

PROGRAMA DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

OBJETIVOS:

Dotar al estudiante de una serie de conocimientos y técnicas que le permitan tomar decisiones con base en la información expresada en los Estados Financieros.

Lograr, a través del análisis de los Estados Financieros, dictaminar políticas que se encaminen hacia la maximización del beneficio y de la operación eficaz de la organización.

CONTENIDO:

TEMA 1.- GENERALIDADES.

Objeto. Naturaleza. Aplicaciones y Limitaciones del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Relaciones entre los Estados Básicos. El uso e importancia del Análisis de los Estados Financieros. Partes interesadas en los Estados Financieros.

TEMA 2.- EL CREDITO.

Generalidades del Crédito. Factores Básicos del Crédito. Investigación y Análisis. Información Histórica - Económica. Información Financiera: Liquidez.

TEMA 3.- ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

Estructuración. Reestructuración. Tendencias y Procedimientos contables en discusión. Referencia a casos típicos de la Legislación Venezolana. Balances Comparativos. Medición. Factores externos e internos que afectan la comparabilidad de los Estados Financieros. Interpretación de la opinión de los auditores y las notas a los Estados Financieros.

TEMA 4.- METODOS DE ANALISIS E INDICADORES FINANCIEROS.

Verticales: Reducción de Estados Financieros a valores porcentuales. Razones simples. Razones Estándar. Comparaciones equívocas. Horizontales: Aumentos y Disminuciones. Tendencias. Índices Financieros.

TEMA 5.- ESTADOS FINANCIEROS DEL ANALISTA.

La hoja de trabajo del Analista. El estado de Flujo de Efectivo. Estado de Cambio de la Posición Financiera. Estado de Cambio del Capital neto de Trabajo. Sus Fuentes y Aplicaciones.

TEMA 6.- ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO.

1. Capital Neto de Trabajo: Definición. Determinación del Capital Neto de Trabajo y Solvencia. Capital Neto de Trabajo Necesario. Capital propio necesario. Síntesis del Capital propio necesario y sus relaciones.

2. Efectivo: Necesidades futuras de fondos. Nivel adecuado del Efectivo. Técnicas para su evaluación y análisis. Proyección de liquidez o pronóstico de caja: Definición. Diferencia con el estado de Flujo de Efectivo. Confección. Inversión de trabajo. Aplicación de la Inversión de Trabajo para la estimación de las necesidades futuras de fondos. Razones de liquidez.

3. Inversiones Temporales: Definición y Clasificación.

4. Cuentas por cobrar: Promedio diario de ventas, período de cobros o días de plazo. Política de cobros. Rotación de las Cuentas por Cobrar. Métodos para crear la Provisión. Aplicaciones prácticas.

5. Políticas de Inventarios: Análisis del Impacto ante cambios de métodos de valuación de inventarios. Rotación. Días de rotación. Provisiones para obsolescencia de Inventarios. Riesgos en la manipulación del inventario.

6. Gastos pagados por anticipado: Tratamiento desde el punto de vista del Analista Financiero.

7. Pasivo Circulante: Efectos en la Solvencia y Capital de Trabajo. Períodos de Pagos. Reservas de Pasivo.

TEMA 7.- ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO.

Pasivo a Largo Plazo: Fuentes de financiamiento, renovación de Pasivos. Apartados. Créditos Diferidos. Capital Contable. Intereses Minoritarios. Indicadores de Rendimiento, Inmuebles, Planta y Equipo: Activos Intangibles. Indicadores de la Productividad.

TEMA 8.- ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES.

Ventas. Costos de producción. Gastos de ventas. Gastos de Administración. Utilidad.

TEMA 9.- AJUSTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO INFLACION.

Distorsiones de la información suministrada por contabilidad histórica. El impacto de los cambios de precios en los Estados Financieros. Clasificación de las partidas en monetarias y no monetarias. Declaración de Principios de Contabilidad Nº 10. Métodos de Ajuste. Políticas en Escenarios Inflacionarios.

TEMA 10.- PROYECCIONES FINANCIERAS.

A mediano y largo plazo. Evaluación de Proyecciones.

TEMA 11.- ELABORACION DE INFORMES.

El Informe: Elementos. Estructura. Presentación. Antecedentes. Análisis condensado. Conclusiones y recomendaciones.

BIBLIOGRAFIA:

- CHILLIDA, Carmelo. Análisis e Interpretación de Balances. Edit. Biblioteca UCV. Caracas. 1987.
- CHOLVIS, Francisco. Análisis e Interpretación de Estados Contables. Edit. El Ateneo. Caracas. 1988.
- URIAS VALIENTE, Jesús. Análisis de Estados Financieros. Edit. Mc.Graw-Hill. 1991.
- VISIONE, Jerry A. Análisis Financiero. Principios y Métodos. Edit. Limusa. Caracas. 1987.
- VIVES, Antonio. Evaluación Financiera de Empresas: El Impacto de la devaluación e inflación. Edit. Trillas. México. 1984.