

Análisis de Estados Financieros

Código: 102126
Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501231 Contabilidad y Finanzas	OB	3	1

Contacto

Nombre: Francesc Josep Uroz Felices

Correo electrónico: FranciscoJose.Uroz@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: No

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: No

Prerequisitos

Para entender, asimilar y aprovechar al máximo la materia impartida es aconsejable haber alcanzado los conocimientos básicos contables impartidos en la asignatura **Introducción a la contabilidad** (primer semestre de primer curso), los conocimientos específicos sobre normativa contable (PGC), en concreto sobre valoración y registro, impartidos en la asignatura **Contabilidad financiera I** (según semestre del primer curso) y, sobre todo, dominar los contenidos y la formulación de las cuentas anuales que quedan incluidos como objetivo de la asignatura **Contabilidad financiera II** (primer semestre del segundo curso).

Estas tres asignaturas aportan los conocimientos contables necesarios para seguir con fluidez los contenidos de la asignatura Análisis de Estados Financieros.

Objetivos y contextualización

Contexto

La asignatura figura contextualizada dentro de la materia **Contabilidad Financiera**, precedida por Contabilidad Financiera I y II, y representa la conclusión de la materia y del conocimiento contable fundamental ya que su contenido básico es la interpretación de la información financiera incluida en las cuentas anuales. El primer paso del estudiante en este contexto fue el estudio de los fundamentos básicos y del proceso contable (elaboración de la información contable o financiera) que se imparte en Introducción a la contabilidad dentro de la materia **Empresa**.

Objetivos

- Leer e interpretar la información que las empresas publican sobre su situación financiera y económica.
- Saber utilizar (aplicar) los instrumentos e indicadores que permiten analizar, comparar y evaluar las cuentas anuales de acuerdo con las necesidades de los agentes interesados.
- Aprender a emitir diagnósticos y confeccionar informes analíticos que ayuden a conocer el pasado, entender el presente y proyectar el futuro de una empresa.

Competencias

- Elaborar e interpretar estados financieros e informes para fines contables, fiscales, financieros y organizacionales.
- Emitir informes técnico-contables en relación a la situación de una empresa.
- Gestionar el tiempo propio.
- Mostrar una motivación por la calidad del trabajo realizado y una sensibilidad por los temas medioambientales y sociales.
- Trabajar en equipo.

Resultados de aprendizaje

1. Analizar, diseñar, implantar el Presupuesto de una empresa y evaluar su implementación.
2. Determinar la situación económico-financiera de una empresa.
3. Establecer los estados financieros de una empresa de acuerdo con las normas contables vigentes teniendo en cuenta las distintas normativas en función del tamaño de la empresa, formatos y modelos.
4. Gestionar el tiempo propio.
5. Mostrar una motivación por la calidad del trabajo realizado y una sensibilidad por los temas medioambientales y sociales.
6. Proponer y aplicar un sistema de información financiero- contable que estudie la formación interna de valor en la empresa.
7. Razonar y opinar sobre la información que proporcionan los estados financieros.
8. Trabajar en equipo.

Contenido

1. Introducción al análisis de los estados financieros.

- 1.1. Objetivos.
- 1.2. Usuarios y utilidades.
- 1.3. Técnicas e instrumentos.
- 1.4. Fuentes de información directas e indirectas

2. Las cuentas anuales: contenido normalizado, ordenación funcional. Otras opciones informativas.

- 2.1. El balance de situación.
- 2.2. La cuenta de pérdidas y ganancias.
- 2.3. La memoria y sus estados contables derivados (complementarios).
- 2.4. El estado de cambios en el patrimonio neto.
- 2.5. El estado de flujos de efectivo.
- 2.6. El estado (presupuesto) de tesorería.
- 2.7. El informe de gestión.

3. Análisis de la situación financiera a corto plazo (Primera parte): Teoría y utilidad de la gestión del capital circulante.

- 3.1. Definición y delimitación del concepto.
- 3.2. Capital circulante versus fondo de maniobra.

3.3. Estudio del capital circulante (teoría actual).

3.3.1. Elementos directa e indirectamente relacionados.

3.3.2. Ciclo de explotación económico (o periodo medio de maduración).

3.3.3. Ciclo de explotación financiero (o periodo medio de maduración financiero).

3.3.4. Evaluación (delimitación) del capital circulante teórico mínimo o ideal.

3.4. El concepto de tesorería limpia y el coeficiente básico de financiación.

3.5. Estudio de las desviaciones.

4. Análisis de la situación financiera a corto plazo (Segunda parte): Análisis de la solvencia empresarial a corto plazo.

4.1. Determinación de ratios para analizar el capital circulante.

4.1.1. Ratio de circulante o de solvencia a corto plazo.

4.1.2. La prueba ácida o acid-test.

4.1.3. Ratio de tesorería.

4.2. Análisis por acumulación: utilidad y determinación.

4.3. Análisis por rotación: una visión de calidad.

4.3.1. Ratio de giro de proveedores.

4.3.2. Ratio de giro de materias primas.

4.3.3. Ratio de giro de producción.

4.3.4. Ratio de giro de productos terminados.

4.3.5. Ratio de giro de clientes.

4.4. El concepto de ratio de giro del activo circulante.

4.5. Los flujos y el presupuesto de tesorería: una visión práctica de gestión.

5. Análisis de la situación financiera a largo plazo.

5.1. Definición y delimitación del concepto.

5.2. Análisis estático o estructural.

5.2.1. Modelos verticales y horizontales.

5.2.2. Ratios de estructura: posibles y derivados.

5.2.3. Estudio y análisis de la autofinanciación.

5.2.4. Estudio y análisis del endeudamiento: apalancamiento financiero o ratio de leverage.

5.3. Análisis dinámico o de cobertura.

5.3.1. Estudio de la generación de beneficios.

5.3.2. Estudio de la generación de fondos.

6. Análisis de resultados y rentabilidades.

6.1. Definición y delimitación del concepto. Niveles y magnitudes.

6.2. Análisis de la variabilidad del resultado.

6.2.1. Modelos porcentuales para el análisis de tendencias.

6.2.2. El margen bruto y la relación coste-volumen-precio.

6.2.3. Modelos uniproducción y multiproducción.

6.3. Análisis de la variabilidad o comportamiento de los costes.

6.3.1. Modelos para clasificar los costes.

6.3.2. El punto muerto o umbral de rentabilidad.

6.3.3. Concepto de apalancamiento operativo.

6.3.4. Utilidad y limitaciones de este tipo de estudio.

6.4. Análisis de rentabilidades.

6.4.1. Rentabilidad de las fuentes de financiación propias.

6.4.2. Rentabilidad de las inversiones o de los activos.

6.4.3. Rentabilidad financiera: concepto, componentes y modelos.

6.4.4. Rentabilidad efectiva para el accionista.

7. Análisis de otros estados contables.

7.1. Análisis del estado de cambios en el patrimonio neto.

7.2. Análisis del estado de flujos de efectivo.

8. Módulos formativos complementarios.

8.1. Información no financiera (extrafinanciera).

8.5. Otros indicadores financieros y no financieros

8.3. Informes sectoriales.

8.4. La Auditoría como análisis formal de los estados financieros.

8.5. La valoración de empresas y la valoración de acciones.

8.6. Análisis de las cuentas consolidadas de los grupos de sociedades.

Metodología

La metodología docente estará basada en una combinación de 4 tipos de actividades:

- Actividad dirigida: clases teóricas y prácticas y de resolución (análisis) de casos.

- Actividad supervisada: consistente en la asistencia a tutorías y la realización de ejercicios con seguimiento pautado.
- Actividad autónoma individual: comprenderá la parte de estudio personal del alumno (estudio de la bibliografía básica, lecturas complementarias, búsqueda de información, etc.). También se incluye la realización de ejercicios adicionales y casos.
- Actividad autónoma en grupo: búsqueda de datos y elaboración de un informe de análisis económico financiera de una empresa real y de su entorno (sector o subsector de actividad). Presentación y debate.

Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Tipo: Dirigidas			
Clases prácticas	15	0,6	1, 2, 3, 4, 6, 7, 8
Clases teóricas	30	1,2	1, 2, 3, 6, 7
Tipo: Supervisadas			
Tutorías individuales	10	0,4	1, 2, 3, 5, 6, 7
Tipo: Autónomas			
Estudio individual, búsqueda de datos, análisis y trabajo en grupo	90	3,6	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8

Evaluación

La evaluación del estudiante se basará en cuatro puntos o actividades.

1. Resolución y presentación de casos y / o ejercicios prácticos en grupos de 3 o 4 personas sobre el contenido de la asignatura, dentro de plazo. (15% de la nota total).
2. Trabajo en equipo: informe analítico de una empresa real, realizado en equipo de 3 ó 4 alumnos. (15% de la nota total).
3. Prueba parcial de evaluación continuada. (20% de la nota total). Segunda quincena de noviembre. Prueba no liberatoria.
4. Prueba final. (50% de la nota total)

Para aprobar la asignatura hay que superar las actividades evaluativas (ejercicios y trabajo) y el examen final. De los trabajos, ejercicios y examen final se podrá realizar media a partir de 4 puntos.

Para aquellos estudiantes que en la evaluación hayan obtenido una nota que sea igual o superior a 4 e inferior a 5 habrá una reevaluación. En el momento de publicar las calificaciones finales se anunciará la modalidad de la misma. Esta reevaluación estará programada en el calendario de exámenes de la Facultad. **El estudiante que se presente y la supere aprobará la asignatura con una nota de 5. En caso contrario mantendrá la**

misma nota.

Un alumno se considera que está "No evaluable" en la asignatura siempre y cuando no haya participado en ninguna de las actividades de evaluación. Por tanto, se considera que un estudiante que realiza alguna componente de evaluación continuada ya no puede optar a un "No evaluable".

Actividades de evaluación

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Casos y ejercicios prácticos e individuales	15% de la nota final	0	0	1, 2, 3, 4
Prueba final	50% de la nota final	2,5	0,1	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Prueba parcial	20% de la nota final	2,5	0,1	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Trabajo de curso en equipo	15% de la nota final	0	0	2, 5, 6, 7, 8

Bibliografía

Básica:

- González, J. (2016): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones. 5ª ed. Ediciones Pirámide.

Complementaria:

- Archel, P.; Lizarraga, F.; Sánchez, S.; Cano, M. (2016): Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación. 5ª ed. Ediciones Pirámide.
- Garrido, P.; Iñiguez, R. (2016): Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. 3ª ed. Ediciones Pirámide
- Rivero, P. (2011): Análisis de balances y estados complementarios. 2ª ed. Editorial Pirámide.

De consulta:

- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): Introducción a la auditoría financiera. Ed. McGraw-Hill.
- González, J. (2013): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Aplicaciones prácticas. 4ª ed. Ediciones Pirámide.
- Quesada, F.J.; Jimenez, M.A.; Garcia, J. (2002): Sistemas informativos contables para el análisis empresarial. Prentice Hall
- Rivero, P. (2012): Análisis de balances y estados complementarios. Ejercicios resueltos y comentados. Editorial Pirámide.
- Urías, J. (1995): Análisis de estados financieros. 2ª. Ed. Ed. McGraw-Hill.
- Walsh, C. (2001): Ratios fundamentales de gestión empresarial. Prentice Hall.
- Wild, J; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007): Análisis de estados financieros. 9ª ed. Ed. McGraw-Hill.

Textos legales:

- RD 1514/2007, por el que se aprueba el PGC
- RD 602/2016 (BOE 17-12-16) por el que se modifica el PGC y el PGC PIMES

Enlaces web:

Al iniciar el curso se facilitará a los estudiantes enlaces web para facilitar la búsqueda de datos y otras informaciones sobre trabajos y ejercicios.

