

UNIVERSIDAD CATÓLICA ANDRÉS BELLO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES

INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS FINANCIERO

AÑO: 5°
ESPECIALIDAD: RELACIONES INDUSTRIALES
MATERIA: SEMESTRAL
HORAS SEMANALES: 3 (TEÓRICAS)
VIGENCIA: DESDE 1998 - 1999

PROGRAMA

OBJETIVO

Desarrollar los conocimientos, habilidades y destrezas que permitan al profesional de las Relaciones Industriales, la comprensión del entorno financiero en el cual se desenvuelve su actividad, y el uso adecuado de instrumentos de análisis financiero, con el objeto de realizar con eficacia su gestión en función de la correcta dirección de las organizaciones hacia el logro de sus objetivos.

TEMAS

I.- Introducción

Concepto de análisis financiero.

El análisis financiero de empresas como instrumento del ejercicio profesional del Lic. en Relaciones Industriales.

Campo de aplicación.

II.- La Información Financiera

La contabilidad, fundamento del Sistema de Información Financiera.

Operaciones que determinan la ganancia empresarial.

Estructura, contenido y clasificación del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Operaciones que determinan la situación financiera de la empresa.

Estructura, contenido y clasificación del Balance General.

Noción de la inflación y su impacto en la información financiera. Necesidad del ajuste por inflación.

III.- Instrumentos de Análisis Financiero

Fundamentos del análisis financiero de empresas.

Base de datos para el análisis y fuentes externas de información.

Comparabilidad de la información financiera.

Análisis histórico de Estados Financieros, cambios y tendencias (Análisis Horizontal).

Análisis de porcentajes integrales (Análisis Vertical).

Análisis de razones.

Interpretación de indicadores.

Instrumentos Especiales de análisis del flujo de fondos. El Estado de Flujo de Efectivo.

IV.- Análisis del Resultado de las Operaciones

Relaciones del margen de utilidad. Comparaciones entre gastos e ingresos.
Medidas del desempeño en ventas e inventarios. Rotación de inventarios.
Medidas del desempeño en la cobranza. Rotación de cobros.
El punto de equilibrio. Cálculo del punto de equilibrio por medio de la ecuación del beneficio.
Demostración gráfica.
Limitaciones del análisis del punto de equilibrio.
Análisis de sensibilidad.
Apalancamiento operativo.

V.- Análisis Financiero del Corto Plazo

Análisis del capital bruto y del capital neto de trabajo. El capital de trabajo necesario.
Análisis de las deudas del corto plazo.
La liquidez y la protección ante la inflación.

VI.- Análisis Financiero del Largo Plazo

Estructura de financiamiento en el largo plazo. Endeudamiento y aportes de capital.
Análisis de la solución a largo plazo.
Indicadores de la relación deuda capital.
Apalancamiento financiero y apalancamiento total.

BIBLIOGRAFÍA

BEMSTEIN, Leopoldo. *Análisis de Estados Financieros*. Editorial Irwin. Madrid, 1995.

CATACORA, F. *Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales*. McGraw-Hill. Caracas, 1998.

GITMAN, Lawrence. *Fundamentos de Administración Financiera*. Harla. México, 1990.

MASSONS, Joan y José García. *Análisis Financiero en Inflación*. Editorial Hispano Europea. Barcelona, 1998.

MEIGS, Meigs y Bettner. *Contabilidad. La base para decisiones gerenciales*. McGraw-Hill. Bogotá, 1998.

ORTEGA P., Ángel. *La Información Financiera*. Editorial UTHEA. México, 1989.

ROMERO L., Javier. *Principio de Contabilidad*. McGraw-Hill. México, 1997.

SUÁREZ, Andrés. *Decisiones óptimas de inversión y financiación de la empresa*. Ediciones Pirámide. Madrid, 1987.

URÍAS V., Jesús. *Análisis de Estados Financieros*. McGraw-Hill. Madrid, 1995.

VAN HORNE, James. *Fundamentos de Administración Financiera*. Prentice Hall. México, 1997.

VIVES, Antonio. *Evaluación Financiera de Empresas*. Editorial Trillas. México, 1984.

WESTON y Brigham. *Fundamentos de Administración Financiera*. McGraw-Hill. México, 1995.