



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Análisis de Estados Financieros
Código	E000006865
Título	Grado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia Comillas
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 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

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

ESPECÍFICAS



CEOPT	Conocimiento, comprensión y análisis de los estados financieros y de otros documentos contables para la toma de decisiones y la gestión de la empresa	
	RA1	Conoce los elementos de los estados financieros: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de tesorería
	RA2	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

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

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> <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) y para los alumnos repetidores la calificación final corresponderá 100% al examen escrito final.</p>	50 %
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	20 %



	casa y en clase.	
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

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). www.cnmv.es

Bases de datos

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

Bibliografía Complementaria

Libros de texto

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"



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>