



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



ASIGNATURA:

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Titulación:

LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Curso:

Temporalidad¹:

Créditos:

Totales Teóricos Prácticos

Curso:	Temporalidad ¹ :	Totales	Teóricos	Prácticos
QUINTO	ANUAL	9		

Profesorado:

Apellidos, Nombre:

Página Web

Apellidos, Nombre:	Página Web
MONTERREY MAYORAL, JUAN	http://
SANCHEZ SEGURA, AMPARO	http://
	http://
	http://

Departamento:

Página Web

Departamento:	Página Web
ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD	http://eficon.unex.es

Área:

Página Web

Área:	Página Web
ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD	http://eficon.unex.es

¹ 1^{er} Cuatrimestre, 2^o Cuatrimestre, Anual



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Justificación del cambio de programa:

El programa de la asignatura Análisis de Estados Financieros para el curso 2007-2008 se ha modificado sustancialmente con respecto al que se venía impartiendo en cursos anteriores. Las causas que han motivado este cambio han sido, fundamentalmente, dos: por un lado, la entrada en vigor, prevista para el 1 de enero de 2008, de un nuevo Plan General de Contabilidad que sustituye al aprobado por Real Decreto 1643/1990, circunstancia esta que nos ha llevado a replantear numerosos temas; y, por otro, el deseo por parte de los profesores de la asignatura de adaptar, en la medida de lo posible, el contenido del mismo al nuevo estilo de docencia que se nos exigirá en el Espacio Europeo de Educación Superior (EEES).

Objetivos:

El objetivo de la asignatura es dar a conocer a los alumnos las principales técnicas de análisis de empresas a partir de la información contable externa. Su propia denominación indica que se está en presencia de una disciplina de naturaleza puramente contable, en la que existe una relación directa entre el bagaje previo de conocimientos contables que posea el alumno y su éxito académico en la materia, de forma que no es posible seguir el curso académico con el aprovechamiento deseable si no se dominan con fluidez los conceptos contable fundamentales.

También ha de subrayarse que en realidad, los contenidos del Análisis de Estados Financieros son interdisciplinarios, ya que el manejo adecuado de las técnicas y conceptos propios de la asignatura requieren una perspectiva global de las empresas objeto de análisis, lo que exige el conocimiento adicional de determinados aspectos fiscales, jurídicos, estratégicos y, sobre todo, financieros de las empresas.

La forma más eficiente de adquirir los conocimientos propios del Análisis de Estados Financieros consiste en poner el mayor énfasis posible en los aspectos prácticos y operativos de la asignatura. Por consiguiente, los objetivos docentes se centrarán en dar a conocer a los alumnos los conceptos y técnicas básicos de la materia y su utilidad práctica. La profundización en dichos conceptos y técnicas se llevará a cabo mediante la realización de numerosos supuestos prácticos obtenidos de empresas reales.

Como podrá comprobarse, el programa se articula en dos bloques homogéneos de contenido. Los aspectos tratados en los diferentes temas son interdependientes y su parcelación es algo artificial aunque necesaria desde el punto de vista docente.



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Temario:

PARTE PRIMERA: LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PARA EL ANÁLISIS

TEMA 1: LOS MECANISMOS FINANCIEROS FUNDAMENTALES

1. Estructura del ciclo de inversiones y financiación (ciclo largo)
2. Estructura del ciclo de operaciones (ciclo corto)
3. El concepto de fondo de maniobra

TEMA 2: CONCEPTOS CONTABLES BÁSICOS Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

1. Conceptos contables básicos emanados del Código de Comercio
2. El balance y su clasificación funcional
3. La cuenta de pérdidas y ganancias y su clasificación funcional
4. El estado de flujos de efectivo y su clasificación funcional

PARTE SEGUNDA: ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

TEMA 3: INTRODUCCIÓN Y ASPECTOS METODOLÓGICOS

1. Metodología del Análisis de Estados Financieros (AEF)
2. Factores macroeconómicos y sectoriales con impacto en AEF
3. La estructura de las actividades de la empresa: operaciones, inversiones y financiación
4. Los ratios como instrumento del AEF: forma funcional, distribución e interpretación

TEMA 4: ANÁLISIS DE LA CALIDAD DEL RESULTADO

1. Concepto de calidad del resultado
2. Elementos determinantes de la calidad del resultado
3. Análisis operativo de la calidad del resultado: decisiones de gestión y señales de manipulación contable

TEMA 5: ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

1. Concepto de rentabilidad
2. Análisis de la rentabilidad económica (ROI)
3. Análisis de la rentabilidad financiera (ROE)
4. Aplicaciones operativas

TEMA 6: ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA

1. El análisis del estado de flujos de efectivo
2. El concepto de cash flow libre (free cash flow)
3. Ratios de capacidad financiera
4. Aplicaciones operativas

TEMA 7: ANÁLISIS DEL CICLO DE OPERACIONES

1. Rotaciones y periodos medios del ciclo de operaciones
2. Tiempo de duración del ciclo de operaciones. Efectos económicos y financieros derivados de su duración
3. Ratios financieros a corto plazo
4. Aplicaciones operativas

TEMA 8: ANÁLISIS DEL RIESGO

1. La relación teórica entre rentabilidad y riesgo
2. El análisis del riesgo a través del endeudamiento
3. Análisis operativo de la capacidad de endeudamiento

CASOS PRÁCTICOS GLOBALES:

Carrogio Ediciones, S.A.

El Sardinero, S.A.

Vidrala, S.A.

Gres de Nules, S.A.

Zardoya, S.A.



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



Koipe, S.A.
Azkoyen, S.A.
Balay, S.A.
Cortefiel, S.A.
El Corte inglés, S.A.
Filtros Mann, S.A.
Hullas del Coto Cortés, S.A.
Iberpistas, S.A.
Porcelanosa, S.A.
Lingotes Especiales, S.A.
Pascual Hermanos, S.A.
Bodegas Bilbaínas, S.A.
Adolfo Domínguez, S.A.
Superdiplo, S.A.
Transporte Azkar, S.A.
Zardoya-Otis, S.A.



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Bibliografía:

BIBLIOGRAFÍA PARA LA PREPARACIÓN DEL PROGRAMA

Bernstein, L.A. (1996), Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación. Ed. Richard Irwin, Madrid.

Conso, P. (1984), Gestión financiera de la empresa. Ed. Hispano Europea, Barcelona.

Conso, P. y L. Lavaud (1977), Fondo de maniobra y política financiera. Ed. Tecnibán, Madrid.

Esteo Sánchez, F. (1998), Análisis Contable de la rentabilidad empresarial. Ed. Centro de Estudios Financieros, Madrid.

Esteo Sánchez, F (2002), *Elaboración de Estados de Fondos: el Cuadro de Financiación y el Estado de Flujos de Tesorería*. Ed. Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, Madrid.

Esteo Sánchez, F. (2003), Análisis de Estados Financieros. Planificación y control. Ed. Centro de Estudios Financieros, Madrid.

Fernández Estellés, M (1990), “el cuadro de financiación”, *Partida Doble*, nº 1, pp. 48-51

Fridson, M. (1997), Análisis de estados financieros. Ed. Deusto, Bilbao.

Gallizo Larraz, J.L. (1993), *Los estados financieros complementarios*. Ed. Pirámide, Madrid.



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



García Benau, M. A. y J. Monterrey Mayoral (1994), ALa Memoria, aspectos positivos y normativos@, Partida Doble, abril, pp. 23-31

García Benau, M.A. y J. Monterrey Mayoral (1997), "Análisis de la información cualitativa y previsional". Revista de Contabilidad, Vol. 0, n1 0, enero-diciembre, pp. 125-166.

González Pascual, J. (1992), Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Ed. Pirámide, Madrid.

González Pascual, J. (1995), Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Supuestos. Ed. Pirámide, Madrid.

González Pascual, J. (1997), "Cómo construir el cuadro de flujos de tesorería", *Partida Doble*, nº 77, pp. 48-56.

González Pascual, J. (1998), "Los recursos generados y el cuadro de financiación", *Partida Doble*, nº 87, pp. 46-61.

Gonzalo Angulo, J.A. (1995), *Potencial de análisis de los flujos de tesorería*. Ponencia de la II Jornada de Análisis Contable, ASEPUC, Zaragoza, septiembre.

Hawkins, D. (1986), *Corporate Financial Reporting and Analysis*. Ed. Richard Irwin, Homewood.

Healy, P., V. Bernard y K. Palepu (1996), *Business Analysis and Valuation*. South-Western, Cincinnati.

Jiménez Cardoso, S., García-Ayuso Covarsí, M. y Sierra Molina, G. (2000), *Análisis Financiero*. Ed. Pirámide, S.A.



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Larrán Jorge, M. (1999), "Relación entre resultado ordinario y tesorería generada por las operaciones: una propuesta de análisis", *Técnica Contable*, nº 608-609, pp. 577-591.

Martínez García, F.J. (1995), *Análisis de estados contables. Comentarios y ejercicios*. Ed. Pirámide, S.A. Madrid.

Punzón Suero, J. (1994), *Forma funcional de los ratios: aspectos metodológicos y evidencia empírica*. Trabajo de investigación, Universidad de Extremadura, septiembre.

Rivero Torre, Pedro (1991), *Análisis de balances y estados complementarios*. Ed. Pirámide, S.A., Madrid.

Rojo Ramírez, A. (1990), "Estado de flujos de tesorería. Presentación", *Técnica contable*, abril-mayo. 145-168, 225-243.

Rojo Ramírez, A. (2000), *Estados de flujos de fondos financieros y análisis de la empresa*. Ed. Tebar Flores, Madrid.

Sánchez Segura, A. (1994), "La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de sus factores determinantes". *Revista Española de Financiación y Contabilidad* 24, enero-marzo, pp. 159-179.

Urías Valiente, J. (1996), *Análisis de estados financieros*. Ed. McGraw-Hill, Madrid.

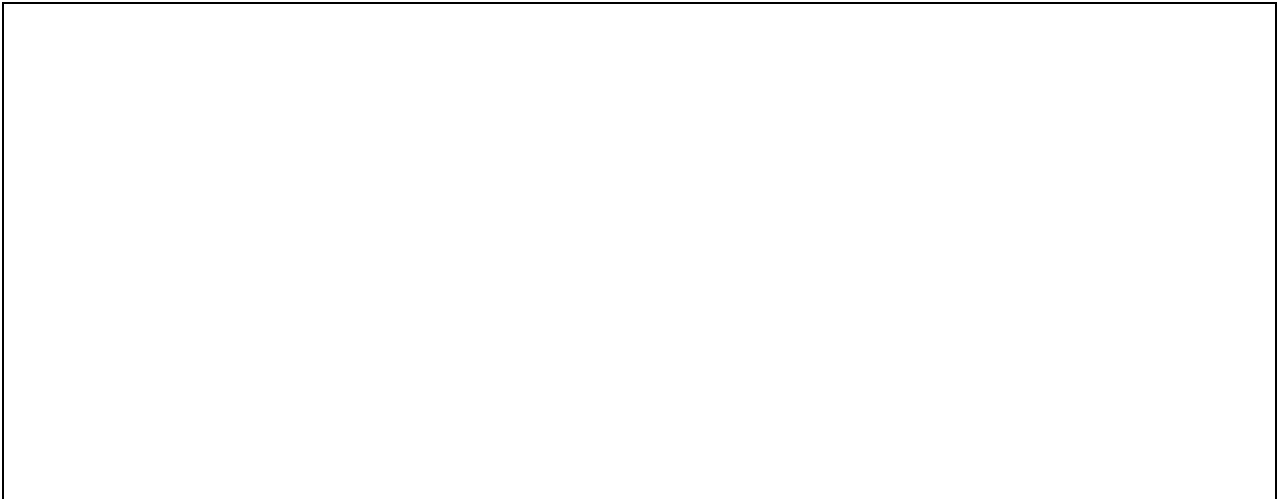
White, G., A. Sondhi y D. Fried (1994), *The Analysis and Use of Financial Statements*. Ed. John Wiley &



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES BADAJOZ



Enlaces:



Criterios de evaluación:

La evaluación se realizará a través de un examen que englobará toda la materia tratada durante el curso. Dicho examen constará de dos pruebas. La primera consistirá en diez cuestiones relativas a aspectos teóricos o prácticos de la asignatura y de cálculo de ratios. Cada respuesta correcta se valorará con un punto. Cada respuesta en blanco, errónea o incompleta se valorará con cero puntos. Y/O en *la elaboración de uno o varios estados contables y aspectos relacionados*, donde el alumno ponga de manifiesto sus conocimientos tanto teóricos como prácticos.

En la calificación de este último modelo de examen se tendrá en cuenta el proceso de elaboración (clasificación de saldos, reclasificaciones, variaciones originales, ajustes y eliminaciones, etc.), el estado contable final, las posibles conciliaciones de resultados y el cálculo de las herramientas de análisis que se soliciten.

En el caso de que la propuesta de examen se refiera a varios estados contables, cada uno de ellos será evaluado de forma independiente. Para aprobar la asignatura será necesario obtener una calificación de, al menos, el 50% de la puntuación que le corresponda a cada estado.

Para aprobar esta parte, el alumno deberá obtener una calificación mínima de cinco puntos (sobre diez), de manera que sólo será corregida la segunda prueba del examen a aquellos alumnos que hayan superado la primera.

La segunda prueba consistirá en:

- *En el análisis, total o parcial, de las cuentas anuales de una compañía, donde el alumno tendrá que poner de manifiesto tanto sus conocimientos teóricos como prácticos.*

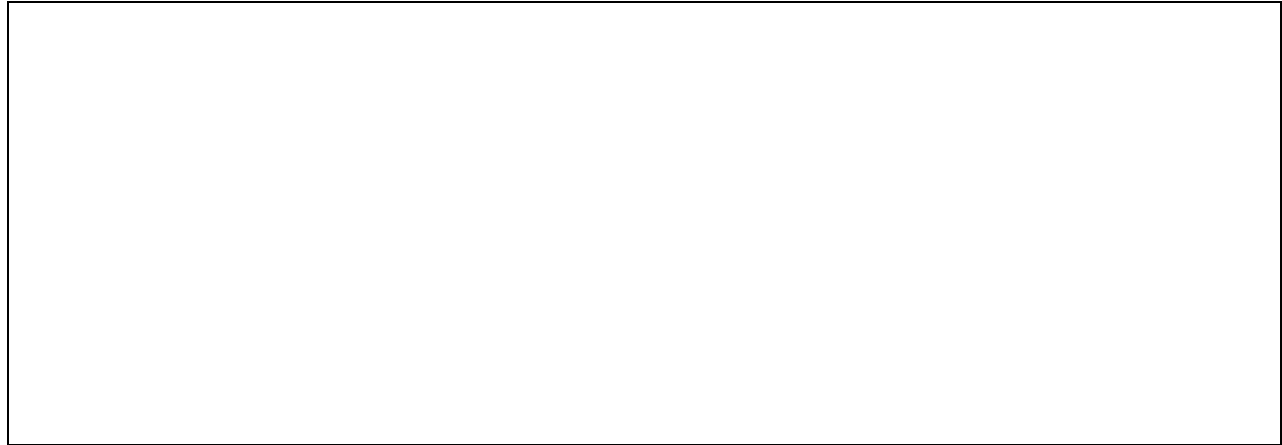
En la calificación de esta prueba se tendrán en cuenta los siguientes aspectos:

- * Identificación de las áreas de análisis implicadas en la resolución de las cuestiones planteadas.
- * Validez de los planteamientos utilizados.
- * Definición de las magnitudes empleadas en el análisis.
- * Identificación de los datos o las fuentes de datos relevantes, así como la habilidad demostrada en su manejo.
- * Coherencia en la redacción y justificación de las opiniones en función de los datos del supuesto y de argumentos teóricos económico-financieros.

En caso de que la propuesta de examen contenga cuestiones dirigidas, será necesario obtener en cada una de ellas una calificación de, al menos, el 50% de la puntuación que le corresponda.



**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES
BADAJOZ**



Tutorías:

Despacho:	1^{er} Cuatrimestre:	2^o Cuatrimestre:
Juan Monterrey Mayoral (12)	Miércoles 13-14,30 Jueves 12-14,30 Viernes 10-12	Miércoles 13-14,30 Jueves 12-14,30 Viernes 10-12
Amparo Sánchez Segura (14)	Lunes 12-14,30 Martes 12-14,30 Miércoles 10-11	Lunes 12-14,30 Martes 12-14,30 Miércoles 10-11