

**FICHA IDENTIFICATIVA****Datos de la Asignatura**

|                        |                                 |
|------------------------|---------------------------------|
| <b>Código</b>          | 35890                           |
| <b>Nombre</b>          | Análisis de Estados Financieros |
| <b>Ciclo</b>           | Grado                           |
| <b>Créditos ECTS</b>   | 6.0                             |
| <b>Curso académico</b> | 2018 - 2019                     |

**Titulación(es)**

| <b>Titulación</b>                                                   | <b>Centro</b>        | <b>Curso</b> | <b>Periodo</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------|
| 1314 - Grado de Negocios Internacionales/<br>International Business | Facultad de Economía | 3            | Segundo<br>cuatrimestre |

**Materias**

| <b>Titulación</b>                                                   | <b>Materia</b>                               | <b>Caracter</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| 1314 - Grado de Negocios Internacionales/<br>International Business | 10 - Contabilidad Financiera y de<br>Gestión | Obligatoria     |

**Coordinación**

| <b>Nombre</b>             | <b>Departamento</b> |
|---------------------------|---------------------|
| GALLEN ORTIZ, MARIA LUISA | 44 - Contabilidad   |

**RESUMEN**

Análisis de Estados Financieros es una asignatura de carácter troncal que se imparte en tercer curso, segundo semestre, con el objetivo de desarrollar una metodología que permita analizar y comprender la situación patrimonial y financiera de las empresas, así como la capacidad de generación de recursos para poder tomar decisiones económicas.

El curso tiene una dimensión tanto práctica como teórica mediante las cuales se pretende entender, principalmente desde la perspectiva de los usuarios externos, cómo utilizar los estados financieros en una variedad de contextos de decisión y valoración del negocio. Al concluir el curso los estudiantes deberán:

- Entender las limitaciones y restricciones de los estados financieros, y



- Ser capaces de utilizar los estados financieros para tomar decisiones económicas en una amplia variedad de situaciones referidas al negocio.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

### Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

### Otros tipos de requisitos

Los alumnos deben de saber elaborar las cuentas anuales de cualquier empresa o entidad, así como conocer los diferentes formas que existen para financiar la actividad de una empresa o entidad.

## COMPETENCIAS

### 1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business

- Elaborar, interpretar y analizar la información contable de las empresas.
- Utilizar la información económico financiera de la empresa para tomar decisiones.
- Desarrollar la capacidad para la elaboración y defensa de informes que contribuyan a la toma de decisiones de agentes públicos y privados.
- Conocer los distintos usuarios internos y externos y sus necesidades informativas.
- Conocer los distintos estados financieros de la empresa.
- Conocer las herramientas de análisis de estados financieros.
- Calcular y analizar los distintos ratios de situación financiera y liquidez de la empresa y su capacidad predictiva.
- Calcular y analizar las distintas acepciones de rentabilidad.
- Conocer y analizar otras fuentes de información interna y externa que interviene en los distintos modelos de decisión.

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Conocimiento y comprensión de los estados financieros de la empresa, individual y grupal, y utilizar las diferentes herramientas de análisis para tomar decisiones de inversión y de financiamiento, proveer a la viabilidad de las actividades o inversiones, la predicción de la solvencia y liquidez de la empresa y anticiparse a las necesidades y las fuentes de financiación.

Los estudiantes deben ser capaces de utilizar la información contable para la toma de decisiones administrativas con la contabilidad de gestión interna y los estados financieros como usuario interno, y utilizar la información financiera a los usuarios externos (inversores de capital, los acreedores, empleados, competidores, instituciones, etc ..) toman sus decisiones en sus relaciones con la empresa.



## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

### 1. INTRODUCCIÓN

1. El marco para analizar la empresa a través del análisis de estados financieros
  - 1.1. Cómo abordar el análisis de estados financieros: de las actividades del negocio a los estados financieros y de los estados financieros a las actividades
  - 1.2. Análisis de la estrategia corporativa
  - 1.3. Los usuarios del análisis de estados financieros y sus decisiones

### 2. HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS

2. Análisis contable
  - 2.1. Las cuentas anuales. Contenido y estructura.
  - 2.2. Contabilidad de devengo vs. contabilidad de caja: el balance de situación y la cuenta de resultados vs. el estado de flujos de tesorería (cash flow)
  - 2.3. Comunicación a través de los estados financieros
  - 2.4. El papel de las normas contables
  - 2.5. Análisis de la calidad de los datos contables
3. Análisis financiero I
  - 3.1. La rentabilidad financiera o del neto (return on equity - ROE)
  - 3.2. La rentabilidad económica o de los activos (return on investment ROI o return on assets ROA-)
  - 3.3. La descomposición del ROE y ROA: los portadores del beneficio
  - 3.4. El impacto del endeudamiento financiero sobre el ROE. Efecto apalancamiento
4. Análisis financiero II
  - 4.1. Análisis del capital circulante (working capital)
  - 4.2. La liquidez a corto plazo
  - 4.3. La solvencia a largo plazo
  - 4.4. Ratios y análisis financiero
5. Análisis financiero III
  - 5.1. Estados de flujos de tesorería (cash flow)
  - 5.2. Análisis del cash flow
6. Análisis predictivo
  - 6.1. Predicción a corto plazo
  - 6.2. Predicción a largo plazo
  - 6.3. Análisis del punto muerto o de equilibrio

**3. EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN**

7. Análisis aplicado a la valoración de empresas y participaciones en el capital

7.1. Análisis de participaciones en el capital y eficiencia del mercado

7.2. Análisis fundamental vs Análisis técnico

7.2. Valoración basada en datos contables

7.4. Fusiones y adquisiciones

8. Análisis aplicado a las decisiones de financiación

8.1. El mercado para la financiación

8.2. Proceso de análisis crediticio

8.3. Predicción de las dificultades financieras

**VOLUMEN DE TRABAJO**

| ACTIVIDAD                                      | Horas         | % Presencial |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Clases de teoría                               | 30,00         | 100          |
| Prácticas en aula                              | 30,00         | 100          |
| Elaboración de trabajos en grupo               | 25,00         | 0            |
| Estudio y trabajo autónomo                     | 25,00         | 0            |
| Lecturas de material complementario            | 10,00         | 0            |
| Preparación de clases de teoría                | 15,00         | 0            |
| Preparación de clases prácticas y de problemas | 15,00         | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>150,00</b> |              |

**METODOLOGÍA DOCENTE**

Las clases se desarrollarán fundamentalmente a través de la lección magistral participativa para presentar en el aula los contenidos teóricos esenciales. La aplicación práctica de los contenidos teóricos impartidos tendrá lugar en las clases prácticas donde se resolverán problemas y se realizará el estudio de casos con aplicación de técnicas, así como presentaciones orales, debates individuales o y/o en equipo.

Por otra parte, el alumno irá consolidando los conocimientos sobre la materia con su trabajo autónomo supervisado y basado en la lectura y valoración de informes, realización de ejercicios y proyectos individuales y en equipo.

**EVALUACIÓN**



Habrà un examen final al concluir el curso que comprenderà todos los temas indicados en el programa. El examen evaluarà los conocimientos tanto teóricos como prácticos de los estudiantes, suponiendo una valoración del 70% de la nota. Para aprobar la asignatura se requiere obtener 5 puntos sobre un total de 10 puntos en el examen final. Los estudiantes que no superen este examen tendrán otra oportunidad en la segunda convocatoria.

Además, los estudiantes deben realizar durante el curso y en equipo (máximo 3 alumnos) un estudio de un caso bajo la supervisión del profesorado. Este trabajo tendrá una valoración respecto a la nota final del 30%. Este trabajo tendrá la consideración de "no recuperable", por lo que la nota obtenida será válida para ambas convocatorias de un mismo curso académico.

## REFERENCIAS

### Básicas

- PALEPU, K.G., P.M. HEALY, y V.L. BERNARD (2004) Análisis y valuación de negocios mediante estados financieros. Segunda edición. Thomson (Ref. PHB)
- PALEPU, K.G. P.M. HEALY and E. PEEK (2012) Business Analysis and Valuation IFRS edition, South Western Cengage Learnings (Ref PHP)
- ARCHEL DOMENECH, P., LIZARRAGA DALLO, F., SÁNCHEZ ALEGRÍA, S. y CANO RODRÍGUEZ, M. (2010). Estados Contables. Elaboración, análisis e interpretación. Editorial Pirámide.
- GARRIDO MIRALLES, P. e ÍÑIGUEZ SÁNCHEZ, R. (2013). Análisis de Estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. Editorial Pirámide.

### Complementarias

- Penman, S.H. Financial Statement Analysis and Security Valuation. 5th ed. New York: McGraw-Hill.