



*Curso:* Noveno Semestre de Administración de Empresas.  
*Asignatura:* Análisis de Estados Financieros I.  
*Horas:* 3 Teóricas, 0 Práctica.

**PROGRAMA**  
**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS I**

✓ **OBJETIVO**

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.

✓ **CONTENIDO PROGRAMÁTICO**

**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. Plan de acción para el análisis de los estados financieros: naturaleza y objetivos, información anterior cuantitativa y cualitativa. Partes interesadas en los estados financieros.

**TEMA 2.- EL CRÉDITO.**

Generalidades del crédito. Factores básicos del crédito. Investigación y análisis. Información histórico - económica. Información financiera y liquidez.

**TEMA 3.- ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.**

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.- MÉTODOS DE ANÁLISIS E INDICADORES FINANCIEROS.**

Verticales: reducción de estados financieros a valores porcentuales, razones simples, razones estándar y comparaciones equívocas. Horizontales: aumentos y disminuciones. Tendencias. Índices financieros: usos e interpretación.

**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.

**TEMA 6.- CUENTAS UTILIZADAS EN EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO.**

Efectivo: necesidades futuras de fondos, nivel adecuado del efectivo, técnicas para su evaluación y análisis. Inversiones temporales: definición y clasificación. Cuentas por cobrar: promedio diario de ventas, período de cobros o días de plazo, política de cobro y métodos para crear la provisión. Inventarios: políticas, análisis del impacto ante cambios de métodos de valuación, provisiones para obsolescencia y riesgos en la manipulación. Gastos pagados por anticipado y su tratamiento desde el punto de vista del analista financiero. Pasivo circulante.



### **TEMA 7.- ÍNDICES FINANCIEROS UTILIZADOS PARA EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO.**

Capital neto de trabajo: determinación del capital neto de trabajo y solvencia, capital neto de trabajo necesario, capital propio necesario, síntesis del capital propio necesario y sus relaciones. Proyección de liquidez o pronóstico de caja y diferencia con el Estado de Flujo de Efectivo. Aplicación de la inversión de trabajo para la estimación de las necesidades futuras de fondos. Razones de liquidez. Rotación de las cuentas por cobrar. Rotación y días de rotación de inventarios. Efectos del pasivo circulante en la solvencia y capital de trabajo, períodos de pagos y reservas de pasivo.

#### ✓ **BIBLIOGRAFÍA**

- BERNSTEIN, L. Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. McGraw Hill. Quinta edición. Bogotá. 1996.
- BERNSTEIN, L. Fundamentos del Análisis Financiero. McGraw Hill. Cuarta edición. Bogotá. 1997.
- CHILLIDA, C. Análisis e Interpretación de Balances. Biblioteca UCV. Caracas. 1987.
- CHOLVIS, F. Análisis e Interpretación de Estados Contables. Editorial El Ateneo. Caracas. 1988.
- URIAS VALIENTE, J. Análisis de Estados Financieros. McGraw Hill. México. 1991.
- VISCIONE, J. Análisis Financiero, Principios y Métodos. Limusa. Caracas. 1987.