



baliabideak
material de aprendizaje



¿Le prestamos dinero a Project S.A.?

Miguel Ángel Zubiaurre Artola

Cuaderno del estudiante

IKD baliabideak 5 (2013)

INDICE

I Contexto general de la Asignatura.....	3
1) Datos Introdutorios.....	3
2) Competencias Específicas de la Asignatura.....	3
3) Temario	4
II Formulación General del Proyecto	5
1) Pregunta Motriz	5
2) Escenario y Pregunta Guía.....	6
3) Objetivos del Proyecto	6
4) Resultados a alcanzar con el Proyecto.....	7
5) Temario del proyecto.....	8
III Metodología	9
1) Actividades Programadas	9
2) Lista de Entregables:	10
IV Evaluación y Criterios de Calificación	11
1) Contexto General: Evaluación de Alumnos vinculados en el proyecto:.....	11
2) Detalles de Evaluación de entregables vinculados al proyecto:	12
3) Rúbricas de Evaluación:	13
V. Recursos	14

I CONTEXTO GENERAL DE LA ASIGNATURA

1) Datos Introdutorios

Titulación:	GRADO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS (GADE)
Asignatura:	Análisis Contable
Curso:	3º CURSO PRIMER CUATRIMESTRE
Número de créditos ECTS:	6
Nº de alumnos previsto:	2 grupos de castellano y 2 grupos de euskera.

2) Competencias Específicas de la Asignatura.

Obtener una visión de conjunto del funcionamiento del modelo contable y comprender la estructura y el contenido de los modelos básicos de información financiera para la toma de decisiones empresariales.
Manejar los principales instrumentos de análisis de la información contenida en los estados financieros.
Adquirir conocimientos avanzados sobre las operaciones contables y sobre el efecto de éstas en la determinación de los flujos de tesorería de la empresa.
Diagnosticar la situación económico-financiera y evaluar la rentabilidad obtenida por la empresa.

3) Temario

Tema 1: Objetivos del Análisis Contable.

- 1.1. El proceso contable y el análisis contable.
- 1.2. Objetivos del análisis contable.
- 1.3. Principales áreas de interés del análisis contable.
- 1.4. La información contable como base del análisis.
- 1.5. Deficiencias y limitaciones del modelo contable.

Tema 2: Técnicas de Análisis.

- 2.1. Metodología del análisis contable.
- 2.2. Instrumentos del análisis contable.

Tema 3: Estructura y Ciclos Empresariales

- 3.1. La estructura empresarial y los ciclos empresariales.
- 3.2. El Fondo de Rotación. Concepto, cálculo y control.
- 3.3. Los sectores empresariales. Estructura y tendencias.

Tema 4: Evaluación de la Solvencia.

- 4.1. Análisis de la Solvencia a c/p.
- 4.2. Análisis de la Solvencia a l/p.

Tema 5: Análisis de la Variación del Circulante.

- 5.1. Introducción.
- 5.2. Variación del Circulante ligado a la Explotación.
- 5.3. Variaciones del Circulante Fuera de la Explotación y el Efectivo.

Tema 6: Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

- 6.1. Concepto de Efectivo.
- 6.2. Flujo de efectivo de las Actividades de Explotación.
- 6.3. Flujo de efectivo de las Actividades de Inversión.
- 6.4. Flujo de efectivo de las Actividades de Financiación.

Tema 7: Análisis de los Flujos de Efectivo de Explotación, Inversión y Financiación.

- 7.1. Complemento del proceso de análisis clásico.
- 7.2. Análisis de los flujos de Explotación: relación rentabilidad-liquidez.
- 7.3. Análisis de los flujos de Inversión y Financiación: Riesgo Financiero.

Tema 8: Análisis de los Resultados y su Evolución

- 8.1. Introducción.
- 8.2. Análisis de los componentes del resultado.
- 8.3. Análisis de las políticas empresariales sobre los componentes principales del resultado.

Tema 9: Análisis de la Rentabilidad

- 9.1. Análisis e interpretación de la rentabilidad económica.
- 9.2. Análisis e interpretación de la rentabilidad financiera.
- 9.3. Relación entre rentabilidad económica y financiera.

II FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO

El próximo curso el objetivo será aplicar el Aprendizaje cooperativo y Aprendizaje basado en proyectos en un 40% de la asignatura. La puesta en marcha del ABP se aplicará para desarrollar los siguientes tres conceptos:

- Variación del Fondo de Rotación.
- Evaluación de la solvencia a CP y LP.
- Relación beneficio-generación de efectivo.

1) Pregunta Motriz



¿Le prestamos dinero a Project S.A.?

2) Escenario y Pregunta Guía.

El director de una nueva sucursal bancaria del BCO NCBZ ha estado reunido toda la mañana en Bilbao con el director de zona norte de la entidad financiera. El objetivo principal de la reunión ha sido la puesta en común de los resultados de una acción comercial de captación de clientes en la localidad donde la entidad financiera ha abierto una sucursal. Los agentes comerciales de la nueva sucursal han estado peinando los clientes potenciales de la nueva plaza, bajo la dirección del director de la sucursal. A lo largo de la mañana se han analizando todos los clientes potenciales contactados, seleccionando aquellos que mejor se ajustan al segmento de clientes con el que BCO NCBZ quiere operar.

El director de zona norte ha exigido realizar la captación aplicando criterios de máxima prudencia, evitando trabajar con nuevos clientes que no ofrezcan las máximas garantías de solvencia. Es partidario de realizar ofertas iniciales a precios muy competitivos en nuestros productos de activo y pasivo, pero minimizando cualquier escenario de riesgo por insolvencias futuras de los nuevos clientes.

De este modo, tras la reunión, a fin de tomar la decisión final ha solicitado al Director de la nueva sucursal bancaria que realice un informe sobre la situación financiera de las empresas sobre las que el banco tiene intención de enviar ofertas de concesión de préstamos.

Al objeto de obtener información sobre la situación económico-financiera de la empresa el director de la nueva sucursal ha decidido solicitar un ejemplar de las últimas cuentas anuales depositadas en el Registro Mercantil de las cuatro empresas solicitantes de préstamos que han sido seleccionadas.

En el proyecto los alumnos, agrupados en grupos, asumirán el rol de "equipo directivo" de la nueva sucursal bancaria. De este modo, a cada grupo se le asignará el deber de la elaboración de un informe de evaluación del riesgo financiero de uno de clientes potenciales contactados en la acción comercial de la sucursal. La elaboración del informe deberá facilitar la información necesaria para la toma de decisión final conjunta, sobre la concesión del préstamo, entre el equipo directivo de la sucursal y el jefe de la zona norte (profesor) con sede en Bilbao.

3) Objetivos del Proyecto

Tal como se ha establecido en el escenario cada grupo de alumno tendrá el deber de emitir un informe sobre la situación económico financiera de la empresa asignada. La principal fuente de información utilizada serán las cuentas anuales depositadas en el registro mercantil (objetivo central de la asignatura). A cada

grupo se le facilitará el nombre y CIF de una empresa real sobre las que deberá conseguir dicha información, (www.registradores.org). El alumno podrá utilizar otras fuentes de información complementarias.

OBJETIVOS del Aprendizaje
<ul style="list-style-type: none">• Capacitar al alumno en la comprensión y relación de la información de los cinco documentos obligatorios de los modelos de las cuentas anuales.
<ul style="list-style-type: none">• Capacitar el alumno en la elección, desarrollo y aplicación de instrumentos de análisis que le permitan evaluar la situación económico-financiera de la empresa.
<ul style="list-style-type: none">• Emitir juicios razonados en base a los resultados obtenidos de los instrumentos de análisis aplicados.
<ul style="list-style-type: none">• Trabajando en equipo, ser capaces de elaborar informes en los que se sintetice los resultados de la aplicación de instrumentos de análisis seleccionados a fin de facilitar la toma de decisiones.

4) Resultados a alcanzar con el Proyecto

<ul style="list-style-type: none">• Calcular e interpretar las tres herramientas clásicas de análisis de solvencia a corto plazo, y de solvencia global y endeudamiento.
<ul style="list-style-type: none">• Calcular y analizar razonadamente la implicación que la variación final del fondo de rotación tiene en términos de necesidad-disponibilidad financiera, separando adecuadamente las operaciones en función de su vinculación o no al ciclo explotación.
<ul style="list-style-type: none">• Determinar de modo razonado en qué medida la variación del fondo de rotación asociada a la explotación ha venido justificada por la variación de cada uno de los subperíodos del periodo medio de maduración o por modificaciones en el volumen de actividad.

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Tomando como base la información del balance, cuenta de pérdidas y ganancias y notas de la memoria elaborar el modelo del estado de Flujos de efectivo del Plan General de Contabilidad. |
| <ul style="list-style-type: none">• Realizar un adecuado diagnóstico sobre la relación rentabilidad y liquidez en base a la información del Estado de Flujos de Efectivo. |
| <ul style="list-style-type: none">• Diagnostico del riesgo financiero de la empresa a través de los ratios de capacidad de devolución. |

5) Temario del proyecto

Implantaremos el proyecto en el núcleo central del temario. El proyecto está relacionado con el desarrollo de los siguientes temas:

Tema 4: Evaluación de la Solvencia

- 4.1. Análisis de la Solvencia a c/p.
- 4.2. Análisis de la Solvencia a l/p.

Tema 5: Análisis de la Variación del Circulante.

- 5.1. Introducción.
- 5.2. Variación del Circulante ligado a la Explotación.
- 5.3. Variaciones del Circulante Fuera de la Explotación y el Efectivo.

Tema 6: Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

- 6.1. Concepto de Efectivo.
- 6.2. Flujo de efectivo de las Actividades de Explotación.

III METODOLOGÍA

1) Actividades Programadas

Secuencia temporal de implantación del proyecto

SEMANA	Actividades Presenciales	Actividades NO presenciales
1		
2		
3		
4	Configuración de grupos	Elaboración del Acta de Constitución
5		
6		
7	PROYECTO	PROYECTO
8	PROYECTO	PROYECTO
9	PROYECTO	PROYECTO
10	PROYECTO	PROYECTO
11	PROYECTO	PROYECTO
12		PROYECTO
13		PROYECTO
14	PROYECTO	
15	PROYECTO	

Constitución de grupos: antes de la constitución de grupos en clase se presentarán algunas nociones del aprendizaje Cooperativo y el Aprendizaje basado en Proyectos.

Los grupos estarán formados por 4-5 estudiantes. Se estima que a lo largo de la semana 4 los grupos han de quedar definitivamente configurados.

Se pondrá a disposición de los alumnos un modelo de acta de constitución de grupo, en el que se detallarán los aspectos fundamentales acordados sobre la organización de trabajo de grupo.

Presentada la pregunta motriz, y desarrollado el escenario, a cada grupo se le asignará el nombre una empresa real sobre las cuales deberán buscar las cuentas anuales, y cualquier otra información que les ayude a conocer la empresa.

Durante el desarrollo del proyecto los grupos deberán preparar entregables parciales del proyecto final. Paralelamente revisarán los entregables de otros grupos a fin de conocer otras propuestas desarrolladas. Sobre este trabajo de revisión deberán preparar informes de recomendación de mejora que se entregarán al profesor.

Ambos documentos serán revisados por el profesor, que será quien realice la propuesta de mejora a cada grupo. El entregable final deberá incorporar todas las propuestas de mejora que los informes de revisión del profesor han planteado.

Los archivos PDF de los entregables finales estarán disponibles en Moodle para todos los estudiantes.

Tras la entrega del entregable final, durante la última semana del curso se realizará la presentación de los trabajos. Se busca la integración de las capacidades y conocimientos adquiridos por el alumno en entornos diferentes a los de la empresa trabajada en el proyecto particular de cada grupo.

A lo largo del proyecto se realizarán exámenes individuales que pretenden garantizar que el alumno alcanza unos objetivos mínimos con el desarrollo del proyecto.

2) Lista de Entregables:

SEMANA	Entregables vinculados al proyecto
9	Examen de contenidos mínimos
10	Segundo entregable: Análisis del Corto Plazo Informe de revisión del segundo entregable Puesta en común del segundo entregable
11	Examen de contenidos mínimos
12	Tercer entregable: Análisis Global: Estado de Flujos
14	Entregable Final.
15	Presentación (poster + Transparencias) y Discusión de entregables finales

IV EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

1) Contexto General: Evaluación de Alumnos vinculados en el proyecto:

		% de Nota Final
1. Trabajo en Grupo (4 entregables)	Grupo	40%
2. Exámenes de contenidos mínimos (4 entregables)	Individual	20%
3. Prueba Final: Examen individual	Individual	40%

Evaluación del proyecto:

		% de Nota Final
1. Trabajo en Grupo (3 entregables)	Grupo	30%
2. Exámenes de contenidos mínimos (2 entregables)	Individual	10%

2) Detalles de Evaluación de los entregables vinculados al proyecto:

Entregables de Grupo vinculados al Proyecto	% Nota Final
<p>Análisis del corto plazo Cálculos de los Ratios de solvencia a CP Comentarios de los ratios Tabla de análisis de la variación del fondo de rotación Cálculo de periodos Comentario de la evolución: identificar si el origen de la variación viene explicado por factores asociados a la explotación o fuera de la misma. Relación con periodos y actividad.</p>	10%
<p>Análisis Global: estado de flujos Cálculos y evaluación de solvencia global Elaboración del Estado de flujos de efectivo Análisis rentabilidad liquidez Evaluación de ratios de solvencia dinámica</p>	10%
<p>Entregable FINAL. Los estudiantes, deberán incorporar las ideas de mejora que les han surgido de la lectura y redacción de informe de revisión de los entregables de otros grupos así como las recomendaciones realizadas por la revisión del profesor.</p> <p>Deberán incorporar unas conclusiones finales en base a las herramientas utilizadas en los entregables previos.</p> <p>Presentación y discusión de entregables finales</p> <p>Los estudiantes deberán preparar poster y transparencias para la presentación final conjunta de los trabajos de grupo.</p> <p>El profesor dirigirá una discusión sobre las herramientas de análisis y conclusiones de los diferentes trabajos en el que se requerirá la intervención de los diferentes participantes de cada grupo.</p>	10%

Entregables individuales vinculados al Proyecto: Examen de contenidos Mínimos	% de Nota Final
2 Exámenes de contenidos mínimos. (5%+ 5%) <ul style="list-style-type: none"> • Individual • Tipo test: se plantearán 10 cuestiones tipo test. • Es necesario superar el examen para superar la asignatura. Se solicitará un mínimo de 6 respuestas correctas. • Los alumnos que suspendan algún examen de contenidos mínimos podrán realizar un examen de "repesca" al final del curso. 	10%

3) Rúbricas de Evaluación:

Entregables de Grupo:

Entregables: Análisis del corto plazo Análisis Global: Estado de flujos	Elaboración de instrumentos de análisis 40%
	Análisis crítico y razonado de los resultados obtenidos con los instrumentos seleccionados 50%
	Formato y estructura del entregable 10%

Entregable Final y Defensa	Elaboración de instrumentos de análisis 20%
	Análisis crítico y razonado de los resultados obtenidos con los instrumentos de utilizados 30%
	Capacidad de síntesis y obtención de conclusiones 20%
	Formato y estructura del entregable 10%
	Defensa y discusión final 20%

Entregables Individuales:

Examen de contenidos Mínimos (individual)	
Test individual sobre contenidos mínimos. Se plantearán 10 cuestiones tipo test. Áreas Temáticas: <ul style="list-style-type: none">○ Solvencia y Variación de fondo de rotación.○ Estado de flujos de efectivo y capacidad de devolución	Se solicitará un mínimo de 6 respuestas correctas, para superar el examen.

V. RECURSOS

Durante la elaboración del proceso de los diferentes entregables el alumno contará con los siguientes recursos:

- **Apuntes básicos de la asignatura:**
 - Bibliografía recomendada (se adjunta en el anexo)
 - Transparencias del profesor,
- **Plataforma Moodle**
- **Página web de Registro Mercantil:** acceso a las cuentas anuales de la empresa objetivo del proyecto. www.registradores.org
- Acceso a la **base de datos SABI** (UPV/EHU). Podrán acceder a datos financieros y ratios de empresas del sector de la empresa que están analizando a fin enriquecer los comentarios realizados.
- **Hojas Excel básicas** preparadas por el profesor con objeto de reducir la parte más mecánica de construcción de las herramientas de análisis a utilizar.

ANEXO:

1. Bibliografía Básica

- BERNSTEIN, L. (1995): Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. Ed.S.
- GONZALEZ PASCUAL, J. (2008): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Ed. Pirámide, Madrid.
- MUÑOZ MERCHANT, ÁNGEL (2009): Análisis de Estados Financieros: Teoría y Práctica. Ediciones Académicas. 2ª Edición.
- MUÑOZ MERCHANT, ÁNGEL (2009): Análisis de Estados Financieros: Ejercicios y Test. Ediciones Académicas. 2ª Edición.

2. Bibliografía de Profundización

- BERNAL GARCÍA, J.J.; GARCÍA, D.: (2009) "Análisis económico-financiero a partir del nuevo PGC. Ratios financieros". Estrategia Financiera, nº 261, mayo 2009, págs.28-37.
- CASTILLO, D; CASTILLO R. (2009): "Una propuesta metodológica para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo". Técnica Contable, nº 719, mayo 2009, págs.26-39.
- ZUBIAURRE, M.A.; ALDAZABAL, M.E.; ZUBELZU, E. (2009): "Reflexiones en torno a los flujos de efectivo de las actividades de explotación en el NPGC". Técnica Contable, nº 716, febrero 2009, págs.62-75.

3. Publicaciones Periódicas

- Revista contable: www.revistacontable.wke.es Revista disponible en biblioteca:

4. Direcciones de Internet

- **Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas** www.icac.meh.es
Normativa Contable y de auditoría de obligado cumplimiento en España.
- **Página web de Registro Mercantil**: a fin de acceder a la cuentas anuales de la empresa objetivo del proyecto. www.registradores.org
- **Comisión Nacional del Mercado de Valores**: www.cnmv.es Acceso a cuentas anuales de empresas Cotizadas



Zubiaurre, M. (2013). ¿Le prestamos dinero a Project SA? – IKD baliabideak 5 -<http://cvb.ehu.es/ikd-baliabideak/ik/zubiaurre-5-2013-ik.pdf>



Reconocimiento – No Comercial – Compartir Igual (by-nc-sa): No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.