



CONTABILIDAD FINANCIERA II

1. INTRODUCCIÓN

El análisis de una empresa a partir de sus estados financieros es imprescindible para diagnosticar su situación y para evaluar cualquier decisión con repercusiones económicas y financieras. El análisis de estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa para poder tomar las decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar a su futuro, al mismo tiempo que aprovechan los puntos fuertes para que la empresa consiga sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de mucha utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, como pueden ser los accionistas, las entidades financieras, los proveedores, los clientes, los auditores, etc.

El objetivo de esta asignatura es que el alumno al finalizar la misma sepa diagnosticar la situación económica y financiera de cualquier empresa a partir del análisis de sus estados financieros, para poder evaluar cualquier decisión que se pueda tomar en la empresa con repercusiones económicas y financieras. Para conseguirlo, se distribuye la asignatura en una primera parte de revisión de los conceptos que hay dentro de los estados financieros, en una segunda parte, en la descripción de las diferentes técnicas a aplicar para realizar el análisis de los estados financieros, y en una tercera parte, se aplica el análisis para empresas que consoliden sus

estados financieros y que han de convertir sus balances y cuentas de resultados a monedas de otros países y que se deben ajustar en caso que haya inflación.

2. OBJETIVOS

Se pretende, en el ámbito general, que el estudiante avance en su formación en la contabilidad financiera de la empresa y que una vez acabado el curso, sepa aplicar las técnicas de análisis de estados financieros y realizar un diagnóstico sobre la situación económica y financiera de una empresa.

A nivel mas concreto, al final de programa el estudiante ha de ser capaz de saber que información puede aportar el estudio de los estados financieros en la formulación de un diagnóstico completo de la empresa, e identificar los aspectos más relevantes a incluir en el proceso de diagnóstico de una empresa. También ha de saber las limitaciones que afectan al análisis de estados financieros por falta de datos o por utilización de la contabilidad creativa (temas 1 y 2). Ha de saber identificar las diferentes masas patrimoniales que forman el balance de una empresa y las principales técnicas de análisis a aplicar en un balance para poder obtener información sobre la política económica y financiera que la empresa ha llevado a cabo en un período de tiempo determinado (tema 3).

Sepa analizar la cuenta de resultados y extraer la información que informe sobre la evolución de los resultados de la actividad que la empresa realiza y también de la política financiera y fiscal, y de sus efectos sobre el beneficio obtenido (tema 4).

Ha de saber calcular y analizar la rentabilidad de una empresa desde el punto de vista del interés del accionista y de la empresa, y analizar la política de autofinanciación recomendable a cada empresa (tema 5). Ha de saber calcular el fondo de maniobra que necesita una empresa, analizar la política de gestión del circulante (tema 6). El alumno también deberá saber aplicar la inflación en el análisis de estados financieros (tema 7), y la conversión de cuentas en el ámbito internacional (tema 8).

3. CONTENIDOS

El contenido de la asignatura está en la bibliografía básica y en la recomendada que hay en cada tema. Esta bibliografía recomendada adicionalmente permite ampliar y profundizar en la materia pero no es imprescindible para alcanzar los objetivos de cada tema.

El programa está dividido en ocho temas, cada uno de los cuales tienen sus objetivos propios, dirigidos a asegurar la consecución de los objetivos generales.

Tema 1. Introducción al análisis de estados financieros

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado el tema:

- Sepa en que consiste y que utilidad tiene el análisis de estados financieros o el análisis económico y financiero.
- Identifique los potenciales usuarios de este conjunto de técnicas de análisis.
- Identifique los principales puntos débiles de las empresas.
- Sepa los aspectos más relevantes a incluir en el proceso de formulación del diagnóstico de una empresa.
- Conozca que informaciones han de complementar a las cuentas anuales para formular un diagnóstico completo de la empresa.
- Sea consciente de las limitaciones del análisis de estados financieros.

Temario:

Objetivos y limitaciones del análisis de estados financieros. Datos complementarios al análisis económico-financiero. Usuarios del análisis de estados financieros.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996.
Capítulo 1.

Tema 2. Estados financieros.

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Revise los conceptos básicos que integran las cuentas anuales.
- Revise los aspectos principales de las normas de valoración aplicadas a los conceptos incluidos en las cuentas anuales.
- Conozca los formatos más habituales del estado de flujos de tesorería y del estado del valor añadido.
- Conozca el contenido de la memoria y del informe de auditoría.
- Conozca las prácticas que algunas empresas realizan para la manipulación de cuentas anuales.

Temario:

Balance de situación. Cuenta de resultados. Estado del valor añadido. Estado de flujos de tesorería. Memoria. Informe de gestión. Informe de auditoría. Contabilidad creativa.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996.
Capítulo 2.

Tema 3. Análisis del balance de situación

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Sepa aplicar las técnicas de análisis para interpretar el contenido del balance de situación.
- Conozca como evaluar el nivel de solvencia de la empresa, la adecuación entre la proporción del capital y deudas, el endeudamiento, la capitalización, la rotación de activos y los plazos de cobro y pago.
- Conozca el poder predictivo de las ratios
- Sepa preparar e interpretar estados simplificados de origen y aplicación de fondos.

Temario:

Objetivos del análisis del balance de situación. Técnicas de análisis. Estado de origen y aplicación de fondos. Ratios. Poder predictivo de las ratios: enfoque unidimensional y multidimensional.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996. Capítulo 3 i 4.

Tema 4. Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Sepa por que se confecciona el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Conozca las técnicas a utilizar para el análisis económico, o de la cuenta de resultados, y las principales ratios que ayudan a evaluar la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Sepa evaluar la evolución de los ingresos, gastos, márgenes y resultados.
- Sepa calcular el punto de equilibrio.

- Sepa calcular las principales ratios que ayuda a evaluar la productividad y eficacia y eficiencia de los resultados obtenidos

Temario:

Objetivos del análisis de la cuenta de resultados. Técnicas de análisis. Punto de equilibrio. Apalancamiento operativo. Productividad, eficacia y eficiencia.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996. Capítulo 5.

Tema 5. Análisis de la rentabilidad.

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Tenga claro perqué se analiza la rentabilidad de una empresa.
- Conozca las técnicas de análisis de la rentabilidad de la empresa y otros temas relacionados con esta, como el apalancamiento financiero, la autofinanciación y la capacidad de crecimiento.
- Comprenda las variables que influyen en la evolución de la rentabilidad.
- Conozca las principales ratios que se pueden utilizar para analizar empresas que cotizan en bolsa.

Temario:

Objetivos del análisis de la rentabilidad. Rentabilidad económica y financiera. Apalancamiento financiero. Autofinanciación y crecimiento. Indicadores para el análisis de empresas que cotizan en bolsa.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996.
Capítulo 6.

Tema 6. Análisis del fondo de maniobra.

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Profundizar en aspectos relacionados con el análisis de la gestión del circulante.
- Sepa calcular el ciclo de maduración y el de caja para conocer las necesidades de financiación a corto plazo.
- Sepa calcular el fondo de maniobra que necesita una empresa.
- Comprenda la influencia ejercida en las necesidades de fondo de maniobra para la gestión de los activos y pasivos circulantes.

Temario:

Objetivos del análisis del fondo de maniobra. Fondo de maniobra aparente y necesario. Ciclo de maduración. Cálculo e interpretación del cuadro de financiación.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996.
Capítulo 7.

Tema 7. La inflación y sus efectos en el análisis de estados financieros.

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Conozca los efectos que la inflación produce en los estados contables.
- Pueda diferenciar las partidas monetarias de las no monetarias en las cuentas anuales.

- Conozca las distorsiones que la inflación origina de cara a la fiabilidad del análisis de estados financieros.
- Sepa, de forma introductoria, corregir balances de situación y cuenta de resultados para contrarrestar, en la medida que sea posible, los efectos de la inflación.

Temario:

Efectos de la inflación en las cuentas anuales. Sistemas para el ajuste de las cuentas por inflación. Ajuste de cuentas de filiales.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000, SA. Barcelona, 1996. Capítulo 10.

Tema 8. Análisis internacional de estados contables.

Objetivos:

Se pretende que el alumno después de haber estudiado este tema:

- Sea consciente de las diferencias existentes en la contabilidad en el ámbito internacional.
- Comprenda las causas de estas diferencias.
- Conozca las principales acciones que se están desarrollando para homogeneizar la información contable en el ámbito internacional.
- Conozca las limitaciones existentes en el análisis internacional de estados financieros
- Sepa utilizar los métodos de conversión de cuentas anuales en moneda extranjera.

Temario:

Diferencias en las prácticas contables en el ámbito internacional.
Conversión de cuentas anuales en moneda extranjera.

Bibliografía básica:

Amat, O.: "Anàlisi d'estats financers". Edicions 2000,SA. Barcelona, 1996.
Cap 11.

4. TRABAJO FINAL DE ASIGNATURA

4.1. OBJETIVOS

Con la realización del trabajo final, que es obligatorio, se pretende que el estudiante integre las diferentes partes que componen el programa de la asignatura, al mismo tiempo que se fomenta el trabajo en equipo, la confección de informes por escrito, la presentación oral de informes y el contacto con la realidad empresarial.

Se recomienda realizar el trabajo en grupo, integrado por 3 o 4 alumnos, pero se puede realizar individualmente.

4. 2. FASES A SEGUIR

Para realizar este trabajo, los estudiantes deben escoger una empresa real, durante las primeras semanas de la asignatura y aplicar de manera progresiva los diferentes temas que se van tratando a medida que se desarrolla el programa.

Se debe indicar en la cubierta del trabajo, al lado de los nombres y apellidos de los componentes del grupo, el porcentaje de participación de cada componente en el conjunto del trabajo. De esta forma se podrá considerar los alumnos que hayan participado mas activamente en el trabajo.

Los trabajos se deben entregar, original y una copia en CD, no mas tarde del día del examen final.

La última semana lectiva cada grupo realizará una presentación del trabajo en clase, con los aspectos mas destacados del trabajo, de una duración máxima de 10 minutos.

El contenido del trabajo es:

1. Definición de los objetivos del trabajo.
2. Descripción de la empresa, de su sector y del entorno económico.
3. Diagnóstico de los puntos fuertes y débiles (con diagrama causa-efecto)
4. Propuesta de recomendaciones.
5. Demostración de la efectividad de las recomendaciones.
6. Bibliografía utilizada

Anexo 1. Documentación utilizada de cuentas anuales, datos sectoriales...

Anexo 2. Cálculos efectuados.

Anexo 3. Otra información (prensa, artículos...)

Las fases a seguir son:

4.2.1. Escoger la empresa y buscar la documentación.

Hacer la descripción de la empresa, de su sector y del entorno económico.

Recoger la documentación de las cuentas anuales de los tres últimos ejercicios (cuenta de resultados, balance y memoria)

Obtener las ratios sectoriales para compararlos con los de la empresa.

4.2.2. Definición de los objetivos del trabajo.

Definir que objetivos persigue el grupo en la realización del trabajo y el nivel de consecución de los mismos una vez finalizado.

4.2.3. Aplicar las técnicas de análisis estudiadas en el programa de la asignatura.

4.2.3.1. Para el balance realizar la ordenación de masas patrimoniales necesaria para realizar el análisis, calcular los porcentajes, calcular el estado de origen y aplicación de fondos, y calcular las ratios correspondientes.

4.2.3.2. Para la cuenta de resultados, hacer la ordenación de forma analítica, calcular los porcentajes y, calcular las ratios correspondientes.

4.2.3.3. Calcular la rentabilidad de la empresa con todos sus componentes, la política de autofinanciación y paralelamente la de dividendos que ha seguido la empresa en el período analizado.

4.2.3.4. Si la empresa cotiza en bolsa, calcular las ratios correspondientes.

4.2.3.5. Calcular el fondo de maniobra aparente y necesario.

4.2.3.6. En caso de analizar unos estados financieros consolidados, aplicar las técnicas correspondientes.

4.2.4. Realizar el diagnóstico de los puntos fuertes y débiles. Y plasmarlo en un diagrama causa-efecto.

4.2.5. Propuesta de recomendaciones valoradas.

4.2.6. Demostración de la efectividad de las recomendaciones, con unos nuevos estados financieros que incorporen las recomendaciones cuantificadas.

5. ACTIVIDADES

5.1 EJERCICIOS A REALIZAR

Se deben entregar 4 ejercicios durante al trimestre, cuya valoración se incorporará a la nota final de la asignatura.

6. BIBLIOGRAFIA

6.1. Bibliografía básica

Amat, O. : " Análisis de Estados Financieros" (8ª edición) Ediciones Gestión 2000. Barcelona, 2008.

6.2. Bibliografía complementaria

Urías, J.: "Análisis de estados financieros". McGraw-Hill. Madrid, 1995.

Amat, O.; Boned, J; Leiva, LI: "Confeción de análisis de Balances". Gestión 2000. Barcelona. 2004.

CONTABILIDAD FINANCIERA II

VALORACIÓN DE LA ASIGNATURA

Sistema de evaluación

La evaluación de la asignatura "Contabilidad Financiera II" se hará sobre la base de la siguiente ponderación:

1. Evaluación en convocatoria:

Examen Final: 60%

La realización del examen final es condición necesaria para poder obtener una calificación cuantitativa del curso. En caso de no asistir al examen final, el estudiante obtendrá la calificación de "No presentado".

La nota mínima del examen final para que se considere el resto de elementos que configuran la calificación de la asignatura será de 4,0 puntos. En caso de no alcanzar esta puntuación mínima en el examen final, la nota del curso será exclusivamente la del examen final.

Ejercicios: 10%

Asistencia y Participación en clase: 10%

Trabajo final: 20%

La realización del trabajo final de curso es condición necesaria para poder superar la materia. En caso de no realizar el trabajo, la nota del curso que se asignará será la mínima entre 4,0 y la obtenida en el examen final.

Evaluación en convocatoria de septiembre:

Examen final: 60%

La realización del examen final es condición necesaria para poder obtener una calificación cuantitativa del curso. En caso de no asistir al examen extraordinario, el estudiante obtendrá la calificación de "No presentado".

La nota mínima del examen final para que se consideren la resta de elementos que configuran la calificación de la asignatura serán 4,0 puntos. En caso de no llegar a esta puntuación mínima en el examen de septiembre, la nota del curso será exclusivamente la del examen final.

Ejercicios: 10%

Asistencia y Participación en clase: 10%

Trabajo: 20%

La realización del trabajo de final de curso es condición necesaria para poder superar la materia. Si el trabajo se presentó en la convocatoria ordinaria y se obtuvo una calificación mínima de 5 se podrá mantener la calificación obtenida o presentar un nuevo trabajo. Si no se presentó el trabajo en la convocatoria ordinaria o se obtuvo una calificación inferior a 5, se deberá presentar, con fecha límite el día del examen de septiembre, y superar conjuntamente con el examen de septiembre. La realización del trabajo final de curso es condición necesaria para poder superar la materia. En caso de no realizar el trabajo, la nota del curso que se asignará será la mínima entre 4,0 y la obtenida en el examen final.