

Análisis de los Estados Financieros

2014/2015

Código: 102376
Créditos ECTS: 6

| Titulación | Tipo | Curso | Semestre |
|---|------|-------|----------|
| 2501572 Administració i Direcció d'Empreses | OB | 2 | 1 |
| 2501573 Economia | OB | 2 | 1 |

Contacto

Nombre: Gonzalo Rodríguez Pérez
Correo electrónico: Gonzalo.Rodriguez@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: català (cat)
Algún grupo íntegramente en inglés: Sí
Algún grupo íntegramente en catalán: Sí
Algún grupo íntegramente en español: Sí

Equipo docente

Albert Martinez Lacambra
Josep Maria Salas Puig
Magda Solà Tey
Fabrizio Di Meo
Su Ping Liu
Miguel Sans Villalonga
Inmaculada Ruiz Busons
Jordi Truñó Nogueira

Prerequisitos

Para aprovechar al máximo la materia impartida, es aconsejable haber conseguido los conocimientos de la asignatura Introducción a la Contabilidad, impartida en primer curso en la Facultat d'Economia i Empresa de la UAB. Esta asignatura provee los conocimientos contables necesarios para seguir con fluidez los contenidos de Análisis de los Estados Financieros.

Objetivos y contextualización

Contexto:

Se trata de una asignatura obligatoria de 6 créditos ECTS para los grados de Administración y Dirección de Empresas y Economía impartidos en la UAB, y se ofrece el primer semestre de segundo curso.

Esta asignatura complementa los conocimientos de la asignatura de Introducción a la Contabilidad, en que el alumno aprende el método contable básico y cuáles son y como se formulan los principales estados contables.

Objetivos:

Enseñar a interpretar los principales estados financieros de las organizaciones: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo.

Se pretende evaluar los estados financieros a partir de la enseñanza de herramientas y técnicas de análisis, para poder emitir un diagnóstico de la situación económica y financiera de la organización en el pasado (solvencia y rentabilidad), que ayude a entender su evolución futura y que permita la toma de decisiones sobre esta situación.

Para conseguir este objetivo, a partir de un conocimiento teórico de los estados contables señalados y las técnicas de análisis, la asignatura se centrará en prácticas sobre estados contables reales.

Competencias

Administració i Direcció d'Empreses

- Aplicar los conocimientos teóricos de las finanzas para mejorar las relaciones con las fuentes de financiación, identificando las distintas formas de financiación y las ventajas e inconvenientes tanto para las empresas como para los proveedores de las mismas.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
- Demostrar iniciativa y trabajar autónomamente cuando la situación lo requiera.
- Generar y transmitir la información necesaria para la toma de decisiones en el seno de las empresas.
- Identificar mejoras en el proceso interno de gestión para estimular la productividad de las empresas.
- Mostrar una motivación por la calidad del trabajo realizado y una sensibilidad por sus consecuencias en el medioambiente y en la sociedad.
- Organizar el trabajo, en cuanto a una buena gestión del tiempo, ordenación y planificación del mismo.
- Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla, y tomar decisiones en base a la misma.
- Utilizar las tecnologías de la información disponibles y adaptarse a los nuevos entornos tecnológicos.
- Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

Economia

- Aplicar los conocimientos teóricos de las finanzas para mejorar las relaciones con las fuentes de financiación, identificando las distintas formas de financiación y las ventajas e inconvenientes tanto para las empresas como para los proveedores de las mismas.
- Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
- Generar y transmitir la información necesaria para la toma de decisiones en el seno de las empresas.
- Identificar mejoras en el proceso interno de gestión para estimular la productividad de las empresas.
- Mostrar una motivación por la calidad del trabajo realizado y una sensibilidad por sus consecuencias en el medioambiente y en la sociedad.
- Organizar el trabajo, en cuanto a una buena gestión del tiempo, ordenación y planificación del mismo.
- Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla, y tomar decisiones en base a la misma.
- Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre, mostrando un espíritu emprendedor e innovador.
- Utilizar las tecnologías de la información disponibles y adaptarse a los nuevos entornos tecnológicos.
- Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

Resultados de aprendizaje

1. Analizar los sectores empresariales a partir de las cuentas anuales.
2. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
3. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
4. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de manera autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
5. Demostrar iniciativa y trabajar de forma autónoma cuando la situación lo requiera.

6. Emitir un diagnóstico a partir del análisis económico y financiero de una empresa.
7. Identificar las decisiones que se pueden tomar a través de la información contable.
8. Interpretar los indicadores de rentabilidad de una empresa y preparar la toma de decisiones.
9. Interpretar los indicadores de solvencia de una empresa y entender las decisiones que se pueden tomar a partir de este análisis.
10. Mostrar motivación por la calidad del trabajo realizado y sensibilidad por sus consecuencias en el medio ambiente y en la sociedad.
11. Organizar el trabajo, con relación a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
12. Organizar el trabajo, con respecto a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
13. Reconocer las variables cualitativas que pueden influir en la toma de decisiones a partir de los estados financieros.
14. Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla y tomar decisiones partiendo de esta información.
15. Utilizar las tecnologías de la información disponibles y adaptarse a los nuevos entornos tecnológicos.
16. Valorar la utilidad de la contabilidad para los usuarios potenciales.
17. Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.
18. Valorar la utilidad de la contabilidad para los usuarios potenciales.

Contenido

TEMA 1. INTRODUCCIÓN. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

1. Concepto y utilidad del análisis de estados financieros.
2. Oferta de información empresarial.
 1. Las cuentas anuales.
 2. Fuentes de la información empresarial.
4. Usuarios de la información empresarial.
5. Instrumentos para el análisis: porcentajes tasas de variación y ratios.
6. Fases del análisis.
7. El papel de las cuentas consolidadas. El fondo de comercio.
8. Limitaciones de la información empresarial.

TEMA 2. ESTADOS FINANCIEROS (I)

1. El balance.
 1. Estructura y masas patrimoniales.
 2. Elementos de las masas patrimoniales. El problema de la valoración.
 3. El análisis del balance.
3. La cuenta de resultados. Reconocimiento de ingresos y gastos.
 1. Estructura y tipos de resultados.
 2. Elementos de la cuenta de resultados:
 1. EBIT, EBITDA y beneficio neto.
 2. Los márgenes bruto, neto y de explotación.
 3. El valor añadido.
 4. El análisis de la cuenta de resultados.
5. Contenido y estructura de la memoria.
6. Contenido y estructura del informe de gestión.

TEMA 3. ESTADOS FINANCIEROS (II)

1. El estado de cambios en el patrimonio neto.
 1. Concepto y obligatoriedad.
 2. El estado total de cambios en el patrimonio neto.
 3. El estado de ingresos y gastos reconocidos.
3. El estado de flujos de efectivo.
 1. Concepto y obligatoriedad.
 2. Clasificación de los flujos de efectivo.

TEMA 4. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

1. El capital corriente.
2. El ciclo de operaciones: rotaciones, períodos medios de maduración y el período de caja.
 1. Concepto.
 2. Tipos de períodos de maduración.
 3. Relación con la solvencia a corto plazo.
4. Ratios de liquidez.
5. Análisis de la solvencia a corto plazo a partir del estado de flujos de efectivo.

TEMA 5. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA

1. El equilibrio financiero.
2. Análisis de la solvencia a largo plazo a partir de ratios.
 1. Ratios de garantía y autonomía financiera.
 2. Ratios d'endeudamiento y estructura de capital.
 3. Ratios de capitalización.

TEMA 6. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

1. La rentabilidad económica (ROA: return on assets).
2. La rentabilidad financiera (ROE: return on equity).
3. Componentes de la rentabilidad de la empresa.
4. El apalancamiento financiero.

TEMA 7. ANÁLISIS INTEGRAL DE LA EMPRESA

1. Factores que influyen en el análisis de las cuentas anuales.
 1. La interpretación de las normas contables.
 2. El informe de auditoría.
 3. El papel de la información cualitativa.
3. Indicadores de problemas en la empresa.
4. Análisis estratégico de las cuentas anuales.

Metodología

- Clases de teoría: actividad expositiva por parte del profesor, guiada con material de soporte.
- Conferencias: Conferencias programadas impartidas por experto en la materia a explicar.
- Clases prácticas: análisis y discusión de casos reales. Resolución de ejercicios y casos prácticos para reforzar y aplicar los conocimientos teóricos, bajo la dirección del profesor y realizada bien individualmente o en grupo.
- Tutorías: Resolución de dudas y seguimiento de los trabajos a realizar y casos a preparar.
- Trabajo autónomo por parte del alumno: lecturas relacionadas con la materia, estudio y preparación de esquemas, preparación de casos y ejercicios.
- Pruebas de evaluación y seguimiento: evaluación escrita de los conocimientos.

Actividades

| Título | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje |
|--------------------|-------|------|--------------------------------------|
| Tipo: Dirigidas | | | |
| Clases prácticas | 20 | 0,8 | 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 14, 15 |
| Clases teóricas | 25 | 1 | 6, 7, 8, 10, 13, 14, 15, 17 |
| Tipo: Supervisadas | | | |

| | | | |
|-------------------------------------|------|-----|--|
| Tutorías | 7,5 | 0,3 | 6, 7, 8, 13 |
| Tipo: Autónomas | | | |
| Pruebas de evaluación y seguimiento | 5 | 0,2 | 2, 5, 6, 8, 11, 12, 13, 14 |
| Trabajo autónomo | 87,5 | 3,5 | 2, 3, 4, 5, 6, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17 |

Evaluación

Un alumno se considerará "No Presentado" a la asignatura siempre y cuando no haya participado en ninguna de las pruebas de evaluación. Si realiza alguna ya no se podrá considerar "No Presentado".

Todo alumno con una nota de menos de 5 puntos en la prueba final de conocimientos se considerará suspendido.

Aquellos alumnos que una vez ponderadas las calificaciones obtengan una nota final entre 4 i 4,9 tendrán la posibilidad de realizar una prueba de reevaluación. Con esta prueba los alumno podrán continuar calificados como suspendidos (si no la han superado) o bien, si superan la prueba, tendrán una nota final de 5. La calificación de la participación en las clases teóricas y prácticas no tendrá efectos en la reevaluación.

Actividades de evaluación

| Título | Peso | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje |
|---|------|-------|------|---|
| Asistencia, participación, ejercicios y seguimiento | 10% | 0 | 0 | 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 14 |
| Control 1. Test temas 1-3 | 20% | 1 | 0,04 | 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 14 |
| Control 2. Test temas 4-7 | 20% | 1 | 0,04 | 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 14 |
| Prueba final de conocimientos (se necesita un mínimo de 5 puntos sobre 10 para aprobar la asignatura) | 50% | 3 | 0,12 | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 16, 18 |

Bibliografía

Básica:

- Garrido, P.; Iñiguez, R. (2010): Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. Ediciones Pirámide

Complementaria:

- Archel, P.; Lizarraga, F.; Sánchez, S.; Cano, M. (2010): Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación. Ediciones Pirámide.

- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): Introducción a la auditoría financiera. Ed. McGraw-Hill

- González, J. (2010): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Aplicaciones prácticas. 3ª ed. Ediciones Pirámide.

- González, J. (2010): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones. 3ª ed. Ediciones Pirámide.

- Rivero, P. (2009): Análisis de balances y estados complementarios. Editorial Pirámide.

-Walker, J. (2009): Accounting in a nutshell. Edició 3rd ed. Recurs electrònic de la biblioteca de Ciències Socials.

- Wild, J; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007): Análisis de estados financieros. 9ª ed. Ed. McGraw-Hill.

Enlaces Web:

- Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC). <http://www.icac.meh.es>
- Banco de España. <http://www.bde.es>
- Banc Central Europeu. <http://www.ecb.int>
- Bolsa de Madrid. <http://www.bolsamadrid.es>
- Comisión Nacional del Mercado de Valores. <http://www.cnmv.es>
- Guía Empresarial de Esade. <http://www.guiame.net>
- Consell General de Cambres de Catalunya. <http://www.cambrescat.es>
- Informe Anual de L'empresa Catalana. <http://www.gencat.net/economia/progecon/ecocat/inform.htm>
- Registro de Economistas Auditores. <http://www.rea.es>
- Registre Mercantil. <http://www.registradores.org>
- Instituto Censores Jurados de Cuentas de España. <http://www.icjce.es>