

## 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) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas con Mención en Internacional (E-4) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) - Bilingüe en inglés [Tercer 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	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.

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	Álvaro Caballo Trébol
Departamento / Área	ICADE Business School
Correo electrónico	acaballo@icade.comillas.edu
<b>Profesor</b>	
Nombre	Pedro Manuel Mirete Ferrer
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	pmmirete@icade.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
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.

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.

## Prerequisitos

Para cursar Análisis de Estados Financieros son necesarios conocimientos básicos de Contabilidad Financiera, y serán útiles conceptos de introducción a las 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>RA2</b>	Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en textos complejos
	<b>RA3</b>	Identifica las carencias de información de la situación planteada y establece sus relaciones con elementos externos
<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>RA3</b>	El alumno identifica la metodología más apropiada para la resolución de los problemas planteados, aportando una visión crítica
<b>CG11</b>	Capacidad crítica y autocrítica	
	<b>RA1</b>	Identifica los supuestos y las limitaciones de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación
	<b>RA2</b>	Ejerce una valoración crítica de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación
<b>CG14</b>	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	<b>RA1</b>	Organiza los materiales de la asignatura con el fin de articular su aprendizaje
	<b>RA2</b>	Posee criterio para decidir la utilización de los medios humanos y otros recursos puestos a su disposición para el aprendizaje



	<b>RA3</b>	Realiza sus trabajos y su actividad necesitando sólo unas indicaciones iniciales y un seguimiento básico
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<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 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 el Análisis de 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

##### 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
<b>CRÉDITOS ECTS: 6,0 (150,00 horas)</b>		

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

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>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.</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> <p>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)</p>	60



	y para los alumnos repetidores la calificación final corresponderá 100% al examen escrito final.	
Ejercicios de evaluación continua e intervenciones en clase	Durante el cuatrimestre se realizarán diversas pruebas de naturaleza teórico-práctico con el fin de que el alumno vaya trabajando al día. Además se valorará cuando el alumno intervenga en clase o salga a la pizarra. La calificación de las pruebas de evaluación continua también será numérica aportando el 25% de la nota.	25
Trabajo en grupo analizando una empresa concreta	Esta actividad que supone el 15% de la calificación consiste en el análisis de una empresa aplicando todos los conocimientos que se han ido adquiriendo a lo largo del curso.	15

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Apuntes colgados en el portal de recursos

#### 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)

### Bibliografía Complementaria

#### Libros de texto

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

Penman, S.H. (2013). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, 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

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)



## ADENDA A LA GUÍA DOCENTE

**ASIGNATURA: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

**GRADO EN: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (E2) Y MENCIÓN INTERNACIONAL (E4)**

**CURSO: 2021-2022**

**PROFESORES: PEDRO MIRETE y ÁLVARO CABALLO**

Mientras duren las restricciones por motivos sanitarios derivadas del COVID19, la actividad docente se desarrollará en un formato “bimodal”, es decir, simultáneamente de forma presencial física, con el 50% de los estudiantes en el aula presencial, y de forma virtual con el resto de los estudiantes matriculados en la asignatura, mediante retransmisión síncrona por videoconferencia.

No obstante, se tratará de primar al máximo la presencialidad física de los estudiantes atendiendo, por un lado, al número de alumnos matriculados por asignatura/grupo y, por otro, a las capacidades de las aulas, por lo que, si el número de alumnos matriculados no supera 25/30 podría desarrollarse la docencia de forma presencial física completa o casi enteramente.

La metodología de enseñanza-aprendizaje y los sistemas de evaluación previstos serán los que constan en la guía docente del curso. Solamente en el caso de cambios en la situación sanitaria derivada del Covid-19, podrían verse afectados en algún modo estos elementos, en cuyo caso se diseñará y publicará una nueva adenda para reflejar cualquier tipo de modificación.