



POSADAS, 10 de Abril de 2012

VISTO: Las atribuciones del Consejo Directivo para la aprobación de los Programas de las asignaturas que se dictan en las carreras de la Facultad de Ciencias Económicas, y;

CONSIDERANDO:

QUE el correspondiente proyecto fue elaborado por la docente a cargo de la cátedra de acuerdo a los contenidos mínimos previstos en el Plan de Estudio;

QUE el Departamento respectivo aprobó su contenido;

QUE la Comisión de Asuntos Académicos analizó el programa presentado sugiriendo su aprobación;

QUE el Consejo Directivo en la Primera Sesión Ordinaria de fecha 14 de Marzo de 2012, aprobó por unanimidad el Programa presentado;

POR ELLO:

**EL CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE MISIONES
R E S U E L V E**

ARTICULO 1°.- APROBAR el Programa y las Normas de Cátedra de la asignatura "**Análisis de Estados Contables**" del 4° Año del ciclo profesional de la carrera Licenciatura en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Económicas, Plan de Estudio aprobado por Resolución CS N° 020/08, que se detalla como Anexo de la presente Resolución, presentado por el Docente Responsable de la cátedra Daniel Saturnino GARCÍA.

ARTICULO 2°.- REGÍSTRESE. Comuníquese. Notifíquese a la Dirección de Enseñanza, al Departamento Alumnado y Cumplido. ARCHÍVESE.

baf

RESOLUCION CD N° 021/12



1) **Denominación de la Asignatura**

Análisis de Estados Contables

2) **Carrera**

Licenciatura en Administración de Empresas

3) **Año**

Cuarto año (ciclo profesional)

4) **Profesor responsable**

Profesor Responsable (titular): García, Saturnino Daniel.
Ayudante de primera: De Girolami, Julieta Georgina

5) **Ubicación de la asignatura
en el Plan de Estudio**

Análisis de Estados Contables es una asignatura del cuarto año de la carrera de Licenciado en Administración de Empresas, dentro de lo que podría denominarse una zona de vínculo entre las áreas de contabilidad y de administración.

Aparece una vez que el alumno ha adquirido los conocimientos contables a través de Contabilidad Básica y de Contabilidad Superior y los conocimientos de administración a través de Principios de Administración y Organización y de Administración.

Asimismo, el desarrollo de la asignatura le requerirá al alumno una serie de conocimientos complementarios de orden lógico, jurídico y matemático, que han sido previamente adquiridos en los primeros tres años del plan de estudios, a través de: Metodología de las Ciencias, Álgebra, Derecho Privado I y las Áreas Integradas I y II.

Este proceso de consolidación e integración se complementa con Administración Financiera y luego, en el quinto año, con Evaluación de Proyectos.

6) **Fundamentación**

Teniendo en consideración el cambio en los sistemas de evaluación y calificación, se hace necesario modificar las normas de cátedra para adecuarlas a tales cambios.

Así también, es de utilidad la actualización de la bibliografía, con la incorporación de nuevas obras relacionadas con la materia.

El programa vigente, aprobado por Resolución C.D. N° 166-04, ha mantenido la estructura del programa anterior, inspirado en la cátedra del Prof. Florencio Escribano Martínez, de la F.C.E. de la Universidad Nacional de Córdoba, asignatura “Sistemas de Información Contable V”.

El proyecto ha sido hecho a partir del programa vigente, sin cambios significativos, con las siguientes modificaciones:

- En la Unidad I, dentro de información contable, se incorporan dos puntos: el primero, referido al concepto de Sistema Integrado de Información. Y el segundo, sobre la Contabilidad y sus



especializaciones: patrimonial, gerencial, económica, gubernamental, social y medio ambiental.

- En la Unidad II, se resalta la clasificación de los estados contables en retrospectivos y prospectivos.
- En la Unidad III, se agrega un punto sobre indicadores financieros y no financieros.
- Finalmente, en la Unidad IV se incorpora un punto referido al capital intangible.

7) Contenidos mínimos

Son los siguientes:

- Naturaleza, finalidad y método del análisis de estados contables, con el enfoque de subsistema del sistema de información contable.
- Características de la información contable y extracontable.
- Instrumental de análisis: comparación vertical, comparación horizontal y comparación espacial.
- Análisis de la situación financiera de largo plazo o situación patrimonial.
- Análisis de la situación financiera de corto plazo: estudio de posición y circulación del capital corriente.
- Análisis de la situación financiera de corto plazo: estudio de cambios en el capital corriente.
- Análisis de la situación económica.
- Análisis de estados contables e inversión bursátil.
- Conclusiones e informe final.

8) Objetivos generales

Sus objetivos de orden general son los siguientes:

- a) Promover la comprensión de la Contabilidad y del Análisis de Estados Contables en particular, como uno de los principales sistemas de información empresarial, aplicable a todo tipo de entidades.
- b) Incentivar la capacidad de análisis crítico y reflexivo, con un enfoque a la vez especializado y unificado o integrado, de la información expuesta a través de los estados contables y de los datos adicionales, con adecuada comprensión de sus alcances y limitaciones.
- c) Promover las aptitudes para la investigación contable y el constante estudio y perfeccionamiento, a través de un adecuado equilibrio entre la práctica, la teoría y los valores humanos.
- d) Incentivar las actividades que promuevan la experiencia grupal y solidaria.
- e) Promover la comprensión de la importancia del compromiso, las correctas relaciones humanas y de la responsabilidad en el ejercicio profesional frente a la comunidad, como base para lograr el bienestar integral, tanto individual como social.



9) **Objetivos específicos**

En cuanto a la asignatura en particular, la cátedra espera que el estudiante logre:

- a) Conocer el papel del análisis de estados contables para la toma de decisiones de los usuarios. Identificar los distintos pasos del procedimiento de análisis y las distintas técnicas o instrumentos de análisis, en función de la información a su alcance, como analista interno y externo.
- b) Adquirir conceptos teóricos de la disciplina, entrenarse en la lectura de los estados contables, obtener cierta práctica en la aplicación de las técnicas de análisis, reconocer sus alcances y limitaciones, y poder diagnosticar la situación patrimonial, financiera y económica de las empresas a través de sus estados contables y la información adicional, poder hacer una predicción sobre el futuro, detectar situaciones que requieran ser mejoradas y aconsejar cursos de acción alternativos sobre la base de las conclusiones de su análisis.
- c) Entrenarse en la lectura de publicaciones periodísticas especializadas, elaborar conclusiones y formular sus sugerencias.

10) **Contenidos**

(en términos de unidades, ejes temáticos o problematizaciones, etc.)

PROGRAMA SINTETICO

- UNIDAD I - Naturaleza, finalidad y método.
- UNIDAD II - La información contable y extracontable.
- UNIDAD III - Instrumental de análisis.
- UNIDAD IV - Situación financiera de largo plazo.
- UNIDAD V - Situación financiera de corto plazo: análisis de posición y circulación del capital corriente.
- UNIDAD VI - Situación financiera de corto plazo: análisis de cambios del capital corriente.
- UNIDAD VII - Situación económica.
- UNIDAD VIII - Análisis de estados contables e inversión bursátil.
- UNIDAD IX - Conclusiones e informe final.

PROGRAMA ANALITICO

UNIDAD I

Naturaleza, finalidad y método.

La Contabilidad como sistema de información. Su relación con el Sistema Integrado de Información.

La Contabilidad y sus especializaciones: patrimonial, gerencial, económica, gubernamental, social y medio ambiental.

El Análisis de estados contables como sistema de información. Su relación con las funciones directivas de planificación, gestión y control.

Desarrollo histórico.

Vinculación con otras disciplinas dentro de las ciencias económicas.



Procedimiento de análisis. Objetivos y usuarios.
Análisis interno y externo. Niveles del análisis.

UNIDAD II

La información contable. Normas contables. Modelo contable.
Estados contables retrospectivos y prospectivos.
Estados contables básicos y complementarios. Información vinculada.
Estados contables intermedios. Estados contables prospectivos y presupuestación.
Los estados contables como medios de comunicación. La responsabilidad del ente emisor.
Otros informes contables. Cuestiones contables especiales y el análisis de estados contables.
Período posterior en auditoría y en análisis. Procedimiento de adecuación de datos.
Limitaciones de la contabilidad y del análisis de los estados contables.
La información extracontable: forma jurídica, organización y procedimientos administrativos, recursos humanos, trayectoria, comercialización, producción, compras, finanzas.
El medio ambiente y la empresa. Características de la empresa de familia y de las sociedades cooperativas.

UNIDAD III

Instrumental de análisis. El análisis y la comparación.
Comparación vertical o relación. Estados contables en porcentajes. Índices, razones o ratios. Los números índices. Comparación temporal. Estados contables comparativos. Tendencias. Estados de variaciones. Comparación con información prospectiva.
Comparación espacial. Indicadores financieros y no financieros.
Búsqueda de datos en internet. Alcances y limitaciones del instrumental de análisis.

UNIDAD IV

Situación financiera de largo plazo.
Estructura de financiación. Capital de terceros. Capital permanente. Capital de los propietarios.
Capital intangible. Cambios: variaciones del capital.
Política de inversión. Endeudamiento e inmovilización. Solvencia.
Autofinanciación a largo plazo. Otros indicadores.

UNIDAD V

Situación financiera de corto plazo: posición y circulación del capital corriente.
El capital corriente y su análisis.
Posición del capital corriente. Monto. Índices de liquidez. Estudio cualitativo del capital corriente.
Circulación del capital corriente. Ciclo operativo. Condiciones de validez.
Posición y circulación. Liquidez teórica y suficiencia de la liquidez corriente. Comparación con presupuestos financieros.

UNIDAD VI

Situación financiera a corto plazo: cambios del capital corriente.
Estado de variaciones de caja o estado de flujo de efectivo.
Estado de flujo de efectivo prospectivo y presupuesto financiero.
Cambios en el capital corriente. Causas de las variaciones. Autofinanciación a corto plazo.
Comparación horizontal y espacial del capital corriente.
Medición del riesgo frente a un proceso inflacionario: activos y pasivos monetarios, activos y pasivos en moneda extranjera.



UNIDAD VII

Situación económica. Introducción. Limitaciones de la información disponible. Análisis de estados intermedios. Tipos de resultados. El análisis de resultados. El estado de resultados en porcentajes y comparativo con ejercicios anteriores. Comparaciones con información prospectiva. Variaciones en los resultados. Punto de equilibrio. Medida del riesgo económico: el efecto palanca operativo. Análisis por "segmentos". Medidas de rentabilidad. Métodos contable y de administración financiera. El período de retorno. La fórmula de "Du Pont" y otras desagregaciones. Rentabilidad y apalancamiento financiero o efecto palanca. Cobertura de los gastos financieros y otras relaciones.

UNIDAD VIII

Análisis de estados contables e inversión bursátil. Importes por acción ordinaria. Valor de libros o valor patrimonial por acción. Dividendos por acción. Resultados distribuibles por acción. Importes por certificado. Comparaciones de precios o cotización: precio sobre valor de libros, precio sobre ganancia, dividendo sobre precio, resultados distribuibles sobre precio. La "valuación empresarial" o "capitalización bursátil". Reseñas informativas. Calificaciones de riesgo. El periodismo bursátil.

UNIDAD IX

Integración de sectores. Conclusiones. Dificultades de la empresa. Valor predictivo de los instrumentos de análisis. Unidad de medida. Estructura de los informes. Uso de gráficos. El informe final.

11) Metodología de trabajo

Distribución de las clases, actividades y comunicaciones:

- a) Clases teóricas y prácticas: un día a la semana.
- b) Clases prácticas: un día a la semana.
- c) Actividad complementaria: consiste en un trabajo grupal sobre una empresa real elegida por los alumnos de cada grupo o sugerida por la cátedra. El punto de vista es el de un analista externo con la finalidad de asesorar a un acreedor o a un inversor sobre la situación económica y financiera de la empresa. El objetivo es posibilitar ejercitarse en el procedimiento de análisis.
- d) Comunicación directa y personal o a través del Aula Virtual y de email.

12) Evaluación

Se contempla la calificación mediante dos alternativas:

- a) Promoción de la asignatura, sin necesidad de examen final.
- b) Promoción de la asignatura a través del examen final.

a) Modalidad de cursado con evaluación en proceso:

Se tomarán dos (2) evaluaciones parciales y una tercera evaluación basada en la presentación del trabajo sobre la actividad complementaria. Se podrá acceder a la instancia recuperatoria, la que se tomará durante el período del cursado y en fecha posterior a la toma de todas las evaluaciones parciales. Las evaluaciones parciales se tomarán sobre aspectos teórico-prácticos de contenidos desarrollados en clase hasta la semana anterior a la fecha de la evaluación.



Una vez finalizado el cursado con evaluación en proceso el alumno adquiere una de las siguientes condiciones:

APROBADO (promocional) o REGULAR: de acuerdo a las calificaciones obtenidas según el régimen vigente.

LIBRE: aquel alumno que no se encuadra en las definiciones de aprobado ni regular.

b) Modalidad de evaluación integral ante tribunal examinador:

Los alumnos en condición de REGULAR o LIBRE, podrán aprobar la asignatura a través de una evaluación integral ante un tribunal examinador constituido a tal efecto, dentro de los turnos de exámenes previstos en el calendario académico de la Facultad.

La condición de LIBRE también incluye a aquellos alumnos que no hayan cursado la materia y que por el régimen de correlatividades puedan ser evaluados bajo esta modalidad.

La escala numérica para la calificación que se utilice estará de acuerdo con la normativa vigente.

13) Condiciones de cursado (promocional)

Los requisitos serán los siguientes:

- a) Se tomarán dos (2) exámenes parciales, los que deberán aprobarse con un puntaje mínimo establecido conforme a la normativa vigente en la Facultad de Ciencias Económicas. Se podrá recuperar en caso de no lograr ese puntaje.
- b) Aprobar el trabajo sobre empresas del medio.

14) Bibliografía

Bibliografía básica:

- 1) BIONDI Mario. “Estados contables (presentación, interpretación y análisis)”, Errepar, 2004.
- 2) ESCRIBANO MARTINEZ Florencio. "Sistemas de información contable V – Notas de cátedra", Asociación Cooperadora de la F.C.E. de la Universidad Nacional de Córdoba, 2007.
- 3) FOWLER NEWTON Enrique. “Análisis de estados contables”, Editorial La Ley, 2007.
- 4) OSTENGO, Héctor C. “Control de Gestión”, Ed. Osmar D. Buyatti, 2006.

Bibliografía complementaria:

- AMAT Oriol. "Análisis económico - financiero", Ediciones Gestión 2000 (Barcelona, España), 1993.
- b) ARREGHINI Hugo R. “Los Estados de Origen y Aplicación de Fondos”, Ediciones Macchi, 1998.
- c) CENTRO DE ESTUDIOS CIENTIFICOS Y TECNICOS (CECYT) DE LA FEDERACION ARGEN- TINA DE CONSEJOS PROFESIONALES DE CIENCIAS ECONOMICAS (FACPCE). "Informe 1 del Área de Administración: análisis de rentabilidad de inversiones en la empresa argentina”, Ediciones Macchi, 2da. edición, 1979.



- d) CECYT – FACPCE. “Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE”.
- e) DRUCKER Peter y otros. “Cómo medir el rendimiento en la empresa”, Harvard Business Review, Ed. Deusto, 2004.
- f) FLINTOFT Cristopher y MAISCHOSS Walter. "Presupuesto de triple enfoque", Coopers & Lybrand - Harteneck, López y Cía., 1993.
- g) FOWLER NEWTON Enrique. "Análisis del estado de flujo de efectivo", Revista Enfoques, La Ley, diciembre de 2001.
- h) GARCIA S. Daniel y DE GIROLAMI Julieta G. “Cooperativas de Servicios Eléctricos de la Provincia de Misiones (Análisis de la situación financiera y económica)”, Editorial Universitaria (UNaM), 2011.
- i) GARCIA S. Daniel, DE GIROLAMI Julieta G., LAVERAN, Marina G. y ZUNINO, M. Florencia. “Liquidez Corriente y Capital de Trabajo Necesario”, XXX Jornadas Universitarias de Contabilidad, Salta, 2009.
- j) GARCIA S. Daniel, SOLIS Eduardo M, GABALACHIS Griselda A., ALEGRE Adolfo A. y LENGUAZA Ema C. “La utilidad del Estado de Flujo de Efectivo”, XXVII Jornadas Universitarias de Contabilidad, Paraná, 2006.
- k) IRIGOYEN Horacio A. “La crisis en la empresa de familia”, Ediciones Macchi, 1999.
- l) LAMATTINA Oscar E. “Análisis de Estados Financieros”, Editorial Osmar D. Buyatti, 2006.
- m) LOMANTO Hugo, MALICA Francisco, LAVERAN Marina y CACERES Susana E. "Normas contables profesionales – Resoluciones Técnicas Nros. 16 y 17 – Síntesis esquemática – Herramientas básicas para facilitar su análisis", Editorial UNAM, 2002.
- n) MONDOTTE Norberto Andrés. "Escuchemos, los estados contables nos hablan", Asociación Cooperadora de la FCE de la Universidad Nacional de Cuyo.
- ñ) MYER John N. "Análisis de estados financieros", Editorial Mundi (Buenos Aires), 1965.
- o) OSTENGO Héctor C. “El Sistema de Información Contable”, Editorial Osmar D. Buyatti, 2007.
- p) OSTENGO Héctor C. “Cómo hacer un Estado de Flujo de Efectivo”, Editorial Osmar D. Buyatti, 2009.
- q) PAHLEN ACUÑA Ricardo J.M., CAMPO Ana María, CHAVES Osvaldo A., FRONTI de GARCIA Luisa, HELOUANI Rubén y VIEGAS Juan Carlos. “Contabilidad (pasado, presente y futuro)”, Editorial La Ley, 2009.
- r) PETTI Ana María y LONGHI Paula Ana. "Estado de flujo de efectivo", Editorial Osmar D. Buyatti, 2003.
- s) RIEBOLD Gilbert. “Origen y aplicación de fondos: un tercer estado contable básico”, Revista



de Administración de Empresas (T.V., p.1021-1028), Ediciones de Contabilidad Moderna.

t) RODRIGUEZ Mariano y GARCIA FRONTI Javier I. “Finanzas de la Empresa con Excel”, Omicron System S.A., 2003.

u) SENDEROVICH Pablo D. "Estado de Flujo de Efectivo (armado e interpretación)", Errepar, 2007.

v) SENDEROVICH Isaac A. y TELIAS, Alejandro J. "Análisis e interpretación de estados contables", Ediciones Macchi, 1979.

w) VAZQUEZ Roberto y BONGIANINO de SALGADO Claudia A., “Los Intangibles y la Contabilidad”, Errepar, 2005.

x) WALL Alexander y DUNING Raymond. “Interpretación de balances”, Ediciones de Contabilidad Moderna (Buenos Aires), 1964.

Periódicos especializados y páginas de internet:

- AMBITO FINANCIERO "Panorama financiero" y "Panorama bursátil – Sección Análisis de Balances".
- EL CRONISTA COMERCIAL “Sección bursátil”. www.cronista.com
- BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES. Archivos en acrobat: estados contables, ratios sectoriales y series históricas: www.bolsar.com
- BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA: www.bcra.gov.ar