

## PROGRAMA DE UNIDAD CURRICULAR

### I.-DATOS GENERALES

Nombre de la Unidad Curricular:	Análisis de Estados Financieros.		
Código de la Unidad Curricular:	ADCO - 00420	Categoría de la Unidad Curricular:	Escuela/Programa
Unidad de Gestión Académica:	Administración y Contaduría	Nivel:	Pregrado
Tipo de Evaluación:	Continúa con reparación	N° de Unidades de Crédito :	4
Régimen:	Semestral	N° Horas Semanales Trabajo Independiente (HTI) :	4
Taxonomía:	TA4	N° Horas Semanales de Acompañamiento Docente (HAD) :	Prácticas 2
Modalidad:	Presencial		Laboratorio 0
			Teóricas 1
Instancia Aprobatoria :	Facultad de Ciencias Económicas y Sociales	Fecha de Aprobación :	15/06/2018

### II.-RESUMEN

Esta asignatura utiliza las herramientas financieras y las variables macroeconómicas, tanto nacionales como internacionales necesarias para profundizar los análisis financieros de los negocios, permitiendo revisar, procesar e interpretar la situación financiera de una empresa y los impactos que tiene el entorno sobre ella; considerando elementos, premisas y variables macroeconómicas que le permitan proyectar estados financieros bajo diversas situaciones económicas, generar una evaluación de la empresa y una conclusión integral que conlleve a la toma de decisiones más adecuadas dentro del marco estratégico del negocio. Esta materia desarrolla la competencia general "aprender a aprender con calidad" así como la competencia profesional "construye y analiza la información financiera".

### III.-CONTRIBUCIÓN DE LA ASIGNATURA AL DESARROLLO DE LAS COMPETENCIAS

#### COMPETENCIAS GENERALES

#### APRENDER A APRENDER CON CALIDAD (CGENE001):

Utiliza estrategias de forma autónoma para incorporar e incrementar conocimientos, habilidades y destrezas en el contexto de los avances científicos y culturales requeridos para un ejercicio profesional globalmente competitivo.

#### UNIDAD DE COMPETENCIA:

Aplica los conocimientos en la práctica (CGENE001U02):

Emplea conceptos, principios, procedimientos, actitudes y valores para plantear y resolver problemas en situaciones habituales, académicas, sociales y laborales.

#### CRITERIOS DE DESEMPEÑO:

Evalúa los resultados obtenidos.

Implementa el proceso a seguir para alcanzar los objetivos mediante acciones, recursos y tiempo disponible.

Selecciona la información que resulta relevante para resolver una situación.

#### UNIDAD DE COMPETENCIA:

Demuestra conocimiento sobre su área de estudio y profesión (CGENE001U06):  
Domina con precisión y rapidez la terminología, procedimientos y aplicaciones de su carrera profesional.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Aplica con fluidez la terminología del área de estudio y profesión.  
Aplica los procedimientos de la disciplina para resolver problemas y aportar soluciones.  
Explica las conceptualizaciones, métodos y aplicaciones de su disciplina.  
Identifica términos, definiciones y ejemplos del lenguaje técnico de la profesión.

**COMPETENCIAS PROFESIONALES**

**CONSTRUYE Y ANALIZA LA INFORMACIÓN FINANCIERA (CPROF068):**

Aplica la normativa local e internacional, los conceptos y las técnicas contables, para clasificar, procesar e interpretar transacciones financieras y eventos económicos, generando el flujo de información indispensable para la gestión organizacional.

**UNIDAD DE COMPETENCIA:**

Elabora e interpreta los estados financieros (CPROF068U03):  
Formula los estados financieros cumpliendo con la normativa establecida y las exigencias de los diferentes entes interesados.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Examina los resultados obtenidos.  
Prepara los estados financieros.  
Recopila, agrupa y ajusta la información financiera.

**UNIDAD DE COMPETENCIA:**

Analiza los estados financieros para la toma de decisiones (CPROF068U04):  
Interpreta los indicadores financieros para evaluar la situación de la empresa.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Compara los indicadores obtenidos con el fin de tomar decisiones.  
Determina y calcula los indicadores financieros necesarios para emitir opinión.  
Evalúa el impacto del resultado de los indicadores.  
Genera un informe donde refleja las recomendaciones para la toma de decisiones.  
Identifica y recopila la información necesaria para la aplicación de los métodos de análisis financiero.

**IV. UNIDADES TEMÁTICAS**

**UNIDAD TEMÁTICA I**

ANÁLISIS DE NEGOCIOS.

**TEMA 1**

GENERALIDADES DEL ANÁLISIS DE NEGOCIOS DE UNA FIRMA. ANÁLISIS CUALITATIVO Y CUANTITATIVO Y SU IMPORTANCIA.

**TEMA 2**

ANÁLISIS CUALITATIVO Y DE GESTIÓN.

**TEMA 3**

MATRIZ DOFA.

**TEMA 4**

CINCO FUERZAS DE PORTER.

**TEMA 5**

GERENCIA DE 2 LA FIRMA. ANÁLISIS DE PROYECTOS Y CAPACIDAD DE CRECIMIENTO.

**UNIDAD TEMÁTICA II**

GENERALIDADES SOBRE EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 1**

OBJETO, NATURALEZA, APLICACIONES Y LIMITACIONES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 2**

RELACIONES ENTRE LOS ESTADOS BÁSICOS.

**TEMA 3**

EL USO E IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 4**

PLAN DE ACCIÓN PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: NATURALEZA Y OBJETIVOS, INFORMACIÓN ANTERIOR CUANTITATIVA Y CUALITATIVA.

**TEMA 5**

PARTES INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 6**

ESTRUCTURACIÓN, REESTRUCTURACIÓN, TENDENCIAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES EN DISCUSIÓN.

**TEMA 7**

REFERENCIA A CASOS TÍPICOS DE LA LEGISLACIÓN VENEZOLANA.

**TEMA 8**

BALANCES COMPARATIVOS, MEDICIÓN, FACTORES EXTERNOS E INTERNOS QUE AFECTAN LA COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 9**

INTERPRETACIÓN DE LA OPINIÓN DE LOS AUDITORES Y LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**UNIDAD TEMÁTICA III**

MÉTODOS DE ANÁLISIS E INDICADORES FINANCIEROS.

**TEMA 1**

VERTICALES: REDUCCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A VALORES PORCENTUALES, RAZONES SIMPLES, RAZONES ESTÁNDAR Y COMPARACIONES EQUÍVOCAS.

**TEMA 2**

HORIZONTALES: AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

**TEMA 3**

TENDENCIAS, ÍNDICES FINANCIEROS: USOS E INTERPRETACIÓN.

**TEMA 4**

LA HOJA DE TRABAJO DEL ANALISTA.

**TEMA 5**

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE UNA FIRMA, PUNTO DE EQUILIBRIO. ROE, ROA, MARGEN BRUTO Y NETO. SISTEMA DUPONT.

**UNIDAD TEMÁTICA IV**

CUENTAS UTILIZADAS EN LOS ANÁLISIS DE CORTO PLAZO.

**TEMA 1**

EFFECTIVO: NECESIDADES FUTURAS DE FONDOS, NIVEL ADECUADO DEL EFECTIVO, TÉCNICAS PARA SU EVALUACIÓN Y ANÁLISIS.

**TEMA 2**

INVERSIONES TEMPORALES: DEFINICIÓN Y CLASIFICACIÓN.

**TEMA 3**

CUENTAS POR COBRAR: PROMEDIO DIARIO DE VENTAS, PERÍODO DE COBROS O DÍAS DE PLAZO, POLÍTICA DE COBRO Y MÉTODOS PARA CREAR LA PROVISIÓN.

**TEMA 4**

INVENTARIOS: POLÍTICAS, ANÁLISIS DEL IMPACTO ANTE CAMBIOS DE MÉTODOS DE VALUACIÓN, PROVISIONES PARA OBSOLESCENCIA Y RIESGOS EN LA MANIPULACIÓN.

**TEMA 5**

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y SU TRATAMIENTO DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL ANALISTA FINANCIERO. PASIVO CIRCULANTE.

**UNIDAD TEMÁTICA V**

ANÁLISIS DE OPERACIONES.

**TEMA 1**

VENTAS.

**TEMA 2**

COSTOS DE PRODUCCIÓN.

**TEMA 3**

GASTOS DE VENTAS.

**TEMA 4**

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

**TEMA 5**

UTILIDAD.

**UNIDAD TEMÁTICA VI**

ÍNDICES FINANCIEROS UTILIZADOS PARA ANÁLISIS DE SITUACIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO.

**TEMA 1**

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.

**TEMA 2**

PROYECCIÓN DE LIQUIDEZ O PRONÓSTICO DE CAJA Y DIFERENCIA CON EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

**TEMA 3**

APLICACIÓN DE LA INVERSIÓN DE TRABAJO PARA LA ESTIMACIÓN DE LAS NECESIDADES FUTURAS DE FONDOS.

**TEMA 4**

RAZONES DE LIQUIDEZ.

**TEMA 5**

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

**TEMA 6**

ROTACIÓN Y DÍAS DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS.

**TEMA 7**

EFFECTOS DEL PASIVO CIRCULANTE EN LA SOLVENCIA Y CAPITAL DE TRABAJO, PERÍODOS DE PAGOS Y RESERVAS DE PASIVO.

**TEMA 8**

COBERTURA DE INTERESES. COEFICIENTE Z Y PROBABILIDADES DE QUIEBRA EN EL CORTO Y MEDIANO PLAZO.

**UNIDAD TEMÁTICA VII**

ANÁLISIS E ÍNDICES FINANCIEROS PARA SITUACIONES FINANCIERAS DE LARGO PLAZO.

**TEMA 1**

PASIVO A LARGO PLAZO: FUENTES DE FINANCIAMIENTO, RENOVACIÓN DE PASIVOS.

**TEMA 2**

APARTADOS.

**TEMA 3**

CRÉDITOS DIFERIDOS.

**TEMA 4**

CAPITAL CONTABLE.

**TEMA 5**

INTERESES MINORITARIOS, INDICADORES DE RENDIMIENTO, INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.

**TEMA 6**

ACTIVOS INTANGIBLES.

**TEMA 7**

INDICADORES DE LA PRODUCTIVIDAD. ROIC, EVA Y MVA.

**UNIDAD TEMÁTICA VIII**

INFLACIÓN Y EFECTOS DE LA DEVALUACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**TEMA 1**

TÉCNICAS DE VALORACIÓN FINANCIERA.

**TEMA 2**

OBJETIVOS DE LA EVALUACIÓN DEL BENEFICIO.

**TEMA 3**

EVALUACIÓN DE LA CALIDAD, NIVEL Y TENDENCIA DE LOS BENEFICIOS.

**TEMA 4**

CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS.

**TEMA 5**

PREVISIONES Y PROYECCIONES FINANCIERAS: PRONUNCIAMIENTO, PROYECCIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO, EVALUACIÓN DE PROYECCIONES, SEGUIMIENTO DE LOS RESULTADOS, ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, ESTACIONALIDAD Y CONSECUENCIAS PARA EL ANÁLISIS.

**TEMA 6**

ANÁLISIS DE RIESGO.

**TEMA 7**

PECULIARIDADES DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES EN EL EXTRANJERO, CONVERSIÓN A DIMSAS, MÉTODO DE LA TASA HISTÓRICA, MÉTODO DE LA TASA VIGENTE, ANÁLISIS DE LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS POR CONVERSIÓN. CONSECUENCIAS PARA EL ANÁLISIS.

**UNIDAD TEMÁTICA IX**

ELABORACIÓN DE INFORMES.

**TEMA 1**

ANTECEDENTES, ELEMENTOS, ESTRUCTURA Y PRESENTACIÓN.

**TEMA 2**

ANÁLISIS CONDENSADO.

**TEMA 3**

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

**TEMA 4**

INFORMES DE APROBACIÓN O VALORACIÓN CREDITICIA. INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS. INFORMACIÓN HISTÓRICO-ECONÓMICA.

**TEMA 5**

ANÁLISIS SECTORIALES.

**V.-ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE**

Actividades Docentes: Clase magistral sin/con apoyo audiovisual, Uso de preguntas generadoras/preguntas guías, Estudio de casos, Taller reflexivo y Resolución de ejercicios y problemas.

Actividades para estudiante: Activa conocimiento previo, Participa en actividades de autoevaluación y coevaluación, Participa activamente en la resolución de problemas individual/grupal y Participa en test interactivos/foros.

**VI.-ESTRATEGIA DE EVALUACIÓN**

En cada clase se asignará al menos un material de lectura que permitirá utilizar estrategias de evaluación formativa como lluvias de ideas para reforzar tópicos generales del área. La evaluación sumativa estará integrada por exámenes parciales, debates, talleres, resolución de casos, controles de lectura en clases. La cátedra y en su defecto los docentes, establecerá los porcentajes que asignarán a cada estrategia. Se recomienda la aplicación de un examen parcial por cada unidad.

**VII.-REFERENCIAS PRINCIPALES**

Bernstein, L.. Análisis de Estados Financieros: teoría, Aplicación e Interpretación. s.e..

Bernstein, L. Fundamentos del Análisis Financiero. s.e..

Chillida, C.. Análisis e Interpretación de Balances. s.e..

Cholvis, F.. Análisis e Interpretación de Estados Contables. s.e..

Urias Valiente, J. Análisis de Estados Financieros. s.e..

Viscione, J.. Análisis Financiero, Principios y Métodos. s.e..