

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2020/2021

Identificación y características de la asignatura			
Código	500068	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Análisis de Estados Financieros		
Denominación (inglés)	analysis of financial statement		
Titulaciones	Grado en Finanzas y Contabilidad		
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo		
Semestre	5º	Carácter	Básico
Módulo	Contabilidad		
Materia	Análisis de los Estados Financieros, Análisis Contable		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Ángel Sabino Mirón Sanguino	56	asmiron@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Ángel Sabino Mirón Sanguino		
Competencias*			
<p>COMPETENCIAS BÁSICAS: <i>CB1-CB5</i> COMPETENCIAS GENERALES: <i>CG1-CG7</i>; según Verifica FICO 2018/2019</p> <p><b>1. CG y CB Competencias Generales y Básicas:</b></p> <p>CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las fianzas y la contabilidad.</p> <p>CG2 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.</p> <p>CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.</p> <p>CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.</p> <p>CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.</p> <p>CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados,</p>			

\*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.

contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían.

CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.

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 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.

COMPETENCIAS TRANSVERSALES: *CT1,CT2,CT4-CT6,CT8-CT10,CT14-CT18,CT20,CT22,CT23 según Verifica FICO 2018/2019*

## **2. CT Competencias Transversales.**

CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.

CT2 - Capacidad de organización y planificación.

CT3 - Comunicación oral y escrita en la lengua nativa.

CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.

CT7 - Capacidad para la resolución de problemas.

CT8 - Capacidad de tomar decisiones.

CT9 - Capacidad para trabajar en equipo.

CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar.

CT12 - Habilidad en las relaciones personales.

CT14 - Capacidad crítica y autocrítica.

CT15 - Compromiso ético en el trabajo.

CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo.

CT18 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS: *CE1-CE6,CE27,CE30,CE31,CE37-CE41,CE47,CE48 según Verifica FICO 2018/2019*

## **3. CE Competencias Específicas.**

CE1 - Comprender el funcionamiento de las empresas e instituciones financieras a partir de los conocimientos jurídicoseconómicos.

CE2 - Localizar y procesar información económico-financiera relevante en las empresas e instituciones

CE3 - Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.

CE4 - Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad; emitiendo informes y asesorando a los sujetos interesados.

CE6 - Diseñar, implementar, manejar y controlar los sistemas de información financiero-contable en empresas e instituciones, desempeñando con soltura estas tareas.

CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.

CE27 - Conocer y comprender la contabilidad como un sistema de información relevante para la toma de decisiones en las instituciones y empresas financieras

CE30 - Sintetizar y elaborar la información contable presentando estados de información empresarial a los usuarios externos e internos.

CE31 - Conocer, comprender y aplicar los criterios y normas en la elaboración y presentación de estados de información empresarial.

CE33 - Comprender, interpretar y emitir informes contables externos e internos derivados de información empresarial que elaboran las empresas e instituciones financieras.

CE37 - Emitir, asesorar y planificar en el ámbito de las finanzas y la contabilidad a usuarios internos y externos.

CE41 - Conocer el funcionamiento del área financiera y su relación con el resto de las áreas funcionales de empresas e instituciones financieras.

CE43 - Administrar, gestionar y asesorar a empresas e instituciones sobre los recursos financieros desde una perspectiva integral.

CE47 - Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.

CE48 - Conocer la fuente de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.

\*\*Se incluyen las competencias que se adquieren con la asignatura

### 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. Como disciplina de naturaleza puramente contable, el alumno relacionará y aplicará la formación y las competencias adquirida con anterioridad en este modulo con otros relacionados con los aspectos fiscales, jurídicos, estratégicos y, sobre todo, financieros de las empresas; lo cual confiere un carácter interdisciplinar a esta asignatura; formando al alumno en el manejo adecuado de las técnicas y conceptos desde una perspectiva global que posibilite el análisis de las empresas objeto de análisis.

Para alcanzar la máxima eficiencia en la adquisición de los conocimientos propios del Análisis de Estados Financieros por el alumnado la aplicabilidad de las competencia es referencia básica de la asignatura; poniendo 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 básicas de la materia y su utilidad práctica.

Así mismo se debe elaborar y comunicar informes para tomar decisiones, o asesorar a los usuarios externos sobre la situación pasada, presente o futura de la empresa a partir de los estados financieros. Conocerá las principales técnicas de análisis de empresas, aplicará los conceptos, métodos y técnicas básicas, realizando numerosos supuestos prácticos obtenidos de empresas reales.

La asignatura se articula en dos bloques homogéneos de contenido. Los aspectos tratados en los diferentes temas en que se dividen son interdependientes. Una primera parte (modulo temático 1º) forma al alumno en la preparación de la información contable para el análisis; en la que el alumno conoce los mecanismos financieros fundamentales; además de los conceptos contables básicos y preparación de estados financieros y una segunda parte en la que estudiara y aplicará la metodología y los instrumentos propios del análisis en relación la calidad del resultado (tema nº2,3º y 4º); la rentabilidad capacidad financiera ciclo de operaciones (tema nº5)y el riesgo (tema nº3 y 4). Utilizando en el proceso formativo del alumnado información real publicada por empresas trasladado al

alumnado las competencias específicas que un graduado debe conocer y aplicar en relación con el análisis de la información contable.

#### Temario de la asignatura

#### **Denominación del Tema 1: Tema 1. Información contable y usuarios.**

##### **Contenido del tema 1:**

- 1.1. Introducción a la información contable.
- 1.2. Clasificación de los estados financieros.
- 1.3. Cuentas Anuales: Estructura y formulación.

**Descripción de las actividades prácticas del tema 1:** Se realizarán ejercicios y supuestos encaminados a esclarecer la materia tratada en el tema

#### **Denominación del Tema 2: Tema 2. Instrumentos y métodos de los análisis contables.**

##### **Contenido del tema 2:**

- 2.1. Etapas del proceso de análisis.
- 2.2. Herramientas o métodos de análisis.
- 2.3. Análisis mediante ratios.
- 2.4. Principales áreas de estudios.

**Descripción de las actividades prácticas del tema 2:** Se realizarán ejercicios y supuestos encaminados a esclarecer la materia tratada en el tema

#### **Denominación del Tema 3: Tema 3. Análisis e interpretación de la información contable.**

##### **Liquidez.(I)**

##### **Contenido del tema 3:**

- 3.1. Concepto de liquidez.
- 3.2. Posiciones financieras típicas.
- 3.3. Capital Corriente: Clasificación funcional.
- 3.4. Necesidades de capital corriente.

##### **Liquidez (II)**

- 3.5. Liquidez y capital corriente.
- 3.6. Ratios de liquidez.
- 3.7. Rotaciones y plazos.
- 3.8. Período medio de maduración.
- 3.9. Rotación del capital corriente y del activo corriente.
- 3.10. Otros métodos para analizar la situación financiera a corto plazo.
- 3.11. Análisis del flujo de tesorería.
- 3.12. Estado de Cash Flow

**Descripción de las actividades prácticas del tema 3:** Se realizarán ejercicios y supuestos encaminados a esclarecer la materia tratada en el tema

#### **Denominación del Tema 4: Tema 4. Análisis e interpretación de la información contable.**

##### **Contenido del tema 4:**

##### **Solvencia.**

- 4.1. Solvencia a largo plazo.
- 4.2. Análisis estructural del balance
- 4.3. Composición y calidad del activo.
- 4.4. Estructura del pasivo.
- 4.5. Ratios que relacionan magnitudes activas y pasivas.
- 4.6. Análisis dinámico de solvencia.
- 4.7. Fondo de Maniobra como herramienta de la solvencia.

**Descripción de las actividades prácticas del tema 4:** Se realizarán ejercicios y supuestos encaminados a esclarecer la materia tratada en el tema

**Denominación del Tema 5: Tema 5. Análisis de los resultados y de la rentabilidad.**  
**Contenido del tema 5:**

- 5.1. Análisis de los componentes del resultado.
- 5.2. Análisis de la variación del margen bruto.
- 5.3 El punto muerto o umbral de rentabilidad.
- 5.4 El apalancamiento operativo.
- 5.5. Concepto de rentabilidad.
- 5.6. Rentabilidad de los activos.
- 5.7. Rentabilidad de los fondos propios.
- 5.8. Otras medidas de rentabilidad.

**Descripción de las actividades prácticas del tema 5:** Se realizarán ejercicios y supuestos encaminados a esclarecer la materia tratada en el tema

**Actividades formativas\***

Horas de trabajo del alumno por tema		Horas teóricas	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP
1	5	2						3
2	26	6						20
3	37	11,5					0,5	22
4	38,4	11,5					0,5	23
5	39,6	11,5					0,7	23
<b>Evaluación **</b>	4							
<b>TOTAL</b>	150	42,5					1,7	91

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)

ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)

SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (40 estudiantes).

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

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

**Metodologías docentes\***

1º. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.

2º. 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.

3º. 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.

5º. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

7º. Método basado en la realización de sesiones con el Profesor-Tutor para que el estudiante de forma individual o conjunta pueda intercambiar impresiones, revisar actividades y resolver posibles dudas sobre la actividad que está desarrollando en la Empresa.

**Resultados de aprendizaje\***

\*\* Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

- 1º. Identificar la evolución e interrelación entre las magnitudes presente en las Cuentas Anuales de una empresa con la ayuda de las técnicas y herramientas de análisis utilizadas por expertos y profesionales del ámbito de la contabilidad y las finanzas
- 2º. Buscar y seleccionar información diversa sobre el entorno en el que se desenvuelve la empresa para incorporarlas al conjunto de datos relevantes que proporciona el sistema de información de la empresa y con el apoyo de la metodología apropiada analizar la situación y poder emitir un juicio razonado acerca de la situación de la entidad tanto en su aspecto patrimonial como económico y financiero
- 3º. Analizar e interpretar las operaciones de la financiación en función de la forma legal del sujeto y del tipo de sociedad, de acuerdo con los principios contables y la normativa vigente.
- 4º. Comprender los conceptos fundamentales relacionados con la valoración y equivalencia financiera.
- 5º. Analizar, relacionar, valorar diversas magnitudes y los distintos flujos que configuran un proyecto de inversión, así como de aplicar los distintos procedimientos de cálculo de viabilidad económico-financiera, elaborando y evacuando informes de opinión técnica, asesoría o consultoría.
- 6º. Dirigir, evaluar y hacer seguimiento de la problemática que plantea el riesgo en la valoración de los activos en los diferentes mercados.

### Sistemas de evaluación\*

Se aplicará el sistema de calificaciones vigente en cada momento; actualmente, el que aparece en el RD 1125/2003, artículo 5º. Los resultados obtenidos por el alumno en cada una de las materias del plan de estudios se calificarán en función de la siguiente escala numérica de 0 a 10, con expresión de un decimal, a la que podrá añadirse su correspondiente calificación cualitativa: 0 - 4,9: Suspenso (SS), 5,0 - 6,9: Aprobado (AP), 7,0 - 8,9: Notable (NT), 9,0 - 10: Sobresaliente (SB). La mención de Matrícula de Honor podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9.0. Su número no podrá exceder del 5 % de los alumnos matriculados en una asignatura en el correspondiente curso académico, salvo que el número de alumnos matriculados sea inferior a 20, en cuyo caso se podrá conceder una sola Matrícula de Honor. La evaluación del estudiante será referenciada al examen teórico-práctico realizado al finalizar las materias por lo general o en su caso los bloques de la asignatura. La evaluación debe permitir evaluar los conocimientos adquiridos y valorar la intensidad de los mismos; la parte prácticas permitirá evaluar el nivel alcanzado respecto a la aplicación de las competencias. El sistema de evaluación más adecuado es la realización de exámenes individuales. De igual modo, tendrá especial relevancia la claridad en la exposición, la utilización gramatical y ortográfica correcta, así como la capacidad de relacionar conceptos. También se tiene en consideración, como baremo complementario de la evaluación, todas aquellas actividades realizadas por el estudiante, tales como trabajos individuales o en grupos, la elaboración de supuestos prácticos o la participación activa del estudiante en clase, grupos de trabajo orientados a tareas de búsqueda de información, prácticas tuteladas, otorgándose un porcentaje en la nota final de la asignatura.

#### Modalidad de evaluación:

**Evaluación continua:** Se establece un margen medio en el módulo básico que representará un **20% de peso sobre la evaluación total**. Consiste en la realización y entrega de trabajos, tareas y controles realizados durante el curso para cada tema del programa, se realizarán en los plazos que para ello establezca el profesor así como **la asistencia a todas las clases**.

**Exámenes:** Esta prueba supondrá el 80% de la nota final. Constará de una prueba formulada con cuestionarios tipo test, que incluyen tanto preguntas teóricas como ejercicios prácticos, con cuatro alternativas en cada una de ellas de las cuales sólo una es correcta y las preguntas que se contesten de manera no correcta restarán ( Supondrá el 20% de la nota del Examen) y habrá que resolver un supuesto centrado en el análisis de los estados financieros de una empresa Real con las herramientas aprendidas durante el curso( supondrá el 80% de la nota del examen) tanto en clases presenciales como virtuales. Con este formato de examen el estudiante pueda demostrar su conocimiento y comprensión del programa. Se hace constar que el examen puede realizarse de manera virtual en el campus Virtual de la UEX.

Será requisito indispensable para superar la asignatura aprobar el examen tipo test y la resolución del supuesto práctico.

Dada la naturaleza de la asignatura, el contenido de las pruebas relacionadas con esta disciplina se orientan a comprobar, tanto si el estudiante domina los aspectos teóricos del programa, como si posee las aptitudes requeridas en la resolución de problemas, ejercicios o supuestos prácticos.

En la evaluación del aprendizaje de los contenidos teóricos optamos por el medio escrito frente al oral, descartando la realización de exámenes teóricos mediante el desarrollo de temas, ya que como objetivos planteados tenemos la asimilación de conceptos concretos y este tipo de prueba podría predisponer al alumno a estudiar temas de memoria, no favoreciendo la consecución de nuestros objetivos.

La calificación final se obtendrá ponderando con un 80% la nota obtenida en la prueba final escrita (teórico/práctica) y con un 20% la calificación media obtenida en las pruebas de evaluación continua. Para poder efectuar la ponderación es necesario aprobar la prueba final escrita (teórico/práctica).

Cada estudiante se presentará al examen identificado (con el DNI., carnet de estudiante, pasaporte, carnet de conducir o acreditación suficiente a juicio del examinador) y con el material necesario para resolver el mismo (lapicero, goma, bolígrafo y calculadora). No se permiten teléfonos móviles.

Si no se cumplen escrupulosamente los requisitos anteriormente mencionados será motivo suficiente para invalidar el examen al alumno.

Con el objetivo de dar cumplimiento al punto 6 del Artículo 4 de la "normativa de evaluación de los resultados de aprendizaje y de las competencias adquiridas por el alumnado en las titulaciones oficiales de la Universidad de Extremadura" (DOE de 12 de diciembre de 2016), aquel alumno que no desee acogerse al sistema de evaluación propuesto, lo comunicará por escrito al profesor durante las tres primeras semanas del semestre y en ese caso la evaluación consistirá en un único examen final. Cuando un estudiante no realice esta comunicación, se entenderá que opta por la evaluación continua propuesta.

Todos los estudiantes tienen derecho a elegir la evaluación global con un único examen al final del cuatrimestre que supondrá el 100% de la nota final.. El estudiante comunicará por escrito, durante las tres primeras semanas de cada semestre, su intención y voluntad de ser evaluado por el sistema de evaluación global, comunicándolo por correo electrónico en el plazo mencionado a la siguiente dirección: [asmiron@unex.es](mailto:asmiron@unex.es)

### Bibliografía (básica y complementaria)

#### Básica:

- Amat Oriol (2008): Análisis integral de empresas. Claves para un chequeo completo: desde el análisis cualitativo al análisis de balances. Ed. Profit, Barcelona.
- Archel Domench, P. (2010): Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación. Ed. Pirámide. Madrid.
- 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.
- Garrido Miralles, Pascual, Íñiguez Sánchez, Raul (2017). 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.

- Llorente Olier, Jose Ignacio (2017), Análisis de Estados Económico-Financieros. Centro Estudios Financieros.
- Muñoz Merchante, Ángel (2005), Análisis de Estados Financieros. Ed. Ediciones Académicas, S.A.
- Rivero Torre, P. (2009): Análisis de balances y estados complementarios. Pirámide (2a Ed). Madrid.
- 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.
- 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, n1 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, ASEPU, 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.
- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2011), "Persistencia de la rentabilidad. Un estudio de sus factores determinantes". Revista Española de Financiación y Contabilidad , no 150, vol. 40 , pp. 287-317.

- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2017), "Una evaluación empírica de los métodos de predicción de la rentabilidad y su relación con las características corporativas". Revista de Contabilidad, vol. 20, enero-junio, pp. 95-106.
- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2011), Persistencia y capacidad predictiva de márgenes y rotaciones. Un análisis empírico". Revista de contabilidad: Spanish accounting review, ISSN 1138-4891, Vol. 14, No 1, 2011, págs. 121-153
- 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. 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

**NORMATIVA CONTABLE DE REFERENCIA:**

- Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC.
- Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC de Pequeñas y Medianas Empresas y los criterios específicos para microempresas.

Reglamentos Europeos que regulan las NIC/NIIF: [www.iasb.org](http://www.iasb.org) Resoluciones del ICAC: <http://www.icac.meh.es>

**Otros recursos y materiales docentes complementarios**

**Laboratorio de informática para elaborar trabajos en grupo en el que se realizarán análisis económicos-financieros de empresas reales.**

**Sitios Web recomendados:**

**-<http://www.cnmv.es>.**

**-<http://www.icac>.**