

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA<sup>1</sup>

Curso académico: 2022/2023

Identificación y características de la asignatura			
Código <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS PCEO: ADE / DERECHO PCEO: ADE / RELACIONES LABORALES Y RECURSOS HUMANOS PCEO: ADE / ECONOMÍA PCEO: ADE / TURISMO		
Centro <sup>4</sup>	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo Centro Universitario de Plasencia		
Semestre	6º	Carácter	Obligatoria
Módulo	Contabilidad		
Materia	Análisis de los Estados Financieros		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo electrónico	Web
Alberto Martín de Prado Nieto Guerrero	16 (F. CC. Económicas y Empresariales)	<a href="mailto:amprado@unex.es">amprado@unex.es</a>	
Esteban Pérez Calderón	18 (F. CC. Económicas y Empresariales)	<a href="mailto:estperez@unex.es">estperez@unex.es</a>	
Ángel Sabino Mirón Sanguino	56 (F. Empresa, Finanzas y Turismo)	<a href="mailto:asmiron@unex.es">asmiron@unex.es</a>	
Jorge Alberto Mariño Romero	17 (F. Empresa, Finanzas y Turismo)	<a href="mailto:jorgemarino@unex.es">jorgemarino@unex.es</a>	
Eladio Pascual Pedreño	60 (F. Empresa, Finanzas y Turismo)	<a href="mailto:eladiopp@unex.es">eladiopp@unex.es</a>	
Ana Vicente Díaz	107 (C.U. Plasencia)	<a href="mailto:avicente@unex.es">avicente@unex.es</a>	

<sup>1</sup> En los casos de planes conjuntos, coordinados, intercentros, pceos, etc., debe recogerse la información de todos los títulos y todos los centros en una única ficha.

<sup>2</sup> Si hay más de un código para la misma asignatura, ponerlos todos.

<sup>3</sup> Si la asignatura se imparte en más de una titulación, consignarlas todas, incluidos los PCEOs.

<sup>4</sup> Si la asignatura se imparte en más de un centro, incluirlos todos

Código Seguro De Verificación:	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	Estado	Fecha y hora
Firmado Por	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47
Observaciones		Página	1/8
Url De Verificación	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>		



Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad
Profesor coordinador <sup>5</sup> (si hay más de uno)	Esteban Pérez Calderón (Badajoz/Intercentros) Jorge Alberto Mariño Romero (Cáceres) Ana Vicente Díaz (Plasencia)
<b>Competencias<sup>6</sup></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>	
CE3: Aplicar los instrumentos propios del análisis contable e interpretar dicha información.	
<b>Contenidos<sup>6</sup></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. Como disciplina de naturaleza puramente contable, el alumno relacionará y aplicará la formación y las competencias adquirida con anterioridad en este módulo con otros	

<sup>5</sup> En el caso de asignaturas intercentro, debe rellenarse el nombre del responsable intercentro de cada asignatura

<sup>6</sup> Deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

Código Seguro De Verificación:	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	Estado	Fecha y hora
Firmado Por	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47
Observaciones		Página	2/8
Url De Verificación	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>		



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 estudio.

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.

La asignatura 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 y una segunda parte en la que estudiará y aplicará la metodología y los instrumentos propios del análisis con 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.

Descripción de las actividades prácticas del tema 1: *Ejercicios de aplicación Técnicas de análisis.*

#### 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.

Descripción de las actividades prácticas del tema 2: *Supuestos prácticos de determinación del FMN, determinación de las rotaciones del ciclo de operaciones, determinación de los periodos medios del ciclo de operaciones.*

<b>Código Seguro De Verificación:</b>	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	<b>Estado</b>	<b>Fecha y hora</b>	
<b>Firmado Por</b>	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47	
<b>Observaciones</b>		<b>Página</b>	3/8	
<b>Url De Verificación</b>	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>			

<p><b>3. PREPARACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES PARA EL ANÁLISIS.</b></p> <p>3.1. Descripción de las masas patrimoniales fundamentales del Balance y su relación con el análisis.</p> <p>3.2. Descripción de los resultados contenidos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Clasificación funcional de la cuenta de resultados.</p> <p>3.3. Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo. Clasificación funcional del EFE.</p> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 3: <i>Supuestos prácticos de elaboración de Cuentas de Pérdidas y ganancias funcional y Elaboración de Estados de Flujos de Efectivo funcional.</i></p>
<p><b>4. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD</b></p> <p>4.1. Análisis de la rentabilidad económica (ROI), magnitudes asociadas al ROI y análisis de los componentes del resultado.</p> <p>4.2. Análisis de la rentabilidad financiera (ROE), magnitudes asociadas al ROE y determinación de ROE requerido.</p> <p>4.3. Apalancamiento Financiero.</p> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 4: <i>Supuestos prácticos de determinación de los ratios de rentabilidad y sus magnitudes asociadas</i></p>
<p><b>5. ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA</b></p> <p>5.1. La preparación del estado de cash flow para su análisis</p> <p>5.2. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de explotación</p> <p>5.3. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de inversión y cash flow libre</p> <p>5.4. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades financieras</p> <p>5.5. Análisis de la capacidad financiera a través de ratios</p> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 5: <i>Supuestos prácticos de análisis de los diferentes flujos de efectivo y determinación y análisis de los ratios representativos de la capacidad financiera</i></p>
<p><b>6. ANÁLISIS DEL RIESGO</b></p> <p>6.1. La relación teórica entre endeudamiento y riesgo</p> <p>6.2. El análisis del riesgo a través del endeudamiento</p> <p>6.3. Aplicaciones: análisis de la capacidad de endeudamiento</p> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 6: <i>Supuestos prácticos de determinación y análisis del endeudamiento y riesgo.</i></p>
<p><b>7. ANÁLISIS COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS REALES</b></p> <p>7.1. Técnicas y herramientas de análisis.</p>

Código Seguro De Verificación:	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	Estado	Fecha y hora	
Firmado Por	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47	
Observaciones		Página	4/8	
Url De Verificación	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>			

- 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

Descripción de las actividades prácticas del tema 7: *Supuestos prácticos de empresas reales.*

### Actividades formativas<sup>7</sup>

Horas de trabajo del estudiante por tema		Horas Gran grupo	Actividades practicas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP
1	5	3						2
2	6	4						2
3	32	4				4		24
4	9	4				1		4
5	9	4				1		4
6	5	2				1		2
7	80	20				8		52
<b>Evaluación<sup>8</sup></b>	4	4						
<b>TOTAL</b>	<b>150</b>	<b>45</b>				<b>15</b>		<b>90</b>

GG: Grupo Grande (100estudiantes).  
 PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7estudiantes)  
 LAB: prácticas laboratorio-campo (15 estudiantes)  
 ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)  
 SEM: clases problemas / seminarios / 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<sup>6</sup>

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,

<sup>7</sup> Esta tabla debe coincidir exactamente con lo establecido en la ficha 12c de la asignatura.

<sup>8</sup>Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

<b>Código Seguro De Verificación:</b>	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	<b>Estado</b>	<b>Fecha y hora</b>
<b>Firmado Por</b>	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47
<b>Observaciones</b>		<b>Página</b>	5/8
<b>Url De Verificación</b>	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>		



diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.

5. 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<sup>6</sup>

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<sup>6</sup>

Según el artículo 4 de la Normativa de evaluación de la Universidad de Extremadura, existen dos modalidades de evaluación: continua y global. Durante el primer cuarto del periodo de impartición de la asignatura o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después de ese periodo, el estudiante podrá elegir modalidad de evaluación para cada convocatoria mediante el sistema que el profesorado habilitará través de un espacio específico creado para ello en el Campus Virtual.

Asimismo, y en función del artículo 4.3 de la Normativa en caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

#### A) EVALUACIÓN CONTINUA:

- **Actividades tuteladas y controles:** 20% 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. Estas actividades serán no recuperables.
- **Examen final:** 80% 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.

<b>Código Seguro De Verificación:</b>	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	<b>Estado</b>	<b>Fecha y hora</b>	
<b>Firmado Por</b>	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47	
<b>Observaciones</b>		<b>Página</b>	6/8	
<b>Url De Verificación</b>	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>			

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:

- Garrido Miralles, Pascual, Íñiguez Sánchez, Raúl (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.
- Rojo Ramírez, Alfonso (2019). Análisis Económico-Financiero de la empresa. Garceta Grupo Editorial, Madrid.

#### Bibliografía complementaria:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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*, Vol. 14, Nº 1, 2011, págs. 121-153.

Código Seguro De Verificación:	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	Estado	Fecha y hora	
Firmado Por	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47	
Observaciones		Página	7/8	
Url De Verificación	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>			

**NORMATIVA CONTABLE DE REFERENCIA:**

- Código de Contabilidad Financiera y Sociedades Última modificación: 28 de abril de 2021.:  
[https://www.boe.es/biblioteca\\_juridica/codigos/codigo.php?id=089\\_Codigo\\_de\\_Contabilidad\\_Financiera\\_y\\_Sociedades&modo=2](https://www.boe.es/biblioteca_juridica/codigos/codigo.php?id=089_Codigo_de_Contabilidad_Financiera_y_Sociedades&modo=2)
- 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/NIF: www.iasb.org Resoluciones del ICAC: <http://www.icac.meh.es>

**Otros recursos y materiales docentes complementarios**

<b>Código Seguro De Verificación:</b>	fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==	<b>Estado</b>	<b>Fecha y hora</b>	
<b>Firmado Por</b>	Rodrigo Martínez Quintana - U00200020 - Centro Universitario de Plasencia	Firmado	05/07/2022 13:39:47	
<b>Observaciones</b>		<b>Página</b>	8/8	
<b>Url De Verificación</b>	<a href="https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==">https://uex09.unex.es/vfirma/code/fxlJWXZiKsM232+zgIOZYA==</a>			