Guía Docente: Análisis e interpretación de los estados financieros

DATOS GENERALES	
Facultad	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
Titulación	Grado en Administración y Dirección de Empresas 2024
Año verificación	2025
Especialidad/Mención	
Materia/Módulo	Contabilidad y finanzas
Carácter	Obligatorio
Modalidad	Virtual
Período de impartición	Tercer Trimestre
Curso	Tercero
Créditos ECTS	6
Lengua en la que se imparte	Castellano
Prerrequisitos	Ninguno

DATOS DEL PROFESORADO			
Profesor Responsable	Jose Luis Bustelo Gracia	**Correo electrónico**	joseluis.bustelo@ui1.es
Área		**Facultad**	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
Doctor acreditado	Sí		
Perfil Profesional 2.0	https://www.linkedin.com/in/joseluisbustelo/		

CONTEXTUALIZACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA	
Contexto y sentido de la asignatura	La asignatura bajo el título **Análisis e interpretación de los estados financieros** es una asignatura obligatoria de 6 créditos. Está ubicada en el tercer trimestre del tercer curso de la titulación del Grado en Administración y Dirección de Empresas. Esta asignatura tiene como finalidad la preparación de los alumnos para que comprendan e interpreten toda la información financiera referente al mundo de la empresa. Se trata de que el estudiante adquiera los conocimientos específicos y operativos de la asignatura tanto en el ámbito de la práctica profesional como empresarial. Además, la asignatura, al constituir una materia en sí misma, supone tener una base contable razonable, y saber manejar ya diversas técnicas necesarias para conocer y pronosticar la situación global en que se encuentra una empresa. Esto, a su vez, complementa el aprendizaje adquirido en el resto de su formación del plan de estudios del Grado en ADE. El objetivo final de la asignatura es que el alumno sea capaz de interpretar correctamente la información contable elaborada y publicada por las empresas, así como comprender el significado de conceptos tales como liquidez y solvencia, la variación de los resultados o de los diferentes tipos de rentabilidades y calcular e interpretar los indicadores que en cada caso se consideren pertinentes.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE	
Conocimientos o contenidos	• CON6: Conocer y comprender el papel de la Contabilidad y el funcionamiento del sistema de información contable en la empresa, así como las operaciones de explotación, inversión y financiación realizadas por la empresa. • CON7: Entender el funcionamiento de los mercados financieros y los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones empresariales.
Habilidades o destrezas	• H2: Interpretar la información financiera de las empresas y de la Bolsa de Valores. • H6: Elaborar, interpretar y analizar adecuadamente los estados financieros de las organizaciones.
Competencias (básicas y generales)	• C9: Aplicar técnicas y herramientas de gestión empresarial para tomar decisiones estratégicas y operativas en contextos organizativos diversos. • C11: Aplicar de forma correcta las normas de registro y valoración del Plan General de Contabilidad español y de las Normas Internacionales de Información Financiera.

PROGRAMACION DE CONTENIDOS	
Breve descripción de la asignatura	La asignatura proporciona las herramientas necesarias para comprender, evaluar y diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa a partir de su información contable. El estudiante analiza los objetivos, características y elementos de los estados financieros, así como la estructura de las cuentas anuales y sus limitaciones como fuente de información para la toma de decisiones. Se estudian el balance de situación, la cuenta de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, junto con las principales técnicas de análisis financiero a corto y largo plazo, incluyendo ratios de liquidez, endeudamiento,

	rentabilidad y fondo de maniobra. Asimismo, se abordan el análisis del resultado empresarial, el punto de equilibrio y los principales ratios bursátiles y de valoración de empresas, integrando herramientas clave para la evaluación de operaciones como fusiones y adquisiciones. En conclusión, la asignatura capacita al estudiante para interpretar la información financiera con rigor y criterio profesional, contribuyendo a una gestión empresarial orientada a la creación de valor.
Contenidos	**Unidad didáctica 1. Introducción a los estados financieros** 1.1. Objetivos de la información financiera 1.2. Características de la información financiera 1.3. Elementos de los estados financieros 1.4. Reconocimiento de los elementos de los estados financieros 1.5. La estructura de las cuentas anuales 1.6. Objetivos del análisis de los estados financieros 1.7. Usuarios de la información del análisis de los estados financieros 1.8. Fuentes del análisis de los estados financieros 1.9. Limitaciones del análisis de los estados financieros **Unidad didáctica 2. El balance de situación y la cuenta de resultados** 2.1. Balance de situación 2.2. Cuenta de resultados **Unidad didáctica 3. El estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria** 3.1. El estado de flujos de efectivo (EFE) 3.2. El estado de cambios en el patrimonio neto 3.3. La memoria 3.4. Caso práctico del ECPN y EFE **Unidad didáctica 4. Análisis de la situación financiera a corto y largo plazo** 4.1. Análisis estático y dinámico 4.2. Análisis de la liquidez 4.3. Endeudamiento 4.4. Rotación de activos 4.5. Rentabilidad

	4.6. Fondo de maniobra 4.7. Estado de origen y aplicación de fondos (EOAF) **Unidad didáctica 5. Análisis del resultado de la empresa. Pérdidas y Ganancias** 5.1. Análisis estático y dinámico. Evolución de masas económicas 5.2. Ratios de evolución o crecimiento 5.3. Punto de equilibrio, umbral de rentabilidad, punto muerto 5.4. Productividad, eficacia y eficiencia **Unidad didáctica 6. Principales ratios bursátiles y de valoración de empresas** 6.1. Motivos importantes para la valoración de empresas 6.2. Ratios para conocer el valor de la acción 6.3. Ratios de valoración de la acción 6.4. El *goodwill* 6.5. Fusiones y adquisiciones de empresas

METODOLOGÍA	
Métodos y actividades formativas del proceso de enseñanza-aprendizaje	El proceso de enseñanza-aprendizaje de la asignatura se desarrollará mediante una metodología aplicada, progresiva y orientada a la interpretación de la información económico-financiera de las organizaciones. El estudio de los contenidos teóricos se combinará con la resolución de ejercicios, el análisis de estados financieros, la utilización de indicadores y ratios, y el estudio de situaciones empresariales que permitan relacionar los resultados obtenidos con la toma de decisiones. Todas las actividades propuestas tienen la consideración de actividades de aprendizaje, con independencia de que se encuentren vinculadas a la Evaluación Continua o a la Prueba de Evaluación de Competencias. A través de ellas, el alumnado deberá identificar la información relevante contenida en las cuentas anuales, aplicar las técnicas de análisis adecuadas, interpretar los resultados y elaborar conclusiones fundamentadas sobre la situación patrimonial, financiera y económica de la empresa. **Recursos metodológicos comunes a todo el alumnado** Con independencia de la vía de evaluación elegida, el alumnado podrá participar en clases virtuales síncronas impartidas por el docente. En estas sesiones se explicarán y reforzarán los contenidos de la asignatura mediante ejemplos, resolución de ejercicios, análisis de casos empresariales y otras actividades de aplicación. Durante las clases virtuales, el alumnado podrá plantear consultas y resolver dudas en tiempo real, favoreciendo la interacción con el docente y con el resto de los compañeros. Las sesiones quedarán grabadas para que puedan visualizarse posteriormente, tanto por quienes no hayan podido asistir como por quienes deseen repasar los contenidos

abordados.

Asimismo, el alumnado contará con el acompañamiento continuo del docente y dispondrá de distintos canales de comunicación, como el foro y el correo electrónico, para realizar consultas, plantear dudas y recibir orientación sobre el estudio de los contenidos y la realización de las actividades.

Actividades vinculadas a la Evaluación Continua

Las actividades de Evaluación Continua estarán orientadas a valorar la adquisición progresiva de los conocimientos y competencias previstos en la asignatura. Entre las principales tipologías de actividades se incluirán cuestionarios teórico-prácticos, ejercicios de análisis, resolución de casos empresariales y elaboración de informes económico-financieros.

Estas actividades podrán requerir la aplicación del análisis vertical y horizontal, el cálculo e interpretación de ratios, el estudio de la liquidez, la solvencia, el endeudamiento, la rentabilidad y la eficiencia empresarial, así como el análisis conjunto del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y otros estados financieros.

El alumnado deberá presentar los cálculos de forma ordenada, explicar el significado de los indicadores obtenidos y formular un diagnóstico razonado sobre la situación de la empresa, evitando limitarse a una aplicación mecánica de las técnicas de análisis.

Actividad vinculada a la Prueba de Evaluación de Competencias

La Prueba de Evaluación de Competencias tendrá un carácter global y estará orientada a comprobar la adquisición de los conocimientos, habilidades y competencias previstos en la asignatura.

La prueba podrá incluir preguntas teóricas, ejercicios prácticos y supuestos de análisis e interpretación de estados financieros. El alumnado deberá seleccionar las técnicas adecuadas, realizar los cálculos necesarios, relacionar los distintos indicadores y justificar las conclusiones obtenidas sobre la situación patrimonial, financiera y económica de la empresa.

La prueba abarcará los principales contenidos desarrollados en la asignatura y permitirá valorar tanto la comprensión de los conceptos como la capacidad para aplicarlos al diagnóstico económico-financiero y a la toma de decisiones empresariales.

EVALUACIÓN

Sistema evaluativo

El sistema de evaluación se basará en una selección de las pruebas de evaluación más adecuadas para el tipo de competencias que se trabajen. El sistema de calificaciones estará acorde con la legislación vigente *(Real Decreto 1125/2003, de 5 de septiembre, por el que se establece el sistema europeo de créditos y el sistema de calificaciones en las titulaciones universitarias de carácter oficial y de validez en todo el territorio nacional)*.

El sistema de evaluación de la Universidad Isabel I queda configurado de la siguiente manera:

Sistema de evaluación convocatoria ordinaria

Opción 1. Evaluación continua

Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar el **seguimiento de la evaluación continua (EC)** y podrán obtener hasta un **60 %** de la calificación final a través de las actividades que se plantean en la evaluación continua.

Además, deberán realizar un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante, que supondrá el **40 %** restante. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del trabajo realizado durante la evaluación continua y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación continua.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de evaluación continua, siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

Opción 2. Prueba de evaluación de competencias

Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar una **prueba de evaluación de competencias (PEC)** y un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante.

La **PEC** se propone como una prueba que el docente plantea con el objetivo de evaluar en qué medida el estudiante adquiere las competencias definidas en su asignatura. Dicha prueba podrá ser de diversa tipología, ajustándose a las características de la asignatura y garantizando la evaluación de los resultados de aprendizaje definidos. Esta prueba supone el 50 % de la calificación final.

El **examen final**, supondrá el **50 %** de la calificación final. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del seguimiento de las actividades formativas desarrolladas en el aula virtual y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Al igual que con el sistema de evaluación anterior, para la aplicación de los porcentajes correspondientes el estudiante debe haber obtenido una puntuación mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta la opción de prueba de evaluación de competencias.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de la prueba de evaluación de competencias siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

Características de los exámenes

Los exámenes constarán de 30 ítems compuestos por un enunciado y cuatro opciones de respuesta, de las cuales solo una será la correcta. Tendrán una duración de 90 minutos y la calificación resultará de otorgar 1 punto a cada respuesta correcta, descontar 0,33 puntos por cada respuesta incorrecta y no puntuar las no contestadas. Después, con el resultado total, se establece una relación de proporcionalidad en una escala de 10.

Sistema de evaluación convocatoria extraordinaria

Todos los estudiantes, independientemente de la opción seleccionada, que no superen las pruebas evaluativas en la convocatoria ordinaria tendrán derecho a una convocatoria extraordinaria.

	La convocatoria extraordinaria completa consistirá en la realización de una **prueba de evaluación de competencias** que supondrá el **50 %** de la calificación final y un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante, cuya calificación será el **50 %** de la calificación final. Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación de la convocatoria extraordinaria. Los estudiantes que hayan suspendido todas las pruebas evaluativas en convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final) o no se hayan presentado deberán realizar la convocatoria extraordinaria completa, como se recoge en el párrafo anterior. En caso de que hayan alcanzado una puntuación mínima de un 4 en alguna de las pruebas evaluativas de la convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final), se considerará su calificación para la convocatoria extraordinaria, debiendo el estudiante presentarse a la prueba que no haya alcanzado dicha puntuación o que no haya realizado. En el caso de que el alumno obtenga una puntuación que oscile entre el 4 y el 4,9 en las dos partes de que se compone la convocatoria ordinaria (EC o PEC y examen), solo se considerará para la convocatoria extraordinaria la nota obtenida en la evaluación continua o prueba de evaluación de competencias ordinaria (en función del sistema de evaluación elegido), debiendo el alumno realizar el examen extraordinario para poder superar la asignatura. Al igual que en la convocatoria ordinaria, se entenderá que el alumno ha superado la materia en convocatoria extraordinaria si, aplicando los porcentajes correspondientes, se alcanza una calificación mínima de un 5.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS	
Bibliografía básica	Muñoz Merchante, A. (2009). *Análisis de estados financieros. Teoría y práctica* (2ª ed.). Ediciones Académicas. Libro que explica el análisis de los estados financieros así como aplicaciones prácticas. Palomares J. y Peset, M. (2015). *Estados financieros. Interpretación y análisis*. Ediciones Pirámide. Manual Docente utilizado para explicar los conceptos referentes a la información financiera, los estados financieros así como su análisis e interpretación.
Bibliografía complementaria	Bernstein, L. A. (1996). *Análisis de Estados Financieros.* Bilbao: Editorial Irwin/McGraw-Hill. Esteo Sánchez, F. (2003). Análisis de Estados Financieros. Planificación y control (4ª ed.). Centro de Estudios Financieros. García Martín, V. (2009). *Viabilidad Financiera de la Empresa de Negocios*. Tirant lo Blanch.

Gibson, Charles (2001). *Financial Reporting and Analysis. Using Financial Accounting Information.* SouthWestern College Publishing.

Gonzalo Angulo, J.A., Pérez García, J. y Serrano García, R. (200). *Contabilidad Superior. Análisis económico-financiero y patrimonial*. Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas de España.

Labatut Serer, G. (2010). *Estado de Flujos de Efectivo*. Ediciones Francis Lefebvre. Memento Experto.

Palepu, K., Healy, P. & Bernard, V. (2000). *Business Analysis & Valuation.* SouthWestern College Publishing.

Walton, Peter (2000). *Financial Statement Analysis: An International Perspective*. Thomson Learning Business Press.

Otros recursos

- http://www.plangeneralcontable.com/

Sitio web especializado en la contabilidad española que aborda el proceso contable en su totalidad partiendo de la normativa relativa a la contabilidad.

- http://www.icac.meh.es/

El Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas (ICAC),que es un Organismo Autónomo, adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda.

- http://www.aeca.es/

Página web de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas. http://www.ifrs.org/Pages/default.aspx Página web del IASB

- http://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-eliasb.html

Portal en español de Normas Internacionales de Información Financiera.

- http://www.agenciatributaria.es/

Página web de la Agencia Tributaria.

- http://cincodias.com/

Página web sobre noticias de economía, mercados, pymes y emprendedores, empresas, finanzas, tecnología.

- http://www.expansion.com/

Portal sobre información de mercados, economía, finanzas.

- http://www.eleconomista.es/

Portal financiero sobre noticias de mercados y cotizaciones, divisas, ibex 35, fondos de inversión, actualidad de empresas, etc.

- http://revistacontable.wke.es/

Página web de Revista Contable.

- https://www.boe.es/boe/dias/2007/11/20/pdfs/C00001-00152.pdf

Plan General de Contabilidad 2007.

- http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/

Normas Internacionales de Contabilidad.

- http://economipedia.com/

Diccionario de economía. Conceptos básicos.

- http://www.finanzasparatodos.es/

Página web donde encontrarás todo lo necesario para manejar tu economía personal y familiar. Impulsado por la CNMV y el Banco de España.

- http://www.tesoro.es/

Sitio Web de la Dirección General del Tesoro.

COMENTARIOS ADICIONALES