

**UNIVERSIDAD CENTROCCIDENTAL LISANDRO ALVARADO  
DECANATO DE ADMINISTRACIÓN CONTADURÍA**



**ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

**Programa:** Administración y Contaduría.  
**Area Curricular:** Formación Profesional.  
**Semestre:** Octavo (8vo)  
**Carácter:** Obligatorio.  
**Nº de horas:** 02 teóricas y 02 Prácticas.  
**Profesores:** Beatriz de leal, Carlos Mileo y Ana Cristina Alvarez.

**Departamento:** CONTABILIDAD.  
**Eje Curricular:** Pensamiento Simbólico.  
**Código:** 12284 - 22184.  
**Prelación:** 12266 – 22276.  
**Coordinador:** Prof. Beatriz de Leal.

**Fecha de Elaboración:** Febrero 2002

**Fecha de la última revisión:** Julio 2004.

**Lapso Académico:** 20004-II.

## FUNDAMENTACION

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 estos cuenten con las 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 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 Comercial y Licenciados en Contaduría Pública) produciendo esta información, participación en el logro de sus 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 del título a obtener.

### **OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGANTURA.**

Desarrollar 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.

### **DESCRIPCION SINOPTICA DE LA UNIDAD CURRICULAR.**

Con esta Cátedra se pretende ofrecer al estudiante (futuro profesional), las herramienta 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 políticos en la realidad del contexto nacional, como parte esencial para ese análisis.

Dichas herramienta 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.

UNIDAD I	<b>DISPOSICIONES FUNDAMENTALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
OBJETIVO TERMINAL	Aportar a los estudiantes aspectos teóricos sobre los Estados Financieros, relacionados con la naturaleza, información que suministran, ventajas y limitaciones, así como la composición estructural, elementos y los principios que rigen su formulación y presentación.	
<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recordar la definición, los objetivos y los principios de los Estados Financieros.</li> <li>- Señalar los usos y propósitos de los Estados Financieros, así como las ventajas y las limitaciones en cuanto a la presentación de los Estados Financieros.</li> <li>- Determinar la responsabilidad del emisor de los Estados Financieros.</li> <li>- Indicar los tipos de informes que acompañan a la exposición de los Estados Financieros y la responsabilidad que tiene el profesional en la emisión de cada uno de ellos.</li> <li>- Explicar la influencia del entorno económico sobre los Estados Financieros.</li> <li>- Identificar los elementos que conforman a cada uno de los Estados Financieros Básicos y la información que revela</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. Clasificación y/o Componentes.</li> <li>1.7. Responsabilidad por la emisión.</li> <li>1.8. Principios aplicados para su presentación.</li> <li>1.9. Consideraciones generales.</li> <li>1.10. Tipos de Informes que lo acompañan.</li> <li>1.11. El Entorno económico y sus efectos en la preparación.</li> </ul> <p><b>2.- Composición de los Estados Financieros Básicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2.1. Elementos e información a revelar en el Balance General.</li> <li>2.2. Elementos e información a revelar en el Estado de Resultado.</li> <li>2.3. Elementos e información a revelar en el Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio.</li> <li>2.4. Elementos e información a revelar en el Estado de Flujos del Efectivo.</li> <li>2.5. Otros componentes básicos.</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>- Presentación de los modelos establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), sobre la composición y los elementos de los Estados Financieros Básicos.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

UNIDAD II:	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
OBJETIVO TERMINAL.	Enfocar los aspectos del análisis de los Estados Financieros, su importancia y las herramientas necesarias que determinarán la función del analista financiero y su trabajo en cuanto a la interpretación de los Estados Financieros	
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONTENIDOS	ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE.
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinar los aspectos fundamentales sobre el análisis de los Estados Financieros.</li> <li>- Reconocer la importancia del análisis de los Estados Financieros.</li> <li>- Determinar que se logra y que se puede descubrir con el análisis de los 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>- Diferenciar la lectura e interpretación de cada uno de los Estados Financieros Básicos.</li> </ul>	<p><b>1. Análisis de Los Estados Financieros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1.1. Definición.</li> <li>1.2. Objetivos.</li> <li>1.3. Importancia.</li> <li>1.4. ¿Qué se obtiene a través del análisis?</li> <li>1.5. ¿Qué se puede detectar a través del análisis?</li> <li>1.6. El Analista Financiero.</li> <li>1.7. Función del Analista de los Estados Financieros.</li> <li>1.8. La Materia Prima del Análisis.</li> <li>1.9. ¿A quien le interesa el análisis financiero?</li> </ul> <p><b>2. Interpretación de los Estados financieros:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2.1. Observaciones, determinación y clarificaciones del Balance General.</li> <li>2.2. Observaciones, determinación y clarificaciones del Estado de Resultados.</li> <li>2.3. Observaciones, determinación y clarificaciones en el Estado de Movimiento de las Cuentas del Patrimonio.</li> <li>2.4. Observaciones, determinación y clarificaciones en el Estado de Flujos del Efectivo.</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>- Revelación de los casos sobre la lectura e interpretación de los Estados Financieros.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

UNIDAD III:	METODOS Y HERRAMIENTAS DE ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	
OBJETIVO TERMINAL.	Proporcionar a los estudiantes, los diferentes métodos y las herramientas de análisis que permitan la simplificación de la información financiera, de manera de efectuar dentro de las Organizaciones un estudio integral, que conduzca a su correcta interpretación y la acertada toma de decisiones.	
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDOS	ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE.
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mostrar los métodos existentes para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, así como su significación dentro de la Organización.</li> <li>- Enfocar cada una de las herramientas de análisis de los Estados Financieros, su significado y su interrelación, de manera de estructurar su conveniente comprensión.</li> <li>- Aprender a combinar la información suministrada para la realización del análisis e interpretación requerido.</li> <li>- Afinar las distintas interpretaciones que se pueden suministrar, dependiendo del tipo de organización.</li> <li>- Elaborar un estudio integral de los Estados Financieros, considerando los aspectos necesarios para tal fin.</li> </ul>	<p><b>1. Métodos de Análisis.</b></p> <p>1.1. Método Vertical.</p> <p>1.2. Método Horizontal.</p> <p><b>2. Herramientas de Análisis —————&gt; Razones e Índices Financieros:</b></p> <p>2.1. Razones de Liquidez:</p> <p>2.1.1. Razón Corriente.</p> <p>2.1.2. Prueba Ácida.</p> <p>2.1.3. Capital Neto de Trabajo.</p> <p>2.1.4. Solidez.</p> <p>2.1.5. Estabilidad o Solvencia.</p> <p>2.1.6. Margen de Seguridad para Acreedores.</p> <p>2.2. Razones de Eficiencia o Actividad:</p> <p>2.2.1. Rotación de Cartera.</p> <p>2.2.2. Período de Cobro Cartera.</p> <p>2.2.3. Rotación de Activos Fijos.</p> <p>2.2.4. Empresas Comerciales:</p> <p>2.2.4.1. Rotación de Inventarios de Mercancías.</p> <p>2.2.4.2. Días de Inventario Promedio.</p> <p>2.2.4.3. Promedio Costo Diario de Mercancía Vendida.</p> <p>2.2.4.4. Rotación de Inventario en existencia.</p> <p>2.2.4.5. Inventarios en Existencia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Exposiciones y presentaciones del Docente.</li> <li>- Preparación de casos especiales, para la realización del respectivo análisis e interpretación integral.</li> <li>- Práctica sobre los diferentes métodos y herramientas de análisis e interpretación de los Estados Financieros, a empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas, a través de la Internet.</li> <li>- Dinámicas grupales, para obtener de los participantes sus conclusiones en relación a los aspectos discutidos y tratados.</li> </ul>

- |  |  |  |
|--|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>2.2.5. Empresas Productoras:<ul style="list-style-type: none"><li>2.2.5.1. Rotación de Inventario de Materia Prima.</li><li>2.2.5.2. Inventario en Existencia de Materia Prima.</li><li>2.2.5.3. Rotación de Inventario de Productos en Proceso.</li><li>2.2.5.4. Inventario en Existencia de Productos en Proceso.</li><li>2.2.5.5. Rotación de Inventario de Productos Terminados.</li><li>2.2.5.6. Inventario en Existencias de Productos Terminados.</li></ul></li><br/><li>2.3. Índices de Eficacia o Rentabilidad:<ul style="list-style-type: none"><li>2.3.1. Margen Bruto de Utilidad.</li><li>2.3.2. Margen Operacional.</li><li>2.3.3. Rentabilidad Sobre Ventas.</li><li>2.3.4. Rentabilidad sobre el Patrimonio.</li><li>2.3.5. Utilidad por Acción.</li><li>2.3.6. Rentabilidad Sobre Activos.</li><li>2.3.7. Rotación de Activos Operacionales.</li><li>2.3.8. Rotación del Activo Total.</li><li>2.3.9. Tasa de Rendimiento del Capital.</li><li>2.3.10. Tasa de Rendimiento del Capital Contable.</li></ul></li><br/><li>2.4. Razones e Índices de Endeudamiento o Apalancamiento:<ul style="list-style-type: none"><li>2.4.1. Endeudamiento Total.</li><li>2.4.2. Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo.</li><li>2.4.3. Endeudamiento Financiero.</li><li>2.4.4. Impacto de la Carga Financiera.</li></ul></li></ul> |  |
|--|--|--|

- |  |  |  |
|--|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>2.4.5. Cobertura de Intereses.</li><li>2.4.6. Autonomía o Lverage.</li><li>2.4.7. Autonomía o Lverage a Corto Plazo.</li><li>2.4.8. Autonomía o laverage Financiero.</li><br/><li>2.5. Índices de Desempeño:<ul style="list-style-type: none"><li>2.5.1. Índice de Participación en el Mercado.</li><li>2.5.2. Índice de Crecimiento en Ventas.</li><li>2.5.3. Índice de Desarrollo de Nuevos Productos.</li><li>2.5.4. Índice de Deserción de Clientes.</li></ul></li><br/><li>2.6. Razones e Índices de Productividad:<ul style="list-style-type: none"><li>2.6.1. Productividad en Ventas.</li><li>2.6.2. Eficacia Administrativa.</li><li>2.6.3. Capitalización Empresarial.</li><li>2.6.4. Carga Laboral.</li><li>2.6.5. Carga Financiera.</li></ul></li><br/><li>2.7. Razones de Flujos de Efectivo:<ul style="list-style-type: none"><li>2.7.1. Razón de Flujo de Efectivo Operacional.</li><li>2.7.2. Razón de Cobertura de Flujos de Fondos.</li><li>2.7.3. Razón de Cobertura de Intereses en Efectivo.</li><li>2.7.4. Razón de Cobertura de Deuda.</li><li>2.7.5. Razón de Desembolsos de Capital.</li><li>2.7.6. Razón de Deuda Total.</li><li>2.7.7. Razón de Caja Libre Total.</li><li>2.7.8. Razón de Suficiencias de Flujo de Caja.</li></ul></li><br/><li>2.8. Razones e Índices Inflacionarios:<ul style="list-style-type: none"><li>2.8.1. Impacto sobre el Patrimonio.</li></ul></li></ul> |  |
|--|--|--|

- |  |  |  |
|--|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>2.8.2. Impacto sobre la Operaciones.</li><li>2.8.3. Índice Posición Monetaria.</li><li>2.8.4. Proporción de Activos Monetarios.</li><li>2.8.5. Índice sobre el Impacto de la Inflación.</li><li>2.8.6. Índice sobre la sensibilidad de la Inflación</li></ul> <p>2.9. Otros Índices Importantes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>2.9.1. Factor Z para Evaluación de la Salud Financiera.</li><li>2.9.2. Otros.</li></ul> |  |
|--|--|--|

UNIDAD IV	<b>EL INFORME DEL ANALISTA FINANCIERO.</b>	
OBJETIVO TERMINAL	Especificar la Estructura básica del Informe del Analista Financiero y sus aspectos sustanciales.	
<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>CONTENIDOS</b>	<b>ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA- APRENDIZAJE.</b>
<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 la forma de presentación y exposición del Informe del Analista Financiero.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estructura del Informe: <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. Introducción.</li> <li>1.2. Aplicación de Métodos y Herramientas.</li> <li>1.3. Observación e Interpretación.</li> <li>1.4. Conclusiones.</li> <li>1.5. Recomendaciones.</li> <li>1.6. Otros Aspectos resaltantes sobre el Informe.</li> </ol> </li> <li>2. Presentación y Exposición del Informe</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>- Realización de un trabajo grupal a una Empresa "X", sobre el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros con su respectivo informe. Este trabajo será defendido por cada uno de los grupos de trabajo.</li> </ul>

<b>PLAN DE EVALUACIÓN</b>			
UNIDADES	TIPO DE EVALUACION	PONDERACION	
		PUNTOS	PORCENTAJE
I	PRUEBA ESCRITA	4	20%
II	PRUEBA ESCRITA	6	30%
III	PRUEBA ESCRITA	4	20%
IV	TRABAJO EN GRUPO.	6	30%
<b>TOTALES</b>		<b>20</b>	<b>100%</b>

## BIBLIOGRAFIA

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ BERNSTEIN, LEOPOLD (1996). Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e interpretación. Editorial McGraw Hill. México. Primera Edición (Segunda Reimpresión).</li> <li>➤ ESTUPIÑAN, RODRIGO Y ESTUPIÑÁN ORLANDO (2003). Análisis financiero y de Gestión. ECOE Ediciones. Colombia. Primera Edición.</li> <li>➤ FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PUBLICOS DE VENEZUELA (2002). Declaración de Principios de Contabilidad (DPC) de Aceptación General en Venezuela. Fondo Editorial del Contador Público Venezolano. Venezuela. Quinta Edición. Tomo I.</li> <li>➤ FEDERACION DE COLEGIOS DE CONTADORES PUBLICOS DE VENEZUELA (2002). 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.</li> <li>➤ FERNANDEZ, GONZALO (1081). Estados Financieros. Análisis e Interpretación. UTEHA- Unión Tipográfica Editorial Hispano América, S.A. de C.V. México. Tercera Edición.</li> <li>➤ GARCIA M. ALBERTO (1998). Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada. CECSA- Compañía Editorial Continental, S.A de C.V. México. Tercera Edición.</li> <li>➤ GOMEZ, FRANCISCO (1995). Análisis de Estados Financieros. Venezuela. Ediciones Fragor.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ GUTIERREZ, ALFREDO (1993). Los Estados Financieros y su Análisis. Fondo de Cultura Económica, S:A. de C:V México. Primera Edición (Quinta Reexpresión).</li> <li>➤ KENNEDY, RALP Y MCMULLEN, STWART (2002). Estados Financieros. Forma, Análisis e Interpretación. Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores. México. Décima Reimpresión.</li> <li>➤ NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC).</li> <li>➤ MASSONS, JOAN y GARCIA, JOSE (1988). Análisis Financiero en Inflación. Editorial Hispano Europea, S.A. España. Colección ESADE.</li> <li>➤ ORTIZ A. HECTOR (1999). Análisis Financiero Aplicado con Ajustes por Inflaciónm. Universidad Externado de Colombia. Colombia. Décima Edición (Segunda Reimpresión).</li> <li>➤ Urias V., Jesús (1995). Análisis de Estados Financieros. Editorial McGraw Hill/ Interamericana de España, S.A.U. España- Madr. Segunda Edición.</li> <li>➤ Viscione, Jerry(1994). Análisis Financiero. Principios y Métodos. Editorial Limusa, S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores. México. Décima primera Reimpresión.</li> <li>➤ VIVES, ANTONIO (1984). Evaluación Financiera de Empresas. El Impacto de la Devaluación y la Inflación. Editorial Trillas. México. Primera Edición.</li> <li>➤ ZAMORANO, ENRIQUE (1994). Equilibrio Financiero de las Empresas. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México. Segunda Reimpresión.</li> </ul> |
|--|--|