



UNIVERSITAT  
ROVIRA I VIRGILI

DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

FACULTAT DE CIÈNCIES ECONÓMIQUES I EMPRESARIALS  
DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

DIPLOMATURA EN CIÈNCIES EMPRESARIALS.  
CURS ACADÈMIC 2005/06

ANÀLISI DELS ESTATS FINENCERS  
2º CURS / 1r QUADRIMESTRE

RODRÍGUEZ, ARACELI (M1, M2, T)  
VIDAL, ISABEL (T)

## OBJECTIUS GENERALS

Comprender e interpretar la información financiera de las empresas, así como las normas en las que se basa su elaboración. Determinar la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa y las causas que han conducido a la misma.

## PROGRAMA ANALÍTIC

### **PRIMERA PARTE: LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS CONTABLES**

#### **Tema 1. LA INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA**

1. El papel social de la información económico – financiera
2. La información contable en el ámbito empresarial
3. La Contabilidad como sistema de información económico – financiera
4. El proceso de comunicación de la información contable
  - a) Los usuarios de la información contable
  - b) La importancia de la publicidad de la información contable en los mercados de capitales
  - c) Los objetivos de la información financiera

#### **Tema 2. LOS PROCESOS DE ARMONIZACIÓN CONTABLE Y SU RELACIÓN CON EL ENTORNO ECONÓMICO**

1. Estudio de los sistemas contables
2. Repercusiones de la diversidad contable
3. La respuesta de la contabilidad a la globalización del entorno.
4. Soluciones adoptadas
5. Los esfuerzos armonizadores a escala mundial: Comisión de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las normas internacionales.
6. La armonización contable en el ámbito regional: la Unión Europea
7. Situación actual de armonización: el papel actual del IASB y la estrategia contable de la Unión Europea.

#### **Tema 3. LA NORMALIZACIÓN CONTABLE EN EL ESTADO ESPAÑOL**

1. Principales características de nuestro sistema contable.
2. El Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).
3. La Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA)
4. La información contable en España:
  - a) La reforma contable de 1989: objetivos, características y logros.
  - b) La regulación contable actual
  - c) El papel de la auditoría
  - d) La publicidad de la información contable
5. El marco conceptual para la información financiera
6. Ante una nueva reforma de nuestro ordenamiento contable: el Libro Blanco de la reforma y la postura del ICAC al respecto.

#### **Tema 4. LAS CUENTAS ANUALES**

1. La circulación económica en la empresa
2. El balance de situación:
  - a) Consideraciones para su interpretación: Los elementos del balance:
  - b) La regulación en el Plan General de Contabilidad: Normas y modelos
3. La cuenta de pérdidas y ganancias:
  - a) Consideraciones para su interpretación.
  - b) Determinación del resultado y su relación con las características de la información y los criterios contables
  - c) La calidad y la relatividad del beneficio
  - d) La regulación en el Plan General de Contabilidad:
4. La memoria: Información metodológica; Información específica; Información adicional; Estados financieros incluidos en la memoria
5. Otros documentos contables: El informe de gestión; el informe de auditoría.
6. Limitaciones de las cuentas anuales como instrumentos para el análisis

#### **Tema 5. OTROS ESTADOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

1. El estado de origen y aplicación de fondos (EOAF)
  - a) Variaciones patrimoniales: los cambios en la situación financiera.
  - b) El cuadro de financiación del Plan General de Contabilidad.
  - c) Concepto y evolución legal
  - d) Metodología para la elaboración del cuadro de financiación: Criterios para su elaboración; hoja de trabajo, y ajustes y eliminaciones a realizar.
  - e) Presentación e interpretación del cuadro de financiación.
3. El estado de flujos de tesorería
  - a) Interrelación entre flujos reales y monetarios. Definición de tesorería
  - b) Conceptos de cash-flow: los recursos generados, y los flujos de tesorería.
4. El estado de variaciones del patrimonio neto
  - a) Objetivos
  - b) Información sobre variaciones de los Fondos Propios en el PGC y en la futura reforma contable

### **SEGUNDA PARTE: EL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES**

#### **Tema 6. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

1. Los objetivos de las unidades económicas: especial referencia a la empresa privada.
2. Concepto y fines del análisis de estados financieros
3. Principales vertientes del análisis contable. Análisis patrimonial. Análisis financiero. Análisis económico.
4. Instrumentos aplicados en el análisis de la información contable. La comparación. Los números índice. Estados financieros porcentuales en base cien. La técnica de los ratios.
5. Herramientas informáticas empleadas en el análisis contable.
6. El análisis contable y los sectores económicos: La Central de Balances del Banco de España.

#### **Tema 7. LA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO EMPRESARIAL**

1. Análisis de la estructura económica: Capacidad y actividad de la empresa.
2. Análisis de la estructura financiera. Análisis de los recursos propios. Análisis de la financiación ajena.

3. Equilibrio de la inversión y de la financiación: Las correlaciones patrimoniales y el concepto de fondo de maniobra.
4. Análisis de la evolución y tendencia del equilibrio patrimonial.

#### **Tema 8. EL EQUILIBRIO FINANCIERO: ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA**

1. El equilibrio financiero a largo plazo: La garantía o solvencia a largo plazo.
  - a) La autonomía financiera. Situación de endeudamiento. Ratios de endeudamiento
  - b) El coeficiente básico de financiación
  - c) Condiciones de equilibrio financiero
  - d) La función financiera de los fondos de amortización
2. El equilibrio financiero a corto plazo: La liquidez o solvencia a corto plazo
  - a) La importancia de la solvencia a corto plazo.
  - b) El Capital Circulante como medida de liquidez a corto plazo: el ratio de solvencia
  - c) Medidas complementarias al ratio de solvencia
  - d) Índices de liquidez.

#### **Tema 9. EL EQUILIBRIO ECONÓMICO: ANÁLISIS DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD**

1. La composición del resultado y su variación.
2. Estudio de la estructura de costes
3. Los ratios de rentabilidad y su significado.
  - a) Rentabilidad de la inversión total o rentabilidad económica (ROI. – ROA).
  - b) Rentabilidad de los capitales propios o rentabilidad financiera (ROE).
  - c) Relación entre la rentabilidad económica y financiera: el apalancamiento financiero.
4. El Beneficio antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones (EBITDA).
5. La rentabilidad del accionista.
  - a) La ganancia por acción.
  - b) La política de distribución de dividendos o 'pay-out'.
  - c) El indicador 'earnings per share' (EPS).
  - d) El 'price earning ratio' o 'PER'

#### **Tema 10. EL ANÁLISIS DEL FONDO DE MANIOBRA**

1. Concepto del Fondo de Maniobra Necesario
2. La actividad cíclica de la empresa y su medición: El período medio de maduración de la empresa, cálculo y análisis.
3. El fondo de rotación o de maniobra: Metodología de cálculo y análisis.
4. Las necesidades de financiación del Fondo de Maniobra.

## BIBLIOGRAFIA

### **Bibliografía básica**

- ARCHEL DOMENCH, P. (2003): Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación. Pirámide, Madrid
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA) Serie Principios Contables. AECA. Madrid, (revisados).
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA) (1999): Marco conceptual para la información financiera Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas. Madrid AECA.
- BERNSTEIN, L.A. (1997): Fundamentos de análisis financieros, 4ª edición, McGrawHill Irwin. Madrid.
- CAÑIBANO CALVO, L. (1996): Contabilidad. Análisis contable de la realidad económica. Pirámide. Madrid.
- ESTEO SÁNCHEZ, F. (2002): Elaboración de estados de fondos. El cuadro de financiación y el estado de flujos de tesorería. AECA. Madrid.
- GODOY, L.; MOLINA, L. y MOLINA, H. (2004): "Preparación y análisis de estados financieros". Ed. Desclee de Brouwer. Madrid.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2001 a): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera: fundamentos teóricos y aplicaciones. Pirámide. Madrid.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2001 b): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera : Aplicaciones prácticas. Pirámide. Madrid.
- MARTÍNEZ GARCÍA, F.J.; SOMOHANO RODRÍGUEZ, F.M. (2002): Análisis de estados contables. Comentarios y ejercicios. Pirámide, Madrid.
- RIVERO ROMERO, J. Y RIVERO MENÉNDEZ, M.J. (2002a): Análisis de cuentas anuales. Editorial Trivium, Madrid
- RIVERO ROMERO, J. Y RIVERO MENÉNDEZ, M.J. (2002b): Análisis de estados financieros. Ed. Trivium. Madrid.
- RIVERO TORRE, P. (2002): Análisis de balances y estados complementarios. Pirámide, Madrid.
- URIAS VALIENTE (1998): Análisis de estados financieros. McGraw-Hill.

## **Bibliografía complementaria**

- AMAT I SALAS, O (2002): Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones. Gestión 2000. Barcelona.
- AMAT Y SALAS, O. (DIR.) (2001): Análisis y Consolidación de Balances. Tratado de contabilidad superior. Ediciones CEAC. Barcelona.
- CALVO, A. (1998): El riesgo financiero de la empresa AECA, Madrid
- CANO, M. (2002): Análisis de la fiabilidad de la información contable. La contabilidad creativa. Prentice Hall, Madrid.
- CARMONA, S. Y CARRASCO, F. (1993): Estados contables. McGraw Hill. Madrid.
- CEA GARCIA, J.L. (1989): Lecturas sobre principios contables. AECA Monografía nº13. Madrid.
- EDWARDS, J.; KAY, J. Y MAYER, C. (1990): El análisis económico de la rentabilidad contable. Alianza Editorial. Madrid.
- ESTEO SÁNCHEZ, F. (1995): Análisis de estados financieros. Centro de Estudios Financieros, Madrid.
- ESTEO SÁNCHEZ, F. (1998): Análisis contable de la rentabilidad empresarial. Centro de Estudios Financieros. Madrid.
- FLORES CABALLERO, M. (2001a): Análisis e interpretación de los Estados Financieros. Tomo I: El estudio de los aspectos económicos. Editorial Dilex, Madrid.
- FLORES CABALLERO, M. (2001b): Casos prácticos de Análisis de los Estados Financieros. Editorial Dilex, Madrid.
- GABAS TRIGO, J. (1991a): El marco conceptual de la contabilidad financiera. AECA, Madrid.
- GABAS TRIGO, J. (1991b): Técnicas actuales de análisis contable: evaluación de la solvencia empresarial. ICAC. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid.
- GALLIZO LARRAZ, J.L. (coord.) (1993): Los estados financieros complementarios. Pirámide, Madrid
- GONZALEZ PASCUAL, J. (1998): Suspensión de pagos y quiebras. Centro de estudios financieros, Madrid
- GONZALO ANGULO, J.A.; PÉREZ GARCÍA, J.; SERRANO GARCÍA, R. (1998): Contabilidad Superior: análisis económico-financiero y patrimonial. ICJCE, Madrid.
- GOXENS, M.A.; Y GAY, J.M. (1999): Análisis de estados contables: diagnóstico económico y financiero. Prentice Hall. Madrid.
- IASB (2001): Normas Internacionales de Contabilidad 2001. Ed. CISS-Praxis. Madrid
- JIMÉNEZ, S., GARCÍA-AYUSO, M. Y SIERRA, G. (2000): Análisis Financiero. Pirámide. Madrid.
- LAÍNEZ GADEA, J.A.; CALLAO GASTÓN, S.; JARNE, J.I. (1999): Impacto de la diversidad contable europea en el análisis de la información empresarial. ICAC.
- LAÍNEZ, J.A. (coord.) (2001): Manual de contabilidad internacional. Pirámide, Madrid.
- MORENO-LUQUE ABOGADOS, y otros (2003): Presente y futuro de la información financiera. Gestión 2000, Madrid
- PALEPU, K.; HEALY, P.; BERNARD, V. (2002): Análisis y valuación de negocios mediante estados financieros. Thomson Learning, Méjico.
- PIZARRO MONTERO, T.M. Y ALFONSO LÓPEZ, J.L. (1991): Presentación y análisis de estados contables. Ciencias Sociales. Madrid.
- PRICEWATERHOUSECOOPERS. (2002): Normas internacionales de contabilidad 2002-2003. Desarrollo y comentarios. Francis Lefebvre, Madrid
- QUESADA, F.J. (2002): Contabilidad: riqueza y renta empresarial. Pirámide, Madrid.
- QUESADA, F.J.; JIMÉNEZ, M.A.; GARCÍA, J. (2001): Sistemas informativos contables para el análisis empresarial. Prentice Hall, Madrid.
- RIVERO TORRE, P. (dirc.) y otros (1998) Análisis por ratios de los Estados Contables Financieros (Análisis Externo). Ed. Civitas. Madrid.
- RODRÍGUEZ ARIZA, L.; ROMÁN MARTÍNEZ, I. (1999): Análisis contable del equilibrio financiero de la empresa. Editorial Universidad de Granada, Granada.

ROJO RAMÍREZ, A. (2000): Estados de flujos de fondos financieros y análisis de la empresa. Tébar.

RUIZ SALAS, F. (2003): "Estados contables de circulación financiera individuales y consolidados". Ed. Universidad da Coruña. Coruña.

SALAS PUIG, J. M. (1997) Contabilidad: orígenes y aplicaciones de recursos. Pirámide.

TUA PEREDA (coordinador) (2000): El Marco conceptual para la información financiera análisis y comentarios. Madrid AECA

VILADECANS, M.C. (1998): El quadre de finançament. Eumo Editorial, Vic.

#### AVALUACIÓ DE L'ALUMNE

La evaluación se lleva a cabo a través de la realización de un examen que consta de dos partes: Una parte teórica, consistente en un número reducido de cuestiones de respuesta abierta, y un supuesto práctico similar a los desarrollados en clase.

Adicionalmente el alumno podrá presentarse a un examen parcial de los tres primeros temas liberándole de esa parte del temario en el examen final en caso de aprobarlo. La fecha de este examen se hará pública en clase durante las primeras semanas del cuatrimestre.

#### HORARI D'ASSIGNATURA

--

#### HORARI DE CONSULTES

--