



Universidad
Rey Juan Carlos

Universidad Rey Juan Carlos
Facultad de CC. Jurídicas y Sociales
(Campus de Vicálvaro)

CURSO 2008-2009

Titulación/es en la/s que se imparte:

Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas

Órgano responsable de la docencia (Departamento):

Departamento de
Economía Financiera y
Contabilidad I



Nombre de la Asignatura:

Contabilidad General y Analítica

Tipo (Obligatoria, opt.): **Obligatoria**

Curso/s en que se imparte

(1º,2º,..): **4º Curso**

Semestral/Anual:

Anual

Nº Créditos: **9**

Nombre del profesor/es que imparte/n la asignatura (si hay un coordinador, indicar su nombre):

Dr. D. Antonio Barrantes Barrantes

E-mail: antonio.barrantes@urjc.es. Teléfono: 91 4887823

Despacho 029 Edificio Departamental (Campus Vicálvaro)

Dra. D^a. María del Rocío Flores Jimeno (Coordinadora de la asignatura)

E-mail: rocio.flores@urjc.es. Teléfono: 91 4887821

Despacho 026 Edificio Departamental (Campus Vicálvaro)

D. Pedro Sevilla Romero

E-mail: pedro.sevilla@urjc.es. Teléfono: 91 4887824

Despacho 031 Edificio Departamental (Campus Vicálvaro)

D. Luis Gascón Costa (Campus Fuenlabrada)

Dña. Patricia Granados (Campus Fuenlabrada)

Horas de docencia teórica: 45 horas

Horas de prácticas: 45 horas

Horas de trabajo personal y otras actividades: 180 horas

Horas totales estimadas de trabajo del estudiante: 270 horas

Objetivos de la asignatura, destrezas y competencias que los estudiantes van a adquirir:

Para que el análisis se desenvuelva eficazmente, el analista debe: poseer un profundo conocimiento de los fundamentos de la disciplina, estar familiarizado con la documentación contable y con las fuentes de información que proporcionan éstos y otros datos, utilizar un procedimiento de análisis que guíe, ordene y oriente la tarea y conocer las variables económico-financieras que sustentan la formulación del juicio y, por último, ser capaz de comunicar a terceros las conclusiones alcanzadas, siendo este el objetivo final de la presente asignatura.

Prerrequisitos para cursar la asignatura (si los hubiera):

Conocimientos de Contabilidad Financiera

Contenidos. Programa de la asignatura:

TEMA 1

LA NORMALIZACIÓN CONTABLE Y LA APLICACIÓN DEL RESULTADO.

1. Los orígenes de la normalización contable y su papel.
2. Las Directivas de la U.E.
3. La normalización internacional.
4. El desarrollo normalizador en España.

TEMA 2

LA FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES (PGC 2007).

1. Las Cuentas Anuales.
2. El Balance de Situación.
3. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
4. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
5. El Estado de Flujos de Tesorería.
6. La Memoria.
7. El Informe de Gestión.
8. Las cuentas consolidadas.

TEMA 3

LA APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, LA APLICACIÓN DEL RESULTADO Y EL DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL.

1. La aplicación y distribución de los resultados.
2. La aplicación de los saldos de las reservas y remanentes.
3. La aplicación de los resultados del ejercicio.
4. Limitaciones y prioridades al reparto de dividendos.
5. La verificación de las cuentas anuales.
6. La aprobación de las cuentas anuales y su publicación.

TEMA 4

LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

1. Los estados financieros principales
2. Aplicación del valor razonable
3. El activo y los deterioros de valor
4. El pasivo y las provisiones
5. El patrimonio como activo neto
6. Información adicional de revelar por las empresas cotizadas
7. Principales diferencias entre el PGC 2007 y las NIC

TEMA 5

ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS

1. La evolución de la cifra de negocios.
2. El margen bruto.
3. Los índices de productividad de la empresa.
4. El concepto económico del valor añadido y de sus componentes.
5. Los objetivos del valor añadido empresarial.
6. Las tendencias en las variaciones estructurales del valor añadido.
7. El estado del valor añadido.
8. El valor añadido como unidad de medida de la productividad.
9. Cifra de negocios, margen bruto, valor añadido y cash flow.
10. Coeficientes del valor añadido.

TEMA 6

EL ESTUDIO DE LA VERSIÓN FUNCIONAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

1. La versión funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. El estudio de los aspectos económicos, atípicos y financieros de la versión funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. Conceptos y métodos de determinación del umbral de la rentabilidad.
4. Intervalo o margen de seguridad.
5. El efecto apalancamiento de los costes fijos.
6. La determinación del apalancamiento operativo a través del análisis del umbral de la rentabilidad.
7. El tratamiento de los costes financieros en el estudio de la rentabilidad.
8. El umbral financiero.
9. La determinación del apalancamiento financiero a través del análisis del umbral de la rentabilidad.
10. Coeficientes del apalancamiento y del umbral de rentabilidad.

TEMA 7

EL ANALISIS DE LA RENTABILIDAD

1. La utilidad de los coeficientes de la rentabilidad.
2. Relación de los principales conceptos que intervienen en los coeficientes de la rentabilidad.
3. El margen de utilidad sobre la cifra de negocios.
4. La rentabilidad económica.
5. El ROI
6. La rentabilidad financiera.
7. Otros coeficientes de la rentabilidad.
8. Principales relaciones en el campo de la rentabilidad.

TEMA 8

ESTUDIO DE LA INFLUENCIA DE LAS ROTACIONES Y DEL APALANCAMIENTO EN EL CAMPO DE LA RENTABILIDAD.

1. El umbral de la rentabilidad como método de análisis de las variables que intervienen en el BAII.
2. Los coeficientes de rotación: rotación del neto empresarial, de los activos totales y de los activos circulantes de la empresa.
3. La descomposición de los coeficientes de la rentabilidad y análisis de los efectos producidos.
4. Efecto inversión.
5. Efecto de los costes estructurales.
6. Efecto financiador.
7. Visión global de los efectos que se producen entre la rentabilidad financiera y el margen general sobre la cifra de negocios.
8. Las incidencias producidas en la rentabilidad ante diferentes supuestos de financiación.

TEMA 9.

LOS COSTES DE LA FINANCIACIÓN ESTRUCTURAL.

1. Los costes financieros.
2. El fundamento de los costes financieros estructurales.
3. El coste de las fuentes de financiación propias.
4. El coste de las fuentes de financiación ajenas.
5. El coste medio ponderado del pasivo y su relación con la rentabilidad económica.

TEMA 10.**ANÁLISIS DE LOS ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS NO RECOGIDOS EN LAS CUENTAS ANUALES.**

1. La relatividad de los resultados.
2. Las diferencias de valor en el inmovilizado material.
3. La valoración del inmovilizado inmaterial.
4. Las potenciales plusvalías en las inversiones permanentes.
5. La valoración de existencias.
6. Incidencias no recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

TEMA 11**LA CAPACIDAD DEL EJERCICIO ECONÓMICO PARA GENERAR FONDOS.**

1. La política de autofinanciación de la empresa.
2. El cash flow generado en el ejercicio económico.
3. El cash flow de explotación, Cash flow bruto y cash flow neto.
4. El grado de autofinanciación y su relación con los diferentes niveles de cash flow.

TEMA 12**LA TESORERÍA GENERADA EN EL EJERCICIO ECONÓMICO Y EL ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA.**

1. Diferencia entre “resultado devengado”, “resultado caja” y “caja generada” en el ejercicio económico.
2. Determinación y explicación de la tesorería generada en el ejercicio económico.
3. El estado de flujos de tesorería según la NIC 7 y según el PGC 2007
4. Interpretación del estado de flujos de tesorería.

TEMA 13.**ESTUDIO DEL PATRIMONIO NETO.**

1. La determinación del patrimonio neto contable.
2. El Estado del Patrimonio Neto según las NIC/NIIF y según el PGC 2007
3. Estructura del Estado de cambios en el Patrimonio Neto.
4. Modelo de presentación del Estado.

TEMA 14**ANÁLISIS GLOBAL DE LAS MASAS PATRIMONIALES**

1. Las grandes magnitudes patrimoniales.
2. Análisis del pasivo antes y después de la distribución de resultados.
3. Situaciones de equilibrios estructurales.
4. Coeficientes patrimoniales.

TEMA 15.**EL FONDO DE MANIOBRA.**

1. El fondo de maniobra. Concepto.
2. Determinación del fondo de maniobra.
3. Situaciones concretas del fondo de maniobra.
4. Coeficientes del fondo de maniobra.

TEMA 16.**EL PERIODO MEDIO O DE MADURACIÓN DE LA EMPRESA Y SU RELACIÓN CON EL EQUILIBRIO FINANCIERO A C/P.**

1. El periodo medio o de maduración de la empresa y su relación con el fondo de maniobra.
2. Cálculo del periodo medio de materias primas, periodo medio de fabricación, periodo medio de ventas y periodo medio de cobro.

3. Cálculo del periodo medio de pago y otros factores intervinientes en el periodo medio o de maduración de la empresa.
4. Cálculo del periodo medio o de maduración de una empresa.
5. El coeficiente básico de financiación.

TEMA 17.

LA RELACIÓN DE LOS ACTIVOS CON SUS FUENTES DE FINANCIACIÓN.

1. Clasificación de los activos no corrientes, relacionados con el ciclo de explotación y ajenos al ciclo de explotación y su valoración.
2. Determinación del desequilibrio y déficit financiero entre los activos no corrientes y sus fuentes de financiación.
3. Ratios de las relaciones del inmovilizado.
4. La determinación del desequilibrio y del déficit financiero comercial de los activos corrientes del ciclo de explotación.
5. Los coeficientes sobre de los activos corrientes del ciclo de explotación.
6. La determinación del desequilibrio y del déficit financiero de los activos corrientes ajenos al ciclo de explotación.
7. Los coeficientes sobre las relaciones del desequilibrio y del déficit financiero de los activos corrientes ajenos al ciclo de explotación.

TEMA 18.

ESTUDIO DE LAS PRINCIPALES RELACIONES Y COEFICIENTES FINANCIEROS.

1. Esquema de los principales ratios financieros.
2. Las diferentes interpretaciones sobre la forma de tomar una visión globalizada de las finanzas de la empresa.
3. Cómo detectar las situaciones anómalas de la empresa.
4. Análisis de la relación del cash flow con los vencimientos anuales del principal de los préstamos.
5. Análisis de la capacidad de autofinanciación de la empresa y el grado de endeudamiento de la misma.

TEMA 19.

LAS DIFERENTES MODALIDADES DE CONCEBIR EL VALOR DE LA EMPRESA.

1. Diferencia entre los términos valor y precio de la empresa.
2. Valor nominal.
3. Valor contable. Métodos basados en el patrimonio neto de la empresa.
4. Valor basado en la rentabilidad futura.
5. Métodos de descuento de flujos.
6. Valor de mercado o de cotización de acciones.
7. Relaciones entre el valor nominal, valor contable, valor intrínseco y valor de cotización de las acciones.

Idioma en que se imparte: Español

Bibliografía Recomendada:

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA.

- FLORES, M. y FLORES, M.R. (1999): *“Las Cuentas Anuales: La aplicación de los resultados y el impuesto sobre sociedades”* Ed. Universidad de Huelva. Huelva.
- FLORES, M. (2001): *“Análisis e interpretación de los Estados Financieros”. Tomo 1. El estudio de los aspectos económicos.* Ed. Dilex, Madrid.
- FLORES, M. (2001): *“Análisis e interpretación de los Estados Financieros”.Casos prácticos.* Ed. Dilex, Madrid.
- FLORES, M. (2002): *“Análisis e interpretación de los Estados Financieros”. Tomo 2. El estudio de los aspectos estructurales.* Ed. Dilex, Madrid.
- Plan General de Contabilidad 2007 y Plan General de Contabilidad PYMES 2007.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA.

- AECA (1980) “Documento nº 1 sobre Principios y Normas de Contabilidad”. Madrid.
- ADSERA, X. y VIÑOLAS, P. (1998): “Principios de valoración de empresas”. *Harvard-Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 22. Marzo-abril, pp: 66-69.
- AECA (1999): “Marco conceptual para la información financiera”. Madrid.
- AMAT, O. BLAKE, J. y DOWDS, J. (1996): “El estado de flujos de tesorería: experiencias internacionales”. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, nº 88, julio-septiembre, pp.: 609-631.
- AMAT, O. y FARRAN, E. (1995): “Los principales ratios económico-financieros”. *Harvard Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 6. Julio-Agosto, pp: 46-53.
- APELLANIZ, P. (1995): “Contenido informativo de la información de flujos de tesorería” *Actualidad Financiera*, nº 2, pp: C1101-C1126.
- BELKAOUI, A. (1984): “The Effects of Diagnostic and Redundant Information on Loan Officers’ Predictions”. *Accounting and Business Research*. Verano, pp: 249-256.
- Plan General de Contabilidad 2007 (Borrador 4 de Julio de 2007). International Thomson Editores Spain Paraninfo, S.A. Madrid.
- CABALLER, V. (1998): “Métodos de valoración de empresas”. Ed. Pirámide. Madrid.
- CAÑIBANO, L. (1990): “Análisis Contable de la Realidad Económica”. Ed. Pirámide. Madrid.
- CAÑIBANO, L., GARCIA-AYUSO, M. y SANCHEZ, P. (1999): “La relevancia de los intangibles para la valoración y la gestión de empresas: una revisión de la literatura”. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*. nº 100 (extraordinario), pp: 17-88.
- CARMONA, S. y CARRASCO, F. (1994): “Estados Contables”. Ed. Mc. Graw Hill. Madrid.
- CASEY, C.J. (1980): “Variation in Accounting Information Load: The Effects on Loan Officers’ Predictions of Bankruptcy”. *The Accounting Review*. Enero, pp: 36-49.
- COPELAND, T., KOLLER, T. y MURRIN, J. (1994): “Valuation Measuring and Managing the Value of Companies”. 2nd Edition. McKinsey&Company. INc. John Wiley & Sons.
- FASB nº 95 (1987): “Statements of Cash Flows”. Stamford. USA.
- FAUS, J. (2000): “Valoración de empresas e-business”. *Harvard-Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 37. Septiembre-octubre, pp: 39-46.
- FERNANDEZ, P. (1998): “Caso práctico: valoración de empresas por descuento de flujos”.
- FERNANDEZ, P. (1998): “Métodos de Valoración de Empresas”. *Harvard-Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 26. Noviembre-diciembre, pp: 26-31.
- FLORES, M. (1992): “Metodología del informe sobre las cuentas anuales (1ª parte). Aspectos analíticos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias” *Técnica Contable*, pp: 295-318.
- FLORES, M. (1995): “Estudio de la influencia de las rotaciones y del apalancamiento en el campo de la rentabilidad”. *Técnica Contable*. Año XLVII, nº 562. Octubre.
- FLORES, M. (1996): “El cruce de la información de los flujos de la tesorería generada”. *Revista Técnica del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España*, nº 28, pp.: 42-57.
- FLORES JIMENO, M.R. y MORENO ADALID, A. (2005): “El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto”. *Working Papers 2005/34*. Servicio Publicaciones Universidad Rey Juan Carlos. Madrid.
- FOWLER, E. (1998): “Análisis de Estados Contables” Ed. Mc Graw-Hill. New York. USA.
- GABAS, F. (1996): “La utilidad de la información sobre flujos de tesorería” *Partida Doble*. nº 68. Junio, pp: 50-54
- GALLIZO, J.L. (1993): “La aplicación del resultado contable” *Revista Técnica*. 3ª Epoca. nº 2.
- GARCIA, V. y BALLESTER, M. (1994): “Limitaciones de los ratios financieros

convencionales: una alternativa" *Actualidad Financiera*, nº 1, pp: C159-C167.

- GOMEZ, V.P. (1996): "Análisis financiero a largo plazo: un estudio empírico sobre los ratios de garantía y de recursos generados" *Técnica Contable*, nº 574. Octubre, pp: 701-719.
- GONZALEZ, J. (1995): "Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera". 2ª edición. Ed. Pirámide. Madrid.
- GONZALEZ, J. (1997): "Cómo construir el cuadro de flujos de tesorería" *Partida Doble*, nº 77, vol. 8. Abril, pp: 48-56.
- GONZALO, J.A. y TUA, J. (1997): "Las normas internacionales de contabilidad". Instituto de Censores Auditores de Cuentas. Madrid
- JIMENEZ, S. GARCIA-AYUSO, M. y SIERRA, G. (2000) "Análisis Financiero". Ed. Pirámide. Madrid.
- JIMENEZ, S. GARCIA-AYUSO, M. y SIERRA, G. (2000) "Análisis Financiero". Ed. Pirámide. Madrid.
- LAINEZ, J.A. (1999): "Normas internacionales de contabilidad vs normativa española". *Partida Doble*. nº 104, pp.: 4-27.
- LARRAN, M. (2000): "De la contabilidad de la liquidez a los estados de flujos de tesorería". *Técnica Contable*. nº 618. Junio, pp: 459-484.
- LEV, B. (1978): "Análisis de Estados Financieros: Un Nuevo Enfoque". Ed. Esic. Madrid.
- LIZCANO, J. (1991): "Cuentas anuales: balance y cuenta de pérdidas y ganancias" *Revista Española de Financiación y Contabilidad*. Vol. XIX, nº 63, pp.: 425-450.
- LUEHRMAN, T.A. (1998): "Una guía para la valoración de empresas". *Harvard-Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 26. Noviembre-diciembre, pp: 20-24.
- MALLADO, J.A. (1996): "Una visión actualizada del apalancamiento financiero" *Análisis Financiero*, nº 69. Mayo-Agosto, pp: 98-112.
- MALLADO, J.A. (1997): "El apalancamiento operativo como herramienta de gestión". *Actualidad Financiera*, nº 2 (nº esp). Octubre-diciembre, pp: 15-23.
- MORA, A. (1995): "El apalancamiento de la empresa. Aspectos prácticos y utilidad para la toma de decisiones". *Técnica Contable*. nº 559, vol. 48. Julio, pp: 501-516.
- PALEPU, K.; HEALY, P. y BERNARD, V. (2002): *Análisis y valuación de negocios mediante estados financieros*. International Thomson Editores, S.A. México.
- PEREZ, R. (1997): "Análisis de datos económicos I. Métodos descriptivos". Ed. Pirámide. Madrid.
- PEREZ, R. (1997): "Análisis de datos económicos II. Métodos inferenciales". Ed. Pirámide. Madrid.
- PEREZ, V. (1996): "Los ratios en el análisis económico financiero y de la competitividad". *Partida Doble*, nº 65. Marzo, pp: 33-42.
- PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD. R.D. 1643 de 1990. *Boletín Oficial del Estado* de 27 de diciembre de 1990.
- RIVERO, J. y RIVERO, M.J. (1998): "Análisis de Estados Financieros" Ed. Trivium. Madrid. Tema 1 y 3.
- RODRIGUEZ-VILARIÑO, A. (1996): "Apalancamiento: concepto y aplicaciones". *Estudios Financieros. Contabilidad y Tributación*, nº 159. Junio, pp: 165-192.
- SANZ, C.J. (1999): "Utilización de los ratios en el análisis contable" *Revista Técnica del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España*. nº 15, pp: 46-57.
- URIAS, J. (1995): "Análisis de Estados Financieros". Ed. Mc. Graw Hill. Madrid.