión, observación, determinación, análisis e interpretación de cada uno de los Estados Financieros por separado.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

UNIDAD III:	EL INFORME DEL ANALISTA FINANCIERO.	
OBJETIVO TERMINAL:	Definir los aspectos para la emisión del informe del analista financiero y mostrar la estructura sugerida, determinando los aspectos básicos y sustanciales que se requieren por parte de los usuarios de la información.	
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONTENIDOS	ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Precisar los aspectos que conforman el Informe del Analista Financiero.</li> <li>- Determinar la estructura fundamental y otros criterios que pueden presentarse en el Informe del Analista Financiero.</li> <li>- Puntualizar las formas de presentación y exposición del Informe del Analista Financiero.</li> </ul>	<p><b>1. Aspectos para la emisión y/o presentación del Informe del Analista Financiero:</b>  Requisitos para elaborar el informe.  Objeto e importancia del informe.  Tipos de informes financieros.</p> <p><b>2. Estructura sugerida para la emisión y/o presentación del Informe del Analista Financiero:</b>  Precisión sobre el tipo de informe que acompaña al estudio presentado por el Analista Financiero.  Introducción y comentarios de algunos aspectos resaltantes sobre la evaluación que se presenta.  Observaciones Generales y Particulares del Estado de Situación Financiera.  Observaciones Generales y Particulares del Estado de Resultados y/o Estado de Resultados Integrales.  Observaciones Generales y Particulares del Estado de Flujos de Efectivo.  Observaciones Generales y Particulares del Estado de Cambios en el Patrimonio.  Conclusiones y Recomendaciones integrales.  Anexos e información digitalizada.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del docente.</li> <li>- Discusiones sobre investigaciones pautadas a los alumnos.</li> <li>- Realización en forma grupal del Informe del Analista Financiero (integral), que deberá hacerse a una empresa particular que se asigne o consiga el grupo, con las especificaciones emanadas de la estructura del mismo. A su vez, pudiera realizarse la defensa del mismo, si así se solicita por el docente.</li> </ul>

## BIBLIOGRAFIA

- ARIAS A., Rosa (2006). *Análisis e interpretación de Estados Financieros*. Editorial Trillas. México. Primera Edición.
- BERNSTEIN, Leopold (1996). *Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación*. Editorial McGraw Hill. México. Primera Edición (Segunda Reimpresión).
- DELGADO C., Héctor (2007). *Análisis de Estados Financieros*. Editorial Trillas. México. Primera Edición.
- ESLAVA, José (2003). *Análisis Económico-Financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial*. ESIC Editorial. España.
- ESTUPIÑÁN, Rodrigo y ESTUPIÑÁN Orlando (2005). *Análisis Financiero y de Gestión*. ECOE Ediciones. Colombia. Primera Edición.
- FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PÚBLICOS DE VENEZUELA (2006). *Declaración de Normas de Auditoría (DNA), Publicaciones Técnicas (PT) y Servicios Especiales Prestados por Contadores Públicos (SECP), de Aceptación General en Venezuela*. Fondo Editorial del Contador Público Venezolano. Venezuela. Quinta Edición. Tomo II.
- FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PÚBLICOS DE VENEZUELA. **NORMAS VEN-NIF**. Página WEB <http://www.fccpv.org/>
- FERNÁNDEZ, Gonzalo (1981). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación*. UTEHA - Unión Tipográfica Editorial Hispano América, S.A. de C.V. México. Tercera Edición.
- GARCÍA M., Alberto (1998). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada*. CECSA - Compañía Editorial Continental, S.A. de C.V. México. Tercera Edición.
- GÓMEZ, Francisco (1995). *Análisis de Estados Financieros*. Venezuela. Ediciones Fragor.
- GUTIÉRREZ, Alfredo (1993). *Los Estados Financieros y su Análisis*. Fondo de Cultura Económica, S.A. de C.V México. Primera Edición (Quinta Reexpresión).
- KENNEDY, Ralph y McMULLEN, Stewart (2002). *Estados Financieros. Forma, Análisis e Interpretación*. Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores. México. Décima Reimpresión
- MASSONS, Joan y GARCÍA, José (1988). *Análisis Financiero en Inflación*. Editorial Hispano Europea, S.A. España. Colección ESADE.
- ORIOL, Amat (2008). *Análisis de Estados Financieros*. Editorial Gestión 2000. España. Octava Edición.
- ORTIZ A., Héctor (2004). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Universidad Externado de Colombia. Colombia. Décima Segunda Edición.
- RUIZ, José (207). *Manual Didáctico sobre Análisis e interpretación de los Estados Financieros*. Editorial Jurídica Venezolana. Colección textos legislativos Nrór. 39.
- URIAS V., Jesús (1995). *Análisis de Estados Financieros*. Editorial McGraw Hill / Interamericana de España, S.A.U. España-Madrid. Segunda Edición.
- VISCIONE, Jerry (1994). *Análisis Financiero. Principios y Métodos*. Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores. México. Décima primera Reimpresión.
- VIVES, Antonio (1984). *Evaluación Financiera de Empresas*. El Impacto de la Devaluación y la Inflación. Editorial Trillas. México. Primera Edición.
- ZAMORANO, Enrique (1994). *Equilibrio Financiero de las Empresas*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México. Segunda Reimpresión.