



UNIVERSIDAD FERMÍN TORO
VICE RECTORADO ACADEMICO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

PROGRAMA INSTRUCCIONAL

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

CÓDIGO ASIGNADO	SEMESTRE	U.C .	DENSIDAD HORARIA						PRE - REQUISITO
			H.T	H.P/H. L	H.A	H.V	H.P	THS/SEM	
AEF-542	V	4	3	0	2	48	32	5/80	MAF-432

Elaborado por	PROF. RAÚL FIGUEROA		AUTORIZADO POR VICE RECTORADO ACADÉMICO (FIRMA Y SELLO)
Fecha de vigencia	JUNIO, 2003		
Revisado por	UNIDAD CURRICULAR	DECANATO	

FUNDAMENTACIÓN

El Programa de Análisis de los Estados Financieros se fundamenta en la importancia de la interpretación y la evaluación de los Estados Financieros, aplicando los métodos y técnicas de análisis existentes, produciendo informes financieros que ayudarán a los directivos de las empresas al igual que a los inversionistas y a los acreedores a tomar decisiones, así como otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de la empresa.

Las unidades que conforman este programa son las siguientes:

- | | | |
|------|---------|--|
| I. | UNIDAD: | Introducción. Generalidades. |
| II. | UNIDAD: | Reestructuración de los Estados Financieros. Métodos de Análisis. |
| III. | UNIDAD: | Indicadores financieros. |
| IV. | UNIDAD: | Capital de trabajo. Estado de origen y aplicación de fondos y flujo de efectivo. |
| V. | UNIDAD: | Estado financieros en época de inflación. |
| VI. | UNIDAD: | Informe financiero. |

OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGNATURA

Evaluar la información sobre los eventos cuantificables de la empresa, relativas al impacto de las actividades financieras capacitando al estudiante para la reestructuración, análisis e interpretación de los Estados Financieros, aplicando técnicas y criterios acordes a la actividad de la empresa.

UNIDAD I		OBJETIVO TERMINAL	
INTRODUCCIÓN GENERALIDADES		COMPRENDER EL OBJETO Y LA IMPORTANCIA DE EFECTUAR EL ANÁLISIS FINANCIERO ESTABLECIENDO LAS DIFERENCIAS ENTRE EL ANÁLISIS PARA USO INTERNO Y PARA USO EXTERNO	
DURACION			
1 SEMANA			
EVALUACION			
10 %			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Definir la importancia de los Estados Financieros. 2. Establecer la finalidad de preparar los Estados Financieros. 3. Distinguir la diferencia del análisis par uso interno y externo. 4. Definir los Estados Financieros básicos y determinar sus limitaciones.	• Concepto de Análisis Financiero: - Objeto de efectuar el Análisis Financiero. - Contenido de los Estados Financieros. • Aplicación del Análisis Financiero. - Importancia y Limitaciones de los Estados Financieros. - Estados Financieros auditados. - Diversos métodos de análisis. - Análisis para uso interno y externo.	Presencial	Semipresencial
		• Exposiciones orales. • Utilización pizarra y transparencias • Suministro de guías. • Discusión estructurada. •	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. Interacción en el aula virtual Exposiciones modalidad video. Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACION:			
Presencial		Semipresencial	
• Prueba escrita teórica.		• Técnica de prueba. • Cuestionario en línea • Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD II		OBJETIVO TERMINAL	
REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS- METODOS DE ANALISIS		REESTRUCTURAR LOS DISTINTOS MÉTODOS DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, ANALIZANDO SU RESPECTIVA CLASIFICACIÓN Y APLICACION	
DURACION			
5 SEMANAS			
EVALUACION			
20%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Clasificar el balance general para efectos de análisis aplicando los métodos de análisis. 2. Clasificar el estado de Ganancias y Perdidas para efectos de análisis aplicando los métodos de análisis. 3. Precisar los problemas y limitaciones de los métodos.	- Balance General; clasificación y reestructuración para fines de análisis. - Estado de Ganancias y Perdidas: reestructuración para fines de análisis, relación con el balance general. - Estado de Superávit: reestructuración para efectos de análisis. - Método vertical: justificación y uso del método variable. Razones simples, razones estándares, reducción a porcientos. - Método horizontal, justificación y uso del método variable. - Aumentos, disminuciones, tendencias y comparaciones. - Ejercicios comparativos.	Presencial	Semipresencial
		- Exposiciones orales. - Utilización pizarra y transparencias . - Suministro de guías. - Discusión estructurada. - Ejercicios.	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. Interacción en el aula virtual Exposiciones modalidad video. Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
Presencial		Semipresencial	
Prueba práctica o de ejecución.		- Técnica de prueba. - Cuestionario en línea - Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD III		OBJETIVO TERMINAL	
INDICADORES FINANCIEROS		CALCULAR LOS INDICES FINANCIEROS, REALIZANDO SU RESPECTIVA INTERPRETACION	
DURACIÓN			
3 SEMANAS			
EVALUACIÓN			
10%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Calcular los índices financieros. 2. Aplicar los índices financieros. 3. Interpretar los resultados sobre empresas comerciales e industriales.	- Definición de índices: Criterio para el estudio de los indicadores financieros. Valor cualitativo. Valor cuantitativo. Valor analítico. - Clasificación de los indicadores financieros: Índices de solvencia. Solvencia general. Liquidez. Liquidez inmediata. - Índice de rentabilidad: Margen de utilidad s/ventas. Rendimientos sobre activos totales, Rendimientos sobre el patrimonio. Índices de actividad: rotación de inventario. Días de rotación. Periodo promedio de cobranzas. Rotación de cuentas por pagar. Índices de endeudamiento: Razón de endeudamiento. Índice total de pasivo y patrimonio.	Presencial	Semipresencial
		- Exposiciones orales. - Utilización pizarra y transparencias . - Discusión estructurada. - Ejercicios.	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. Interacción en el aula virtual Exposiciones modalidad video. Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
Presencial		Semipresencial	
- Prueba práctica o de ejecución.		- Técnica de prueba. - Cuestionario en línea - Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD IV		OBJETIVO TERMINAL	
CAPITAL DE TRABAJO- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS- FLUJO DE EFECTIVO		ANALIZAR EL CAPITAL DE TRABAJO PREPARANDO EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
DURACION			
4 SEMANAS			
EVALUACION			
20%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Definir el capital de trabajo. 2. Determinar los factores que afectan el capital de trabajo. 3. Desarrollar el origen y aplicación de fondos. 4. Desarrollar el flujo de efectivo.	- Capital de trabajo: concepto. - Capital de trabajo neto. Finalidad del C.T.N. - Ventajas del capital de trabajo adecuado. Capital de trabajo insuficiente. Origen del capital de trabajo en exceso. Fuentes y aplicaciones del capital del trabajo. Estado de origen y aplicación de fondos. Importancia. Estado de flujo de efectivo propósito. - Diferencia con otros instrumentos de análisis.	Presencial	Semipresencial
		- Exposiciones orales. - Utilización pizarra y transparencias - Discusión estructurada. - Ejercicios.	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. Interacción en el aula virtual Exposiciones modalidad video. Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
Presencial		Semipresencial	
- Prueba escrita teórica práctica o de ejecución.		- Técnica de prueba. - Cuestionario en línea - Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD V		OBJETIVO TERMINAL	
ESTADOS FINANCIEROS EN ÉPOCA DE INFLACION		REPRESENTAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A LA INCIDENCIA INFLACIONARIA.	
DURACION			
2 SEMANAS			
EVALUACION			
15%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Explicar los conceptos de inflación y sus efectos. 2. Demostrar la importancia de la adecuación de los estados financieros por efecto de la inflación. 3. Establecer comparaciones entre distintos tipos en relación a los efectos inflacionarios.	- La inflación: concepto, orígenes y efecto. - Bienes monetarios y no monetarios. - Ajustes por efecto de inflación. - Estados financieros ajustados por inflación: casos prácticos.	Presencial	Semipresencial
		- Exposiciones orales. - Utilización pizarra y transparencias . - Ejercicios.	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. Interacción en el aula virtual Exposiciones modalidad video. Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
Presencial		Semipresencial	
- Prueba escrita teórica práctica de ejecución.		- Técnica de prueba. - Cuestionario en línea - Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD VI		OBJETIVO TERMINAL	
INFORME FINANCIERO		ELABORAR EN INFORME FINANCIERO, CON LOS ELEMENTOS ESENCIALES, ORGANIZADOS Y UTILIZADOS CON PROPIEDAD, SEGÚN LOS CONOCIMIENTOS ADQUIRIDOS DURANTE EL SEMESTRE	
DURACIÓN			
1 SEMANA			
EVALUACIÓN			
25%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Caracterizar cada uno de los elementos, señalando su importancia en el informe integral.	- El informe financiero. - Presentación: antecedentes. Análisis de la situación financiera, conclusiones y recomendaciones finales. - Elementos: Balance general, estado de ganancias y perdidas. Análisis horizontal y vertical, capital de trabajo, origen y aplicación de fondos, flujo de efectivo.	Presencial	Semipresencial
		- Exposiciones orales. - Discusión estructurada. - Preparación de un trabajo integral por equipo no mayor de cuatro personas con entrega y defensa de informe financiero.	- Ejercicios de Desempeño. - Ejemplos de aplicación. - Interacción en el aula virtual - Exposiciones modalidad video. - Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
Presencial		Semipresencial	
Elaboración, entrega y defensa de proyecto. (informe financiero).		- Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual - Técnica de prueba. - Cuestionario en línea	

BIBLIOGRAFÍA

Gutiérrez Luís. **Decisiones financieras y Costos del Dinero en Economía Inflacionaria.** Editorial Norma. Barcelona.1990.

Kennedy Ralph McMullen Stewart. **Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación.** Unión Tipográfica Editorial Hispanoamericana. 1990.

Rondon Gómez Francisco. **Análisis de Estados Financieros.** (Teoría y Práctica). Ediciones Frigor.

Valiente Jesús. **Análisis de Estados Financieros.** Editorial Mc Graw Hill. Barcelona. 1992.

Viscione Jerry. **Análisis Financieros Principios y Métodos.** Editorial Limusa. México. 1987.

Zafra Jhonny. **Manual del Analista Financiero y Crédito.** Zafer Inversiones S.R.L. Venezuela. 1985.