



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE**  
**2025 - 2026**

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| Datos de la asignatura |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nombre completo        | Análisis de Estados Financieros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Código                 | E000006865                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Título                 | <a href="#">Grado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia Comillas</a>                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Impartido en           | Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) [Cuarto Curso]<br>Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Derecho [Quinto Curso]<br>Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) - en inglés [Cuarto Curso]                                                                                                                      |
| Nivel                  | Reglada Grado Europeo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Cuatrimestre           | Semestral                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Créditos               | 6,0 ECTS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Carácter               | Optativa (Grado)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Departamento / Área    | Departamento de Gestión Financiera                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Responsable            | Pedro Mirete Ferrer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Horario                | Consultar horario en la intranet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Horario de tutorías    | Se informará en clase                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Descriptor             | Los estados financieros de una empresa: Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria. Principales herramientas para el análisis de la solvencia, rentabilidad y productividad utilizadas en la gestión de la empresa. Nuevos retos en el análisis de estados financieros. |

| Datos del profesorado |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| Profesor              |                                    |
| Nombre                | Pedro Manuel Mirete Ferrer         |
| Departamento / Área   | Departamento de Gestión Financiera |
| Correo electrónico    | pmmirete@icade.comillas.edu        |
| Profesor              |                                    |
| Nombre                | Alessandro Carpenzano              |
| Departamento / Área   | Departamento de Gestión Financiera |
| Correo electrónico    | acarpenzano@icade.comillas.edu     |

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

| Contextualización de la asignatura                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aportación al perfil profesional de la titulación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 extraer conclusiones acerca de la situación económico-financiera de una empresa, que son clave para poder tomar decisiones en cualquier negocio. En especial, se profundizará en la relación existente entre los distintos estados financieros de la compañía, de forma que se sepa a qué Estado/s |



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE**

**2025 - 2026**

Financiero/-s dirigirse dependiendo de cuál sea el diagnóstico que desee realizar.

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 facilitará a los alumnos las herramientas básicas para llevar a cabo una adecuada proyección de los estados financieros, con atención especial al Estado de Flujos de Efectivo, a fin de que puedan abordarse los aspectos fundamentales en la valoración de empresas cotizadas, lo que permitirá al alumno familiarizarse con la profesión de Analista Financiero.

## Prerrequisitos

Para cursar Análisis de Estados Financieros son necesarios conocimientos básicos de Contabilidad Financiera, Finanzas Corporativas y Matemáticas Financieras.

## Competencias - Objetivos

### Competencias

#### GENERALES

|             |                                                                    |                                                                                                                                                                             |
|-------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CG01</b> | Capacidad de análisis y síntesis                                   |                                                                                                                                                                             |
|             | <b>RA1</b>                                                         | Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos sencillos                                                                                                     |
| <b>CG02</b> | Resolución de problemas y toma de decisiones                       |                                                                                                                                                                             |
|             | <b>RA1</b>                                                         | El alumno resuelve problemas y realiza trabajos aplicando una diversidad metodológica de análisis                                                                           |
|             | <b>RA2</b>                                                         | Identifica correctamente los conocimientos aplicables a cada situación                                                                                                      |
| <b>CG03</b> | Capacidad de organización y planificación                          |                                                                                                                                                                             |
|             | <b>RA1</b>                                                         | Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática                                                                                                            |
|             | <b>RA2</b>                                                         | Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo                                                                                                   |
| <b>CG04</b> | Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas |                                                                                                                                                                             |
|             | <b>RA1</b>                                                         | Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (registros públicos, bibliotecas físicas o virtuales, bases de datos, internet y otras) |
| <b>CG05</b> | Conocimientos generales básicos sobre el área de estudio           |                                                                                                                                                                             |
|             | <b>RA1</b>                                                         | Identifica, define y explora las problemáticas concretas del área de estudio de manera lógica y coherente dentro de un marco analítico adecuado                             |



## ESPECÍFICAS

|              |                                                                                                                                                       |                                                                                                                             |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CEOPT</b> | Conocimiento, comprensión y análisis de los estados financieros y de otros documentos contables para la toma de decisiones y la gestión de la empresa |                                                                                                                             |
|              | <b>RA1</b>                                                                                                                                            | Conoce los elementos de los estados financieros: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de tesorería |
|              | <b>RA2</b>                                                                                                                                            | Es capaz de aplicar herramientas para analizar la rentabilidad, la solvencia y la productividad de una empresa              |

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### Tema 1: La información financiera y el análisis de estados financieros

- 1.1 Objetivos y usuarios de la información financiera
- 1.2 Fuentes de información financiera empresarial
- 1.3 Utilidad del Análisis de Estados Financieros: Ilustración a través de un caso práctico

#### Tema 2: Los estados financieros de una empresa

- 2.1 Las Cuentas Anuales y su interrelación
- 2.2 El Balance de Situación (análisis estático)
- 2.3 La Cuenta de Pérdidas y Gancias y el Estado de Flujos de Efectivo (análisis dinámico)
- 2.4 Ratios financieros más comunes

#### Tema 3: Análisis de la solvencia y riesgo financiero a largo plazo

- 3.1 Introducción: El concepto de solvencia empresarial y su relevancia en la toma de decisiones económico-financieras de una empresa
- 3.2 Análisis del Balance de Situación: la estructura de Activo y de Pasivo
- 3.3 Relación entre masas patrimoniales: endeudamiento, garantía, consistencia

#### Tema 4: Análisis de la liquidez y el riesgo financiero a corto plazo

- 4.1 Introducción: Concepto de liquidez, fondo de maniobra y Necesidades Operativas de Fondos (NOF)
- 4.2 Análisis de la liquidez a través del Estado de Flujos de Efectivo
- 4.3 El equilibrio financiero a corto plazo: Liquidez y Ciclo de Caja
- 4.4 Gestión del Capital Circulante



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2025 - 2026

## Tema 5: Análisis de la Rentabilidad

- 5.1 El Excedente empresarial. Componentes del Resultado
- 5.2 Análisis de márgenes de beneficio, eficiencia y rentabilidad
- 5.3 Apalancamiento Operativo y Apalancamiento Financiero

## Tema 6: Proyecciones y Estimaciones

- 6.1 Estimación y proyección de los Estados Financieros de una empresa
- 6.2 Identificación de variables con impacto en masas patrimoniales, resultados y tesorería
- 6.3 Cuantificación de su influencia en los Estados Financieros
- 6.4 Utilidad de la estimación de Estados Financieros en la valoración de una empresa

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

#### Metodología Presencial: Actividades

##### 1.- Clases magistrales 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 *Power Point*, *Word* y *Excel*), electrónicos (vídeos), transparencias, pizarra y cualquier otro que considere oportuno según el caso.

##### 2.- Trabajos dirigidos en talleres presenciales, 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:

- Permite al profesor comprobar que el alumno ha leído previamente el tema (caso de las pruebas realizadas con antelación a la explicación del tema)
- 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)
- Permite al alumno comprobar su grado de comprensión y aprendizaje del tema.

Las pruebas podrán hacerse sin previo aviso o notificándolas con anterioridad

#### Metodología No presencial: Actividades

1. Estudio previo y posterior de los contenidos teóricos.



2. Realización de ejercicios prácticos que se corregirán en clase.

3. Trabajo en grupo.

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 asignatura y no un fin para obtener una calificación.

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

| HORAS PRESENCIALES                                   |                                                                     |                                                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Lecciones de carácter expositivo                     | Exposición pública de temas o trabajos                              | Ejercicios y resolución de casos y de problemas |
| 20.00                                                | 5.00                                                                | 35.00                                           |
| HORAS NO PRESENCIALES                                |                                                                     |                                                 |
| Estudio individual y/o en grupo y lectura organizada | Trabajos monográficos y de investigación, individuales o colectivos | Ejercicios y resolución de casos y de problemas |
| 35.00                                                | 10.00                                                               | 45.00                                           |
| CRÉDITOS ECTS: 6,0 (150,00 horas)                    |                                                                     |                                                 |

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

El uso de IA para crear trabajos completos o partes relevantes, sin citar la fuente o la herramienta o sin estar permitido expresamente en la descripción del trabajo, será considerado plagio y regulado conforme al Reglamento General de la Universidad.

| Actividades de evaluación                                                | Criterios de evaluación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Peso |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Examen teórico-práctico escrito de todos los contenidos de la asignatura | <p>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.</p> <p>Para aplicar el algoritmo de evaluación tendrá que tener una puntuación mínima de 5,0 sobre 10 en el examen final escrito de la asignatura. Por debajo de esta puntuación su calificación será de suspenso.</p> <p>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.</p> | 50   |



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE**

**2025 - 2026**

|                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|                                                                          | 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. |    |
| Ejercicios de evaluación continua                                        | Durante el cuatrimestre se realizarán diversas pruebas de naturaleza teórico-práctica con el fin de que el alumno vaya trabajando al día. Habrá un mínimo de un examen parcial a mitad de la evaluación, así como ejercicios prácticos a realizar en casa y en clase.                                 | 20 |
| Trabajo en grupo analizando una empresa concreta. Presentación en clase. | Esta actividad que supone el 20% de la calificación consiste en el análisis de una empresa aplicando todos los conocimientos que se han ido adquiriendo a lo largo del curso.                                                                                                                         | 20 |
| Participación activa del alumno en clase                                 | Se valorará cuando el alumno intervenga en clase planteando dudas o realizando comentarios, o cuando salga a la pizarra a resolver ejercicios de la evaluación continua                                                                                                                               | 10 |

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Apuntes colgados en el portal de recursos

#### Manuales básicos de consulta (no obligatorios)

Amat, O. (2008). Análisis de Estados Financieros. Gestión 2000. 8ª edición.

Penman, S.H. (2020). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. Irwin/McGraw-Hill. Sixth Edition.

#### Páginas web

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC). [www.icac.meh.es](http://www.icac.meh.es)

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

#### Bases de datos

SABI. Sistema de Análisis de Balances Ibéricos (Biblioteca de Comillas)

### Bibliografía Complementaria

#### Libros de texto



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE**

**2025 - 2026**

Robinson, T.R., Henry, E., Pirie, W.L. (2020). International Financial Statement Analysis. Wiley. 4th Edition,.

Wahlen, J.M., Baginski, S.P., Bradshaw, M.T. (2017). Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation: A Strategic Perspective. Cengage Learning. 9th Edition.

Fridson, M.S., Alvarez, F. (2021). Financial Statement Analysis. Wiley. 5th Edition.

Wild, J.J., Subramanyan, K.R. y Halsey, R.F. (2007). Análisis de Estados Financieros. Ed. Mc Graw Hill. México. 9ª Edición.

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)

| Subject Information |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Subject             | Financial Statement Analysis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Code                | E000006865                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Degree              | Bachelor in Business Administration and Management from Universidad Pontificia Comillas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Taught in:          | Bachelor in Business Administration and Management (E-2) [Third Year]<br>Bachelor in Business Administration and Management with International Mention (E-4) [Third Year]<br>Bachelor in Business Administration and Management (E-2) - Bilingual in English [Third Year]<br>Bachelor in Business Administration and Management & Law (E-3) - [Fifth Year]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Level               | European Bachelor's Degree                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Semester            | Semester-based                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Credits             | 6,0 ECTS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Type                | Optional                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Departament / Area  | Department of Accounting and Finance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Cordinator          | Pedro Mirete Ferrer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Schedule            | Check the intranet for the timetable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Office Hours        | By email appointment                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Description         | <p>The purpose of Financial Statement Analysis is to provide tools to diagnose the economic and financial situation of a company using the financial information prepared by the company in its mandatory annual accounts and their historical evolution.</p> <p>The course examines:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The purpose of each financial statement.</li> <li>• The relationship between the different financial statements.</li> </ul> <p>It also studies the advantages and limitations of financial ratio analysis as a means to assess a company's profitability, liquidity, solvency, and debt levels. Additionally, it provides basic tools for forecasting future cash flow statements, essential for company valuation, as well as projections for the company's balance sheet and income statement.</p> |

| Faculty Information |                                |
|---------------------|--------------------------------|
| Course Coordinator  |                                |
| Name                | Pedro Manuel Mirete Ferrer     |
| Departament         | Accounting and finance         |
| Correo electrónico  | pmmirete@icade.comillas.edu    |
| Profesor            |                                |
| Name                | Alessandro Carpenzano          |
| Departament         | Accounting and finance         |
| Correo electrónico  | acarpenzano@icade.comillas.edu |



## Specific Information About the Subject

### Contextualization of the Subject Prerequisites

The course Analysis of Financial Statements enables students, through the application of various techniques and the study of the main accounting documents (balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity, and notes to the financial statements), to draw conclusions about a company's economic and financial situation, which are essential for making decisions in any business. Special emphasis will be placed on understanding the relationship between the different financial statements of a company, so that students can determine, with complete certainty, which statement(s) to refer to depending on the type of analysis they wish to perform.

Thus, based on these documents and primarily through the analysis of financial-accounting ratios, the course will address the short- and long-term solvency of a company, its profitability and efficiency, and various techniques to predict corporate failure.

Finally, students will be provided with the basic tools to carry out proper financial statement projections, with special attention to the Cash Flow Statement, enabling them to address key aspects in the valuation of listed companies. This will allow students to become familiar with the profession of Financial Analyst.

### Prerequisites

To enroll in Financial Statement Analysis, students must have:

Basic knowledge of Financial Accounting and Corporate Finance.

An understanding of basic concepts from Introduction to Financial Mathematics is also useful.

## Competencies - Objectives

### General Competencies

#### GENERALES

|             |                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                         |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CG01</b> | Acquire a solid and relevant foundational knowledge base in the scientific and business discipline.                                    |                                                                                                                                                                                         |
|             | <b>RA1</b>                                                                                                                             | Identifies, defines, and explores specific issues within the field of study in a logical and coherent manner, within an appropriate analytical framework.                               |
| <b>CG02</b> | Ability to manage information and data from various sources to perform a critical analysis and accurate diagnosis of business reality. |                                                                                                                                                                                         |
|             | <b>RA1</b>                                                                                                                             | Identifies business problems based on information and data obtained from diverse sources, determining their origins and causes.                                                         |
|             | <b>RA2</b>                                                                                                                             | Can carry out the diagnostic process effectively, providing and receiving feedback assertively, enhancing integration and trust within work teams.                                      |
| <b>CG03</b> | Problem-solving and decision-making skills for business management, selecting and applying appropriate data analysis techniques.       |                                                                                                                                                                                         |
|             | <b>RA1</b>                                                                                                                             | Efficiently identifies, captures, and analyzes data from primary and secondary sources necessary for analyzing the competitive environment of the company.                              |
|             | <b>RA2</b>                                                                                                                             | Applies mathematical concepts and quantitative and qualitative analysis techniques necessary for solving business problems, supporting diagnostics, and decision-making.                |
| <b>CG05</b> | Develop interpersonal skills that reinforce autonomous, well-organized, and planned learning, oriented toward action and quality.      |                                                                                                                                                                                         |
|             | <b>RA1</b>                                                                                                                             | Develops the academic, interpersonal, and instrumental skills necessary for independent research, connecting acquired knowledge to various professional applications or real practices. |

| Specific Competencies |                                                                                                                                           |                                                                                                             |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CEOPT3</b>         | Knowledge, understanding, and analysis of financial statements and other accounting documents for decision-making and business management |                                                                                                             |
|                       | <b>RA1</b>                                                                                                                                | Understands the elements of financial statements: balance sheet, income statement, and cash flow statement. |
|                       | <b>RA2</b>                                                                                                                                | Can apply tools to analyze a company's profitability, solvency, and productivity.                           |

## Thematic Blocks and Content

| Content - Thematic Blocks                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Topic 1: Financial Information and Financial Statement Analysis</b>                                                                                                                                                                                                                             |
| 1.1 Objectives and Users of Financial Information<br>1.2 Sources of Corporate Financial Information<br>1.3 Usefulness of Financial Statement Analysis: Illustrated with a Practical Case                                                                                                           |
| <b>Topic 2: Annual Accounts</b>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.1 The Annual Accounts and Their Interrelationship<br>2.2 The Balance Sheet (Static Analysis)<br>2.3 The Income Statement and the Cash Flow Statement (Dynamic Analysis)<br>2.4 The Most Common Financial Ratios                                                                                  |
| <b>Topic 3: Analysis of Long-Term Solvency and Financial Risk</b>                                                                                                                                                                                                                                  |
| 3.1 Introduction: The Concept of Corporate Solvency and Its Relevance in a Company's Economic and Financial Decision-Making<br>3.2 Analysis of the Balance Sheet: The Structure of Assets and Liabilities<br>3.3 Relationship Between Equity Components: Debt, Coverage, and Consistency           |
| <b>Topic 4: Analysis of Liquidity and Short-Term Financial Risk</b>                                                                                                                                                                                                                                |
| 4.1 Introduction: Concept of Liquidity, Working Capital, and Operating Funding Needs (OFN)<br>4.2 Liquidity Analysis Through the Cash Flow Statement<br>4.3 Short-Term Financial Balance: Liquidity and the Cash Cycle<br>4.4 Working Capital Management                                           |
| <b>Topic 5: Profitability Analysis</b>                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 5.1 Corporate Surplus: Components of the Result<br>5.2 Analysis of Profit Margins, Efficiency, and Profitability<br>5.3 Operating Leverage and Financial Leverage                                                                                                                                  |
| <b>Topic 6: Projections and Estimates</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 6.1 Estimation and Projection of a Company's Financial Statements<br>6.2 Identification of Variables Impacting Equity Components, Results, and Cash Flow<br>6.3 Quantification of Their Influence on Financial Statements<br>6.4 Usefulness of Financial Statement Estimation in Company Valuation |

## Teaching Methodology

### General Methodological Aspects of the Subject

#### In-Person Methodology: Activities

1. **Lectures for Theoretical Explanations and Study Guidance for Each Topic**

Learning is ultimately the student's responsibility and cannot be replaced by any teacher. During lectures, professors will focus on presenting the most important or complex aspects of the content. Students are expected to prepare the topics in advance before they are addressed in class.

The teaching tools used in these lectures will include computer-based resources (PowerPoint, Word, and Excel presentations), electronic materials (videos), transparencies, whiteboards, and any other tools deemed appropriate by the professor in each case.

2. **Supervised Work in On-Site Workshops, Conducted Both in Groups and Individually**

The activities in these classes will include, among others, the practical application of lecture content, interactive and dynamic collaboration between students and the professor, and solving exercises on the whiteboard.

When deemed appropriate, the professor may conduct short written tests with three main objectives:

- To verify that the student has read the material beforehand (in the case of tests conducted prior to the lecture).
  - To ensure that the student has adequately understood the key aspects of the topic (in the case of tests conducted after the lecture).
  - To allow the student to assess their own level of understanding and learning.
- These tests may be conducted without prior notice or with advance notification.

#### Non-In-Person Methodology: Activities

1. **Preliminary and follow-up study of theoretical content.**

2. **Completion of practical exercises, which will be reviewed in class.**

3. **Group work to deepen understanding and application of concepts.**

The primary goal of non-in-person work is to comprehend and solve proposed exercises and theoretical content. It serves as a means to learn the subject rather than as an end in itself to achieve a grade.

## Workload for the students

| In-person hours                       |                                       |                                          |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Lectures                              | Presentations of topics or projects   | Problem-solving and case study exercises |
| 20.00                                 | 5.00                                  | 35.00                                    |
| Non-In-Person Hours                   |                                       |                                          |
| Individual or group study and reading | Individual or group research projects | Problem-solving exercises                |
| 35.00                                 | 10.00                                 | 45.00                                    |
| ECTS: 6,0 (150,00 hours)              |                                       |                                          |

## Evaluation and Grading Criteria

The use of AI to produce full assignments or substantial parts thereof, without proper citation of the source or tool used, or without explicit permission in the assignment instructions, will be considered plagiarism and therefore subject to the University's General Regulations.

| Activity                                                       | Evaluation Criteria                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Written theoretical-practical exam covering all course content | <p>The final grade for the course will be numerical, ranging from 0 to 10 points, according to the following scale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>0-4.9:</b> Fail</li> <li>• <b>5-6.9:</b> Pass</li> <li>• <b>7-8.9:</b> Good</li> <li>• <b>9-10:</b> Excellent</li> </ul> <p>A grade of 10 does not automatically guarantee the award of "Honors Distinction." To apply the evaluation algorithm, a minimum score of <b>5.0 out of 10</b> must be achieved on the final written exam for the course. Any score below this threshold will result in a failing grade.</p> <p>For subsequent exam sessions, the continuous assessment score will not be considered, and the final grade will be based entirely (100%) on the score obtained in the final written exam.</p> <p>For students granted an exemption from attendance for at least 50% of the semester (including Comillas students participating in an exchange program at another university during the semester) and for repeating students, the final grade will also be based entirely (100%) on the final written exam</p> <p>Weight: 50%</p> <p>Continuous assessment tests</p> <p>During the semester, various theoretical-practical tests will be conducted to ensure that students keep up with the material. There will be at least one midterm exam during the evaluation period, as well as practical exercises to be completed both at home and in class.</p> <p>Weight: 20%</p> <p>Group Project: Analyzing a Specific Company. Class Presentation.</p> <p>This activity, which accounts for 20% of the final grade, involves analyzing a company by applying all the knowledge acquired throughout the course.</p> <p>Weight: 20%</p> <p>Active Student Participation in Class</p> <p>Active participation will be assessed when the student engages in class by asking questions, making comments, or solving exercises on the board as part of the continuous assessment.</p> <p>Weight: 10%</p> <p>Active Student Participation in Class</p> <p>Active participation will be assessed when the student engages in class by asking questions, making comments, or solving exercises on the board as part of the continuous assessment.</p> <p>Weight: 10%</p> |

## **BIBLIOGRAPHY**

### **Basic Bibliography**

Notes Available on the Resource Portal

Basic Reference Manuals (Not Mandatory):

Higgins, R. C. (2023). *Analysis for Financial Management*. McGraw-Hill.

Penman, S.H. (2020). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. Irwin/McGraw-Hill. Sixth Edition.

### **Supplementary Bibliography**

#### **Textbooks:**

Higgins, R. C. (2023). *Analysis for Financial Management*. McGraw-Hill.

Robinson, T.R., Henry, E., Pirie, W.L. (2020). *International Financial Statement Analysis*. Wiley. 4th Edition.

Wahlen, J.M., Baginski, S.P., Bradshaw, M.T. (2017). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation: A Strategic Perspective*. Cengage Learning. 9th Edition.

Fridson, M.S., Alvarez, F. (2021). *Financial Statement Analysis*. Wiley. 5th Edition.

Wild, J.J., Subramanyan, K.R., and Halsey, R.F. (2007). *Financial Statement Analysis*. McGraw-Hill, Mexico. 9th Edition.