

Grado en Finanzas y Contabilidad

27520 - Análisis financiero

Guía docente para el curso 2014 - 2015

Curso: 3, Semestre: 1, Créditos: 6.0

Información básica

Profesores

- **Julián González Pascual** gonzalez@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

No existe ninguna restricción específica para cursar esta asignatura diferente a las exigidas para la matrícula en grado de FICO (Finanzas y Contabilidad), no obstante el sentido común nos indica que para abordar esta materia con garantías de éxito el alumno debería haber superado previamente las tres disciplinas de contabilidad de los cursos precedentes (Contabilidad Financiera I, Contabilidad Financiera II y Estados Financieros) que aportan los conocimientos básicos sobre los que se apoya el Análisis Financiero.

El contenido de esta asignatura recomienda la asistencia a las clases tanto de teoría como de práctica, donde se orientará el aprendizaje y se motivará el interés y se mostrará la utilidad de la disciplina impartida.

Por otro lado, el alumno deberá seguir las recomendaciones, sugerencias, elaboración de trabajos y otras actividades adicionales que el profesor propondrá a lo largo de las sesiones presenciales.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las clases comienzan y terminan de acuerdo con el calendario académico aprobado por la Universidad de Zaragoza.

Hay que señalar que un día clave en el desarrollo de cualquier asignatura es el primer día, que se aprovecha para hacer la presentación de la asignatura, el programa a impartir, metodología, etc. En esa primera sesión se darán instrucciones para el desarrollo del curso, sobre actividades y se indicarán otras fechas clave del curso.

Las fechas de los exámenes de las convocatorias oficiales se pueden consultar en la página web del centro (fecem.unizar.es).

NOTA: La actividad de las prácticas P6 está sujeta a la disponibilidad docente del Departamento.

Recursos web

El profesorado podrá utilizar tanto el ADD como la página web personal que tenga habilitada al efecto.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1:

1.- Es capaz de identificar y valorar la utilidad de los distintos tipos de información que contienen los estados de información económico financiera.

2.- Es capaz de interpretar la información que contienen dichos estados, tendente a:

Establecer una valoración económico financiera de la empresa

Sacar consecuencias sobre dicha valoración.

Detectar posibles desequilibrios

Saber las medidas correctoras que hay que adoptar en cada situación.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

Análisis Financiero es una asignatura obligatoria, que se imparte en tercer curso del grado de Finanzas y Contabilidad.

Los alumnos inician esta disciplina después de haber visto tres materias del área de contabilidad:

Contabilidad Financiera I y Contabilidad Financiera II, ambas asignaturas se imparten en primer curso de este mismo grado, en donde se sientan las bases del aprendizaje y práctica del proceso contable, y

Estados Financieros, asignatura que se imparte en segundo curso, a través de la cual se conocen los principales documentos de información económico-financiera de la empresa, entre ellos las cuentas anuales, así como las normas y principios de su elaboración

En la materia de Análisis financiero se pretende abordar el conocimiento de la realidad económico financiera de las empresas, utilizando para ello fundamentalmente la información contenida en los estados de información económico financiera.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes objetivos

1. Evaluar la realidad económico-financiera de la empresa.
2. Conocer los instrumentos utilizados en el análisis de la realidad empresarial
3. Determinar los desequilibrios que presenta su situación
4. Conocer las circunstancias que determinan su situación de desequilibrio
5. Determinar las medidas correctoras de las situaciones de desequilibrio

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura de Análisis Financieros se imparte en el primer cuatrimestre del grado de Finanzas y Contabilidad (FICO)

Cuando los alumnos se enfrentan a esta materia han visto previamente tres asignaturas de contabilidad que se consideran necesarias para afrontar con éxito la presente materia: Contabilidad Financiera I y II, así como Estados Financieros. Tras haber abordado en estas materias la técnica contable y el proceso de elaboración de la información contable se trata de conseguir con esta materia adentrarnos en el análisis de dicha información.

En este contexto, la asignatura Análisis Financiero cierra un ciclo de conocimientos que se termina con la interpretación del contenido de la información económico financiera para apreciar la realidad de la empresa y poder orientarla en sus actuaciones tendentes a mejorar dicha situación.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

1:

Competencias específicas

E3.- Participar en el asesoramiento a empresas, instituciones e inversores en la gestión y administración de los recursos financieros desde un enfoque integral.

E6.- Identificar, interpretar y evaluar la información financiera y contable de las empresas e instituciones para identificar las fortalezas y debilidades, así como para asesorar desde un enfoque técnico, financiero y contable en la toma de decisiones.

E9.- Capacidad para elaborar informes contables y financieros, externos e internos, así como para obtener y emitir una opinión independiente sobre la información contable de una organización.

Competencias transversales

G1.- Capacidad de análisis y síntesis.

G3.- Capacidad para tomar decisiones.

G6.- Capacidad para utilizar medios tecnológicos utilizados en el ámbito de desempeño de la actividad.

G18.- Motivación y capacidad para desarrollar actividades prácticas en empresas e instituciones que le proporcionen experiencia.

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

- Permite llevar a cabo el análisis de la empresa.
- Ayuda a establecer la forma de actuar para conseguir la situación de equilibrio.
- Permite establecer actuaciones futuras en la empresa, tendentes todas ellas a corregir las situaciones de desequilibrio o

mantener y mejorar la situación actual.

- Permite conocer la percepción que desde fuera de la empresa se puede tener de nuestra situación y comportamiento.
 - Permite conocer la evolución de las magnitudes económico-financieras de la empresa y establecer previsiones de las mismas.
-

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

1:

La evaluación del aprendizaje del alumno combinará la realización de una prueba escrita, y, si el alumno lo desea, la valoración de un trabajo desarrollado en equipo:

- Trabajo en equipo, relacionado con el estudio de la realidad económico-financiera de la empresa. En estas clases los alumnos deben ir aplicando los conocimientos adquiridos tanto en las clases teóricas como en las prácticas semanales u otros conocimientos adicionales, que específicamente se detallen en estas clases, relacionados con el objetivo de la asignatura y que se aplicarán al caso o casos que se establezcan. Los alumnos deben presentar y defender el trabajo al final de curso antes de la prueba final.
- Prueba final: examen escrito a realizar en la fecha de la convocatoria oficial que fija el centro en el calendario de exámenes, que constará tanto de preguntas teóricas como de problemas. Las preguntas teóricas pueden ser cerradas (tipo test) o abiertas, y en ellas el alumno debe demostrar que ha asimilado y comprendido los conceptos básicos de la asignatura.

Los problemas planteados estarán en la línea de los resueltos en las clases prácticas de la asignatura.

Tanto en los enunciados de las preguntas de teoría como en los problemas se indicará la valoración máxima de cada pregunta.

CRITERIOS DE VALORACIÓN

Si el alumno ha realizado trabajo en equipo la ponderación del examen escrito en la nota final será del 80%, correspondiendo el 20% restante al trabajo en equipo.

Caso de que la calificación obtenida por el alumno resultante de aplicar la ponderación anterior sea inferior a la obtenida en el examen escrito, se mantendrá esta última como calificación final de la asignatura.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

El proceso de enseñanza-aprendizaje que se ha diseñado para la asignatura “Análisis Financiero” de 6 créditos ECTS se basa en la distribución de las 150 horas de trabajo del alumno en 60 horas presenciales (teóricas y prácticas), y 90 horas no presenciales que el alumno se considera que necesita para asimilar los conocimientos y preparar las prácticas y los exámenes.

Las 60 horas de sesiones teóricas y prácticas se distribuyen en 30 horas de clases magistrales participativas y 30 horas de prácticas con resolución de problemas y casos prácticos.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1:

Sesiones Magistrales Participativas:

En ellas se realizará la exposición y explicación de los conceptos básicos referidos al análisis económico financiero de la empresa. En dichas sesiones se potenciará la participación de los alumnos a través del planteamiento de dudas así como de su participación en las escenificaciones de casos que se puedan plantear y de la aportación de experiencias y planteamiento de problemas o noticias de actualidad vinculadas con los temas tratados para su comentario y discusión.

Las sesiones magistrales participativas tendrán una duración de 2 horas máximo cada una. El planteamiento general de las mismas consistirá en comenzar con el recordatorio de los temas más relevantes vistos en la sesión anterior, se entrará en el desarrollo del tema correspondiente al propio día y, finalmente, se realizará un resumen de lo más relevante de la sesión.

El alumno dispondrá en clase de la bibliografía básica para cada uno de los temas que se abordarán, dando prioridad en clase al comentario y explicación de los asuntos relevantes.

Sesiones de Resolución de problemas y casos prácticos:

Todas las semanas, además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán una sesión de resolución de problemas y casos con una duración máxima de 2 horas.

Para estas sesiones los alumnos dispondrán de una bibliografía con una amplia colección de ejercicios resueltos donde se planteen todos problemas que requieren los temas abordados en las clases de teoría. De esta forma se tratará no tanto de resolver todas las operaciones matemáticas que requiere cada supuesto sino de comentar el procedimiento, la solución y los aspectos prácticos más importantes de cada tema.

Por último, las 90 horas de trabajo no presencial del alumno se distribuyen en 40 horas de lectura y reflexión individual del temario o bibliografía que se les proporcionará a los alumnos, 40 horas para la realización de trabajos en grupo y 10 horas para la realización de trabajos individuales, participación en plataformas docentes y tutorías.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

Programa

El programa de esta asignatura se estructura en torno a los siguientes 4 apartados:

- 1.- GENERALIDADES (Introducción.)
- 2.- ANALISIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL
- 3.- ANALISIS FINANCIERO.
- 4.- ANALISIS ECONOMICO.

El desarrollo de cada uno de estos cuatro apartados conforman el programa de la asignatura que contiene un total de 15 capítulos

PROGRAMA

GENERALIDADES

- CAPITULO 1.- La información contable.
CAPÍTULO 2.- Sistématica del análisis de la información contable.

ANALISIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL

- CAPITULO 3.- Estructura patrimonial; composición, evolución y tendencia.
CAPITULO 4.- El Fondo de Maniobra.

ANALISIS FINANCIERO

- CAPITULO 5.- Ciclo corto, periodo de maduración y capital circulante adecuado.
CAPITULO 6.- La autofinanciación.
CAPITULO 7.- Cuadro de Financiación.
CAPITULO 8.- Estado de Flujos de efectivo.
CAPITULO 9.- Equilibrio financiero.
CAPITULO 10.- Ratios financieros.

ANALISIS ECONOMICO

CAPITULO 11.- Análisis del excedente económico.

CAPITULO 12.- Análisis Coste Volumen Beneficio.

CAPITULO 13.- Ratios Económicos.

CAPITULO 14.- La rentabilidad.

CAPÍTULO 15.- Análisis por descomposición.

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

- España. Leyes, etc., Comercio : Legislación mercantil básica / edición preparada por Ignacio Arroyo Martínez . 11^a ed. Madrid : Tecnos, 2014
- España. Ministerio de Economía y Hacienda. Plan General de Contabilidad y de PYMES : Reales Decretos 1514/2007 y 1515/2007, de 16 de noviembre, y adaptación al Real Decreto 1159/2010 / prólogo de Leandro Cañibano . 8^a ed. Madrid : Pirámide, D.L. 2014
- Estados contables : elaboración, análisis e interpretación / Pablo Archel Doménech ... [et al.] . 4^a ed. Madrid : Pirámide, 2012
- Garrido Miralles, Pascual. Análisis de estados contables : elaboración e interpretación de la información financiera / Pascual Garrido Miralles, Raúl Íñiguez Sánchez . 2^a ed. Madrid : Pirámide, D.L. 2012
- González Pascual, J. y Lara, M. A. (2006): El Fondo de Maniobra como exponente de la solvencia estática: análisis empírico. En: Ciencia y Tecnología en la frontera, 2006. México: nº. 3, año 5[Publicación periódica]
- González Pascual, J. y Medina, A. (2004): Estado de Flujos de Efectivo como base del análisis dinámico de la situación financiera de la empresa. En: Contabilidad y Auditoría, 2004. Chile: nº. 144 [Publicación periódica]
- González Pascual, J. y Medina, A. (2008): Estudio comparativo entre análisis de fondos versus análisis de flujos. En: Análisis económico, 2008. México: nº. 53 [Publicación periódica]
- González Pascual, J. y Medina, A. (2005): Propuesta metodológica para análisis de la solvencia de la empresa por medio del cuadro de flujos de tesorería. En: Panorama socioeconómico Talca (Chile). Nº. 31[Publicación periódica]
- González Pascual, J. y Vas Gómez, R. (2009): El problema financiero de la creciente morosidad de las empresas. En: AECA : Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas. Madrid : Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, nº. 88 [Publicación periódica]
- González Pascual, Julián. Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera : aplicaciones prácticas / Julián González Pascual . 4^a ed. Madrid : Pirámide, D.L. 2011
- González Pascual, Julián. Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera : fundamentos teóricos y aplicaciones / Julián González Pascual . 4^a ed. Madrid : Pirámide, 2011
- Rivero Torre, Pedro. Análisis de balances y estados complementarios / Pedro Rivero Torre . 2^a ed. Madrid : Pirámide, D.L. 2009