



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

1. ASIGNATURA / COURSE

TIPO DE ESTUDIOS	Posgrado
TITULACIÓN	Master en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales
MATERIA	Empresa
NOMBRE DE LA ASIGNATURA	Análisis de Estados financieros
CÓDIGO	31593
GRUPO(S)	1
CARÁCTER DE LA ASIGNATURA	Obligatoria (OB)
CURSO	1
COORDINADOR/A DE ASIGNATURA	Dr. Javier Pérez García
SEMESTRE	2º
NÚMERO DE CRÉDITOS ECTS	4
LEVEL	Postgraduate
DEGREE NAME	Master in Accounting, Auditing and Capital Markets Effects
FIELD OF STUDY	Business
NAME OF THE COURSE	Financial Statement Analysis
CODE	31593
GROUPS	1
CHARACTER	Compulsory (OB)
YEAR	1
COURSE COORDINATOR	Dr. Javier Pérez García
SEMESTER	2º
ECTS	4

1.1. Requisitos Previos / Prerequisites

La asignatura requiere poseer conocimientos intermedios de Contabilidad, de Economía en general y de Economía de la Empresa en particular.

This course requires intermediate knowledge in Accounting, Economics in general and the economics of the business like its operations and structures.

1.2. ¿Es obligatoria la asistencia? / Is attendance to class mandatory?

Es obligatoria. / It is mandatory.



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

1.3. Datos del profesor/a / profesores / Faculty Data

Nombre y apellidos: [Javier Pérez García](#)
Universidad de Alcalá: [Alcala University](#)
Departamento de CC. Empresariales / [Department of Management Sciences](#)
Facultad de Económicas / [School of Economics](#)
Despacho 1.9 / [Office 1.9](#)
Tfno.: 918854293 / [Phone: 918854293](#)
Email: javier.perez@uah.es / [Email: javier.perez@uah.es](mailto:javier.perez@uah.es)
Horario de tutorías / [Office hours: Tras finalizar las clases presenciales](#)

1.4. Objetivos del curso / Objective of the course

La mayor parte de los alumnos que cursan el Master se verán obligados a trabajar con informes y estados financieros. De ahí la conveniencia de introducir una asignatura específica sobre la presentación y análisis de los estados financieros habitualmente manejados por la dirección de las empresas, así como por otros usuarios de la información financiera.

Las aplicaciones directas de los temas del programa son numerosas. Entre otras, destacamos el análisis de la gestión empresarial, el análisis del riesgo de crédito o la evaluación del riesgo de las inversiones, sirviendo asimismo de apoyo a otras materias del Máster.

Objetivos

Con esta asignatura se pretende que los estudiantes logren:

- a) familiarizarse con la terminología habitualmente utilizada en la presentación de la información financiera -dando especial relevancia a las Normas Internacionales de Información Financiera y al nuevo Plan General de Contabilidad-, el análisis y la dirección financiera de la empresa, así como con las medidas económicas más usuales de solvencia, rentabilidad, generación de flujos y valoración de empresas;
- b) conocer la relación que guardan las teorías financieras con el análisis de estados financieros, así como el papel que estas juegan en el mundo profesional,
- c) desarrollar su capacidad analítica por medio de las técnicas de planificación financiera y proyección basadas en los estados financieros, a la vez que conocen, en una primera parte, su contenido y significado, y las relaciones que ligan a las distintas partidas de los mismos.



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

Transversales y genéricas:

1. Desarrollo de la habilidad para investigar, razonar y comprender la normativa contable existente nacional e internacional.
2. Perfeccionamiento de las habilidades de trabajo en grupo, gestión del tiempo y presentación y defensa de las propias ideas.
3. Saber aplicar en el contexto profesional los conocimientos adquiridos, disponiendo de las competencias que permitan elaborar y defender argumentos, y tomar decisiones en el ámbito del análisis de estados financieros.
4. Adquirir la capacidad de organizar y planificar los conocimientos adquiridos para redactar documentos e informes.

1.5. Contenidos del Programa / Course Contents

La asignatura se divide en dos bloques:

- Presentación de estados financieros
- Análisis de estados financieros

MODULO I: PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En esta sección preparatoria se introduce al alumno en la presentación de los distintos estados financieros obligatorios que constituirán la base para el análisis posterior. Se revisará la estructura y contenido de los estados financieros, así como los criterios de valoración aplicables a los distintos elementos de los estados financieros, identificando las principales diferencias entre la normativa nacional (PGC 07) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

1. Presentación de estados financieros

- 1.1. Elementos de los estados financieros, reconocimiento y criterios valorativos
- 1.2. Ámbito de aplicación (NIIF, PGC, PGC PYMES)
- 1.3. Objetivo de las cuentas anuales
- 1.4. Componentes de las cuentas anuales
- 1.5. Consideraciones generales
- 1.6. Estructura y contenido: principales diferencias PGC-NIIF
 - 1.6.1. Balance
 - 1.6.2. Cuenta de pérdidas y ganancias
 - 1.6.3. Estado de cambios en patrimonio neto
 - 1.6.4. Estado de flujos de efectivo
 - 1.6.5. Memoria



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

MODULO II: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

En este segundo módulo se aborda el estudio de las principales áreas objeto de análisis: análisis de la estructura económico-financiera, gestión del circulante, análisis de la generación y aplicación de flujos de efectivo y análisis de la rentabilidad. Por último, en tema 6 se introducen las técnicas de proyección financiera, todo ello desde un punto de vista eminentemente práctico basado principalmente en la discusión de casos prácticos y el trabajo en equipo.

2. Objetivos y herramientas del análisis de estados financieros

- 2.2. Usuarios de las técnicas de análisis
- 2.3. Utilidad del informe de auditoría en el análisis de estados financieros
- 2.4. Principales herramientas metodológicas
- 2.5. Áreas del análisis de estados financieros
- 2.6. El preanálisis: perspectiva formal y estratégica.

3. Análisis de la estructura económico-financiera

- 3.1. Análisis estructural: objetivo y finalidad
- 3.2. Análisis vertical-horizontal
- 3.2. Estructura económica: análisis de la inversión
- 3.3. Estructura financiera: análisis de la financiación
- 3.3. Estructura económica-financiera: equilibrios patrimoniales.
- 3.5. Análisis de la gestión del circulante: plazos medios

4. Análisis de flujos de efectivo

- 4.1. Objetivos y utilidad del análisis de flujos de efectivo
- 4.2. Descomposición de los movimientos de flujos líquidos.
- 4.3. Análisis de la Tesorería Generada por las Operaciones: un problema de generación de recursos y gestión del circulante
- 4.4. Análisis de la utilización de la Tesorería Generada por las Operaciones
- 4.5. Relación entre rentabilidad y liquidez

5. Análisis de la rentabilidad

- 5.1. Análisis del resultado global.
- 5.2. Objetivos y características del análisis de la rentabilidad
- 5.2. La rentabilidad económica (ROA): significado y componentes.
- 5.3. La rentabilidad financiera (ROE)
- 5.4. El coste del capital y el endeudamiento: evaluación de la gestión de pasivos
- 5.5. Factores determinantes de la rentabilidad financiera
- 5.6. Relación entre rentabilidad financiera y económica: el apalancamiento financiero.
- 5.7. El signo y los componentes del apalancamiento financiero.



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

5.8. Causas de la variación de la rentabilidad: evaluación de la gestión de activos y pasivos.

6. Proyección de Estados Financieros

6.1. Importancia y contenido de la información previsional

6.2. Hipótesis y escenarios utilizados en la proyección

6.3. Proyección de la cuenta de resultados

6.4. Balance previsional

6.5. Proyección de flujos de tesorería: el presupuesto de tesorería

1.6. Referencias de Consulta Básicas / **Recommended Reading.**

IMPORTANTE: En noviembre de 2007 se produjo un cambio en la normativa contable española, con la publicación del nuevo Plan General de Contabilidad (PGC 2007). Este es un cambio significativo en la normativa de valoración y principios de reconocimiento de activos y pasivos. La mayoría de los manuales de Contabilidad disponibles en la Biblioteca se refieren al anterior Plan (PGC 1990). Por ello, los alumnos deben tener mucho cuidado a la hora de emplear los materiales de la Biblioteca y asegurarse de que el material que utilizan está adaptado a la nueva Contabilidad. Se recomienda consultar con el profesor antes de utilizar manuales que no figuren en la lista inferior.

Libro básicos de consulta:

- ARCHEL DOMENCH, P.: Estados contables: elaboración, análisis e interpretación. (Madrid, Pirámide, 2008)
- GONZÁLEZ PASCUAL, J.: *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera* (Madrid: Pirámide, 2010).
- GONZALO ANGULO, J.A.; PÉREZ GARCÍA, J. y SERRANO GARCÍA, R. : *Contabilidad superior: análisis económico-financiero y patrimonial* (Madrid: Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas,. 2006).
- PÉREZ GARCIA, J. “Las Cuentas anuales” dentro del “Manual Práctico del Plan General de Contabilidad 2007” (AUREN 2008)



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

Libros de consulta de conceptos contables (apoyo):

- Arquero Montaña, J.L., S.M. Jiménez Cardoso, I. Ruiz Albert (2008), *Introducción a la Contabilidad financiera*, ed. Pirámide, Madrid (E/657/ARQ/int)
- Cañibano, L. (2008): *Plan General de Contabilidad y de Pymes, 2008 Reales decretos 1514/2007 y 1515/2007, de 16 de Noviembre*, Pirámide, Madrid. (E/B-53/13804)
- KPMG. “*Las NIIF comentadas*” (Madrid, Thomson Aranzadi, 2007)
- Waden-Berghe Lozano, J.L. (Coord.) (2008): *Contabilidad financiera. Nuevo Plan General de Contabilidad y de PYMES*, Pirámide, Madrid. (E/657/WAN/con)

Bibliografía, URL (direcciones de Internet), etc. / Internet resources

- [PGC] Plan General de Contabilidad, RD 1514/2007, ICAC, <http://www.icac.meh.es/Temp/20090211172008.pdf>, y anexo: http://www.icac.meh.es/Documentos/PGC_2007.pdf
- Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA) , <http://www.aeca.es>
- International Accounting Standards Board (IASB), <http://www.iasb.org>
- IAS Plus, <http://www.iasplus.com>
- EFRAG, European Financial Reporting Advisory Group, <http://www.efrag.org>
- Nuevo PlanGeneral Contable: http://www.nuevopgc.es/index.php?option=com_content&task=view&id=12&Itemid=27
- Plan General Contable: <http://www.plangeneralcontable.com/>
- Guía del PGC de Deloitte: <http://www.deloitte.com/dtt/article/0,1002,cid%253D194056,00.html>
- Guía del PGC de KPMG: http://www.kpmg.es/reformaContable/documentos/GUIA_RAPIDA_PG C.pdf



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

La bibliografía se relaciona con el programa del curso según la siguiente tabla:

Unidad	Referencias básicas (lecturas obligatorias)	Referencias complementarias (lecturas recomendadas)
Unidad 1	[LB4], Capítulo 13	(PGC) Cuentas anuales; Criterios de registro y valoración
Unidad 2	[LB3], Tema 7	[LB1], Tema 8
Unidad 3	[LB3], Tema 7	[LB2], Tema 5
Unidad 4	[LB1], Temas 6	
Unidad 5	[LB3], Temas 10	[LB1], Temas 9
Unidad 6		[LB3], Temas 5

2. Métodos Docentes / Teaching methods

La mayor parte de las unidades didácticas se desarrollarán previamente por parte del profesor en las sesiones presenciales con un carácter eminentemente práctico. A tal fin, se plantearán cuestiones que fomenten la participación de los alumnos en su discusión, con la introducción simultánea de casos prácticos reales seleccionados para su discusión en grupos de trabajo con el fin de fomentar el trabajo en equipo. Asimismo, se exigirá al alumno la presentación de un trabajo práctico relativo a la presentación y análisis de la información financiera de una empresa cuyos títulos coticen en bolsa.

Actividades Presenciales

La docencia presencial se realizará con una combinación de clase teórica y práctica. Con carácter general en cada sesión el profesor explicará los diferentes conceptos teóricos de cada tema mediante una exposición oral apoyado con material audiovisual en forma de presentaciones de PowerPoint u otras aplicaciones, que estarán disponibles en la página web de la asignatura. Este material no sustituye en ningún caso a las lecturas obligatorias para la preparación del tema. ***Se espera que el estudiante venga a clase con el tema leído. Traer las transparencias de la sesión es muy recomendable.***

En la parte práctica de cada sesión, el profesor explicará, mediante ejemplos, la aplicación de los conceptos teóricos. Además de ejemplos, pueden verse ejercicios, problemas, y casos.

Alternativamente a este modelo general de clases, habrá sesiones que se estructurarán de manera diferente:



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

- **Resolución de dudas de ejercicios:** La sesión se dedicará en exclusividad a resolver dudas sobre los ejercicios propuestos y que deben ser resueltos por los estudiantes durante su tiempo de trabajo personal *antes de clase*. Las dudas serán expuestas oralmente por los estudiantes y el profesor las resolverá en clase.
- **Discusión de casos prácticos:** Esta modalidad supone que los estudiantes resuelven en clase un ejercicio, problema, o caso en el aula bajo la supervisión del profesor. Este tipo prácticas podrán realizarse en el aula de prácticas o en aulas de informática según disponga el profesor.
- **Pruebas de conocimiento.** A lo largo del curso podrán realizarse pruebas de conocimiento. Dichas pruebas consistirán en preguntas cortas, tipo test, o la resolución de ejercicios y problemas, cuyo objetivo es evaluar el grado de aprendizaje de la materia en diferentes momentos del curso.

Tutorías de seguimiento: Las tutorías son un complemento a las clases magistrales y clases prácticas y en ningún caso sustitutivas de las mismas. Fundamentalmente servirán para corregir y revisar los trabajos en grupo elaborados. Se realizarán en grupos pequeños de no más de 10 estudiantes. La fecha y hora de dichas tutorías será publicada por el profesor.

Actividades Dirigidas

El curso comprende el planteamiento de varias actividades dirigidas por el profesor para que los estudiantes las realicen en horario distinto al de las clases presenciales. Estas actividades supondrán la preparación de informes, resolución de problemas, casos, bien en equipos de trabajo, bien de manera individual. El objetivo de las mismas es que el estudiante desarrolle las competencias genéricas y específicas del curso, como aplicar los conceptos del curso a contextos más amplios, maneje datos de empresas reales, o se enfrente a problemas desde un enfoque multidisciplinar. El profesor tutorizará la evolución de las actividades en tutorías programadas, orientando a los estudiantes en caso de que surjan problemas o dificultades.



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

3. Tiempo estimado de Trabajo del Estudiante / Estimated workload for the student

	Nº horas	%
Actividades presenciales:	42	42%
Clases teóricas: 2h x 12 sesiones	24	
Clases prácticas: 1h x 12 sesiones	12	
Tutorías programadas total trimestre: 2h x 2 tutorías	4	
Realización de exámenes	2	
Actividades no presenciales (trabajo autónomo del estudiante)	58	58%
Preparación de actividades prácticas (ejercicios, trabajos individuales y/o en grupo, etc.)	30	
Estudio semanal y preparación de exámenes	28	
Carga total de horas de trabajo: 25 horas x 4 créditos ECTS	100	100%

4. Métodos de Evaluación y Porcentaje en la Calificación Final / Assessment Methods and Percentage in the Final marks

La evaluación del curso consistirá en una combinación de los siguientes elementos:

- Examen final organizado por la Facultad.
- Evaluación continua, compuesta por:
 - pruebas individuales parciales (no liberatorias)
 - ejercicios de clase
 - trabajos en equipos
 - participación en clase

Prueba individual parcial: Consistente en la resolución de un test en el que se evaluará la primera unidad didáctica relativa a la presentación de estados financieros (Pondera un 30%).

Participación y trabajo en equipo: Además de valorar la participación individual en la discusión de casos prácticos, se encargará a los estudiantes el desarrollo de un trabajo en equipo relativo al análisis de los estados financieros



Guía Docente

Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Grupos: todos los grupos
Titulación: MACAM
Profesor/a: Departamento de Ciencias Empresariales
Curso Académico: 2010-2011

de una empresa asignada previamente que deberán exponer en clase. (Pondera un 25%)

Examen Final: Pondera 40%.

Asistencia a clase: Pondera un 5%

La asistencia a las sesiones presenciales es obligatoria. Las faltas justificadas no serán tenidas en cuenta. En su caso, las causas de las ausencias deberán estar debidamente documentadas, ya sea por razones de salud o fuerza mayor y deberán estar autorizadas por el profesor.

5. Cronograma de actividades / **Activities Workplan**

Este cronograma es orientativo y podrá sufrir ligeros cambios dependiendo de la evolución del curso. Los alumnos pueden consultar el cronograma actualizado semanalmente en la plataforma.

Semana	Contenido	Horas presencia	Horas no presencia
1	Unidad 1	3	5
2	Unidad 1	3	5
3	Unidad 1	3	5
4	Test Unidad 1	0,5	
	Unidad 2	2,5	3
5	Unidad 3	3	5
6	Unidad 3	3	5
7	Unidad 4	3	5
8	Unidad 4	3	5
9	Unidad 5	3	5
10	Unidad 5	3	5
11	Unidad 6	3	5
12	Presentación trabajos en equipo	3	5
	Examen final	2	
	Tutorías programadas	4	
	TOTAL	42	58
	Total horas: 42+58	100	