

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2025/2026

Identificación y características de la asignatura					
Código	500025(Badajoz) 500068 y 502414 (Cáceres) 500112 (Plasencia)				
Denominación (español)	<b>ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>				
Denominación (inglés)	ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS				
Titulaciones	GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (1112, 1407 y 1209) PCEO: ADE / DERECHO (1190) PCEO: ADE / RR. LABORALES Y RECURSOS HUMANOS (1198) PCEO: ADE / ECONOMÍA (1197) PCEO: ADE / TURISMO (1491) PCEO: DERECHO / ADE (0390)				
Centro	<ul style="list-style-type: none"> <li>FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES (<b>FCCEEYCC</b>)</li> <li>FACULTAD DE EMPRESA, FINANZAS Y TURISMO (<b>FEFYT</b>)</li> <li>CENTRO UNIVERSITARIO DE PLASENCIA(<b>CUP</b>)</li> <li>FACULTAD DE DERECHO (<b>FD</b>)</li> </ul>				
Módulo	CONTABILIDAD				
Materia	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				
Carácter	OBLIGATORIA	ECTS	6	Semestre	6º
Profesorado					
Nombre		Despacho		Correo-e	
MARIÑO ROMERO, JORGE ALBERTO		17(FEFYT)		<a href="mailto:jorgemarino@unex.es">jorgemarino@unex.es</a>	
MARTÍN DE PRADO NIETO- GUERRERO, ALB.		16 (FCCEEYEE)		<a href="mailto:amprado@unex.es">amprado@unex.es</a>	
MIRÓN SANGUINO, ÁNGEL SABINO		56 (FEFYT)		<a href="mailto:asmiron@unex.es">asmiron@unex.es</a>	
NIEVES PAVÓN, SERGIO		30 (FEFYT)		<a href="mailto:sergionieves@unex.es">sergionieves@unex.es</a>	
PÉREZ CALDERÓN, ESTEBAN		18 (FCCEEYEE)		<a href="mailto:estperez@unex.es">estperez@unex.es</a>	
VICENTE DÍAZ, ANA		107 (CUP)		<a href="mailto:avicente@unex.es">avicente@unex.es</a>	
Área de conocimiento	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Departamento	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Profesor/a coordinador/a (si hay más de uno)	ANA VICENTE DÍAZ--- CUP. INTERCENTROS ÁNGEL SABINO MIRÓN SANGUINO---FEFYT ESTEBAN PÉREZ CALDERÓN -FCCEEYEE				
Competencias					
<b>COMPETENCIAS BÁSICAS</b>					

<p>CB1: Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.</p>
<p>CB2: Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.</p>
<p>CB3: Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.</p>
<p>CB4: Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.</p>
<p>CB5: Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.</p>
<p><b>COMPETENCIAS GENERALES</b></p>
<p>CG3: Capacidad para aplicar al análisis de los problemas empresariales criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos.</p>
<p>CG4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.</p>
<p><b>COMPETENCIAS TRANSVERSALES</b></p>
<p>CT5: Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.</p>
<p>CT6: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.</p>
<p>CT17: Capacidad de aprendizaje autónomo.</p>
<p><b>COMPETENCIAS ESPECÍFICAS</b></p>
<p>CE3: Aplicar los instrumentos propios del análisis contable e interpretar dicha información.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Contenidos</b></p>
<p>El objetivo de la asignatura es dar a conocer a los alumnos las principales técnicas de análisis de empresas a partir de la información contable externa.</p>

Como disciplina de naturaleza puramente contable, el alumno relacionará y aplicará la formación y las competencias adquirida con anterioridad en este módulo con otros relacionados con los aspectos fiscales, jurídicos, estratégicos y, sobre todo, financieros de las empresas; lo cual confiere un carácter interdisciplinar a esta asignatura; formando al alumno en el manejo adecuado de las técnicas y conceptos desde una perspectiva global que posibilite el análisis de las empresas objeto de estudio.

Los objetivos docentes se centrarán en dar a conocer a los alumnos los conceptos y técnicas básicos de la materia y su utilidad práctica. La profundización en dichos conceptos y técnicas se llevará a cabo mediante la realización de numerosos supuestos prácticos obtenidos de empresas reales.

La asignatura se articula en dos bloques homogéneos de contenido. Los aspectos tratados en los diferentes temas son interdependientes y su parcelación es algo artificial, aunque necesaria desde el punto de vista docente. Una primera parte forma al alumno en la preparación de la información contable para el análisis y una segunda parte en la que estudiará y aplicará la metodología y los instrumentos propios del análisis con relación al ciclo de operaciones, la rentabilidad empresarial, análisis de la capacidad financiera y análisis del riesgo.

#### Temario

### 1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

- 1.1. Análisis de estados financieros: Concepto
- 1.2. Objetivos del análisis. Análisis de la creación de valor: solvencia y rentabilidad. Limitaciones.
- 1.3. Información básica contable: los estados financieros.
- 1.4. Diferentes enfoques y tipos de análisis: externo e interno.
- 1.5. Técnicas de análisis.

Descripción de las actividades prácticas del tema 1: *Ejercicios de aplicación Técnicas de análisis.*

### 2. LOS FLUJOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA

- 2.1. Introducción: los mecanismos financieros fundamentales
- 2.2. La actividad de explotación, inversión y financiación de la empresa
- 2.3. Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo largo
- 2.4. Los flujos de inversiones y financiación en el ciclo corto
- 2.5. Fondo de maniobra y fondo de maniobra de operaciones necesario
- 2.6. Ciclo de operaciones: estructura, rotaciones, periodos y tiempo de duración de operaciones.
- 2.7. Efectos económicos y financieros inducidos por la estructura del ciclo de operaciones.
- 2.8. Otros ratios del ciclo corto.

Descripción de las actividades prácticas del tema 2: *Supuestos prácticos de determinación del FMN, determinación de las rotaciones del ciclo de operaciones, determinación de los periodos medios del ciclo de operaciones.*

### **3. PREPARACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES PARA EL ANÁLISIS.**

- 3.1. Descripción de las masas patrimoniales fundamentales del Balance y su relación con el análisis.
- 3.2. Descripción de los resultados contenidos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Clasificación funcional de la cuenta de resultados.
- 3.3. Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo. Clasificación funcional del EFE.

Descripción de las actividades prácticas del tema 3: *Supuestos prácticos de elaboración de Cuentas de Pérdidas y ganancias funcional y Elaboración de Estados de Flujos de Efectivo funcional.*

### **4. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD**

- 4.1. Análisis de la rentabilidad económica (ROI), magnitudes asociadas al ROI y análisis de los componentes del resultado.
- 4.2. Análisis de la rentabilidad financiera (ROE), magnitudes asociadas al ROE y determinación de ROE requerido.
- 4.3. Apalancamiento Financiero.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: *Supuestos prácticos de determinación de los ratios de rentabilidad y sus magnitudes asociadas*

### **5. ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA**

- 5.1. La preparación del estado de cash flow para su análisis
- 5.2. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de explotación
- 5.3. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades de inversión y cash flow libre
- 5.4. Análisis de los flujos de efectivo de las actividades financieras
- 5.5. Análisis de la capacidad financiera a través de ratios

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: *Supuestos prácticos de análisis de los diferentes flujos de efectivo y determinación y análisis de los ratios representativos de la capacidad financiera*

### **6. ANÁLISIS DEL RIESGO**

- 6.1. La relación teórica entre endeudamiento y riesgo
- 6.2. El análisis del riesgo a través del endeudamiento
- 6.3. Aplicaciones: análisis de la capacidad de endeudamiento

Descripción de las actividades prácticas del tema 6: *Supuestos prácticos de determinación y análisis del endeudamiento y riesgo.*

## 7. ANÁLISIS COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS REALES

- 7.1. Técnicas y herramientas de análisis.
- 7.2. Análisis de la estructura económica. (capacidad y actividad)
- 7.3. Análisis de la estructura financiera. (endeudamiento y riesgo)
- 7.4. Análisis de la cuenta de resultados.
- 7.5. Análisis de la rentabilidad.
- 7.6. Análisis del ciclo de operaciones.
- 7.7. Análisis del FM.
- 7.8. Análisis de la cobertura de stock.
- 7.9. Análisis de la capacidad financiera.
- 7.10. Conclusiones

Descripción de las actividades prácticas del tema 7: *Supuestos prácticos de empresas reales.*

### Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno/a por tema		Horas Gran grupo	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total		CH	L	O	S		
1	5	3						2
2	6	4						2
3	32	4				4		24
4	9	4				1		4
5	9	4				1		4
6	5	2				1		2
7	80	20				8		52
<b>Evaluación</b>	4	4						
<b>TOTAL</b>	150	45				15		90

GG: Grupo Grande (85 estudiantes).

CH: Actividades de prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

L: Actividades de laboratorio o prácticas de campo (15 estudiantes)

O: Actividades en sala de ordenadores o laboratorio de idiomas (20 estudiantes)

S: Actividades de seminario o de problemas en clase (40 estudiantes).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

### Metodologías docentes

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.

2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.

3. Estudio de casos; proyectos y experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo,

resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.

5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

### Resultados de aprendizaje

Aprendizaje de un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera de una empresa, presente y pasada, y los resultados de sus operaciones. De tal forma que el objetivo básico es el conocimiento continuo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero, que permitan identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos para la toma de decisiones empresariales racionales.

### Sistemas de evaluación

Según el artículo 4 de la Normativa de evaluación de la Universidad de Extremadura, existen dos modalidades de evaluación: continua y global. Durante el primer cuarto del periodo de impartición de la asignatura o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después de ese periodo, el estudiante podrá elegir modalidad de evaluación para cada convocatoria mediante el sistema que el profesorado habilitará a través de un espacio específico creado para ello en el Campus Virtual.

Asimismo, y en función del artículo 4.3 de la Normativa en caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

#### A) EVALUACIÓN CONTINUA:

- Actividades tuteladas y controles: 20% de la nota final. Podrá requerir la realización de actividades presenciales y estarán dirigidas a valorar las actividades (controles, casos prácticos, trabajos) y la participación del alumno a lo largo del desarrollo de las clases. Estas actividades serán no recuperables.
- Examen final: 80% de la nota final.

#### B) EVALUACIÓN GLOBAL:

- Examen final: 100% de la nota final.

Para ambos casos de modalidad de evaluación, los exámenes consistirán en pruebas dirigidas a valorar la comprensión y relación de los conceptos teóricos, así como la resolución de ejercicios y supuestos prácticos, razonando su ejecución e interpretando los resultados.

### Bibliografía (básica y complementaria)

#### Bibliografía Básica:

- Archel Domenech, P. (2022). Estados contables "Elaboración, análisis e interpretación". Ed. Pirámide, Madrid.
- Garrido Miralles, Pascual, Íñiguez Sánchez, Raúl (2021). Análisis de Estados Contables: Elaboración e interpretación de la información financiera. Ed. Pirámide, Madrid.
- Llorente Olier, Jose Ignacio (2017). Análisis de Estados Económico-Financieros. Centro Estudios Financieros.
- Muñoz Merchante, Ángel. Ibáñez Jiménez, Eva (2023). Análisis de Estados Financieros. Ed. Sanz y Torres. Madrid.

- Muñoz Merchante, Ángel (2023). Prácticas de Análisis de Estados Financieros Ed. Sanz y Torres. Madrid.
- Rodríguez-Masero, N. (2022). Interpretación de Estados Financieros. Ed. Pirámide, Madrid.
- Rojo Ramírez, Alfonso (2019). Análisis Económico-Financiero de la empresa. Garceta Grupo Editorial, Madrid.

#### **Bibliografía complementaria:**

- García Benau, M.A. y J. Monterrey Mayoral (1997). Análisis de la información cualitativa y previsional. Revista de Contabilidad, Vol. 0, n1 0, enero-diciembre, pp. 125-166.
- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2011). Persistencia de la rentabilidad. Un estudio de sus factores determinantes. Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº 150, vol. 40, pp. 287-317.
- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2017). Una evaluación empírica de los métodos de predicción de la rentabilidad y su relación con las características corporativas. Revista de Contabilidad, vol. 20, enero-junio, pp. 95-106.
- Sánchez Segura, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de sus factores determinantes. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 24, enero-marzo, pp. 159-179.
- Monterrey Mayoral, J. y Sánchez Segura, A. (2011). Persistencia y capacidad predictiva de márgenes y rotaciones. Un análisis empírico. Revista de contabilidad: Spanish Accounting Review, Vol. 14, Nº 1, 2011, págs. 121-153.

#### **Otros recursos y materiales docentes complementarios**

#### **NORMATIVA CONTABLE DE REFERENCIA:**

- Código de Contabilidad Financiera y Sociedades Última modificación: 10 de enero de 2025.  
[https://www.boe.es/biblioteca\\_juridica/codigos/codigo.php?id=089\\_Codigo\\_de\\_Contabilidad\\_Financiera\\_y\\_Sociedades&modo=2](https://www.boe.es/biblioteca_juridica/codigos/codigo.php?id=089_Codigo_de_Contabilidad_Financiera_y_Sociedades&modo=2)
- Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC.
- Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC de Pequeñas y Medianas Empresas y los criterios específicos para microempresas.
- Reglamentos Europeos que regulan las NIC/NIIF: [www.iasb.org](http://www.iasb.org)
- Resoluciones del ICAC: <http://www.icac.meh.es>