



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración
y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

1. ASIGNATURA / **COURSE TITLE**

Análisis de Estados Financieros / **Financial Statements Analyses**

1.1. Código / **Course number**

16752

1.2. Materia/ **Content area**

Contabilidad / **Accounting**

1.3. Tipo / **Course type**

Obligatoria / **Compulsory**

1.4. Nivel / **Course level**

Grado / **Bachelor**

1.5. Curso / **Year**

Tercer curso / **Third year (ADE)**
Cuarto curso / **Fourth year (DADE)**

1.6. Semestre / **Semester**

Segundo / **Second (ADE)**
Segundo / **Second (DADE)**

1.7. Número de créditos / **Credit allotment**

6 ECTS

1.8. Requisitos previos / **Prerequisites**

Se exigen conocimientos de Contabilidad Básica y Financiera.
A medium level of financial accounting is required.



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ **Minimum attendance requirement**

No se requiere asistencia obligatoria; no obstante, es muy recomendable (ver apartado 4. Sistema de Evaluación). / **It is not required a minimum attendance; however it's quite advisable (see below 4. Evaluation procedures).**

1.10. Datos del equipo docente / **Faculty data**

El equipo docente está integrado por profesores del siguiente departamento: / **The faculty is composed of professors from the following department:**

Departamento de Contabilidad

Módulo E-7

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

C/ Francisco Tomás y Valiente, 5

Universidad Autónoma de Madrid

28049 Madrid

Secretaría: Despacho E-7-315

Tel.: (+34) 91 497 4339

Fax: (+34) 91 497 8598

administracion.contabilidad@uam.es

Web:

<http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1234888139970/subhomeDepartamento/Contabilidad.htm>

Los profesores concretos encargados de la docencia de cada asignatura aparecen en los horarios de cada curso académico, disponibles en la siguiente página web: / **The concrete professors in charge of teaching each subject can be seen in each academic course schedule, which is available at the following web page:**

http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1242650730114/contenidoFiscal/Horarios_y_aulas.htm?idenlace=1242661251796

Los coordinadores de cada asignatura pueden consultarse en la misma página web. / **Each subject coordinator can be seen also at the same web page.**



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

1.11. Objetivos del curso / Course objectives

El *objetivo central* del curso es:

Desarrollar competencias para analizar la información financiera de las entidades y generar información relevante para la toma de decisiones económicas de inversión y financiación.

Los *objetivos específicos* del curso son:

1. Identificar, encontrar, y describir el modelo de información financiera y contable de las entidades de acuerdo al Plan General de Contabilidad y las oportunas referencias a las Normas Internacionales de Información Financiera.
2. Aplicar las técnicas y calcular los ratios e indicadores frecuentemente utilizados para el análisis de la información financiera de las entidades.
3. Analizar y comparar los indicadores y ratios de diversas entidades para la toma de decisiones económicas.

Justificación.

La empresa está obligada a suministrar información económico-financiera de naturaleza externa, siendo los destinatarios los diversos usuarios que forman parte del mundo exterior (*stakeholders*), ya que sin el concurso de dichos usuarios la empresa no se sostiene en un entorno de economía social de mercado

Para que dicha información contable de naturaleza externa, que debe ser objetiva, creíble y relevante, sea útil en la toma de decisiones de múltiples usuarios, ha de ser sometida a un proceso de análisis, que junto con otra información no generada por la propia empresa, pero sí necesaria, formar una opinión sobre el endeudamiento y el riesgo financiero, la solvencia, rentabilidad, eficacia, eficiencia, etc.

La asignatura tiene como objetivo central el proporcionar conocimientos y competencias para analizar la información financiera de las entidades y poder formarse una opinión sobre distintos aspectos de la situación económica y financiera de las entidades que le permita tomar decisiones económicas, basándose en el uso de técnicas, métodos, e indicadores.

El estudiante aprenderá a desarrollar y aplicar diversas técnicas de análisis que hagan más fructífera la lectura de la información contenida en los estados financieros, que acompañada de información sobre el sector al que pertenece la empresa, sin olvidarse de los aspectos que afectan al entorno económico



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

nacional e internacional, facilitar la toma de decisiones de los diversos usuarios, disminuyendo el grado de incertidumbre y, asimismo, emitir un diagnóstico.

La información contable es utilizada por distintos usuarios y del interés particular de cada uno de ellos dependerá el enfoque que tendrá que efectuar el encargado de realizar el análisis; para ello, el alumno/a debe discernir aquellos aspectos que más interesan a cada tipo de usuario o destinatario de la información empresarial.

Competencias genéricas (transversales)

- (CG1) - Capacidad teórica de análisis y síntesis.
- (CG2) - Capacidad de aprendizaje.
- (CG3) - Capacidad creativa para encontrar nuevas ideas y soluciones.
- (CG7) - Capacidad para tomar decisiones.
- (CG16) - Habilidad para la búsqueda, identificación y análisis de las fuentes de información pertinentes al ámbito de estudio.
- (CG18) - Habilidades para la presentación en público de trabajos, ideas e informes.
- (CG20) - Preocupación por la calidad y el trabajo bien hecho.

Competencias específicas

- (CE6) - Conocer y aplicar la regulación contable nacional (Plan General Contable, PGC) y la de la Unión Europea (Normas Internacionales de Contabilidad, NIC/Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF) en las operaciones económicas realizadas por las empresas y los grupos de sociedades.
- (CE13) - Elaborar y analizar la información contable-financiera externa e interna para el control de gestión y la toma de decisiones.

1.12. Contenidos del programa / Course contents

La asignatura se divide en los siguientes módulos:

1. El modelo de información financiera del PGC: Los Estados Financieros
2. Análisis de la información financiera
3. Información financiera y Mercado de capitales: análisis de empresas cotizadas y su desempeño en los mercados

Módulo 1: El modelo de información financiera del PGC: Los Estados Financieros.

1.1. Contenidos Teóricos y Prácticos

A efectos de la interpretación de la información económico-financiera publicada por la empresa, es necesario tener clara la naturaleza de la información que figura en cada estado financiero: Balance, Estado de pérdidas



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

y ganancias, Estado de flujos de efectivo, Estado de cambios en el patrimonio neto, así como el conjunto de notas complementarias que figura en la Memoria, acompañada del Informe de Gestión, y del Informe de Auditoría.

1.2. Objetivos y Capacidades a Desarrollar

Objetivo:

Identificar, encontrar, y describir el modelo de información financiera y contable de las entidades de acuerdo al Plan General de Contabilidad. Conocer la relación con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Capacidades:

Los estudiantes aprenderán a encontrar la información financiera de las entidades, a identificar la información que manejan, y a describir el contenido en ellas con el fin de que conozcan las fuentes a las que deben acudir para realizar un posterior análisis de la misma. Además, aprenderán a distinguir información individual, consolidada, anual, e intermedia.

Las fuentes de información incluyen, sin excluir, la página web de las entidades (que cotizan), la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Bolsa de Madrid, bases de datos (SABI, ORBIS, Central de Balances del Banco de España).

1.3. Tiempo estimado de trabajo del estudiante

El módulo 1 tiene una duración de tres semanas.

1.4. Bibliografía de consulta específica

Coincide con la general.

Módulo 2: Análisis de la información financiera

2.1. Contenidos Teóricos y Prácticos

Este módulo, considerado principal, aborda el desarrollo del núcleo central propio de la asignatura de análisis de estados financieros. El estudio de las técnicas y métodos de análisis se divide en tres temas: (1) análisis de la actividad o de los resultados, conocida como análisis económico; (2) análisis de la eficiencia y la rentabilidad económica; y (3) análisis de la estructura financiera. El denominado análisis patrimonial y análisis financiero se han reordenado con un criterio funcional o de negocio, de manera que el tema (2) cubre los conceptos de rotación, rentabilidad (operativa) más ligados a la estructura operativa o del negocio propiamente dicho, y el tema (3) se centra en el análisis de la situación financiera de la entidad en lo que se refiere a su solvencia, liquidez, endeudamiento, rentabilidad financiera, y coste de capital.



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

2.2. *Objetivos y Capacidades a Desarrollar*

Objetivos:

(1) Aplicar las técnicas y calcular los ratios e indicadores frecuentemente utilizados para el análisis de la información financiera de las entidades; y (2) Analizar y comparar los indicadores y ratios de diversas entidades para la toma de decisiones económicas.

Capacidades:

Desarrollar el procedimiento básico de análisis de estados financieros calculando los ratios e indicadores que permitan formarse una opinión sobre la situación económica y financiera de la entidad.

2.3. *Tiempo estimado de trabajo del estudiante*

Este módulo tiene una duración aproximada de siete semanas, a razón de dos semanas por cada tema más una de colchón para evaluaciones y según necesidades.

2.4. *Bibliografía de consulta específica*

Ninguna específica.

Módulo 3: Información financiera y Mercado de capitales: análisis de empresas cotizadas y su desempeño en los mercados

2.1. *Contenidos Teóricos y Prácticos*

Este módulo se centra en el análisis del desempeño de las entidades cotizadas a través del cálculo de ratios e indicadores relacionados con los mercados de capitales, fundamentalmente el precio de cotización de las acciones. Las distintas actividades prácticas permitirán aprender el cálculo e interpretación de los mismos.

2.2. *Objetivos y Capacidades a Desarrollar*

Objetivos:

Aplicar las técnicas y calcular los ratios e indicadores frecuentemente utilizados para el análisis de la información financiera de las entidades cotizadas.

2.3. *Tiempo estimado de trabajo del estudiante*

Este módulo tiene una duración de una semana.

2.4. *Bibliografía de consulta específica*

Ninguna específica.



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

PROGRAMA SINTÉTICO:

Módulo 1: El modelo de información financiera del PGC: Los Estados Financieros

1. El Marco Conceptual de la Información Financiera
2. El Estado de Pérdidas y Ganancias
3. El Estado de la Situación Financiera
4. El Estado de Flujos de Efectivo
5. El Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y Cambios Patrimonio Neto
6. Las Notas a los Estados Financieros: La Memoria
7. Informe de Auditoría
8. Informe de Gestión
9. Otra información: intermedia, consolidada

Módulo 2: Análisis de la información financiera

10. Análisis de la actividad (Estado de PyG): Márgenes
11. Análisis de la eficiencia operativa de los negocios: Activos, Rotación y Rentabilidad
12. Análisis de la estructura financiera: Solvencia, Endeudamiento, y Coste de Capital

Módulo 3: Información financiera y Mercado de capitales: análisis de empresas cotizadas y su desempeño en los mercados

13. Ratios e indicadores bursátil

1.13. Referencias de consulta / Course bibliography

Bibliografía General:

- Amat, O. (2009). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. Gestión 2000, 8ª ed. [AM] [E/657.6/AMA/ana y D/U/R/66]
- Archel, P., F. Lizarraga, S. Sánchez, y M. Cano. (2010): *Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación*. Ed., Pirámide, Madrid. [AR] [E/657.6/ARC/est]
- Molina, H., J. Ramírez, R. Bautista, y M. de Vicente. (2015). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*, ed. Delta, Madrid [MO]



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

Palomares, J. y M.J. Peset. (2015). *Estados Financieros. Interpretación y Análisis*, ed. Pirámide, Madrid. [PA]

Rivero Torre, P. (2009): *Análisis de balances y estados complementarios*. Editorial Pirámide. Madrid. [RI] [E/657.3/RIV/ana]

Referencias complementarias:

ICAC, (2007), Plan General de Contabilidad, RD 1514/2007

Banco de España: La Central de Balances. [www.bde.es]

BME-Bolsa de Madrid: Diversas estadísticas e información variada [www.bolsademadrid.es]

Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV, [www.cnmv.es]

Bases de datos: ORBIS, SABI

El profesor facilitará un listado detallado de la bibliografía específica de cada tema en la plataforma digital de la asignatura.

2. Métodos Docentes / Teaching methodology

Actividades Presenciales

La docencia presencial se realizará con arreglo al modelo de clases teóricas y prácticas:

1. *Clases teóricas*: consistirán en la exposición oral con el soporte de tecnologías de la información de los contenidos teóricos básicos de cada tema. El material audiovisual usado estará a disposición del estudiante con antelación a la clase y se espera que el estudiante *venga a clase con el tema leído* para resolver dudas.
2. *Clases prácticas*: en el que se desarrollarán ejercicios y casos prácticos, haciendo énfasis en la aplicación prácticas de los conceptos teóricos y en la adquisición y desarrollo de las competencias para ello. Cada semana se encargarán ejercicios o problemas para que los estudiantes resuelvan por su cuenta *antes* de clase, ya que durante la clase se resolverán las dudas que hayan surgido en la resolución del mismo.
3. *Actividades complementarias*: en las que se organizarán conferencias sobre temas relacionados con la asignatura, o tutorías de seguimiento de las actividades de evaluación (ver 'Actividades dirigidas', a continuación, y el apartado 4).

Actividades Dirigidas

El sistema de evaluación comprende el desarrollo y presentación de un trabajo de análisis en equipos. Las instrucciones del mismo serán facilitadas por el profesor en la plataforma del curso.



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

3. Tiempo de trabajo del estudiante / Student workload

	Nº horas	%
Actividades Presenciales	48	32%
Asistencia a clases teóricas y prácticas: 3 horas x 14 semanas	42	
Clases teóricas:	21	
Clases prácticas y exposiciones de casos:	21	
Seminarios	2	
Tutorías de seguimiento total cuatrimestre	2	
Realización de examen final:	2	
Actividades no presenciales (trabajo autónomo estudiante)	102	68%
Realización de prácticas y trabajos	58	
Estudio semanal y preparación de examen	44	
Carga total de horas de trabajo: 25 horas x 6 créditos ECTS	150	100%

Este cuadro es orientativo y debe tenerse en cuenta el apartado 4. Métodos de evaluación.

4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / Evaluation procedures and weight of components in the final grade

Evaluación ordinaria:

La calificación final será la nota obtenida por el estudiante en las pruebas y actividades de *Evaluación Continua* (ver más adelante), sin que sea necesario obtener una puntuación mínima en sus apartados.

Si el estudiante no aprobase la asignatura con la calificación de la Evaluación Continua, tendrá que realizar un *Examen Final*. Para superar la asignatura, el estudiante debe demostrar conocimientos amplios de la asignatura, es decir, obtener una nota mínima de 7 (sobre 10) en el examen. Esta calificación y la calificación de la Evaluación Continua se ponderarán al 50% cada una para calcular la calificación final de la asignatura.

La Evaluación Continua se compone de los siguientes elementos. Se dan las ponderaciones orientativas sujetas a lo dispuesto por el profesor.



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

Evaluación Continua	Ponderación
Trabajo en Equipo	30%-40%
Participación en clase	10%
Trabajo individual	50%-60%
TOTAL	100%

El profesor indicará al comienzo del curso el número y tipo de actividades que se incluyen en cada apartado, así como su ponderación, aunque es razonable esperar:

- Trabajo en equipo: un análisis de una entidad con cierta profundidad. Las instrucciones se facilitarán en Moodle.
- Participación en clase: contestar preguntas del profesor, formular buenas preguntas en clase, entregar las tareas encargadas (y bien corregidas), participar en las actividades de clase.
- Trabajo individual: puede incluir pruebas parciales, escritas, resolución de ejercicios, problemas, casos, preguntas teóricas.

Evaluación extraordinaria:

Se aplicará lo mismo que para el caso en que el estudiante no supere la asignatura con la Evaluación Continua.

Los alumnos que no hayan completado/superado la evaluación continua, podrán ser sometidos a una prueba de evaluación adicional, para recuperar dichos aspectos

Estudiantes repetidores:

Se aplicará lo establecido en los párrafos anteriores.

5. Cronograma* / Course calendar

Este cronograma es orientativo y podrá sufrir cambios durante el curso.

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales
1	Tema 1, 2	3	5
2	Tema 3, 4, 5	3	5
3	Tema 6, 7, 8, 9	3	5



Asignatura: Análisis de Estados Financieros
Código: 16752
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Administración y Dirección de Empresas y Derecho y Administración
y Dirección de Empresas
Nivel: Grado y Doble Grado
Tipo: Formación Obligatoria
Nº de créditos: 6 ECTS

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales
4	Tema 10	3	5
5	Tema 10	3	5
6	Tema 10	3	5
7	Tema 11	3	5
8	Tema 11	3	5
9	Tema 11	3	5
10	Tema 12	3	5
11	Tema 12	3	5
12	Tema 12	3	5
13	Tema 13	3	5
14	Tema 13	3	5
15	Tema 13	2	32
	Tutorías seguimiento	2	
	Seminarios	2	
	TOTALES	48	102
	Total curso (presencial + no presencial)	150	

*Este cronograma tiene carácter orientativo.