

**Licenciatura en Administración – Licenciatura en Economía Empresarial –
Licenciatura en Gestión Tecnológica - Auxiliar Administrativo Contable
Plan Cincuentenario
Programa Año Lectivo 2022**

Análisis e Interpretación de Estados Contables

1. EQUIPO DOCENTE

Mg. Fabiana Ribas	Profesora Asociada Responsable del Curso	fabiana.ribas@econ.unicen.edu.ar
Mg. Adrián Maestrojuan	Profesor Adjunto	adrian.maestrojuan@econ.unicen.edu.ar
Cra. Verónica Mandiola	Auxiliar	veronica.mandiola@econ.unicen.edu.ar
Cra. Elisa Richón	Auxiliar	elisa.richon@econ.unicen.edu.ar

2. CANTIDAD DE ALUMNOS

Se prevé ofrecer dos cursos por año en el que cursarán los alumnos de todas las

carreras. **3. CARGA HORARIA: 80 HORAS**

4. MARCO REFERENCIAL

I. Ubicación en el Plan de Estudios

Análisis e Interpretación de Estados Contables es una materia del Ciclo de Fundamentos de las carreras de Licenciatura en Administración y Licenciatura en Economía Empresarial. Se encuentra ubicada en el primer cuatrimestre de tercer año. Contabilidad Básica y Sistemas de Información Gerencial son sus materias correlativas. A su vez sus correlativas posteriores son Introducción a la Tributación y Costos para la Toma de Decisiones, ambas del Ciclo Profesional.

También es una materia prevista para obtener el título intermedio de Auxiliar Administrativo Contable de la carrera de Contador Público. En este caso se encuentra ubicada en el tercer año y su correlativa previa es Contabilidad Intermedia.

II. Relación de su asignatura con materias anteriores, posteriores y simultáneas El propósito principal de la asignatura es que un alumno pueda formular un diagnóstico económico y financiero de una organización a partir de la información contable disponible. Para esto será necesario que adquiera destrezas en la utilización de herramientas de análisis de la información, capacidad de análisis y razonamiento integrado para lograr interpretar con eficiencia esa información, detectar los problemas y sus puntos débiles, poder diagnosticar y proponer soluciones, necesarias para la toma de decisiones.

En este contexto la materia se vincula con Contabilidad Básica, de la cual necesita el conocimiento y la práctica sobre el proceso contable que ésta aporta a la formación de los futuros licenciados. Por otra parte los alumnos habrán cursado previamente Sistemas de Información Gerencial, habiéndose

relacionado entonces con la importancia de la información para la toma de decisiones, poder identificar los distintos sistemas de información que interactúan en las organizaciones y sus componentes como también la importancia del control basado en indicadores.

Asimismo la asignatura aporta al futuro profesional herramientas analíticas para la formulación de diagnósticos, integrar en la interpretación de conclusiones no sólo la información interna, sino su vinculación e impacto con la situación de una organización en particular (información del ambiente genérico y específico). De esta forma se vincula también con contenidos de administración, economía y derecho.

III. Contenidos mínimos previstos en el Plan de Estudios

Informes Contables: identificación de sus componentes de acuerdo con objetivos y usuarios. Información contable histórica y proyectada. Cuestiones relevantes de medición y Unidad de Medida: Costo/Valores Corrientes y sus resultados asociados; moneda histórica y moneda homogénea y sus resultados asociados. Estados Contables Básicos: identificación y lectura de sus principales componentes. Análisis de la Información Contable: Análisis interno y externo. Procedimientos Generales de análisis. Procedimientos particulares de análisis financiero. Procedimientos particulares de análisis económico. Análisis de información contable proyectada

IV. Conocimiento y habilidades previas

Para poder alcanzar los resultados esperados son requisitos indispensables que el alumno haya acreditado previamente:

- Conocimiento sobre el funcionamiento del sistema de información contable, sus elementos y el impacto que las transacciones tienen sobre el patrimonio de los entes.
- Manejo de mínimas nociones de lectura de indicadores macroeconómicos y de sector como también su interpretación en distintos contextos.
- Habilidades en el uso de aplicaciones de ofimática.

V. Aportes de su asignatura a la formación del futuro profesional

Los Licenciados en Administración o en Economía empresarial desarrollarán capacidad de análisis y razonamiento integrado para lograr interpretar con eficiencia la información de la empresa, detectar los problemas o puntos débiles, poder diagnosticar y proponer soluciones, necesarias para la toma de decisiones. Podrán analizar e interpretar información financiera de múltiples tipos de entes y en diferentes contextos, como también, preparar e interpretar información contable proyectada.

5. OBJETIVOS

Objetivo General

Al término del cuatrimestre los alumnos deberán ser capaces de leer críticamente y analizar la información financiera, histórica y proyectada, utilizando las herramientas claves y relevantes en relación con el propósito del trabajo a realizar.

Objetivos Específicos

Al término del cuatrimestre los alumnos deberán ser capaces de:

- Identificar la información útil según el objetivo y los usuarios de los trabajos a realizar. ·

Realizar una lectura crítica de la información disponible.

- Adecuar la información financiera objeto del análisis mediante la aplicación de los procedimientos previos, de acuerdo con el objetivo del trabajo a cumplimentar.
- Validar datos sobre sector, país o región de acuerdo con el objetivo del trabajo a cumplimentar.

Trabajar con procedimientos para proyectar información financiera.

- Aplicar los procedimientos de análisis que resulten relevantes para el objetivo planteado.

Interpretar los resultados obtenidos.

- Preparar y presentar el informe resultante de su trabajo profesional.

6. PROPUESTA DE CONTENIDOS

Unidad Nº 1: Análisis de la Información Contable

Concepto de análisis de información contable. Análisis y diagnóstico empresarial. El analista. Tipos de análisis. Limitaciones del análisis económico-financiero. Etapas en el proceso de análisis.

Fuentes de Información: Fuentes de información básica. Informes contables y extracontables. El sistema de información contable como base para la toma de decisiones. Los Estados Contables: objetivos, contenido, limitaciones. Los Estados Contables ante cambios en la unidad de medida: impactos de la inflación sobre la información contable. Significado del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM). Comparación de información reexpresada. Problemas de medición y exposición: su impacto en el análisis. Análisis del contexto. Entorno y estados contables. Identificación de variables exógenas. Impacto entorno-empresa.

Tareas previas al análisis: Elección y lectura crítica de la información objeto del análisis. Adecuación de la información. Los ajustes extracontables.

Procedimientos Generales de análisis: Comparación de valores absolutos. Análisis vertical y horizontal. Comparación de valores relativos. Comparación con promedios e información presupuestada. Presentación gráfica.

Procedimientos particulares de análisis financiero: Objetivo del análisis financiero. Análisis financiero de corto plazo y de largo plazo. Análisis estático de liquidez: Liquidez corriente y sus variantes. Análisis del capital de trabajo o fondo de maniobra real. Análisis dinámico de liquidez: Ciclos de maduración y de caja. Rotaciones y antigüedades de existencias y créditos. Índices de morosidad e incobrabilidad. Plazos de cobranzas y de pagos. Fondo de maniobra necesario. Análisis del Flujo de Fondos: El Estado de Flujo de Efectivo. Análisis de datos absolutos. Análisis de orígenes, aplicaciones, aportes y distribuciones. Relación de los orígenes con las ventas y con los resultados obtenidos. Endeudamiento. Análisis de distintas estructuras de financiación. Indicadores de autonomía y dependencia. Inmovilización. Financiación de la Inversión inmovilizada. Análisis de tendencias. Solvencia. Endeudamiento en moneda extranjera y exposición ante variaciones del tipo de cambio.

Procedimientos particulares de análisis económico. Objetivo del análisis económico. Análisis del Estado de Resultados. Análisis de las ventas y margen. EBIDTA. Análisis de los gastos. Análisis de rentabilidad. Estudio

de la rentabilidad económica y financiera. Análisis desagregado. El efecto palanca o “leverage”.

Análisis integral de estados financieros: Interpretación relacionada de diferentes ratios o índices. Confección del informe de análisis e interpretación de la información económico-financiera.

Unidad Nº 2: Preparación y análisis de información contable proyectada

Concepto de Estados Contables Proyectados. Bases de Preparación: período, pautas exógenas y endógenas. Pronósticos y presupuestos. Presupuesto financiero o “cash flow”. Preparación de los estados. Preparación y análisis de información contable proyectada en función de indicadores históricos. Informe profesional.

Unidad Nº 3: Cuestiones especiales de análisis de estados contables

El análisis en distintos sectores de actividad: actividades agrícolas, ganaderas, de construcción, entes sin fines de lucro. Análisis de riesgo. Análisis de información financiera bajo distintas perspectivas: acreedores, inversores, gestión interna. Tablero de Comando: la perspectiva financiera, indicadores operativos relevantes a partir del sistema de información contable.

7. PROPUESTA METODOLÓGICA

De acuerdo con los “Lineamientos para la gestión académica de carreras de Grado de la FCE, modalidad presencial con apoyo de entornos virtuales” (RCA Nº 089/2021), el criterio de distribución de la carga horaria será el siguiente: 70% de horas serán clases presenciales y el 30% restante se desarrollarán actividades mediadas por entornos virtuales de enseñanza y de aprendizaje a través del uso pedagógico de las aulas virtuales en la plataforma Moodle (Unicen Virtual).

La propuesta pedagógica se basa en el modelo de aula invertida. Como su nombre lo indica, el modelo invierte los momentos y roles de la enseñanza tradicional, donde la cátedra, habitualmente impartida por el profesor, pueda ser atendida en horas extra-clase por el estudiante mediante herramientas multimedia; de manera que las actividades de práctica, usualmente asignadas para el hogar, puedan ser ejecutadas en el aula a través de métodos interactivos de trabajo colaborativo, aprendizaje basado en problemas y realización de proyectos (Martínez Olvera, Esquivel Gámez y Martínez-Castillo, 2014)¹

Este modelo se encuadra dentro de las metodologías activas centradas en el alumno por lo que requiere que el docente deba planificar tareas colaborativas que impliquen el despliegue de actividades mentales superiores dentro del aula, donde el profesor se transforma en un facilitador, auxiliar o apoyo. Invertir los quehaceres del aula (contenidos extra-clase, tareas en el aula). Esto se fundamenta en el hecho de que el repaso de contenidos declarativos se basa, conforme la Taxonomía de Bloom, en tareas cognitivas de bajo nivel, tales como recordar y entender, mientras que la práctica de actividades implica tareas de alto nivel como aplicar, analizar, evaluar y crear. Esta característica permite además integrar a los estudiantes con distintos niveles de competencia permitiéndoles avanzar a su ritmo fuera del aula, repitiendo el contenido tantas veces les sea necesario y, practicar presencialmente con el apoyo adecuado tanto del profesor como de sus pares, ofreciendo atención mayormente individualizada, así como el espacio para retroalimentar y enriquecer participaciones.

Con esta base se diseñó el cronograma de actividades que se acompaña en el Anexo I, donde se detallan las actividades y las modalidades previstas para cada una de ellas. Se incorporan también las instancias reglamentarias de evaluación y las propias para el seguimiento del proceso.

8. CONDICIONES DE APROBACIÓN DE LA MATERIA

La evaluación del alumno será permanente y formativa, en el sentido de brindar información necesaria para individualizar la marcha del aprendizaje y localizar los desvíos a fin de orientarlos hacia el objetivo previsto.

Las condiciones de aprobación de la materia son las establecidas en la resolución del Consejo Académico 080/2017 con las modificaciones de la RCA 140/2019. De acuerdo con estas normas, la materia se incluye en el Régimen Único (Arts. 15 a 30).

Para poder promocionar los alumnos deberán cumplir con las siguientes

condiciones:

- Asistir al 60 (setenta) por ciento de las clases.

- Obtener una nota promedio de 6 (seis) o más puntos en las evaluaciones establecidas (parciales y actividades prácticas).

- Aprobar la evaluación integradora con 6 (seis) o más puntos.

Los alumnos que cumplan con todas las condiciones anteriores promocionarán la materia. Si en la evaluación integradora obtienen nota inferior a 6 (seis) puntos, aprobarán la cursada en condición de Regular y, por lo tanto, accederán a rendir el final en carácter de alumnos regulares. De acuerdo con el artículo 55 de la RCA 080/17 y sus modificatorias tendrán 4 (cuatro) oportunidades para rendir el examen final, luego perderán esta condición debiendo rendir como alumnos libres.

Los alumnos que cumplan con el porcentaje de asistencia y obtengan promedio de 4 (cuatro) ó 5 (cinco) puntos continuaran bajo el régimen de cursada regular con examen final. De todas formas deberán cumplimentar como mínimo lo siguiente.

- Asistir al 60 (sesenta) por ciento de las clases.

- Aprobar la parte práctica con 4 (cuatro) o más

- Tener 4 ó 5 de promedio en las evaluaciones parciales.

Recuperatorio Global: Los alumnos que no hayan obtenido la nota suficiente o hayan tenido una ausencia sin justificación en los parciales deberán rendir un recuperatorio global y obtener 4 ó más para acceder a la condición de regular además de cumplimentar los requisitos de asistencia y de la práctica.

¹ Martínez Olvera, W., Esquivel Gámez, I., & Martínez-Castillo, J. (2014). Aula Invertida o Modelo Invertido de Aprendizaje: origen, sustento e implicaciones. In I. Esquivel Gámez (Ed.), Los Modelos Tecno-Educativos, revolucionando el aprendizaje del siglo XXI (Primera, pp. 143–160). DSAE-Universidad Veracruzana.

A tal fin, bajo el régimen de promoción sin examen final, se prevén dos (2) exámenes parciales y una evaluación integradora. Para acceder a la instancia de integración se deberá obtener promedio seis (6) en las evaluaciones establecidas.

La evaluación integradora tiene naturaleza es de producto final alcanzado, por lo que se implementará con la resolución de un caso de análisis integral que permita abarcar los conocimientos y prácticas desarrolladas durante la cursada. El trabajo será grupal de acuerdo con las consignas oportunamente definidas y las conclusiones se presentarán en forma oral, posibilitando una evaluación individual del proceso de aprendizaje de cada integrante del equipo. Los alumnos que obtengan en esta instancia 6 (seis) puntos o más, promoverán la materia. Aquellos alumnos que no alcancen dicho puntaje o no se presenten a dicha instancia, quedarán habilitados para rendir examen final en carácter de alumnos regular.

Si el alumno no cumple con los requisitos establecidos para acceder a la instancia integradora pero obtiene promedio de 4 (cuatro) o 5 (cinco) en los parciales, quedará habilitado para rendir el examen final de la materia en carácter de alumno regular.

Si el alumno no logra aprobar la cursada, pero ha realizado todas las actividades evaluatorias previstas durante la misma, podrá ser habilitado para rendir examen final de la materia en calidad de alumno libre.

9. CONTENIDOS A REVALIDAR

Debido a la naturaleza de los contenidos en la materia, no resulta necesaria su revalidación.

10. BIBLIOGRAFÍA

Obligatoria

- Amat, O. 1997. Análisis de Estados Financieros. Ediciones Gestión 2000.
- Fowler Newton, E. 2002. Análisis de Estados Contables. Ed. La Ley.
- Kaplan, R. y Norton, D. 2000. El Cuadro de Mando Integral. Ediciones Gestión 2000.
- Lamattina, O. 2006. Análisis de Estados Financieros. Ed. Osmar Buyatti.
- Lazzati, S. 2014. Contabilidad e Inflación. Herramienta para la gestión. Ed. Granica.
- Meigs y otros. 2000. Contabilidad. La base para decisiones gerenciales. Ed. Mc. Graw Hill. 11º Edición.
- Pahlen Acuña, R. y otros. 2010. Contabilidad Pasado, Presente y Futuro. Ed. La Ley
- Paulone, H. y Veiras, A. 2009. Presentación de Estados Contables. Ed. Errepar. 3º edición.
- Pérez, J. 2014. Análisis de estados financieros. Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas. EDUCC
- Sánchez Brot, L. 2005. Estados Contables Proyectados. Ed. La Ley.

Complementaria

- Baena Toro, D. 2014. Análisis financiero. Enfoque y proyecciones. ECOE Ediciones. 2º edición.
- Fowler Newton, E. 2005. Cuestiones Contables Fundamentales. Ed. La Ley. 4º edición
- Kakazu, I. y Orieta, R. 2020. Análisis e Interpretación de Estados Contables. Ed. Errepar.
- Paulone, H. y Veiras, A. 2021. Medición y presentación de estados contables. Errepar.
<https://ebooks.errepar.com/reader/medicion-y-presentacion-de-estados-contables-1624906446?location=4>
- Scavone, G. y Viegas, J. 2017. Contabilidad Superior. Fundamentos. Ed. Osmar Buyatti.
- Senderovich, I y Senderovich, P. 1998. Flujos de Fondos. Estados Contable Proyectados y acceso al crédito bancario de Pymes.
- Sendeovich, I. y Telias, A. 2000. Análisis e Interpretación de Estados Contables. Ed. Reisa SRL. 11º Edición.
- Senderovich, P. 2006. Exposición, Diagnóstico y Lectura de la Información Contable-Tomos I y II. Ed. La ley.
- Símaro, J. y Tonelli, O. 2014. Lecturas de Contabilidad Básica. Ed. O. Buyatti

Anexo I: Cronograma 2022 - Análisis e Interpretación de Estados Contables

Sem	Tema	Sincrónico	Asincrónico
1	Introducción al análisis. Informes contables y extracontables.	Presentación de la Materia. Repaso Contabilidad Básica. Elementos EECC/Cuentas/Rubros/Saldos. Caso práctico.	Visualización de video sobre Introducción al Análisis y primeros pasos. Actividad en Foro: ¿Qué podemos responder con un trabajo de análisis?

2	Los Estados Contables. Problemas de Medición y exposición. Tareas previas al análisis.	Actividad de lectura crítica de la información. Caso Insuagro.	Visualización de videos sobre Estados Contables Básicos. Cuestionario.
3	Análisis del contexto. Adecuación de la información: Ajuste por Inflación.	Adecuación de la información: Ajuste por Inflación.	Lectura y video Ajuste por Inflación.
4	Análisis del ESP	Casos AV/AH y Liquidez	Lectura y videos sobre Procedimientos de Análisis del ESP.
5	Análisis dinámico de liquidez	Caso análisis de liquidez dinámico/estático	Video sobre Análisis dinámico de liquidez
6	Endeudamiento. Solvencia.	Casos Endeudamiento. Composición. Endeudamiento en moneda extranjera y exposición ante variaciones del tipo de cambio.	Video sobre análisis financiero de Largo plazo.
7	Semana de Finales		
8	Fondo de maniobra necesario. Análisis del Flujo de Fondos.	Prácticos Análisis financiero integral	Lectura Análisis de Flujo de Fondos
9	Análisis Financiero Integral	Prácticos Análisis financiero integral/Consultas	Actividades de repaso e integración de análisis financiero.
10	Evaluación	1/06 – 1º Parcial	
	Análisis del Estado de Resultados. Análisis de rentabilidad.	Caso Rentabilidad	Video Análisis de ER
11	Informe del analista.	Caso de análisis de rentabilidad con presentación de informe	Análisis Integral: Presentación de Informe. Actividad de evaluación.
12	Estados Contables Proyectados. Presupuesto financiero o "cash flow". Análisis de Información proyectada.	Preparación de Información proyectada	Video sobre Información proyectada
13		Análisis de Información proyectada	Investigación y Actividad en Foro Flujo de Efectivo vs. EBITDA

	Evaluación	24/06 – 2º Parcial	
14	Particularidades según la actividad. Análisis de Riesgo, Crediticio y de Inversiones	Comparación de empresas de distintos sectores. Toma de decisiones con distintos objetivos.	Video sobre análisis de riesgo. Incorporación de esta variable en el análisis.
15	Análisis de Gestión - Indicadores Operativos y Tablero de Comando.	Caso Pronto Wash	Video sobre análisis de gestión