



**UNIVERSIDAD CAECE**  
**DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION Y CIENCIAS**  
**SOCIALES**

PROGRAMA DE: <b>ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS CONTABLES</b>		
CODIGO DE LA CARRERA <b>080</b>	PLAN DE LA CARRERA <b>18</b>	CODIGO ASIGNATURA
AÑO <b>3º</b>	CUATRIMESTRE <b>2º</b>	VIGENCIA <b>2019</b>
CARRERA: <b>CONTADOR PUBLICO</b>		
Nº DE RESOLUCIÓN MINISTERIAL		Nº DE RESOLUCIÓN INTERNA <b>185-95 – 051/05 - 392/18</b>

### **OBJETIVOS**

Teniendo en cuenta las limitaciones propias de la información contable, esta materia busca formar al futuro profesional con la capacidad de análisis de manera que sea posible la comprensión de dicha información a los fines de poder realizar un diagnóstico adecuado de la situación de la organización y brindar soluciones y sugerencias a diversas cuestiones.

El futuro contador público deberá adquirir en esta materia:

- cualidades tendientes al análisis de los informes contables sometidos a juicio del futuro profesional (mediante el uso de herramientas como por ejemplo el cálculo de índices económico-financieros y otras)
- capacitación para preparar informes del análisis de Estados Contables tanto de cierre, como proyectados, aplicando la metodología apropiada, actuando con espíritu crítico y reflexivo.
- aptitudes para comprender la problemática económica y financiera de las organizaciones en base a la información contable, la información del entorno y las herramientas disponibles, considerando causas y efectos.

### **CONTENIDOS MINIMOS**

La contabilidad como herramienta para la gestión. La contabilidad como soporte para el planeamiento y control. Cualidades de la información. Análisis e interpretación de estados contables o financieros. Informes contables internos y externos. Usuarios. Estados contables o financieros proyectados. La función del analista de la información. Análisis de la estructura patrimonial y de las cuentas de resultados. Las decisiones de inversión y financiación. Fuentes de financiación. Financiamiento propio y ajeno: diferencias y riesgo. Equilibrio financiero mínimo. Concepto de la inversión en capital de trabajo. Ciclo operativo y financiación. Características y factores determinantes de la inversión: política de créditos, bienes de cambio y financiación. Costos y beneficios asociados. Distintas políticas. Análisis de indicadores financieros: corto y largo plazo. Liquidez, solvencia y endeudamiento. Activos inmovilizados. Limitaciones. Medición, análisis y control de la rentabilidad. Relaciones de rentabilidad. Leverage. Análisis de información contable para propósitos especiales.

## **PROGRAMA ANALITICO**

### **1. LA CONTABILIDAD COMO HERRAMIENTA PARA LA GESTION Y ANÁLISIS**

*El escenario de la contabilidad para la gestión. La organización y las funciones gerenciales. La contabilidad como sistema y soporte para el planeamiento y control. La contabilidad y sus objetivos. Cualidades de la información. Análisis e interpretación de estados contables o financieros. Informes contables internos y externos. Usuarios y destinatarios. Influencia del contexto en el análisis.*

### **2. CARACTERISTICAS Y CONCEPTOS GENERALES DE LA INFORMACION CONTABLE**

*Los informes contables. Utilización de la información contable. Ventajas de la información contable para la gestión. Informes en valores absolutos. El problema de la unidad de medida. Estados contables reexpresados y proyectados. Informes mensuales y analíticos reexpresados. La función del analista de la información contable. Características. El informe del analista. Análisis de información contable para fines especiales.*

### **3. EL ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

*Análisis de la estructura patrimonial y de las cuentas de resultados. Estructura y tendencia de la inversión y financiamiento. Clasificación de los activos y los factores determinantes. Las decisiones de financiación. Clasificación de las fuentes de financiación. Financiamiento propio y ajeno: diferencias y riesgo. Equilibrio financiero mínimo. Rentabilidad, liquidez y riesgo operativo. Limitaciones. Proyecciones. El control presupuestario. Objetivos. Pronóstico de períodos anteriores. Desvíos. Análisis de causas. Asignación de responsabilidades y sistema de evaluación.*

### **4. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS CONTABLES. CONTROL DE LA INVERSION Y FINANCIACION. CAPITAL DE TRABAJO**

*Concepto de la inversión en capital de trabajo. Factores que determinan su composición y magnitud. Ciclo operativo. Cálculo del capital de trabajo: causas y efectos de su exceso o insuficiencia. Inflación: efectos sobre el capital de trabajo. Financiación del capital de trabajo: ventajas y desventajas.*

### **5. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS CONTABLES. CONTROL DE LA INVERSION Y FINANCIACION. ANÁLISIS FINANCIERO A TRAVÉS DE RATIOS.**

*Conceptos generales sobre indicadores financieros. Índices de corto y largo plazo: clasificación e interpretación. Ratios estáticos y dinámicos. La liquidez, solvencia y el endeudamiento de la empresa. Activos inmovilizados. Limitaciones de los índices financieros. Análisis de los indicadores del Estado de flujo de efectivo. El concepto de EBITDA.*

### **6. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS CONTABLES: CONTROL DE LA RENTABILIDAD. RATIOS**

*Conceptos generales de rentabilidad. Medición y análisis global de la rentabilidad. Forma y contenido del estado de resultados. Relaciones de rentabilidad: sobre ventas, recursos, inversión total o parcial. Rentabilidad del Activo. Factores determinantes y su composición. Modelo de Dupont. Análisis de ventas, costo de ventas, gastos operativos, resultados financieros, resultados por tenencia. Rentabilidad del Patrimonio Neto. Factores determinantes. Punto de equilibrio económico y financiero. Leverage. Causas y efectos. Limitaciones al apalancamiento.*

## **7. ANALISIS E INTERPRETACION DE ACTIVOS DE TRABAJO**

*Análisis de los activos de trabajo. Disponibilidades e inversiones transitorias, créditos e inventarios. Características y factores determinantes de la inversión. Modelos para determinar su volumen óptimo. Políticas de caja, créditos e inventarios. Su vinculación con la estrategia empresarial. Créditos: políticas liberales vs. conservadoras: características. Ventajas y desventajas. Procedimientos para evaluar la conveniencia de los cambios en la política de crédito. Bienes de cambio: Costos y beneficios asociados. Lote óptimo: su viabilidad y costo. Efectos de la inflación. Financiamiento comercial de los activos de trabajo. Características. Costo final de la deuda. Otros pasivos. Análisis del riesgo crediticio. Garantías. Autofinanciamiento.*

## **8. ANALISIS DE INFORMACIÓN CONTABLE PARA PROPOSITOS ESPECIALES:**

Análisis de información contable para propósitos especiales: Análisis de inversiones. Compra de empresas. Fusiones y absorciones. Grupos. Estados Consolidados. Riesgo crediticio: Análisis. Resolución y garantías.

## **BIBLIOGRAFIA**

DUMRAUF, Guillermo L. (2013) **Finanzas Corporativas**. Un enfoque latinoamericano. 3ra.edición. Alfa Omega, Buenos Aires.

Fowler Newton, E. (2011). **Análisis de estados contables**. Cuarta edición. Editorial La Ley. Buenos Aires

FRERS, Alejandro. **Toma de decisiones con criterio interpretando al Balance**. Buenos Aires: EDICON, 2018. 341 p ISBN 978-987-741-103-4

PASCALE, Ricardo (1998) **Decisiones Financieras**. Ed. Macchi, Buenos Aires, 3ª. Edición.

## **METODOLOGÍA**

Las clases impartidas constan de dos partes: una parte teórica y otra parte práctica.

## **ACTIVIDADES TEÓRICAS**

En la parte teórica se realizan exposiciones del docente orientadas a que el estudiante participe activamente y desarrolle habilidades para reconocer la importancia del análisis de la información económica y financiera en las organizaciones. A su vez, conocer las características y las herramientas para el análisis con el objetivo de elaborar un informe profesional sobre la situación, evaluando causas, efectos y posibles cursos de acción, mediante ejemplos propuestos por el docente y los alumnos.

## **ACTIVIDADES DE FORMACIÓN PRÁCTICA**

Se resolverán situaciones vinculadas con el análisis económico y financiero y demás temas previstos en el contenido de la asignatura, mediante ejercicios prácticos que respondan a situaciones y casos reales adaptados a los fines pedagógicos y planteados en las guías de trabajos prácticos de la materia.

En algunas ocasiones, se desarrollarán trabajos prácticos como análisis de casos, planteados a fin de resolver cuestiones puntuales del tema abordado. Este será resuelto por grupos y debatido en clase, debiendo cada grupo avalar la solución propuesta con un fundamento doctrinario y/o normativo sustentable. Se entiende que esto permite al alumno resolver con fundamento, interactuar con sus pares de manera profesional y dar un cierre conceptual al tema de cada unidad.

<b>DISTRIBUCION DE LA CARGA HORARIA</b>	<b>Horas</b>	<b>%</b>
1 Módulos/Semana = 4 horas 17 Semanas/Cuatrimestre = 68 horas		
<b>TEORÍCO PRÁCTICO</b>	<b>34</b>	<b>50</b>
<b>FORMACION PRÁCTICA</b>	<b>34</b>	<b>50</b>
<b>Total Carga Horaria</b>	<b>68</b>	<b>100</b>

## **APROBACION DEL CURSADO DE LA ASIGNATURA**

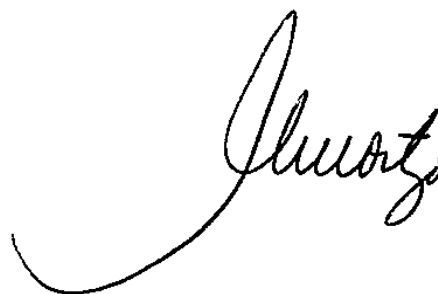
- Cumplimiento del 75% de asistencia a clase.
- Aprobación de las evaluaciones parciales y de trabajos prácticos, de acuerdo a lo establecido en la planificación de la materia que se anexa.

## **EVALUACION FINAL: REGIMEN DE APROBACION DE MATERIA**

- Examen final escrito y/o oral, sobre todo el contenido de la materia.



**Dr. Alejandro Pablo Cardozo**  
**Director Departamento de Administración**



**Lic. Mariana Ortega**  
**Secretaria Académica**

**ANEXO**

**UNIVERSIDAD CAECE  
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACIÓN Y CIENCIAS SOCIALES**

**MATERIA: ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS CONTABLES**

**CARGA HORARIA SEMANAL DE LA MATERIA: 4 HORAS SEMANALES (1 MODULO)**

**CRONOGRAMA DE CLASES:**

Semana Nº	TEMA DE CLASES	ACTIVIDAD HORARIA PROMEDIO EN %	
		Teórico Práctico	Actividades Prácticas
1	LA CONTABILIDAD COMO HERRAMIENTA PARA LA GESTION - CARACTERISTICAS Y CONCEPTOS GENERALES DE LA INFORMACION CONTABLE  <b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Análisis de situaciones prácticas del análisis del contexto y los estados contables.</b>	50	50
2	EL ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE – INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  Análisis de la estructura patrimonial y de las cuentas de resultados. Estructura y tendencia de la inversión y financiamiento. Clasificación de los activos y los factores determinantes.  <b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía de Trabajos prácticos, tema INVERSION Y FINANCIAMIENTO</b>	50	50
3	Las decisiones de financiación. Clasificación de las fuentes de financiación. Financiamiento propio y ajeno: diferencias y riesgo. Equilibrio financiero mínimo. Rentabilidad, liquidez y riesgo operativo. Limitaciones. Proyecciones. El control presupuestario. Objetivos. Pronostico de períodos anteriores. Desvíos. Análisis de causas. Asignación de responsabilidades y sistema de evaluación.  <b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía de Trabajos prácticos, tema INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>	50	50
4	ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS CONTABLES CONTROL DE LA INVERSION Y FINANCIACION. CAPITAL DE TRABAJO  Concepto de la inversión en capital de trabajo. Factores que determinan su composición y magnitud. Ciclo operativo.  <b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema: CAPITAL DE TRABAJO</b>	50	50
5	Cálculo del capital de trabajo: causas y efectos de su exceso o insuficiencia. Inflación: efectos sobre el capital de trabajo. Financiación del capital de trabajo: ventajas y desventajas.  <b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema CAPITAL DE TRABAJO</b>	50	50
6	ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS CONTABLES. CONTROL DE LA INVERSION Y FINANCIACION. ANÁLISIS FINANCIERO A TRAVÉS DE RATIOS.  Conceptos generales sobre indicadores financieros. Índices de corto y largo plazo: clasificación e interpretación. Ratios estáticos y dinámicos. La liquidez,	50	50

	<p>solvencia y el endeudamiento de la empresa. Activos inmovilizados. Limitaciones de los índices financieros. Análisis de los indicadores del Estado de flujo de efectivo. El concepto de EBITDA.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema INDICES FINANCIEROS</b></p>		
7	<p>ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS CONTABLES. CONTROL DE LA INVERSION Y FINANCIACION. ANÁLISIS FINANCIERO A TRAVÉS DE RATIOS.</p> <p>Conceptos generales sobre indicadores financieros. Índices de corto y largo plazo: clasificación e interpretación. Ratios estáticos y dinámicos. La liquidez, solvencia y el endeudamiento de la empresa. Activos inmovilizados. Limitaciones de los índices financieros. Análisis de los indicadores del Estado de flujo de efectivo. El concepto de EBITDA.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema INDICES FINANCIEROS</b></p>	50	50
8	<b>PRIMER PARCIAL</b>	25	75
9	<p>ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS CONTABLES: CONTROL DE LA RENTABILIDAD. RATIOS</p> <p>Conceptos generales de rentabilidad. Medición y análisis global de la rentabilidad. Forma y contenido del estado de resultados. Relaciones de rentabilidad: sobre ventas, recursos, inversión total o parcial. Rentabilidad del Activo. Factores determinantes y su composición. Modelo de Dupont. Análisis de ventas, costo de ventas, gastos operativos, resultados financieros, resultados por tenencia.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema RENTABILIDAD DEL ACTIVO</b></p>	50	50
10	<p>Rentabilidad del Patrimonio Neto. Factores determinantes. Punto de equilibrio económico y financiero. Leverage. Causas y efectos. Limitaciones al apalancamiento.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO</b></p>	50	50
11	<p>ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ACTIVOS DE TRABAJO</p> <p>Análisis de los activos de trabajo. Disponibilidades e inversiones transitorias, créditos e inventarios. Características y factores determinantes de la inversión. Modelos para determinar su volumen óptimo. Políticas de caja, créditos e inventarios. Su vinculación con la estrategia empresarial. Créditos: políticas liberales vs. conservadoras: características. Ventajas y desventajas.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema POLÍTICA DE CRÉDITOS</b></p>	50	50
12	<p>Procedimientos para evaluar la conveniencia de los cambios en la política de crédito. Bienes de cambio: Costos y beneficios asociados. Lote óptimo: su viabilidad y costo. Efectos de la inflación.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema POLÍTICA DE BIENES DE CAMBIO</b></p>	50	50
13	<p>Financiamiento comercial de los activos de trabajo. Características. Costo final de la deuda. Otros pasivos. Análisis del riesgo crediticio. Garantías. Autofinanciamiento.</p> <p><b>RESOLUCIÓN DE PROBLEMAS: Resolución de trabajos prácticos con casos de la guía, tema DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b></p>	50	50
14	<p>ANALISIS DE INFORMACIÓN CONTABLE PARA PROPOSITOS ESPECIALES:</p> <p>Análisis de información contable para propósitos especiales: Análisis de inversiones. Compra de empresas. Fusiones y absorciones. Grupos. Estados Consolidados. Riesgo crediticio: Análisis. Resolución y garantías.</p>	100	

15	<b>SEGUNDO PARCIAL</b>	25	75
16	Devolución de exámenes. Repaso de conceptos para el final.	50	50
17	Recuperaciones y Examen Final	50	50
<b>Porcentajes</b>		50	50

**Docentes a Cargo de la Materia:** Cra. María de los Ángeles Sarasa / Cra. Mariela Serratore