



## ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

|                                   |                           |                                                                                                            |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Especialista en contenido:</b> | LIC. ÁNGEL ALVARADO PIÑA. | <b>AUTORIZADO POR</b><br><b>VICE RECTORADO ACADÉMICO</b><br><br><br><br><br><br><br><b>(FIRMA Y SELLO)</b> |
| <b>Fecha de elaboración:</b>      | JULIO, 1992               |                                                                                                            |
| <b>Elaborado por:</b>             | LIC. ÁNGEL ALVARADO PIÑA. |                                                                                                            |

## **DESCRIPCIÓN DEL PROGRAMA**

El contenido está diseñado para que el alumno esté en capacidad de analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa.

Para ello se ha dividido en 6 unidades:

Unidad I: Introducción – Generalidades.

Unidad II: Reestructuración de los Estados Financieros.

Unidad III: Método de análisis.

Unidad IV: Capital de trabajo. Flujo de fondo.

Unidad V: Indicadores Financieros.

Unidad VI: Informe Financiero.

## **MODALIDAD Y ESTRATEGIA DE ENSEÑANZA**

El perfil del Licenciado en Administración requiere de amplios conocimientos, habilidades y destreza en el manejo de los Estados Financieros para la toma de decisiones. Se han de seguir los siguientes procedimientos instruccionales:

- 1.- Desarrollo de ejercicios.
- 2.- Revisión de Bibliografías.
- 3.- Técnicas de grupo.
- 4.- Discusión estructurada.

## **ESTRATEGIA DE ESTUDIO**

Despertar el interés en el alumno la importancia que representa el estudio e investigación previa a la clase, permitiéndole la comprensión e integración de las 6 unidades que se manejan a lo largo del programa.

## **OBJETIVO TERMINAL DE LA ENSEÑANZA**

Al finalizar la asignatura el alumno estará en capacidad d estructurar e interpretar los Estados Financieros, aplicando técnicas y criterios acordes con la actividad de las empresas.

| UNIDAD I                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| INTRODUCCIÓN - GENERALIDADES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE COMPRENDER LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO, DEFINICIÓN, ESTABLECIENDO LAS DIFERENCIAS ENTRE ANÁLISIS PARA USO INTERNO Y EXTERNO. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                |
| 6 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                |
| 10 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Revisión bibliográfica.</li><li>• Exposiciones Orales.</li><li>• Discusiones Estructuradas.</li><li>• Torbellino de Ideas.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                |
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Definir la importancia de los Estados Financieros.</li><li>2. Precisar la fuente de información que le permitan diseñar un plan de investigación con el aspecto financiero de la empresa.</li><li>3. Establecer las diferencias entre el análisis para el uso interno y externo.</li><li>4. Definir los Estados Financieros básicos y determinar sus limitaciones.</li></ol> |                                                                                                                                                                                                |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Importancia del análisis financiero e interpretación.</li><li>• Diversos métodos y técnicas utilizados en el análisis.</li><li>• Estudio de planes de investigación, fuente de información.</li><li>• Importancia y limitaciones de los Estados Financieros. Notas marginales-estado financieros auditados.</li><li>• Análisis para uso interno y externo.</li></ul>          |                                                                                                                                                                                                |

| UNIDAD II                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE APLICAR LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS Y CLASIFICACIÓN-RESTRUCTURACIÓN PARA FINES DE ANÁLISIS. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                |
| 12 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                |
| 15 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Exposiciones orales.</li><li>• Revisión bibliográfica.</li><li>• Discusión estructurada.</li><li>• Ejercicios.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                |
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Clasificar el balance general para efectos de análisis.</li><li>2. Clasificar el Estado de Ganancias y Pérdidas para efecto de análisis.</li><li>3. Comprender la relación entre los Estados Financieros.</li><li>4. Definir el uso de los Estados Financieros.</li></ol>                                                                                                                          |                                                                                                                                                |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• El Balance General: Restructuración para fines de análisis. Clasificación de las cuentas:<br/>Activo.<br/>Pasivo.<br/>Capital.</li><li>• El Estado de Ganancias o Pérdidas: Restructuración para fines de análisis, se relación con el Balance General- Estados comparativos.</li><li>• El Estad de Superávit: para efectos de análisis estructuración-conciliación del Capital Contable.</li></ul> |                                                                                                                                                |

| UNIDAD III                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MÉTODOS DE ANÁLISIS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE APLICAR ADECUADAMENTE LOS DIFERENTES MÉTODOS DE ANÁLISIS. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                  |
| 14 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                  |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                  |
| 20 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                  |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Exposiciones orales.</li><li>• Discusión estructurada.</li><li>• Revisión bibliográfica.</li><li>• Resolución de ejercicios.</li></ul>                                                                                                                                                                          |                                                                                                                  |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                  |
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Aplicar correctamente los métodos de análisis.</li><li>2. Distinguir las ventajas d los métodos de análisis.</li><li>3. Precisar con claridad los problemas y limitaciones de los métodos.</li></ol>                                                                                                           |                                                                                                                  |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Método Vertical: Justificación y uso del método variables.<br/>Razones Simples.<br/>Razones Estándares.<br/>Reducción a porcentos.</li><li>• Método Horizontal: Justificación y uso del método variable.<br/>Aumentos-disminuciones<br/>Tendencias y comparaciones</li><li>• Ejercicios comparativos.</li></ul> |                                                                                                                  |

| UNIDAD IV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CAPITAL DE TRABAJO.<br>FLUJO DE FONDO.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE ANALIZAR EL CAPITAL DE TRABAJO Y LA PREPARACIÓN DEL FLUJO DE FONDO. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                            |
| 16 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                            |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                            |
| 20 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                            |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                            |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Exposiciones orales.</li><li>• Discusión estructurada.</li><li>• Resolución de casos.</li><li>• Revisión bibliográfica.</li><li>• Ejercicios.</li></ul>                                                                                                                                                               |                                                                                                                            |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                            |
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Definir el capital de trabajo desarrollando sus propios conceptos.</li><li>2. Determinar los factores que afectan el capital de trabajo.</li><li>3. Desarrollar el flujo de fondo.</li></ol>                                                                                                                         |                                                                                                                            |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                            |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Capital de trabajos. Conceptos. Clasificación.</li><li>• Capital de trabajo neto. Adecuado. Insuficiencia de capital. Factores que lo afectan, fuentes y aplicaciones.</li><li>• Flujo de fondo.</li><li>• Naturaleza, propósito, diferencia con otros instrumentos de análisis.</li><li>• Hoja de trabajo.</li></ul> |                                                                                                                            |

| UNIDAD V                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| INDICADORES FINANCIEROS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE CALCULAR, INTERPRETAR CORRECTAMENTE LOS ÍNDICES FINANCIEROS A CORTO-MEDIANO Y LARGO PLAZO. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                   |
| 16 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                   |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                   |
| 20 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                   |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Exposiciones orales.</li><li>Discusión estructurada.</li><li>Revisión bibliográfica.</li><li>Ejercicios.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                   |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                   |
| <ol style="list-style-type: none"><li>Precisar el cálculo de los indicadores financieros.</li><li>Interpretar los índices y su aplicación a cualquier empresa industrial, comercial, etc.</li></ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                   |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Introducción, criterios para el estudio de los indicadores financieros, valor cualitativo, valor cuantitativo, valor analítico.</li><li>Clasificación de los indicadores financieros.<br/>Corto Plazo: Solvencia liquidez, relación cuentas a cobrar, días a mano, cuentas a cobrar, período promedio de cobro, relación de inventarios, días a mano, inventario.</li><li>Mediano y Largo Plazo: Solvencia general, endeudamiento, razón de propietario, rendimiento y aprovechamiento, rotación de la planta, productividad, rentabilidad, rentabilidad bruta y de capital</li></ul> |                                                                                                                                                   |

| UNIDAD VI                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | OBJETIVO TERMINAL DE UNIDAD                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| INFORME FINANCIERO                                                                                                                                                                                                                                                                                                | AL CONCLUIR LA UNIDAD EL ALUMNO ESTARÁ EN CAPACIDAD DE LABORAR EL INFORME FINANCIERO CON LOS ELEMENTOS ESENCIALES-ORGANIZADOS Y UTILIZADOS CON PROPIEDAD. |
| DURACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                           |
| 8 HORAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                           |
| EVALUACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                           |
| 15 % TRABAJO DE APLICACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                           |
| ESTRATEGIA DE INSTRUCCIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                           |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Exposiciones orales.</li><li>Discusiones estructuradas.</li><li>Preparación de un trabajo integral por equipo no mayor de cuatro con informe.</li></ul>                                                                                                                     |                                                                                                                                                           |
| OBJETIVOS ESPECÍFICOS                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                           |
| <ol style="list-style-type: none"><li>Caracterizar cada uno de los elementos señalando su importancia para el informe integral.</li><li>Demostrar correctamente el manejo de los elementos utilizados para la reparación del informe verificando su validez con ejemplos.</li></ol>                               |                                                                                                                                                           |
| CONTENIDOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                           |
| <ul style="list-style-type: none"><li>El Informe Financiero:<br/>Elementos: Balance General-Ganancias y Pérdidas-Flujo de Fondos, inversión de trabajo-estados comparativos.</li><li>Presentación: Antecedentes, análisis condensado de la situación financiera-conclusiones y recomendaciones finales.</li></ul> |                                                                                                                                                           |

## **BIBLIOGRAFÍA**

- R.D. KENNEDY – S.Y. Mc. MULLER. ESTADOS FINANCIEROS. FORMA. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.
- FERNÁNDEZ DE ARMA. ESTADOS FINANCIEROS. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.
- REY A. TRUEKE. ANÁLISIS. ANÁLISIS PRACTICO DE ESTADOS FINANCIEROS.
- ALFREDO SÁNCHEZ. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LOS ANÁLISIS.
- A.R. CREDES ROMERO. CRÉDITO BANCARIO. INSTRUMENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RIESGOS.
- FCO. GÓMEZ RONDÓN. ANÁLISIS DE ESTADO FINANCIERO.
- R. FLOKE. ANÁLISIS PRÁCTICO DE ESTADO FINANCIERO.
- T. ZAFRA. MANUAL PRACTICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO.
- A. GUTIERREZ. ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS. FONDEO ECONÓMICO.