

Ficha Técnica

Titulación:	Grado en Economía		
Plan BOE:	BOE número 75 de 28 de marzo de 2012		
Asignatura:	Análisis de Estados Financieros		
Módulo:	Financiero-empresarial		
Curso:		Créditos ECTS:	6
Tipo de asignatura:	Optativa	Tipo de formación:	Teórico- 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

- Capacidad para comprender el concepto de patrimonio empresarial, sus componentes básicos y que éstos, mediante sus variaciones, generan resultados empresariales.
- Capacidad para conocer y analizar la estructura de los estados económico-financieros básicos de la empresa, elaborar estados económico-financieros previsionales, formular un diagnóstico sobre la situación de la empresa, analizar sus riesgos y emitir recomendaciones para solucionar los problemas detectados.
- Capacidad para conocer y aplicar las técnicas de análisis de liquidez de la empresa así como para elaborar e interpretar el estado de flujo de efectivo de una empresa.
- Determinar cuál es la estructura de estados los estados financieros de una empresa (a qué dedica la inversión disponible la empresa, cómo se financia, cuáles son sus ingresos y su estructura de costes).

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 La estructura de los estados económico-financieros (III): El estado de cambios en el patrimonio neto
 - 5.1 Los grupos 8 y 9 del Plan General Contable
 - 5.2 Partidas que componen el patrimonio neto
 - 5.3 La estructura del estado de cambios en el patrimonio neto
 - 5.4 El estado de ingresos y gastos reconocidos
 - 5.4.1 El resultado del ejercicio

- 5.4.2 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
- 5.4.3 Transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias
- 5.5 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: I. Por valoración de instrumentos financieros: activos financieros mantenidos para la venta.
- 5.6 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: II. Por cobertura de flujos de efectivo
- 5.7 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: III. Por subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 5.8 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes
- 5.9 Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: V. Efecto impositivo
- 5.10 El estado total de cambios en el patrimonio neto
 - 5.10.1 Operaciones con socios o propietarios
 - 5.10.2 Otras variaciones en el patrimonio neto
 - 5.10.3 Ajustes por cambios en criterios contables, errores y hechos posteriores al cierre
- 5.11 Análisis del estado de cambios en el patrimonio neto
 - 5.11.1 Porcentajes horizontales y verticales
 - 5.11.2 Guión para el análisis del estado de cambios en el patrimonio neto
- 6 Análisis de la liquidez
 - 6.1 Liquidez y riesgo financiero a corto plazo
 - 6.2 Ratios de liquidez
 - 6.2.1 La liquidez a corto plazo
 - 6.2.1.1 El ratio de liquidez general
 - 6.2.1.2 El ratio de test ácido
 - 6.2.1.3 El ratio de disponibilidad inmediata
 - 6.2.2 La liquidez a largo plazo o solvencia
 - 6.2.2.1 El ratio de solvencia
 - 6.2.2.2 El ratio de autofinanciación
 - 6.2.2.3 El ratio de cobertura
 - 6.2.3 Limitaciones del análisis de liquidez a través de los ratios
 - 6.3 Análisis del fondo de maniobra y las necesidades operativas de fondos
 - 6.3.1 El concepto de necesidades operativas de fondos
 - 6.3.2 Las necesidades operativas de fondos y el capital corriente o circulante
 - 6.3.3 La financiación de las necesidades operativas de fondos: el equilibrio entre el fondo de maniobra y las necesidades operativas de fondos
 - 6.3.3.1 Superávit de financiación (NOF < FM)
 - 6.3.3.2 Equilibrio entre fondo de maniobra y necesidades operativas de fondos (NOF = FM)
 - 6.3.3.3 Déficit de financiación (NOF > FM)
 - 6.3.4 El coste de oportunidad de la llamada «financiación sin coste»
 - 6.3.5 Los síntomas de tensiones en la tesorería. Cómo proceder para mejorar la situación
 - 6.4 El período medio de maduración
 - 6.4.1 El período medio de maduración como complemento del análisis de la liquidez
 - 6.4.2 El período medio de maduración de una empresa comercial
 - 6.4.2.1 El período medio de almacenamiento
 - 6.4.2.2 El período medio de cobro
 - 6.4.2.3 El período medio de pago
 - 6.4.3 El período medio de maduración de una empresa industrial
 - 6.4.3.1 Período medio de almacenamiento de las materias primas (PMA)
 - 6.4.3.2 Período medio de fabricación (PMF)
 - 6.4.3.3 Período medio de venta (PMV)
 - 6.4.3.4 Período medio de cobro a clientes (PMC)
 - 6.4.3.5 Período medio de pago a proveedores (PMP)
 - 6.4.4 El período medio de maduración de una empresa de servicios

- 6.4.5 La rotación
- 6.5 El análisis de la liquidez
- 7 Análisis de la Rentabilidad
 - 7.1 Riesgo y rentabilidad
 - 7.2 La medida de la rentabilidad en función de las diferentes ópticas existentes en la empresa
 - 7.2.1 La utilidad del balance financiero
 - 7.2.2 Componentes del activo neto o capital invertido
 - 7.3 Ratios de rentabilidad
 - 7.3.1 El margen sobre ventas (return on sales - ROS)
 - 7.3.2 La rentabilidad de los activos totales (return on total assets - ROTA)
 - 7.3.3 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) .
 - 7.3.4 La rentabilidad financiera (RF) o de los accionistas (return on equity – ROE)
 - 7.4 La rentabilidad financiera
 - 7.4.1 El endeudamiento como oportunidad: el impacto de las decisiones financieras sobre la rentabilidad de los accionistas
 - 7.4.2 El apalancamiento financiero
 - 7.5 Análisis de la rentabilidad
 - 7.5.1 El análisis de Du Pont .
 - 7.5.2 Metodología para realizar el análisis de la rentabilidad
- 8 Análisis de los flujos de efectivo
 - 8.1 Cash flow versus beneficios
 - 8.2 El estado de flujos de efectivo del Plan General de Contabilidad
 - 8.2.1 La presentación de la información en el estado de flujos de efectivo
 - 8.2.2 Flujos de efectivo de las actividades de explotación
 - 8.2.3 Flujos de efectivo de las actividades de inversión
 - 8.2.4 Flujos de efectivo de las actividades de financiación
 - 8.2.5 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio
 - 8.2.6 El modelo de estado de flujos de efectivo
 - 8.3 Análisis del estado de cash flow
 - 8.3.1 El análisis de ratios
 - 8.3.2 Comentarios al estado de flujos de efectivo
- 9 El análisis integrado de los estados económicos-financieros
 - 9.1 La planificación financiera
 - 9.2 La elaboración de previsiones financieras en la práctica
 - 9.2.1 La planificación económico-financiera y las previsiones financieras
 - 9.2.2 Utilidad de las previsiones financieras
 - 9.3 Análisis sectorial de estados económico-financieros
 - 9.4 Ejemplos de análisis integrado de los estados económico-financieros
 - 9.4.1 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%
TOTAL	100%

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.