

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2020/2021

Identificación y características de la asignatura			
Código	500025(Badajoz) 500068 (Cáceres) 500112 (Plasencia)	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	<b>ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>		
Denominación (inglés)	ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS		
Titulaciones	GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS GADE-DERECHO GADE-RELACIONES LABORALES, GADE-ECONOMÍA		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo Centro Universitario de Plasencia		
Semestre	6º	Carácter	Obligatoria
Módulo	3.Contabilidad		
Materia	3.3.Análisis de los Estados Financieros		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Alberto Martín de Prado Nieto Guerrero	<b>16</b> (F. CC. Económicas y Empresariales)	amprado@unex.es	
Ana Vicente Díaz	<b>B18</b> (C.U. Plasencia)	avicente@unex.es	<a href="http://campusvirtual.unex.es/">http://campusvirtual.unex.es/</a>
Ángel Sabino Mirón Sanguino	<b>56</b> (F. Empresa, Finanzas y Turismo)	asmiron@unex.es	
Jorge Alberto Mariño Romero	(F. Empresa, Finanzas y Turismo)	jorgemarino@unex.es	
Eladio Pascual Pedreño	<b>60</b> (F. Empresa, Finanzas y Turismo)	eladiopp@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador	Alberto Martín de Prado Nieto-Guerrero (Badajoz) Ana Vicente Díaz (Plasencia/Intercentros) Jorge Alberto Mariño Romero (Cáceres)		

<b>Competencias*</b>
<b>COMPETENCIAS BÁSICAS</b>
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.
<b>COMPETENCIAS GENERALES</b>
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.
<b>COMPETENCIAS TRANSVERSALES</b>
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
<b>COMPETENCIAS ESPECÍFICAS</b>
CE 3: Aplicar los instrumentos propios del análisis contable e interpretar dicha información.
<b>Contenidos</b>
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 forma que no es posible seguir el curso académico con el aprovechamiento deseable si no se dominan con fluidez los conceptos contable fundamentales.

\*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.

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 de empresas reales; dichas empresas se encuadrarán en diferentes sectores de actividad con el objeto de que el alumno se enfrente a diferentes situaciones propias de la vida empresarial.

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.

#### Temario de la asignatura

### **1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 1.1 Análisis de estados financieros: Concepto
- 1.2 Objetivos del análisis. Análisis de la creación de valor: solvencia y rentabilidad. Limitaciones.
- 1.3 Información básica contable: los estados financieros.
- 1.4 Diferentes enfoques y tipos de análisis: externo e interno.
- 1.5 Técnicas de análisis.

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

### **2. LOS FLUJOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

- 2.1 Introducción: los mecanismos financieros fundamentales
- 2.2 La actividad de explotación, inversión y financiación de la empresa
- 2.3 Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo largo
- 2.4 Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo corto
- 2.5 Fondo de maniobra y fondo de maniobra de operaciones necesario
- 2.6 Ciclo de operaciones: estructura, rotaciones, periodos y tiempo de duración de operaciones.

2.7 Efectos económicos y financieros inducidos por la estructura del ciclo de operaciones.

2.8 Otros ratios del ciclo corto.

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra

Contenidos prácticos del tema 2:

2.1. Determinación del FMN

2.2. Determinación de las rotaciones del ciclo de operaciones

2.3. Determinación de los periodos medios del ciclo de operaciones

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

### **3. PREPARACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES PARA EL ANÁLISIS.**

3.1 Descripción de las masas patrimoniales fundamentales del Balance y su relación con el análisis.

3.2 Descripción de los resultados contenidos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Clasificación funcional de la cuenta de resultados.

3.3 Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo. Clasificación funcional del EFE

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

Contenidos prácticos del tema 3:

3.1. Elaboración de la Cuenta de Pérdidas y ganancias funcional

3.2. 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

### **4. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD**

4.1 Análisis de la rentabilidad económica(ROI), magnitudes asociadas al ROI y análisis de los componentes del resultado.

4.2 Análisis de la rentabilidad financiera(ROE), magnitudes asociadas al ROE y determinación de ROE requerido.

4.3 Apalancamiento Financiero.

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

Contenidos prácticos del tema 4:

#### 4.1. Determinación de los ratios de rentabilidad y sus magnitudes asociadas

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

### **5 ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA**

5.1 La preparación del estado de cash flow para su análisis

5.2 Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de explotación

5.3 Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de inversión y cash flow libre

5.4 Análisis de los flujos de efectivo de las actividades financieras

5.5 Análisis de la capacidad financiera a través de ratios

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

Contenidos prácticos del tema 5:

5.1. Determinación y análisis de los diferentes flujos de efectivo.

5.2. Determinación de los ratios representativos de la capacidad financiera

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

### **6 ANÁLISIS DEL RIESGO**

6.1 La relación teórica entre endeudamiento y riesgo

6.2 El análisis del riesgo a través del endeudamiento

6.3 Aplicaciones: análisis de la capacidad de endeudamiento

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

Contenidos prácticos del tema 6:

6.1. Determinación y análisis del endeudamiento y riesgo

Metodología:

Realización de supuestos prácticos

### **7 ANÁLISIS COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS REALES**

7.1 Técnicas y herramientas de análisis.

7.2 Análisis de la estructura económica. (capacidad y actividad)

7.3 Análisis de la estructura financiera. (endeudamiento y riesgo)

7.4 Análisis de la cuenta de resultados.

7.5 Análisis de la rentabilidad.

7.6 Análisis del ciclo de operaciones.

7.7 Análisis del FM.

- 7.8 Análisis de la cobertura de stock.
- 7.9 Análisis de la capacidad financiera.
- 7.10 Conclusiones

Metodología:

Explicación en grupo grande con presentación en Power Point y/o pizarra.

Metodología:

Realización de supuestos prácticos de empresas reales.

### 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	4	2						2
2	22	4				4		14
3	22	4				4		14
4	22	4				4		14
5	22	4				4		14
6	22	4				4		14
7	36					18		18
<b>Evaluación **</b>								
<b>TOTAL</b>	150	22				38		90

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\*

1. 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.

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,

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

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\*

Durante las tres primeras semanas del semestre el alumno podrá elegir entre **modalidad de evaluación continua o modalidad de evaluación global** mediante el sistema que le indique el profesor en las clases y/o campus virtual.

Una vez elegido este, el estudiante no podrá cambiar su opción.

Asimismo, y en función del artículo 4.6 de la Normativa de evaluación de la Universidad de Extremadura, cuando un estudiante no realice esta comunicación, se entenderá que opta por la evaluación continua.

#### A) EVALUACIÓN CONTINUA:

- **Actividades tuteladas y controles:** 10% de la nota final. Podrá requerir la realización de actividades presenciales y estarán dirigidas a valorar las actividades (controles, casos prácticos, trabajos) y la participación del alumno a lo largo del desarrollo de las clases.

La calificación obtenida en este apartado sólo se tendrá en cuenta si se ha aprobado el examen final.

- **Examen final:** 90% de la nota final

#### B) EVALUACIÓN GLOBAL:

- **Examen final:** 100% de la nota final

Para ambos casos de modalidad de evaluación, los exámenes consistirán en pruebas dirigidas a valorar la comprensión y relación de los conceptos teóricos, así como la resolución de ejercicios y supuestos prácticos, razonando su ejecución e interpretando los resultados.

**Las características concretas de las actividades y de los exámenes serán detalladas por parte de los profesores con suficiente anticipación y en el marco de los plazos legales establecidos por la Universidad de Extremadura.**

## Bibliografía (básica y complementaria)

### **Bibliografía 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.

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.

Llorente Olier, Jose Ignacio (2017), Análisis de Estados Económico-Financieros. Centro Estudios Financieros.

Muñoz Merchante, Ángel (2020): Análisis de Estados Financieros. Ed. Sanz y Torres. Madrid

Muñoz Merchante, Ángel (2020): Prácticas de Análisis de Estados Financieros Ed. Sanz y Torres. Madrid

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, 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.
- 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**