

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2016-2017

Identificación y características de la asignatura			
Código	3.3.1.	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Análisis de los Estados Financieros		
Denominación (inglés)	Analysis of financial statements		
Titulaciones	Grado en ADE, Doble Grado ADE-Derecho, Doble Grado ADE-Economía, Doble Grado ADE-Relaciones Laborales y Recursos Humanos		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales		
Semestre	6º	Carácter	Obligatoria
Módulo	3.Contabilidad		
Materia	3.3.Análisis de los Estados Financieros		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Juan Monterrey Mayoral	12	jmontrey@unex.es	
Alberto Martín de Prado Nieto Guerrero	16	amprado@unex.es	
Amparo Sánchez Segura	14	asanchez@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Amparo Sánchez Segura		
Competencias*			
CB1: Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.			
CB2: Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de			

* Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.

CB3: Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.

CB4: Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.

CB5: Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

CG3: Capacidad para aplicar al análisis de los problemas empresariales criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos

CG4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.

CT5: Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.

CT6: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas

CT17: Capacidad de aprendizaje autónomo

CT26: Aplicar los conocimientos a su trabajo y resolución de problemas dentro de su área de estudio

CT27: Reunir e interpretar datos relevantes para emitir juicios

CT28: Desarrollar habilidades para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

CT29: Transmitir información, ideas, problemas y soluciones

CE 3: Aplicar los instrumentos propios del análisis contable e interpretar dicha información

Contenidos

Breve descripción del contenido*

El objetivo de la asignatura es dar a conocer a los alumnos las principales técnicas de análisis de empresas a partir de la información contable externa. Su propia denominación indica que se está en presencia de una disciplina de naturaleza puramente contable, en la que existe una relación directa entre el bagaje previo de conocimientos contables que posea el alumno y su éxito académico en la materia, de

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

forma que no es posible seguir el curso académico con el aprovechamiento deseable si no se dominan con fluidez los conceptos contable fundamentales.

También ha de subrayarse que en realidad, los contenidos del Análisis de Estados Financieros son interdisciplinarios, ya que el manejo adecuado de las técnicas y conceptos propios de la asignatura requieren una perspectiva global de las empresas objeto de análisis, lo que exige el conocimiento adicional de determinados aspectos fiscales, jurídicos, estratégicos y, sobre todo, financieros de las empresas.

La forma más eficiente de adquirir los conocimientos propios del Análisis de Estados Financieros consiste en poner el mayor énfasis posible en los aspectos prácticos y operativos de la asignatura. Por consiguiente, los objetivos docentes se centrarán en dar a conocer a los alumnos los conceptos y técnicas básicos de la materia y su utilidad práctica. La profundización en dichos conceptos y técnicas se llevará a cabo mediante la realización de numerosos supuestos prácticos obtenidos de empresas reales.

Como podrá comprobarse, el programa se articula en dos bloques homogéneos de contenido. Los aspectos tratados en los diferentes temas son interdependientes y su parcelación es algo artificial aunque necesaria desde el punto de vista docente. Una primera parte forma al alumno en la preparación de la información contable para el análisis; es esta parte se dará a conocer al alumno los mecanismos financieros fundamentales, conceptos contables básicos y la preparación de los Estados Financieros para su análisis posterior. La segunda parte del programa analizará la metodología y los instrumentos propios del análisis en relación al ciclo de operaciones, la rentabilidad empresarial, análisis de la capacidad financiera y análisis del riesgo.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

<p>Temario de la asignatura</p>
<p>Denominación del tema 1: LOS FLUJOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA</p> <p>Contenidos del tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.1. La actividad económica y financiera de la empresa 1.2. Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo largo 1.3. Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo corto 1.4. Fondo de maniobra de operaciones necesario 1.5. Rotaciones en el ciclo de operaciones 1.6. Periodos medios y tiempo de duración del ciclo de operaciones 1.7. Efectos económicos y financieros inducidos por la estructura del ciclo de operaciones <p>Metodología:</p> <p>Explicación en grupo grande con presentación en Power Point</p> <p>Contenidos prácticos del tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.1. Determinación del FMN 1.2. Determinación de las rotaciones del ciclo de operaciones 1.3. determinación de los periodos medios del ciclo de operaciones <p>Metodología:</p> <p>Realización de supuestos prácticos</p>
<p>Denominación del tema 2: CONCEPTOS CONTABLES BÁSICOS Y ESTADOS FINANCIEROS</p> <p>Contenidos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Las cuentas anuales y sus elementos 2.2. Los principios contables 2.3. Criterios de valoración en el Plan General de Contabilidad 2.4. La preparación de los Estados Financieros para su análisis <p>Metodología:</p> <p>Explicación en grupo grande con presentación en Power Point</p> <p>Contenidos prácticos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Elaboración de un Balance de Situación siguiendo el modelo oficial de presentación regulado en la tercera parte del PGC. 2.2. Elaboración de una Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguiendo el modelo oficial de presentación regulado en la tercera parte del PGC y elaboración de la Cuenta de

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

Pérdidas y ganancias funcional
 3.3. Elaboración de un Estado de Flujos de Efectivo siguiendo el modelo oficial de presentación regulado en la tercera parte del PGC y elaboración del Estado de Flujos de Efectivo funcional

Metodología:
 Realización de supuestos prácticos

Denominación del tema 3: ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y SUS MAGNITUDES ASOCIADAS

Contenidos del tema 3:

- 3.1. Introducción al concepto de rentabilidad
- 3.2. Análisis de la rentabilidad económica (ROI)
- 3.3. Análisis de los componentes del resultado
- 3.4. Elasticidad de costes y su efecto sobre el resultado: el apalancamiento operativo
- 3.5. Análisis de la rentabilidad financiera (ROE)

Metodología:
 Explicación en grupo grande con presentación en Power Point

Contenidos prácticos del tema 3:
 3.1. Determinación de los ratios de rentabilidad y sus magnitudes asociadas

Metodología:
 Realización de supuestos prácticos

Denominación del tema 4: ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA

Contenidos teóricos del tema 4:

- 4.1. La preparación del estado de cash flow para su análisis
- 4.2. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de explotación y a corto plazo
- 4.3. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de inversión y cash flow libre
- 4.4. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades financieras
- 4.5. Análisis de la capacidad financiera a través de determinados ratios

Metodología:
 Explicación en grupo grande con presentación en Power Point

Contenidos prácticos del tema 4:
 4.1. Determinación y análisis de los diferentes flujos de efectivo.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

4.2. Determinación de los ratios representativos de la capacidad financiera

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

Denominación del tema 5: ANÁLISIS DEL RIESGO

Contenidos teóricos del tema 5:

- 5.1. La relación teórica entre endeudamiento y riesgo
- 5.2. El análisis del riesgo a través del endeudamiento
- 5.3. Aplicaciones: análisis de la capacidad de endeudamiento

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point

Contenidos prácticos del tema 5:

- 5.1. Determinación y análisis del endeudamiento y riesgo

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

TEMA 6: ANÁLISIS COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS REALES

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

--

Actividades formativas*

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de Seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	SL	TP	EP
1 Teoría	11	4			7
1. Práctica	11	1	3		7
2. Teoría	11	4			7
2. Práctica	11	1	3		7
3. Teoría	11	4			7
3. Práctica	11	1	3		7
4. Teoría	11	4			7
4. Práctica	11	1	3		7
5. Teoría	11	4			7
5. Practica	11	1	3		7
6. Práctica	40	20			20
Evaluación del Conjunto					
TOTAL	150	45	15		90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía

Metodologías docentes*

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.

2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.

3. Estudio de casos; proyectos y experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.

4. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

Resultados de aprendizaje*

Aprendizaje de un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera de una empresa, presente y pasada, y los resultados de sus operaciones. De tal forma que el objetivo básico es el conocimiento continuo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero, que permitan identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos para la toma de decisiones empresariales racionales.

Sistemas de evaluación*

Tanto para el sistema de evaluación presencial como para el no presencial, dicha evaluación se realizará a través de un examen que englobará toda la materia tratada durante el curso. Dicho examen constará de dos pruebas. La primera, podrá consistir en 10 cuestiones relativas a aspectos teóricos o prácticos de la asignatura y de cálculo de ratios (cada respuesta correcta se valorará con un punto y cada respuesta en blanco, errónea o incompleta se valorará con cero puntos sobre el valor máximo de 10) Y/O en *la elaboración de uno o varios estados contables y aspectos relacionados*, donde el alumno ponga de manifiesto sus conocimientos tanto teóricos como prácticos. En la calificación de este último modelo de examen solo se tendrá en cuenta el estado contable final (cada error se valorará con un punto negativo sobre el valor máximo de 10). En el caso de que la propuesta de examen se refiera a varios estados contables, cada uno de ellos será evaluado de forma independiente, siendo necesario obtener una calificación de, al menos, un 5 en cada uno de ellos para aprobar esta parte del examen.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

El alumno deberá obtener una calificación mínima de cinco puntos (sobre diez) en esta primera prueba, de manera que sólo será corregida la segunda parte del examen a aquellos alumnos que hayan superado la primera.

La segunda prueba consistirá en:

- *En el análisis, total o parcial, de las cuentas anuales de una compañía,* donde el alumno tendrá que poner de manifiesto tanto sus conocimientos teóricos como prácticos.

En la calificación de esta prueba se tendrán en cuenta los siguientes aspectos:

- * **Identificación de las áreas de análisis implicadas en la resolución de las cuestiones planteadas.**
- * **Validez de los planteamientos utilizados.**
- * **Definición de las magnitudes empleadas en el análisis.**
- * **Identificación de los datos o las fuentes de datos relevantes, así como la habilidad demostrada en su manejo.**
- * **Coherencia en la redacción y justificación de las opiniones en función de los datos del supuesto y de argumentos teóricos económico-financieros.**

En caso de que la propuesta de examen contenga cuestiones dirigidas, para aprobar el examen será necesario obtener en cada una de ellas una calificación de, al menos, el 50% de la puntuación que le corresponda.

La nota final del alumno será la obtenida en la segunda prueba del examen; en el caso de que el alumno hubiese suspendido la primera parte de la prueba, la nota final será la mitad de la calificación obtenida en esta 1ª prueba.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

Bibliografía (básica y complementaria)

Básica:

- Conso, P. (1984), *Gestión financiera de la empresa*. Ed. Hispano Europea, Barcelona.
- Esteo Sánchez, F (2002), *Elaboración de Estados de Fondos: el Cuadro de Financiación y el Estado de Flujos de Tesorería*. Ed. Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, Madrid.
- Esteo Sánchez, F. (2003), *Análisis de Estados Financieros. Planificación y control*. Ed. Centro de Estudios Financieros, Madrid.
- Garrido Miralles, Pascual (2010), *Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera*. Ed. Pirámide, Madrid
- González Pascual, J. (2008), *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera, Fundamentos teóricos y aplicaciones*. Ed. Pirámide.
- González Pascual, J. (2008), *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera, aplicaciones prácticas*. Ed. Pirámide.
- Jiménez Cardoso, S., García-Ayuso Covarsí, M. y Sierra Molina, G. (2000), *Análisis Financiero*. Ed. Pirámide, S.A.
- Muñoz Merchante, Ángel (2005), *Análisis de Estados Financieros*. Ed. Ediciones Académicas, S.A.
- Rojo Ramírez, Alfonso (2011), *Análisis Económico-Financiero de la empresa*. Garceta Grupo Editorial, Madrid

Bibliografía complementaria:

- Bernstein, L.A. (1996), *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Ed. Richard Irwin, Madrid.
- Conso, P. y L. Lavaud (1977), *Fondo de maniobra y política financiera*. Ed. Tecnibán, Madrid.
- Esteo Sánchez, F. (1998), *Análisis Contable de la rentabilidad empresarial*. Ed. Centro de Estudios Financieros, Madrid.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

- Fernández Estellés, M (1990), “el cuadro de financiación”, *Partida Doble*, nº 1, pp. 48-51
- Fridson, M. (1997), *Análisis de estados financieros*. Ed. Deusto, Bilbao.
- Gallizo Larraz, J.L. (1993), *Los estados financieros complementarios*. Ed. Pirámide, Madrid.
- García Benau, M. A. y J. Monterrey Mayoral (1994), A. La Memoria, aspectos positivos y normativos, *Partida Doble*, abril, pp. 23-31
- García Benau, M.A. y J. Monterrey Mayoral (1997), "Análisis de la información cualitativa y previsional". *Revista de Contabilidad*, Vol. 0, nº 0, enero-diciembre, pp. 125-166
- González Pascual, J. (1992), *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. Ed. Pirámide, Madrid.
- González Pascual, J. (1995), *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Supuestos*. Ed. Pirámide, Madrid.
- González Pascual, J. (1997), “Cómo construir el cuadro de flujos de tesorería”, *Partida Doble*, nº 77, pp. 48-56.
- González Pascual, J. (1998), “Los recursos generados y el cuadro de financiación”, *Partida Doble*, nº 87, pp. 46-61.
- Gonzalo Angulo, J.A. (1995), *Potencial de análisis de los flujos de tesorería*. Ponencia de la II Jornada de Análisis Contable, ASEPUC, Zaragoza, septiembre.
- Hawkins, D. (1986), *Corporate Financial Reporting and Analysis*. Ed. Richard Irwin, Homewood.
- Healy, P., V. Bernard y K. Palepu (1996), *Business Analysis and Valuation*. South-Western, Cincinnati.
- Larrán Jorge, M. (1999), “Relación entre resultado ordinario y tesorería generada por las operaciones: una propuesta de análisis”, *Técnica Contable*, nº 608-609, pp. 577-591.
- Martínez García, F.J. (1995), *Análisis de estados contables. Comentarios y ejercicios*. Ed. Pirámide, S.A. Madrid.
- Punzón Suero, J. (1994), *Forma funcional de los ratios: aspectos metodológicos y evidencia empírica*. Trabajo de investigación, Universidad de Extremadura, septiembre.
- Rivero Torre, Pedro (1991), *Análisis de balances y estados complementarios*. Ed.

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

Pirámide, S.A., Madrid.

Rojo Ramírez, A. (1990), "Estado de flujos de tesorería. Presentación", *Técnica contable*, abril-mayo. 145-168, 225-243.

Rojo Ramírez, A. (2000), *Estados de flujos de fondos financieros y análisis de la empresa*. Ed. Tebar Flores, Madrid.

Sánchez Segura, A. (1994), "La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de sus factores determinantes". *Revista Española de Financiación y Contabilidad* 24, enero-marzo, pp. 159-179.

Urías Valiente, J. (1996), *Análisis de estados financieros*. Ed. McGraw-Hill, Madrid.

White, G., A. Sondhi y D. Fried (1994), *The Analysis and Use of Financial Statements*. Ed. John Wiley

Otros recursos y materiales docentes complementarios

Al inicio de las clases se facilitará al alumno los apuntes básicos de la asignatura; dichos apuntes se ampliarán y desarrollarán a lo largo del curso. Así mismo, se les entregarán los casos prácticos preparados para la primera parte del temario y las cuentas anuales de las empresas reales que se resolverán en las clases prácticas.

Horario de tutorías

Tutorías programadas:

Tutorías de libre acceso: Se publicarán al inicio del curso en la página web de la Facultad.

Tutorías de libre acceso:

	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

Profesor/a: Alberto Martín de Prado Nieto Guerrero

Despacho: 16

Días-Horas (semana)

1º Semestre:

Periodo lectivo: jueves (19h-21h) y viernes (18h-21h)

Periodo no lectivo: jueves (19h-21h) y viernes (18h-21h)

2ª Semestre:

Periodo lectivo: jueves (18h-21h) y viernes (19h-21h)

Periodo no lectivo: jueves (18h-21h) y viernes (19h-21h)

Profesor: Juan monterrey Mayoral

Despacho:12

1º Semestre

Periodo lectivo: lunes (9h-11h), martes (12h-14h) y viernes (9h-11h)

Periodo no lectivo: Lunes (11h-14h) y martes (11h-14h)

2ª Semestre:

Periodo lectivo: lunes (9h-11h), martes (12h-14h) y viernes (9h-11h)

Periodo no lectivo: Lunes (11h-14h) y martes (11h-14h)

Profesor: Amparo Sánchez Segura

Despacho:14

1º Semestre

Periodo lectivo: lunes (13h-14h y 16h-17h), martes (13h-14h y 16h-17h) y miércoles(11-13h)

Periodo no lectivo: Lunes (11h-14h) y martes (11h-14h)

2ª Semestre:

Periodo lectivo: lunes (13h-14h y 16h-17h), martes (13h-14h y 16h-17h) y miércoles(11-13h)

Periodo no lectivo: Lunes (11h-14h) y martes (11h-14h)

Recomendaciones

Conocimientos de Contabilidad Financiera y Contabilidad de Costes

 <p>UNIVERSIDAD DE EXTREMADURA</p>	PROCEDIMIENTO DE COORDINACIÓN DE LA DOCENCIA		 <p>FAULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES - FCEX</p>
	EDICIÓN: 2ª	CÓDIGO: PCD_D002	

--