

ANÁLISIS CONTABLE AVANZADO

GUÍA DOCENTE

OpenCourseWare

2014

Teodoro A. Carballo Esteban (Coordinador)

Gaizka Zubiaur Etcheverry

Josune Amondarain Arteché

Departamento de Economía Financiera I / Finantza Ekonomia I Saila

Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea

OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA:

- Completar las técnicas de análisis de estados financieros presentadas en la asignatura “Análisis Contable” para poder realizar un diagnóstico de la realidad empresarial acertado, claro y sintético.
- Completar la elaboración de un informe de análisis que permita comunicar a terceros las conclusiones alcanzadas sobre los aspectos relacionados con la situación económico-financiera actual y futura analizados.

COMPETENCIAS

Competencias específicas de la asignatura:

El estudiante al finalizar el curso debe ser capaz de:

- Evaluar la incidencia de la inflación sobre la información contable.
- Analizar el equilibrio y la autonomía financiera, así como su capacidad de expansión.
- Realizar un diagnóstico sobre la riqueza generada y distribuida por la empresa.
- Evaluar el riesgo operativo de la entidad.
- Interpretar la información suministrada por los principales indicadores bursátiles

Competencias transversales:

- Capacidad para emitir juicios razonados apoyándose en los datos obtenidos.
- Capacidad para el pensamiento analítico y la reflexión crítica.

PRERREQUISITOS:

En esta asignatura se analiza la información que suministra el modelo contable. Por esta razón, es imprescindible tener un profundo conocimiento:

- del proceso contable,
- del reconocimiento y valoración de las operaciones habituales en la realidad empresarial, y
- de los documentos que sintetizan el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

DESCRIPCIÓN:

El análisis de Estados financieros tradicional debe ser completado con un estudio del efecto distorsionador provocado por la inflación en la información financiera, así como una adecuada interpretación de los mecanismos legales existentes conducentes a subsanar el efecto de la inflación.

A continuación, se profundiza en el estudio de la Cuenta de Resultados desde dos ángulos diferentes: en primer lugar se analiza la información suministrada por dicho documento, distinguiendo entre gastos fijos y variables para poder determinar cuál es el umbral de rentabilidad de la empresa y cómo se pueden estimar los resultados de ejercicios futuros ante una determinada previsión de ventas. A continuación, se analiza la Cuenta de Pérdidas y Ganancias desde la perspectiva de los diferentes agentes generadores y perceptores de la riqueza, completando el análisis con un estudio de la productividad empresarial.

Por último, se presentan diferentes ratios contruidos con información obtenida a partir de la las Cuentas Anuales, y que son muy utilizados principalmente por analistas bursátiles.

TEMARIO

Para poder llevar a cabo el estudio de las áreas de estudio, la materia se ha organizado en el siguiente programa:

TEMA 1.- ANALISIS CONTABLE EN PRESENCIA DE INFLACION. EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

1. Introducción. Principales áreas de la información contable distorsionadas por la inflación.
2. Aplicación del Decreto Foral Normativo 11/2012 de 18 de diciembre sobre Actualización de balances
3. Efectos contables de la actualización de balances.

TEMA 2.- ANALISIS DEL RIESGO OPERATIVO

- 1.- Introducción
- 2.- Análisis de la relación coste-volumen de ventas; El punto de equilibrio
- 3.- Análisis de la relación volumen-beneficio. El apalancamiento operativo.
- 4.- Análisis coste-volumen-beneficio. Usos y limitaciones
 - 4.1.- Análisis de los efectos de los cambios en las variables
 - 4.2.- Índices de gestión
- 5.- Ejercicio práctico

TEMA 3.- ANALISIS DE LA RIQUEZA GENERADA Y DISTRIBUIDA.

- 1.- Introduccion
- 2.- El valor añadido como generación de riqueza
 - 2.1.- Valor añadido generado por la empresa
 - 2.2.- Otros componentes de la riqueza generada por la empresa
 - 2.3.- Riqueza atribuida a la empresa
- 3.- Valor añadido como distribución de riqueza
 - 3.1.- Elemento humano
 - 3.2.- Elemento institucional
 - 3.3.- Elemento financiero
 - 3.4.- Elemento técnico
- 4.- Análisis del Estado del Valor Añadido
 - 4.1.- Análisis de la obtención de riqueza
 - 4.2.- Análisis de la distribución de la riqueza
- 5.- Ejercicio práctico

TEMA 4.- ANALISIS DE INDICADORES

- 1.- Introducción
- 2.- Beneficio por acción básico y diluido

- 2.1.- Beneficio por acción básico
- 2.2.- Beneficio por acción diluido (ampliado o complejo)
- 2.3.- Análisis del Beneficio por Acción
- 3.- Ratio Valor Contable sobre Capitalización Bursátil
- 4.- El P.E.R. (Price to Earnings Ratio)
- 5.- Rentabilidad financiera del accionista ó Yield.
- 6.- Otros indicadores en la información financiera de todas las empresas.
 - 6.1.- Ratio de distribución de Beneficio ó Pay-Out
 - 6.2.- .-Ebitda

METODOLOGIA.

Los materiales de la asignatura están diseñados para que el estudiante pueda culminar el proceso de aprendizaje de forma autónoma. Para dar cumplimiento a dicho objetivo, se ha preparado al final de cada capítulo un ejercicio resuelto elaborado a partir de datos relativos a una empresa que se va analizando aspecto por aspecto, y que permite clarificar la aplicación práctica de las diferentes herramientas de análisis presentadas de forma teórica y asentar los conceptos fundamentales de cada área estudiada.

CRONOGRAMA.

La distribución del contenido de la materia, en 60 horas lectivas, distribuidas a lo largo de 15 semanas con una imputación de trabajo semanal de 4 horas, sería la siguiente:

	Tema 1	Tema 1	Tema 1	Tema 1
Semana 1	Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios

Semana 2	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios
Semana 3	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios	Tema 1 Análisis contable en presencia de inflación. Efectos de los cambios en el nivel general de precios
Semana 4	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo
Semana 5	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo
Semana 6	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo
Semana 7	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo
Semana 8	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 2 Análisis del riesgo operativo	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida
Semana 9	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida
Semana 10	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida
Semana 11	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida

Semana 12	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida	Tema 3 Análisis de la riqueza generada y distribuida
Semana 13	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores
Semana 14	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores
Semana 15	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores	Tema 4 Análisis de indicadores