

PREFACIO

Esta es la quinta edición de *Análisis de Estados Contables*. Las anteriores se publicaron en 1983, 1996, 2002 y 2011. Han existido reimpresiones.

Aunque la expresión “estados financieros” (que indica la naturaleza de la información que ellos contienen) está desplazando a “estados contables” (que refiere a la fuente de la mayoría de su contenido), he mantenido el título tradicional de la obra para que quede en claro que se trata de una nueva edición de ella.

En este libro, los informes financieros se toman como elementos dados, así que no me refiero in extenso a su elaboración. Sin embargo, dedico un capítulo (el primero) a resumir las cuestiones contables fundamentales y otro (el tercero) al destaque de las que merecen una atención especial por parte de los analistas.



En mis libros, las cuestiones de reconocimiento, medición y exposición contable se tratan en *Cuestiones Contables Fundamentales* (sexta edición, La Ley, 2020), *Contabilidad Superior* (octava edición, La Ley, 2020) y *Contabilidad con Inflación* (quinta edición, La Ley, 2019), obras en las que trato esas cuestiones conceptualmente e identifico las disposiciones referidas a ellas, que contienen:

- a) las Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF*);
- b) la “NIIF para las PYMES”;
- c) los tres juegos de “normas contables profesionales” elaborados por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (*FACPCE*).

Como el análisis de estados financieros requiere el relacionamiento de datos contenidos en ellos mediante ratios (razones, cocientes) y como éstos son numerosos, me ha parecido práctico presentarlos mediante “fichas” en las que resumo:

- a) cómo se determinan su numerador y su denominador;
- b) el significado general del cociente;
- c) los comentarios que me parecen pertinentes en el caso.

Para un ejemplo, ver la ficha 5.1 en la página 155.

ESTRUCTURA DE LA OBRA

La estructura de esta quinta edición es la que sigue:

Principales cambios en la obra a lo largo del tiempo

Acrónimos utilizados

Índice temático

Primera parte – Cuestiones generales

Cap. 1. Resumen de algunas cuestiones contables fundamentales

Cap. 2. El análisis de estados financieros

Cap. 3. Problemas comunes y adecuaciones de la información financiera por analizar

Cap. 4. Procedimientos de análisis

Segunda parte – Cuestiones particulares

Cap. 5. Análisis de la situación patrimonial

Cap. 6. Análisis del capital corriente

Cap. 7. Análisis de los estados de resultados y del resultado integral

Cap. 8. Análisis de los flujos de efectivo

Cap. 9. Informes

Cap. 10. Miscelánea

EJEMPLOS DE APLICACIÓN DE CONCEPTOS

Para facilitar su rápida localización, cada ejemplo de aplicación de conceptos aparece intercalado en un recuadro, como este párrafo.

MATERIAL DE EJERCITACIÓN

Al final de cada uno de los capítulos he incluido preguntas o ejercicios (en total, 87) y las correspondientes soluciones propuestas.

ÍCONOS

Para facilitar el manejo de la obra, utilizo los íconos que reproduczo a continuación, junto con la explicación de su significado:



Cuestión que considero especialmente importante para el lector.



Observación o comentario sobre cuestiones de terminología.



Cuestión de interés especial para lectores argentinos.



Sugerencia al lector.



Referencia a un lugar anterior del libro.



Referencia a un lugar posterior del libro.



Referencia a los “complementos” indicados en la siguiente sección de este Prefacio.



Referencia a otros trabajos de mi autoría.



Referencia a una publicación que brinda información adicional sobre la cuestión bajo consideración.

COMPLEMENTOS DEL LIBRO

Este libro se complementa con un conjunto de materiales que el lector podrá encontrar en mi sitio <http://www.fowlernewton.com.ar>. Incluyen, principalmente:

- a) vínculos a estados financieros reales;
- b) un “superíndice” que:
 - 1) permite realizar búsquedas temáticas en varios libros de mi autoría a la vez;

2) es actualizado por mí cuando aparecen nuevas obras o cuando (como ocurre en este caso) se publica una nueva edición de una obra existente.



Oportunamente, iré agregando las erratas de las que tomare conocimiento.

PRINCIPALES CAMBIOS EN LA OBRA A LO LARGO DEL TIEMPO

Se resumen a partir de la página XI.

UTILIZACIÓN DE LA OBRA PARA EL APRENDIZAJE DE DISCIPLINAS CONTABLES



Me permito sugerir que quienes lean esta obra como parte del proceso de aprendizaje de disciplinas contables:

- a) tengan en cuenta que la fecha de este prefacio es la que marca el momento hasta el cual pude actualizar la obra;
- b) intenten contestar las preguntas y resolver los ejercicios que se presentan al final de cada capítulo, para evaluar si han aprehendido los conceptos desarrollados en él;
- c) lean juegos reales de estados financieros;
- d) utilicen, para la realización de búsquedas, el índice temático o el “superíndice” al que me referiré de inmediato.

UTILIZACIÓN DE LA OBRA COMO ELEMENTO DE CONSULTA

Las búsquedas de temas pueden hacerse con el índice temático incluido a partir de la página XXIX o con el “superíndice” accesible desde la hoja de complementos del libro.

PALABRAS FINALES

Espero que este libro sea útil a profesionales, gerentes, analistas de riesgo crediticio, inversores, asesores bursátiles, calificadores de riesgo, periodistas, docentes, alumnos universitarios y otras personas interesadas en el análisis de los estados financieros.

Buenos Aires, 2 de enero de 2021

Enrique Fowler Newton
<http://www.fowlernewton.com.ar>