

## Ficha Técnica

<b>Titulación:</b>	Grado en Ingeniería de Organización Industrial		
<b>Plan BOE:</b>	BOE número 75 de 28 de marzo de 2012		
<b>Asignatura:</b>	Análisis de Estados Financieros		
<b>Módulo:</b>	Administración de Empresas y Economía		
<b>Curso:</b>		<b>Créditos ECTS:</b>	6
<b>Tipo de asignatura:</b>	Optativa	<b>Tipo de formación:</b>	Teórica- Práctica

## Presentación

La contabilidad se configura como herramienta imprescindible para obtener una aproximación de la situación financiera y patrimonial de la empresa.

El registro de los hechos económicos mediante el lenguaje contable y su plasmación en estos estados permite a todos los agentes interesados obtener una información extraordinariamente relevante para la toma de decisiones.

## Competencias y/o resultados del aprendizaje

- Comprensión y dominio de técnicas de gestión financiera y de costes, análisis de inversiones, estudios de viabilidad, finanzas, análisis de mercados.
- Conocimientos aplicados de planificación estratégica.
- Saber obtener la rentabilidad de un negocio.
- Ser capaz de realizar un análisis de liquidez.
- Ser capaz de realizar un análisis de flujo de efectivo.

## Contenidos Didácticos

- 1 Introducción al análisis de los estados económico-financieros
  - 1.1 Introducción
  - 1.2 El papel de los mercados financieros
  - 1.3 El ciclo de los negocios
  - 1.4 El lenguaje de la contabilidad
  - 1.5 Los desafíos de la contabilidad
  - 1.6 El propósito del análisis de los estados económico-financieros: la reforma contable y el Plan General de Contabilidad
- 2 Introducción a los estados económico-financieros
  - 2.1 El balance en el Plan general de Contabilidad
    - 2.1.1 Activo corriente
    - 2.1.2 Activo no corriente
    - 2.1.3 Pasivo corriente
    - 2.1.4 Pasivo no corriente
    - 2.1.5 Patrimonio neto
  - 2.2 La cuenta de pérdidas y ganancias
    - 2.2.1 Valor, precio y coste
    - 2.2.2 Coste, gasto y consumo
    - 2.2.3 Compra, gasto e inversión

- 2.2.4 La cuentas de pérdidas y ganancias en el plan contable
- 2.3 El estado de cambios en el patrimonio neto
  - 2.3.1 El estado de ingresos y gastos reconocidos
  - 2.3.2 El estado total de cambios en el patrimonio neto
- 2.4 El estado de flujos efectivos
  - 2.4.1 Clasificación de las partidas de *cash-flow*
- 2.5 La memoria
- 2.6 El Plan General de Contabilidad
  - 2.6.1 Marco conceptual de la contabilidad
  - 2.6.2 Normas de registro y valoración
  - 2.6.3 Cuentas anuales
  - 2.6.4 Cuadro de cuentas
  - 2.6.5 Definiciones y relaciones contables
- 3 La estructura de los estados económico-financieros (I): el balance
  - 3.1 Las masa patrimoniales del balance
  - 3.2 El balance en el Plan General de Contabilidad
  - 3.3 El ámbito operativo y el ámbito estructural del balance
  - 3.4 Introducción a los conceptos de fondo de maniobra y capital corriente
  - 3.5 Posiciones económicas y financieras: el equilibrio del balance
    - 3.5.1 Situación de máxima estabilidad
    - 3.5.2 Situación de equilibrio del balance
    - 3.5.3 Situación de desequilibrio
    - 3.5.4 Situación de quiebra
    - 3.5.5 El caso particular de situación de quiebra a la vez que la empresa tiene una situación teórica de buena liquidez
  - 3.6 El balance financiero o de gestión
  - 3.7 Porcentajes verticales y horizontales y ratios de balance
    - 3.7.1 Porcentajes verticales y horizontales
    - 3.7.2 Principales ratios para el análisis de balances
  - 3.8 Análisis de balances
    - 3.8.1 El análisis de la estructura económica
    - 3.8.2 El análisis de la estructura financiera
- 4 La estructura de los estados económico-financieros (II): La cuenta de Pérdidas y Ganancias
  - 4.1 La cuenta de pérdidas y ganancias del Plan General de Contabilidad
  - 4.2 La cuenta de pérdidas y ganancias funcional
  - 4.3 Una introducción a la cuenta analítica: costes directos e indirectos y costes fijos y variables
  - 4.4 El punto muerto
  - 4.5 El apalancamiento operativo
  - 4.6 El EBITDA
  - 4.7 La indeterminación del beneficio en función de las políticas y los criterios contables
  - 4.8 La calidad del beneficio
  - 4.9 Porcentajes verticales y horizontales y ratios de la cuenta de pérdidas y ganancias
    - 4.9.1 Porcentajes verticales y horizontales
    - 4.9.2 Principales ratios para el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias
- 5
- 6
- 7 La estructura de los estados económico-financieros (III): El estado de cambios en el patrimonio neto
  - 7.1 Los grupos 8 y 9 del Plan General Contable
  - 7.2 Partidas que componen el patrimonio neto
  - 7.3 La estructura del estado de cambios en el patrimonio neto
  - 7.4 El estado de ingresos y gastos reconocidos
    - 7.4.1 El resultado del ejercicio

- 7.4.2 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
- 7.4.3 Transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias
- 7.5 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: I. Por valoración de instrumentos financieros: activos financieros mantenidos para la venta.
- 7.6 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: II. Por cobertura de flujos de efectivo
- 7.7 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: III. Por subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 7.8 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes
- 7.9 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: V. Efecto impositivo
- 7.10 El estado total de cambios en el patrimonio neto
  - 7.10.1 Operaciones con socios o propietarios
  - 7.10.2 Otras variaciones en el patrimonio neto
  - 7.10.3 Ajustes por cambios en criterios contables, errores y hechos posteriores al cierre
- 7.11 Análisis del estado de cambios en el patrimonio neto
  - 7.11.1 Porcentajes horizontales y verticales
  - 7.11.2 Guión para el análisis del estado de cambios en el patrimonio neto
- 8 Análisis de la liquidez
  - 8.1 Liquidez y riesgo financiero a corto plazo
  - 8.2 Ratios de liquidez
    - 8.2.1 La liquidez a corto plazo
      - 8.2.1.1 El ratio de liquidez general
      - 8.2.1.2 El ratio de test ácido
      - 8.2.1.3 El ratio de disponibilidad inmediata
    - 8.2.2 La liquidez a largo plazo o solvencia
      - 8.2.2.1 El ratio de solvencia
      - 8.2.2.2 El ratio de autofinanciación
      - 8.2.2.3 El ratio de cobertura
    - 8.2.3 Limitaciones del análisis de liquidez a través de los ratios
  - 8.3 Análisis del fondo de maniobra y las necesidades operativas de fondos
    - 8.3.1 El concepto de necesidades operativas de fondos
    - 8.3.2 Las necesidades operativas de fondos y el capital corriente o circulante
    - 8.3.3 La financiación de las necesidades operativas de fondos: el equilibrio entre el fondo de maniobra y las necesidades operativas de fondos
      - 8.3.3.1 Superávit de financiación (NOF < FM)
      - 8.3.3.2 Equilibrio entre fondo de maniobra y necesidades operativas de fondos (NOF = FM)
      - 8.3.3.3 Déficit de financiación (NOF > FM)
    - 8.3.4 El coste de oportunidad de la llamada «financiación sin coste»
    - 8.3.5 Los síntomas de tensiones en la tesorería. Cómo proceder para mejorar la situación
  - 8.4 El período medio de maduración
    - 8.4.1 El período medio de maduración como complemento del análisis de la liquidez
    - 8.4.2 El período medio de maduración de una empresa comercial
      - 8.4.2.1 El período medio de almacenamiento
      - 8.4.2.2 El período medio de cobro
      - 8.4.2.3 El período medio de pago
    - 8.4.3 El período medio de maduración de una empresa industrial
      - 8.4.3.1 Período medio de almacenamiento de las materias primas (PMA)
      - 8.4.3.2 Período medio de fabricación (PMF)
      - 8.4.3.3 Período medio de venta (PMV)
      - 8.4.3.4 Período medio de cobro a clientes (PMC)
      - 8.4.3.5 Período medio de pago a proveedores (PMP)
    - 8.4.4 El período medio de maduración de una empresa de servicios

- 8.4.5 La rotación
- 8.5 El análisis de la liquidez
- 9 Análisis de la Rentabilidad
  - 9.1 Riesgo y rentabilidad
  - 9.2 La medida de la rentabilidad en función de las diferentes ópticas existentes en la empresa
    - 9.2.1 La utilidad del balance financiero
    - 9.2.2 Componentes del activo neto o capital invertido
  - 9.3 Ratios de rentabilidad
    - 9.3.1 El margen sobre ventas (return on sales - ROS)
    - 9.3.2 La rentabilidad de los activos totales (return on total assets - ROTA)
    - 9.3.3 Rentabilidad económica (RE) o del capital invertido (return on invested capital - ROIC) o del capital empleado (return on capital employed - ROCE) o de los activos netos (return on net assets - RONA) .
    - 9.3.4 La rentabilidad financiera (RF) o de los accionistas (return on equity – ROE)
  - 9.4 La rentabilidad financiera
    - 9.4.1 El endeudamiento como oportunidad: el impacto de las decisiones financieras sobre la rentabilidad de los accionistas
    - 9.4.2 El apalancamiento financiero
  - 9.5 Análisis de la rentabilidad
    - 9.5.1 El análisis de Du Pont .
    - 9.5.2 Metodología para realizar el análisis de la rentabilidad
- 10 Análisis de los flujos de efectivo
  - 10.1 Cash flow versus beneficios
  - 10.2 El estado de flujos de efectivo del Plan General de Contabilidad
    - 10.2.1 La presentación de la información en el estado de flujos de efectivo
    - 10.2.2 Flujos de efectivo de las actividades de explotación
    - 10.2.3 Flujos de efectivo de las actividades de inversión
    - 10.2.4 Flujos de efectivo de las actividades de financiación
    - 10.2.5 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio
    - 10.2.6 El modelo de estado de flujos de efectivo
  - 10.3 Análisis del estado de cash flow
    - 10.3.1 El análisis de ratios
    - 10.3.2 Comentarios al estado de flujos de efectivo
- 11 El análisis integrado de los estados económicos-financieros
  - 11.1 La planificación financiera
  - 11.2 La elaboración de previsiones financieras en la práctica
    - 11.2.1 La planificación económico-financiera y las previsiones financieras
    - 11.2.2 Utilidad de las previsiones financieras
  - 11.3 Análisis sectorial de estados económico-financieros
  - 11.4 Ejemplos de análisis integrado de los estados económico-financieros
    - 11.4.1 Modelo de análisis de los estados económico-financieros
    - Un ejemplo de análisis integrado de los estados económico-financieros

## Contenidos Prácticos

Durante el desarrollo de la asignatura se realizarán las siguientes actividades prácticas:

- Supuestos prácticos sobre todos los temas del contenido de la asignatura.

## Evaluación

El sistema de evaluación del aprendizaje de la UDIMA contempla la realización de diferentes tipos de actividades de evaluación y aprendizaje. El criterio de valoración establecido se detalla a continuación:

Actividades de aprendizaje	10%
Controles	10%
Actividades de Evaluación Continua (AEC)	20%
Examen final presencial	60%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

## Bibliografía

- Llorente Olier, J.I. (2010). *Manual de análisis de cuentas anuales*. Madrid: Ed. CEF.
- Archel Doménech, P. ; Lizárraga Dallo, F.; Sánchez Alegría, S.(2008) *Estados contables.Elaboración, análisis e interpretación*.2ª Ed. Pirámide.
- Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre. Plan General de Contabilidad.