



GUÍA DOCENTE ANÁLISIS DE BALANCES

GRADO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS



I. Identificación de la Asignatura

Tipo	OBLIGATORIA
Período de Impartición	3º Curso, 2º Cuatrimestre
Número de Créditos	4,5
Idioma en el que se imparte	Castellano

II. Presentación de la Asignatura

El curso está propuesto para acercar al máximo la práctica del análisis y la gestión financiera de las empresas a partir de los estados financieros. Para ello, se estudia e interpreta la información económico-financiera mediante la aplicación de una serie de técnicas y herramientas analíticas, con el objeto de diagnosticar la situación y evolución de la empresa, así como ofrecer recomendaciones y políticas que permitan mejorar la rentabilidad de la misma. También se analizan la toma de decisiones sobre inversión y financiación en las empresas.

Es aconsejable que el alumno tenga unos conocimientos básicos de contabilidad financiera.

III. Presentación de la Asignatura

Competencias Generales

CI01. Capacidad de análisis y síntesis: analizar, sintetizar, valorar y tomar decisiones a partir de los registros relevantes de información sobre la situación y previsible evolución de una empresa.

CI06. Capacidad de Gestión de la información: analizar, buscar y discriminar información proveniente de fuentes diversas: ser capaz de identificar las fuentes de información económica relevante, obtener y seleccionar dicha información.

CI08. Capacidad de tomar decisiones.

CS01. Aprendizaje autónomo.

CS04. Liderazgo.

Competencias Específicas

CE03. Contabilidad

CPI I. Capacidad para elaborar e interpretar la información contable

IV. Contenido



a. Temario de la Asignatura

Tema 0.
Introducción al Análisis de Estados Financieros
Introducción al análisis contable
Necesidad de comparación sectorial
Limitaciones al análisis de estados financieros

Tema 1.
Las Cuentas Anuales
Características de las Cuentas Anuales
El Balance de Situación
La Cuenta de Pérdidas y Ganancias
El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
El Estado de Flujos de Efectivo
El reparto del resultado del ejercicio

Tema 2.
El Balance de Situación (1)
Análisis patrimonial del Balance de Situación
Fondo de Maniobra y ratios

Tema 3.
El Balance de Situación (2)
Relación de los activos con sus fuentes de financiación
Análisis de ratios del Balance de Situación
Ratios de Solvencia y Tesorería
Ratios de Endeudamiento

Tema 4.
La Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Versión escalonada de la cuenta de P y G. Margen Bruto, EBITDA
Análisis horizontal y vertical de la cuenta de pérdidas y ganancias
Grado de Autofinanciación y su relación con la amortización financiera

Tema 5.
Análisis de la Rentabilidad
Rentabilidad de las Ventas (ROS)
Rentabilidad del Activo (ROA) (ROI)
Rentabilidad Financiera (ROE)
Rentabilidad del Accionista
El coste contable de las fuentes de financiación (PN y Pasivo)

Tema 6.
El Estado de Flujos de Efectivo
La tesorería generada en el ejercicio económico
Estado de Flujos de Efectivo (PGC) y su interpretación

b. Actividades Formativas

Tipo	Descripción
Prácticas / Resolución de ejercicios	Examen práctico (temas 2 al 6)
Otras	El alumno tendrá la posibilidad de realizar un trabajo final de análisis de una empresa real



Otras	Examen teórico (temas 0 al 6)
-------	-------------------------------

V. Tiempo de Trabajo	
Clases Teóricas	16
Clases Prácticas	23
Prácticas en laboratorios tecnológicos, clínicos, etc.	0
Realización de pruebas	6
Tutorías académicas	13.5
Actividades relacionadas: jornadas, seminarios, etc.	0
Preparación de clases teóricas	20
Preparación de clases prácticas/problemas/casos	30
Preparación de pruebas	26.5
Total de horas de trabajo del estudiante	135

VI. Metodología y Plan de Trabajo		
Tipo	Periodo	Contenido
Clases Teóricas	Semana 1 a Semana 1	Tema 0
Clases Teóricas	Semana 1 a Semana 3	Temas 1
Clases Teóricas	Semana 4 a Semana 4	Temas 2
Clases Prácticas	Semana 4 a Semana 5	Casos Prácticos Tema 2
Clases Teóricas	Semana 6 a Semana 6	Temas 3
Clases Prácticas	Semana 7 a Semana 7	Casos Prácticos Tema 3
Clases Teóricas	Semana 8 a Semana 8	Temas 4
Clases Prácticas	Semana 9 a Semana 9	Casos Prácticos Tema 3
Clases Teóricas	Semana 10 a Semana 10	Temas 5
Clases Prácticas	Semana 11 a Semana 11	Casos Prácticos Tema 3
Clases Teóricas	Semana 12 a Semana 12	Temas 6
Clases Prácticas	Semana 13 a Semana 13	Casos Prácticos Tema 3



VII. Métodos de Evaluación
a. Ponderación para la Evaluación
<p>El profesor decidirá la ponderación de cada actividad formativa siempre respetando los límites marcados en la Memoria Verificada del Grado de ADE del IEB:</p> <p>PONDERACIÓN MÍNIMA y MÁXIMA 1-Trabajos individuales entre 5 y 40% 2-Trabajos en grupo entre 5 y 40% 3-Pruebas teóricas entre 5 y 40% 4-Pruebas prácticas entre 5 y 40% 5-Interacción: Participación, foros, debates, seminarios entre 5 y 40% (20%: Asistencia y participación: el alumno para obtener este 20% deberá asistir al 80% de las clases de la asignatura)</p> <p>El alumno que de forma injustificada no cumpla con los requerimientos mínimos de asistencia obtendrá un 20% menos en su nota en la calificación final (este criterio se aplicará tanto en Convocatoria Ordinaria como Extraordinaria)</p>
b. Revisión de las Pruebas de Evaluación
<p>Conforme a la normativa de reclamación de exámenes del IEB.</p>
c. Conducta Académica
<p>Véase Normas de Conducta del IEB.</p>

VIII. Recursos y Materiales Didácticos
a. Bibliografía básica
<p>Amat, O., 2013. "Análisis Integral de Empresas". Bresca (Profit Editorial).</p>
<p>Bernstein, L.A., 1993. "Análisis de Estados Financieros". Ediciones Deusto.</p>
<p>Corona, E. et al., 2014. "Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados". UNED.</p>
<p>Fridson, M., Álvarez, F., 2011. "Financial Statement Analysis. A Practitioner's Guide". Wiley Finance.</p>
<p>Garrido, P., Íñiguez, R., 2015. "Análisis De Estados Contables. Elaboración e Interpretación de la Información Financiera". Pirámide.</p>
<p>Golin, J., Delhaise, P., 2013. "The Bank Credit Analysis Handbook". Wiley Finance.</p>
<p>Llorente, J.I., 2010. "Análisis de estados económico-financieros". Ediciones CEF.</p>
b. Bibliografía de consulta
<p>Rivero, P. (Coord.), 2012. "Análisis de Balances y Estados Complementarios: Ejercicios resueltos y comentados". Pirámide</p>



Robinson, T.R., et al. 2015. "International Financial Statement Analysis". CFA Institute.

IX. Profesorado	
Nombre y Apellidos	D. Javier Paniagua
Correo Electrónico	javier.paniagua@clauastro-ieb.es
Formación académica	Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (Universidad de Valladolid, España) (2007) Máster Auditoría Financiera y Riesgos en Instituto de Estudios Bursátiles (IEB) (Madrid, España. Mención de Honor) (2013)
Actividad profesional extraacadémica	Formando parte del equipo de auditoría de grandes empresas de sectores tales como financiero, servicios, construcción y automoción. Contabilidad bajo Plan General Contable, NIIF y revisión de SOX en EY, Auditoría de Cuentas Anuales (2007-2011) Participación en el proyecto para la integración de sistemas contables entre BNP Paribas y Fortis como parte del equipo de Corporate and Investment Banking Finance Europe. Colaboración en Revisión de Riesgos de Entidades Financieras españolas ordenado por Banco de España en verano de 2012 en EY, Financial Accounting Advisory Services (Financial Services Office) (2011-2012) Ámbito conceptual: trabajo de consultoría y auditoría financiera en materia de instrumentos financieros, gestión de riesgos financieros y tesorería: instrumentos financieros derivados, contabilidad de coberturas, baja de balance de activos y pasivos financieros, planes de stock options, operaciones de pasivo-capital, gestión de riesgos financieros (tipo de interés, tipo de cambio, precio de commodities). Ámbito normativo: Plan General Contable, Circulares de Banco de España y NIIF [NIIF 9, NIC 32, NIIF 7, NIIF 2, NIIF 13, NIIF 16]. Colaboración en Asset Quality Review (AQR) llevada a cabo por Banco de España (2014): revisión de procesos relacionados con el cálculo de valoración de instrumentos financieros. Colaboración en proyecto sobre cálculo de Valoración Prudente (EBA Regulatory Technical Standard) (2015). Incorporación al equipo de EY UK Corporate Treasury (oficina de Londres) (octubre 2015 - septiembre 2016). Categoría actual: Senior



	Manager en EY, Corporate Treasury (2012-actualidad)
Horario de Tutorías	Se anunciará en clase

X. Profesorado	
Nombre y Apellidos	D. Jose Morales Díaz
Correo Electrónico	jose.morales@clauastro-ieb.es
Formación académica	<p>Formación principal</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1996 a 2000. Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por el Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF) – Universidad Complutense de Madrid. - 2002 a 2004. Diploma de Estudios Avanzados (Suficiencia Investigadora). Departamento de Economía Financiera y Contabilidad II – Universidad Complutense de Madrid. - 2007. Programa Avanzado de Especialización en Opciones y Futuros (135 horas) en el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB). - 2010 a 2014. Doctor en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid – Sobresaliente “CUM LAUDE”. Departamento Economía Financiera y Contabilidad II – Universidad Complutense de Madrid. Tesis Doctoral titulada “Análisis del Modelo Full Fair Value Bajo el Paradigma de la Utilidad: Un Estudio Empírico” dirigida por el Doctor Enrique Villanueva García. Premio Extraordinario de Doctorado (publicado en el Boletín Oficial de la Universidad Complutense del 24 de julio de 2017). Otros cursos - 2015. Curso de Valoración de Instrumentos Financieros (30 horas) en el IEB. - 2016. Curso de Análisis de Ratios en Empresas (30 horas) en el IEB. - Otros: curso de Excel (Bit Formación), curso de Access (Cap Gemini), 8 cursos de KPMG, etc.
Actividad profesional extraacadémica	<p>Llevo impartiendo docencia en Contabilidad y Finanzas en varias Universidades, escuelas de negocio, empresas e instituciones desde hace cerca de 20 años. He impartido clases tanto en grado como en distintos cursos y masters universitarios (postgrado), así como en cursos profesionales especializados. La docencia ha sido impartida tanto en Inglés como en Español y tanto en España como en otros países. Actualmente poseo alrededor de 3.500 horas de docencia certificada en grado y máster en la siguientes Universidades: Universidad Complutense de Madrid, Universidad de Zaragoza, Universidad de Sevilla, Universidad Loyola Andalucía, Universidad Rey Juan Carlos, Instituto de Estudios Bursátiles y Universidad Autónoma de Madrid. Además de lo anterior, y con relación a cursos profesionales de especialización, he impartido múltiples cursos en la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, Colegio de Economistas, Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, Universidad de Cantabria, Universidad de Andorra,</p>



	Universidad de Deusto, Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores, Coface, etc. Mi docencia ha estado centrada fundamentalmente en dos áreas: - Contabilidad financiera, y dentro de contabilidad financiera en instrumentos financieros y Normas Internacionales de Información Financiera. - Valoración de instrumentos financieros.
Horario de Tutorías	Se anunciará en clase