

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS
Código	E000006865
Titulación	GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Curso	3º
Cuatrimestre	1º
Créditos ECTS	6 ECTS
Carácter	OPTATIVA
Departamento	GESTIÓN FINANCIERA
Área	CONTABILIDAD
Universidad	UNIVERSIDAD PONTIFICIA COMILLAS
Horario	Ver horario en página web de la Universidad
Profesores	Coordinadora: MARIA CORONADO VACA
Descriptor	<p>El propósito de Análisis de Estados Financieros es proporcionar las herramientas para diagnosticar la situación económico-financiera de una compañía, a partir de la información financiera elaborada por la misma, sean Cuentas Anuales obligatorias o Estados Financieros intermedios, y su evolución histórica. Se estudian las ventajas y limitaciones del análisis de ratios financieros como medio para realizar un diagnóstico de la rentabilidad, liquidez, solvencia y endeudamiento de la empresa. Adicionalmente, se profundiza en la elaboración del estado de flujos de caja y su relación con el balance y el estado de resultados de la compañía.</p>

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	MARÍA CORONADO VACA(Coordinadora)
Departamento	Gestión Financiera
Área	Contabilidad
Despacho	CD-402
e-mail	<a href="mailto:mcoronado@icade.comillas.edu">mcoronado@icade.comillas.edu</a>
Teléfono	915422800, ext. 2254
Nombre	PEDRO MIRETE FERRER
Departamento	Gestión Financiera
Área	Finanzas
Despacho	-----
e-mail	<a href="mailto:pmmirete@icade.comillas.edu">pmmirete@icade.comillas.edu</a>
Teléfono	
Horario de Tutorías	Se comunicará en clase.
Nombre	ÁLVARO CABALLO TREBOL

<b>Departamento</b>	Gestión Financiera
<b>Área</b>	Finanzas
<b>Despacho</b>	-----
<b>e-mail</b>	<a href="mailto:acaballo@icade.comillas.edu">acaballo@icade.comillas.edu</a>
<b>Teléfono</b>	
<b>Horario de Tutorías</b>	Se comunicará en clase.

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

<b>Contextualización de la asignatura</b>
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>La asignatura Análisis de Estados Financieros permite mediante la aplicación de diversas técnicas y del estudio de los principales documentos contables (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) extraer conclusiones acerca de la situación económico-financiera de una empresa, que son clave para poder tomar decisiones en cualquier negocio.</p> <p>Así pues, basándose en dichos documentos y principalmente a través del análisis de ratios financiero-contables, se analizará: la solvencia a corto y largo plazo de una empresa, la rentabilidad y eficiencia de la misma, y se estudiarán diversas técnicas que ayudan en la predicción del fracaso empresarial de una compañía. Por último, se abordarán algunos aspectos fundamentales en la valoración de empresas cotizadas que permitirán al alumno familiarizarse con la profesión de Analista Financiero.</p>
<b>Prerrequisitos</b>
<p>Para cursar Análisis de Estados Financieros son necesarios conocimientos básicos de Contabilidad Financiera, y serán útiles conceptos de introducción a las matemáticas financieras.</p>

<b>Competencias - Objetivos</b>
<b>Competencias Genéricas del título-curso</b>
<b>Instrumentales</b>
<p>CGI1 Capacidad de análisis y síntesis CGI2 Resolución de problemas y toma de decisiones</p>
<b>Interpersonales</b>
<p>CGP11 Capacidad crítica y autocrítica</p>
<b>Sistémicas</b>
<p>CGS14 Capacidad para aprender y trabajar autónomamente</p>
<b>Competencias Específicas del área-asignatura</b>
<b>Conceptuales (saber)</b>
<p>- Conocer los conceptos fundamentales y la utilidad del análisis de estados financieros.</p>

- Saber cuáles son las herramientas fundamentales utilizadas en el análisis de estados financieros: solvencia, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia de una empresa.
- Saber proyectar los estados financieros de una compañía.

#### **Procedimentales (saber hacer)**

- El alumno es capaz de analizar e interpretar los estados financieros de una compañía para emitir un juicio de valor sobre la situación económico-financiera de la misma y realizar proyecciones futuras de dichos estados financieros.
- El alumno sabe elaborar e interpretar el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto de una empresa.
- El alumno sabe calcular diferentes ratios en función de la información dada por los estados financieros.

#### **Actitudinales (saber ser)**

- Saber realizar un trabajo colaborativo y ser parte de un equipo de trabajo.
- Desarrollar un espíritu ético y comprometido con la Sociedad.

## **BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS**

### **Contenidos – Bloques Temáticos**

#### **Tema 1: LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 1.1 Objetivos de la información financiera
- 1.2 Usuarios de la información financiera
- 1.3 El análisis de estados financieros
- 1.4 Fuentes de información financiera empresarial

#### **Tema 2: LAS CUENTAS ANUALES EN EL PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD**

- 2.1 El Balance de Situación
- 2.2 La Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- 2.3 El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- 2.4 El Estado de Flujos de Efectivo
- 2.5 La Memoria

#### **Tema 3: CONCEPTOS BÁSICOS EN ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- 3.1 Ratios Financieros: concepto, clasificación, utilidad y limitaciones.
- 3.2 Análisis Estático: Balance de Situación
- 3.3 Análisis Dinámico: Cuenta de Resultados, Flujo de Caja.

#### **Tema 4: ANÁLISIS ECONÓMICO**

- 4.1 Situación Financiera a corto plazo
- 4.2 Situación Financiera a largo plazo
- 4.3 Apalancamiento Operativo

#### **Tema 5. ANÁLISIS FINANCIERO**

- 5.1 Rentabilidad Económica
- 5.2 Rentabilidad Financiera

### 5.3 Apalancamiento Financiero

## Tema 6: PROYECCIONES Y ESTIMACIONES

- 6.1 Identificar variables con impacto en resultados.
- 6.2 Cuantificar la influencia en los estados financieros.
- 6.3 Estimar su comportamiento futuro.

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades	Competencias
<p>Para el desarrollo de los contenidos y las competencias descritas en los puntos anteriores, se realizarán las siguientes actividades:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. <u>Clases magistrales</u> para las explicaciones teóricas y la orientación del estudio de cada tema. El aprendizaje es una labor del alumno que ningún profesor puede sustituir. En las clases magistrales, los profesores se limitarán a desarrollar los contenidos que consideran más importantes y/o de comprensión más complicada. El alumno deberá traer trabajados los temas antes de su exposición en clase. Los medios que utilizará el profesor para la explicación de las clases magistrales serán: informáticos (presentaciones de <i>Power Point</i>, <i>Word</i> y <i>Excel</i>), electrónicos (vídeos), transparencias, pizarra y cualquier otro que considere oportuno según el caso.</li><li>2. <u>Trabajos dirigidos en talleres presenciales</u>, a realizar tanto en grupo como individualmente. Las actividades propias de estas clases serán, entre otras, el desarrollo práctico de las clases magistrales, el trabajo participativo y dinámico del alumno con el profesor y la realización de ejercicios en la pizarra.  Cuando el profesor lo estime oportuno, realizará pruebas escritas de corta duración cuyo objetivo es triple:<ul style="list-style-type: none"><li>- Permite al profesor comprobar que el alumno ha leído previamente el tema (caso de las pruebas realizadas con antelación a la explicación del tema)</li><li>- Permite al profesor comprobar que el alumno ha comprendido adecuadamente los aspectos más relevantes del tema (caso de las pruebas realizadas con posterioridad a la explicación del tema)</li><li>- Permite al alumno comprobar su grado de comprensión y aprendizaje del tema.</li></ul>Las pruebas podrán hacerse sin previo aviso o notificándolas con anterioridad.</li></ol>	Las ya reseñadas
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Estudio previo y posterior de los contenidos teóricos.</li><li>2. Realización de ejercicios prácticos que se corregirán en clase.</li><li>3. Trabajo en grupo.</li></ol> <p>El objetivo principal del trabajo no presencial es la comprensión y resolución de los ejercicios propuestos así como de los contenidos teóricos necesarios para la realización de tales ejercicios. El trabajo no presencial es un medio para estudiar la</p>	Capacidad de aprender y trabajar autónomamente y en equipo

asignatura y no un fin para obtener una calificación.	
---	--

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	PESO
Examen escrito final	60%
Trabajo en equipo	15%
Evaluación intermedia obligatoria	20%
Participación activa en clase	5%
Los alumnos conocerán con detalle los criterios de evaluación al comienzo del curso.	

La calificación final de la asignatura será numérica entre 0 y 10 puntos de acuerdo con la siguiente escala: 0-4,9 suspenso; 5-6,9 aprobado; 7-8,9 notable; 9-10 sobresaliente. La nota 10 (diez) no equivale por sí sola a la concesión de Matrícula de Honor.

Ahora bien, para aplicar los criterios expuestos en el cuadro anterior tendrá que tener una puntuación mínima de 4,0 sobre 10 en el examen final escrito de la asignatura. Por debajo de esta puntuación, no se aplicará la fórmula del cuadro anterior, siendo su calificación de suspenso.

Para las sucesivas convocatorias no se tendrá en cuenta la nota de evaluación continua, constituyendo el 100% de la calificación la nota obtenida en el examen final.

Para aquellos alumnos que tengan dispensa de escolaridad durante un mínimo del 50% del semestre (incluidos los alumnos de Comillas que se van de intercambio a otra Universidad durante el semestre) y para los alumnos repetidores la calificación final corresponderá 100% al examen escrito final.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO			
HORAS PRESENCIALES			
Clases teóricas	Clases prácticas	Actividades académicamente dirigidas	Evaluación
20	30	10	6
HORAS NO PRESENCIALES			
Trabajo autónomo sobre contenidos teóricos	Trabajo autónomo sobre contenidos prácticos	Realización de trabajos colaborativos	Estudio
20	25	10	35
CRÉDITOS ECTS:			6

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

<b>Bibliografía Básica</b>
<b>Libros de texto</b>
<b>Páginas web</b>
Portal de recursos de la asignatura y los links allí recogidos Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC). <a href="http://www.icac.meh.es">www.icac.meh.es</a> Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). <a href="http://www.cnmv.es">www.cnmv.es</a>
<b>Apuntes</b>
<b>Bibliografía Complementaria</b>
<b>Libros de texto</b>
Amat, O. (2008). Análisis de Estados Financieros, Gestión 2000, 8ªedición. Penman, S.H. (2013). <i>Financial Statement Analysis and Security Valuation</i> , Fifth Edition, Irwin/McGraw-Hill. Wild, J.J., Subramanyan, K.R. y Halsey, R.F. (2010). Análisis de Estados Financieros. Ed. Mc Graw Hill. México.