



# **GUÍA DOCENTE**

**GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE  
EMPRESAS**

**ANÁLISIS DE BALANCES**

**I. Identificación de la asignatura**

<b>Tipo</b>	OBLIGATORIA
<b>Período de Impartición</b>	3 curso, 2Q semestre
<b>Número de Créditos</b>	4,5
<b>Idioma en el que se imparte</b>	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

CP11. Capacidad para elaborar e interpretar la información contable

CP12. Comprensión de las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial

### IV. Contenido

#### Temario de la asignatura

**Tema 1.**

Introducción al Análisis de Estados Financieros

Introducción al análisis contable

Necesidad de comparación sectorial

Limitaciones al análisis de estados financieros

**Tema 2.**

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 3.**

El Balance de Situación (1)

Análisis patrimonial del Balance de Situación

Fondo de Maniobra y ratios

**Tema 4.**

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 5.**

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 6.**

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)

Análisis de la Liquidez

Análisis de la Solvencia

**Tema 7.**

El Estado de Flujos de Efectivo

La tesorería generada en el ejercicio económico

Estado de Flujos de Efectivo (PGC) y su interpretación

**V. Tiempo de Trabajo**

<b>Clases Teóricas</b>	60%
<b>Clases Prácticas</b>	35%
<b>Otras Actividades</b>	5%

**VI. Métodos de Evaluación**

**a. Ponderación para la Evaluación**

Pruebas de Evaluación Continua entre el 60% y el 70%

Prácticas entre el 30% y el 20%

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).

**b. Revisión de las Pruebas de Evaluación**

Conforme a la normativa de reclamación de exámenes del IEB.

**c. Conducta Académica**

Véase Normas de Conducta del IEB.

**VII. Recursos y Materiales Didácticos**
**a. Bibliografía**

- Amat, O., 2013. "Análisis Integral de Empresas". Bresca (Profit Editorial).
- Bernstein, L.A., 1993. "Análisis de Estados Financieros". Ediciones Deusto.
- Corona, E. et al., 2014. "Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados". UNED.
- Fridson, M., Álvarez, F., 2011. "Financial Statement Analysis. A Practitioner's Guide". Wiley Finance.
- Garrido, P., Íñiguez, R., 2015. "Análisis De Estados Contables. Elaboración e Interpretación de la Información Financiera". Pirámide.
- Golin, J., Delhaise, P., 2013. "The Bank Credit Analysis Handbook". Wiley Finance.
- Llorente, J.I., 2010. "Análisis de estados económico-financieros". Ediciones CEF.
- Palomares, J., Peset, M.J., 2015. "Estados Financieros. Interpretación y Análisis". Pirámide.
- Rivero, P. (Coord.), 2012. "Análisis de Balances y Estados Complementarios: Ejercicios resueltos y comentados". Pirámide.
- Robinson, T.R., et al. 2015. "International Financial Statement Analysis". CFA Institute.

**VIII. Profesorado**
**Competencias Generales**

<b>Nombre y Apellidos</b>	Javier Paniagua López
<b>Correo Electrónico</b>	javier.paniagua@clastro-ieb.es
<b>Formación académica</b>	Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas por 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)
<b>Acreditación</b>	-
<b>Publicaciones</b>	Contabilidad de operaciones de reestructuración de deudas (pasivos financieros) en NIIF 9 – Dudas en la práctica.
<b>Horario de Tutorías</b>	Se anunciarán en clase

**Competencias Generales**

<b>Nombre y Apellidos</b>	José Morales Díaz
---------------------------	-------------------

<b>Correo Electrónico</b>	Jose.morales@clauastro-ieb.es
<b>Formación académica</b>	Doctor en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid (Doctorado Sobresaliente Cum Laude).  Programa Avanzado de Especialización en Opciones y Futuros (IEB) (Madrid, España).
<b>Acreditación</b>	Profesor Contratado Doctor.
<b>Publicaciones</b>	Cerca de 100 artículos y libros sobre contabilidad y valoración de instrumentos financieros. Destacan los artículos en revistas indexadas como Accounting in Europe, Spanish Accounting Review o Revista Española de Financiación y Contabilidad.
<b>Horario de Tutorías</b>	Se anunciarán en clase