



baliabideak
material de aprendizaje



Introducción al Análisis Financiero de la Empresa

Sara Cabezudo Maeso

Cuaderno del estudiante

IKD baliabideak 4 (2012)



baliabideak

INDICE

1.) Pregunta detonante.....	3
2.) Normas de Evaluación	3
3.) Modelo de actividad.....	5
4.) Actividades propuestas	6

1.) Pregunta detonante

Os propongo el reto de responder a la siguiente pregunta:

¿Por qué pensáis que los datos económicos de las personas (como su sueldo) son privados mientras que los datos económicos de las empresas (como su beneficio) son públicos?

A priori parece que la respuesta es sencilla y que la podéis dar tras unos minutos de reflexión. Sin embargo, vamos a trabajar durante las próximas 5 semanas en ella, a través de la resolución de 13 actividades. Al final del tema compararemos la respuesta que habéis dado hoy con la que generaréis entonces.

Para resolverlas necesitáis tener acceso a moodle (os van a llegar instrucciones casi todos los días) y organizaros en grupos.

Estos grupos los vais a decidir entre vosotros con total libertad. Serán de 3 personas. Intentad que exista afinidad en la forma de trabajar entre los integrantes del grupo porque parte de la nota que vais a obtener dependerá del trabajo común del mismo. El único requisito a cumplir es que los 3 integrantes pertenezcan al mismo grupo de prácticas.

Se os va a entregar un contrato de compromiso del grupo que debéis devolver relleno y firmado, así como un modelo de acta de reuniones que iréis completando cada vez que el grupo se reúna a trabajar

2.) Normas de Evaluación

Antes de empezar a trabajar analizar la puntuación que conlleva cada una de las actividades y las normas de evaluación.

1. Es obligatorio realizar las 13 actividades. La falta de alguna de ellas implicará la no obtención de nota por evaluación continua.
2. En 5 actividades, únicamente se comprobará que el grupo ha realizado el trabajo solicitado. En las otras 8 actividades, se obtendrá una nota.
3. La suma máxima de los puntos que se pueden alcanzar será de 12. Esta puntuación será dividida entre 4 y sumada directamente al resto de las calificaciones para obtener la nota final.
4. Únicamente la actividad 12 tiene una nota mínima a conseguir (1,5 puntos sobre 3). El alumno que no obtenga esta calificación no podrá utilizar sus puntos en la nota final y tendrá que realizar un examen final más largo en el que se le evaluará sobre 7 en lugar de sobre 4.
5. En la siguiente tabla se distribuyen las puntuaciones máximas a obtener con cada una de las tareas

	Entregar		Evaluar	
	Grupo	Individual	Grupo	Individual

Actividad 1	X	
Actividad 2		1
Actividad 3		1
Actividad 4		1
Actividad 5	X	
Actividad 6	X	
Actividad 7		2
Actividad 8		1
Actividad 9		1
Actividad 10		1
Actividad 11	X	
Actividad 12		3 (min. 1.5)
Actividad 13	X	
Total		5

- Los puntos de calificación del grupo (máximo 5) se entregarán a los integrantes, que decidirán repartirlos entre los tres miembros del grupo de la forma que corresponda mejor al trabajo y esfuerzo aportado por cada uno de ellos.
- Las actividades evaluables escritas se calificarán siguiendo los criterios de la siguiente tabla:

INDICADORES		DESCRIPTORES		
		0,25	0,75	1
Correcta y Presentación estructura	Tiene fallos de estructura, faltas de ortografía y/o gramaticales importantes	Tiene algunos fallos en cuanto a estructura, ortografía y gramática. Empleo adecuado del vocabulario técnico	No contiene fallos ni en la estructura, ni gramaticales ni ortográficas. Empleo adecuado del vocabulario técnico	
Utilización del material propuesto	No emplea el material propuesto	Emplea el material propuesto de forma parcial	Emplea el material propuesto de la forma adecuada	
Corrección en la respuesta	La respuesta es incorrecta	La respuesta es parcialmente	La respuesta es correcta	

		correcta	
--	--	----------	--

8. La presentación oral se calificará de acuerdo con los siguientes indicadores (actividad 4)

Indicadores	Descriptor		
	0,25	0,75	1
Comunicación formal e informal	La comunicación informal está descuidada. La comunicación formal es muy pobre	Tanto la comunicación informal como la formal presentan algunos defectos	Tanto la comunicación informal como la formal son las correctas
Contenido del trabajo	El contenido no se ajusta al trabajo solicitado	El contenido no abarca el trabajo solicitado de forma íntegra	El contenido se ajusta perfectamente al trabajo solicitado
Medios audiovisuales	No se utilizan o se hace de forma errónea	Se utilizan pero presentan algunos fallos comunicativos	Se utilizan de la forma adecuada y no contienen ningún fallo
El mensaje llega a la audiencia	Los receptores no son capaces de repetir el mensaje	Los receptores no son capaces de repetir el mensaje en su totalidad	Los receptores son capaces de repetir el mensaje íntegramente

3.) Modelo de actividad

Cada una de las actividades se os presentará siguiendo este formato:

Pregunta a responder	
Presencial	No presencial
Individual	En grupo
Tipo de tarea	
Tiempo estimado trabajo alumno	

1. Descripción de la tarea
2. Tiempo
3. Resultados a obtener
4. Evaluación

Antes de comenzar una actividad fijaros bien en la cabecera. En la misma se os indica si la actividad la vais a realizar en el aula dentro de las horas de la asignatura (presencial) o bien fuera del aula (no presencial). También se os indica si el trabajo es individual o del grupo así como una estimación del tiempo que vais a tardar en realizarla.

El tipo de tarea aparece con un código. En la siguiente tabla tenéis la definición de cada una de ellas:

Tipo de actividad	
C1	Pretest de conocimiento que indica el punto de partida de los estudiantes
C2	Presenta un escenario-problema con el objeto de que los estudiantes puedan tomar conciencia del tema que van a trabajar
C3	Presenta el interés que puede tener el escenario-problema que involucra a los estudiantes en las actividades
C4	Hace que los estudiantes realicen un planteamiento cualitativo del problema
C5	Hace explícitas las preconcepciones de los estudiantes
C6	Hace que los estudiantes propongan diferentes estrategias de resolución
C7	Hace que analicen los resultados obtenidos
C8	Retroalimentación de lo aprendido, Evaluación
C9	Evaluación por escrito
C10	Aplicaciones tecnológicas

El tener en cuenta esta clasificación os ayudará a saber qué tipo de resultado debéis obtener.

4.) Actividades propuestas

ACTIVIDAD 1: ¿LAS CONSTRUCTORAS QUE HAN QUEBRADO NO SABÍAN HACER BUENOS EDIFICIOS?

Presencial X	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C1	
Tiempo estimado trabajo alumno	
<ul style="list-style-type: none"> • Presencial 1 hora 	

1. **Descripción del trabajo a realizar:** En grupos de 3 personas, reflexionar durante 10 minutos sobre la pregunta formulada. A continuación se os va a dar información sobre una empresa y sobre los datos de las empresas que quebraron en el año 2009. Contesta a la pregunta inicial, relacionando tus respuestas con lo visto en el tema 1 sobre la crisis financiera actual y en el tema 2 sobre la burbuja inmobiliaria.
2. **Tiempo:** Tenéis en total 30 minutos
3. **Resultados a obtener:** Redactar al menos 10 situaciones que han provocado la quiebra de las empresas. A continuación agruparlas en dos grandes bloques.
4. **Evaluación:** Esta tarea tendrá una valoración entre 0 puntos y 0,5 puntos.

INFORMACIÓN ADICIONAL

La empresa CONSTRUCCIONES SA se dedica a la construcción y venta de viviendas unifamiliares. Su forma de trabajar ha sido la misma durante los últimos 10 años. En primer lugar compran unos terrenos urbanizables a las afueras de las ciudades, a continuación los parcelan y ponen a la venta las viviendas unifamiliares bajo plano. A medida que las venden comienzan la construcción. Para ello, el propietario tiene que pagar un 10% del dinero al contado y unas letras mensuales de 500€. Esta cantidad de dinero no es suficiente para costear las obras por lo que la empresa acude al banco en busca de financiación. Este le adelanta parte del dinero de la obra. Cuando la vivienda está finalizada, la empresa cobra el resto del precio al propietario de la misma. Con este dinero cancela la deuda con el banco y el resto serán las ganancias obtenidas.

Este modelo de trabajo les ha funcionado hasta el año 2010. En ese momento, y teniendo en curso la construcción de 50 viviendas, el banco ha decidido que no

mantenía la financiación acordada en años pasados. Los dos primeros meses la empresa constructora ha podido ir pagando la materia prima necesaria y a los trabajadores con el dinero que tenía en sus cuentas corrientes más con las letras de los propietarios, pero a partir del tercer mes, al agotarse sus ahorros ya no ha podido mantener sus pagos. Inicialmente ha dejado de pagar a sus trabajadores, prometiéndoles el pago de las nóminas retrasadas dentro de tres meses. A continuación ha dejado de pagar la materia prima.

A partir de ese momento, los proveedores han dejado de suministrar material. Por otra parte, los trabajadores, que no pueden seguir con la obra debido a la falta de material y dado que no cobraban, exigen a la empresa que esta cierre para poder cobrar las indemnizaciones y el subsidio por desempleo. EL gerente trata de negociar con ellos. "las viviendas ya están vendidas, si las terminamos cobraremos el resto del precio y con eso podré pagar vuestros salarios". Sin embargo, sin materia prima no hay nada por lo que luchar. Finalmente la empresa acaba quebrando.

Datos quiebras año 2009

1. El 45% de las empresas que entraron en quiebra en el año 2009 fueron empresas del sector de la construcción
2. Eso se tradujo en 1.929 empresas
3. De estas, el 53% fueron constructoras, el 33% inmobiliarias, el 13% proveedores de material y el resto, industrias extractivas asociadas
4. El dinero que debían en su conjunto ascendía a 15.000 millones de euros.

ACTIVIDAD 2: ¿QUÉ PUEDO SABER DE MIS COMPETIDORES SIN SALIR DE MI HABITACIÓN?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 1)

Presencial X	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C2	
Tiempo estimado trabajo alumno Presencial: 1,5 horas	

1. Descripción de la tarea: En grupos de 3 personas encended el ordenador y seguir las instrucciones para acceder a la base de datos SABI. Una vez en ella, seleccionad la empresa constructora que más os atraiga y pensad que es vuestro competidor más peligroso. Tenéis delante toda su información económica-financiera, miradla con detenimiento y a continuación responded a las siguientes preguntas:

- **¿Cuánto dinero ha ganado vuestro competidor en el año 2010?**
- **¿Cuánto dinero ha pagado en concepto de salarios a sus trabajadores en el año 2010? ¿Les ha pagado más dinero que el año anterior?**
- **¿Cuánto capital tiene la empresa?**
- **¿En los últimos 3 años ha repartido dividendos entre sus accionistas?**
- **¿Ha pedido muchos préstamos?**
- **¿De los préstamos pedidos, cuántos los tiene que devolver en el año 2011?**
- **¿Cuánto dinero debe a sus proveedores?**
- **¿Sus ventas el año 2010 han crecido?**

A continuación seleccionad otras dos empresas y comparar los datos con la primera. Responded a dos últimas preguntas:

- **¿Qué similitudes encontráis entre la información de tenéis de las tres empresas?**
- **¿Qué diferencias existen?**

2. Tiempo: Para resolver esta actividad disponéis de 45 minutos.

3. Resultados a obtener: Una respuesta a las 10 preguntas formuladas en la que pongáis la información que se os pide así como de dónde la habéis obtenido.

4. Evaluación: Los grupos que sean capaces de responder adecuadamente a las 9 preguntas obtendrán una puntuación de 1.

ACTIVIDAD 3: ¿OS IMAGINÁBAIS QUE SER EL DIRECTOR FINANCIERO DE UNA CONSTRUCTORA ERA UN TRABAJO TAN DURO?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 1)

Presencial X	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C4	
Tiempo estimado trabajo alumno: 1 h	

1. Descripción de la tarea: A partir de ahora sois los Directores Financieros de la empresa AYUDA SA. Estáis inmersos en fantásticos proyectos que harán triunfar a vuestra empresa siempre y cuando consigáis llevarlos a buen término. Leed atentamente la situación financiera en la que os encontráis y responded a las preguntas que vienen a continuación.

2. Tiempo: Tenéis 1 hora para decidir qué necesitáis, de dónde lo vais a obtener y qué información os falta.

3. Resultados a obtener: Vuestro objetivo es decidir cuantos fondos necesita vuestra empresa, cuándo los va a necesitar, cuándo los podrá conseguir, cuáles serían las fórmulas de financiación más indicadas y a dónde deberían dirigirse para solicitarlas. Y recordad, la mejor financiación será aquella que permita cubrir las necesidades al mejor coste posible.

4. La evaluación: La nota sobre esta actividad será sobre 1 punto calificándose a los tres miembros del equipo igual. Para determinar la nota se empleará la tabla que aparece al final de las actividades.

La empresa AYUDA SA se dedica a la construcción tanto de edificaciones residenciales como de pabellones industriales en la CAPV. Se constituyó con un capital de 500.000 € en el año 1990 habiendo obtenido el año pasado unos beneficios de 150.000 €. Este dinero todavía está en su poder y el director financiero no ha decidido qué hacer con él.

La empresa la fundaron 4 socios. Tres de los mismos aportaron 100.000 € cada uno y el cuarto socio el resto.

En la actualidad tiene la posibilidad de comprar unos terrenos que ya han sido calificados como urbanizables a las afueras de Hernani y en los que han proyectado la construcción de 3 bloques de pisos de 6 plantas cada uno de ellos que quedarían divididos en 80 pisos de 90 metros cuadrados cada uno de ellos. El precio unitario sería de 400.000 euros y se empezarían a vender

una vez obtenido el permiso de edificación e iniciadas las obras.

Los costes de la operación los han dividido en tres apartados: compra de los terrenos 1.200.000 €, maquinaria necesaria que se debería adquirir (la empresa ya posee el resto de la maquinaria necesaria) 80.000 €, coste de la materia prima 600.000 € y coste de la mano de obra 600.000 €.

El plazo para comenzar las obras se estima en 1 mes a partir de la adquisición del terreno. La obra se terminaría en 18 meses y se espera haber vendido el 50% de los pisos para ese momento.

Preguntas:

- 1. ¿Cuánto dinero necesita solicitar la empresa?**
- 2. ¿En qué momento necesita cada cantidad?**
- 3. ¿Dónde lo podría conseguir?**
- 4. ¿Cuándo podría devolverlo?**
- 5. ¿Os imaginabais que el trabajo del Director Financiero era tan duro?**

ACTIVIDAD 4: ¿UN EURO SIEMPRE ES UN EURO?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 1)

Presencial X	No presencial X
Individual X	En grupo X
Tipo de tarea C8	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 4 horas No presencial: 5 horas	

PARTE 1

1. Descripción: En el siguiente cuadro aparecen las 10 fuentes de financiación que más emplean las empresas de la construcción.

1. Reservas
2. Amortización
3. Emisión de acciones
4. Emisión de obligaciones
5. Leasing y renting
6. Proveedores
7. Factoring
8. Descuento de letras y líneas de descuento
9. Préstamos constructor
10. Otro tipo de préstamos bancarios y líneas de crédito

Dentro de esta clasificación tú eres el responsable de la fuente de financiación que se te ha enviado a tu cuenta de correo personal. Utilizando esta información como punto de partida, transfórmala como te parezca más adecuado y amplíala con la información que creas conveniente antes de la próxima clase.

2. Tiempo: Debes dedicar alrededor de 1 hora en realizar este trabajo.

3. Resultados a obtener: Al terminar esta parte de la actividad debes dominar tu fuente de financiación y traer a clase un esquema de los aspectos más importantes, un listado con las dudas que te hayan surgido y la respuesta a esta pregunta:

¿Un euro de financiación siempre vale un euro?:

- Coste de tu fuente de financiación (intereses que te cobran)
- Poder del prestamista en la toma de decisiones de la empresa

- Plazo de devolución del dinero
- Quien presta el dinero

PARTE 2

1. Descripción: Busca a las otras 4 personas que han preparado la misma fuente de financiación que tú. Poned en común vuestras dudas e intentad aclararlas entre vosotros. Haced entre todos un esquema con toda la información obtenida. A continuación preparad el material para hacer una presentación ante el resto de la clase de 10 minutos. Vuestro objetivo es que las personas que no hayan analizado esa fuente de financiación sepan lo máximo posible de la misma tras vuestra presentación.

2. Tiempo: En preparar la presentación, aprendéroslo y hacerla en clase deberíais tardar 2 horas cada uno.

3. Resultado a obtener: Hacer una presentación aplicando todos los conocimientos adquiridos sobre como hablar en público en las prácticas 1 y 2. En la última transparencia debéis responder a la pregunta sobre el valor de 1 euro.

4. Evaluación: Esta parte de la actividad se evaluará en función de la tabla de evaluación que aparece en el anexo.

PARTE 3:

1. Descripción: En moodle tenéis a vuestra disposición apuntes sobre las 10 fuentes de financiación. Vuestra tarea en este caso es estudiarlos para el control de la siguiente clase.

2. Tiempo: 3 horas de estudio individual

3. Resultados a obtener: Poder responder correctamente a las preguntas del control

4. Evaluación: Nota obtenida en el control.

ACTIVIDAD 5: ¿CÓMO ORDENO TODA LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA PARA QUE CUALQUIER PERSONA LA PUEDA ENTENDER?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 2)

Presencial	No presencial X
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C4 y C5	
Tiempo estimado trabajo alumno: No Presencial: 1 hora	

1. Descripción de la actividad: En el siguiente cuadro aparecen varias operaciones que ha realizado la empresa AYUDA SA a lo largo de estos últimos meses. En grupos de 3 personas resumid esta información utilizando para ello únicamente conceptos y números.

1. Tiene un local en la calle Garibay valorado en 15.400 euros.
2. Tiene almacenada materia prima que compró por 6000 €. Sin embargo, si la tuviese que comprar hoy en día tendría que pagar 10.000 € por ella
3. Se han vendido 100.000 unidades de producto a un precio de 2 €
4. La empresa se ha constituido con un capital de 15.000€ y tiene unas reservas de 4.898 €
5. La empresa Matías S.A. le debe 600 €. Esta deuda la tiene que hacer efectiva dentro de 3 meses con el pago de una letra de cambio.
6. Los gastos de electricidad, agua y gas han ascendido a 4.300€
7. El mobiliario (3 mesas, 8 sillas y 2 ordenadores) está valorado en 3.000 €
8. La amortización del inmovilizado de este año asciende a 500€. Es el tercer año que lo amortiza.
9. Debe a su principal proveedor 900 €
10. Tiene invertido 4.750 € en un fondo de inversión a 6 meses
11. Dicho fondo le ha dado este año unos ingresos financieros de 100€
12. En su cuenta corriente del Banco Santander tiene 240€ y en la Kutxa 1.500€
13. Debe del mobiliario 520€ (a pagar en 5 meses)

14. **Al Banco Zaragozano le debe 5.000 € por un préstamo que solicitó para pagar el local. Esta deuda la tiene que pagar dentro de 3 años. Los gastos financieros anuales son del 4%**
15. **Los sueldos han ascendido a 35.000€**
16. **El impuesto de sociedades es del 28%**
17. **Para hacer una unidad de producto se necesitan 3 unidades de materia prima A y 2 unidades de materia prima B (la materia prima A cuesta 0,25 y la materia prima B cuesta 0,4)**

2. Tiempo: Debéis dedicar a esta actividad 1 hora y traed el resultado a la próxima clase

3. Resultado a obtener: Anotación lo más precisa posible de la información financiera de la empresa utilizando para ello únicamente conceptos y números. No está permitido emplear ningún símbolo (ni sumas, ni restas, ni flechas...). Esta información la deberéis traer cada uno de vosotros 1 copia cada uno) a la siguiente clase.

4, Evaluación: 0 si el trabajo no ha sido realizado, 1 si se ha realizado adecuadamente.

ACTIVIDAD 6: ¿EN QUÉ ASPECTOS NOS TENEMOS QUE PONER DE ACUERDO PARA TRANSCRIBIR TODOS EXACTAMENTE LA MISMA INFORMACIÓN?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 2)

Presencial x	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C4	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1,5 horas	

1. Descripción: Para realizar esta tarea tenéis que formar grupos de 3 personas que cumplan las siguientes condiciones: 1) no haber estado juntos en la actividad anterior, 2) haber traído a clase la actividad anterior. Una vez en grupos compartís la información que habéis traído y os la explicáis entre vosotros. Buscad las similitudes y las diferencias existentes. Por último, llegad a acuerdos sobre qué tipo de normas vais a seguir en el futuro para transcribir todos la misma información. Podéis probar que funcionan inventando supuestos y pasándolos al formato acordado para comprobar que todos escribís lo mismo. Por último pasad las normas a los post-it.

2. Tiempo: En total tenéis 1 hora y media. Utilizad 20 minutos para reflexionar sobre el trabajo traído, 10 minutos para buscar las similitudes y las diferencias y los últimos 30 minutos para acordar normas y pasarlas a los post.it.

3. Resultados a obtener: Tantos post-it como normas halláis necesitado para tener unas transcripciones idénticas.

4. Evaluación: 0 si no se realiza, 1 si se realiza

ACTIVIDAD 7: ¿CÚAL ES LA MEJOR "CHULETA" PARA UN CONTABLE?
(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 2)

Presencial x	No presencial x
Individual x	En grupo X
Tipo de tarea C8	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 3 horas No presencial: 5 horas	

1. Descripción de la tarea: En la actividad anterior hemos visto que era necesario tener normas que nos permitan dar el mismo nombre a las mismas cosas, normas para ordenar la información y normas para valorar cada bien de la empresa. ¿Dónde está toda esta información? ¿Cuál es la "chuleta" a la que deberías recurrir si fueras el contable de una empresa? La respuesta es el Plan General Contable. Dado que estudiar este documento excede los objetivos de este curso, lo vamos a sustituir por un resumen. Este resumen ha sido dividido en tres partes de una dificultad similar.

En tu correo has recibido el apartado del que eres responsable. Debes estudiarlo y elaborar para la próxima clase un esquema. Anota igualmente las dudas que te hayan surgido y que no puedas resolver por tu cuenta.

2. Tiempo: Dedicar a esta tarea 2 horas

3. Resultados a obtener: Comprender y saber explicar el apartado de teoría del que eres responsable, así como haber detectado los aspectos que te causan más dificultades. Elaborar ejemplos diferentes de los que aparecen en los apuntes para ilustrar tus explicaciones, un esquema y un listado de dudas. Todo ello se entregará al comenzar la siguiente clase.

4. Evaluación: 1 si se realiza el trabajo, 0 si no se realiza.

2 parte de la actividad:

1. Descripción de la tarea: Reúnete con todas las personas que hayan analizado la misma información que tú y plantéales tus dudas. Tenéis 20 minutos para aclarar entre todos los aspectos más importantes.

A continuación reúnete con el mismo grupo de la actividad anterior. Por turnos explicaros cada una de las partes de teoría en orden. Ayudaros de los esquemas que habéis preparado. Haced hincapié en los apartados que os hayan parecido más

difíciles o en los que os hayan surgido dudas. Tenéis en total 45 minutos. Después deberéis responder a tres preguntas que serán calificadas.

2. Tiempo: 20 minutos en grupos de expertos, 45 minutos en grupos de trabajo, 10 minutos para responder a las preguntas.

3. Resultados a obtener: Ser capaces de responder adecuadamente a las preguntas que se os formulen.

4. Evaluación: Puntuación en función de las respuestas correctas. Máximo 1 punto.

3 parte de la actividad

1. Descripción de la tarea: Se os han entregado 5 ejercicios, en grupos pero fuera del horario de clase deberéis resolverlos adecuadamente. Todas las dudas que os surjan las podéis plantear en la tutoría. En la próxima clase se os entregará un ejercicio a resolver en el momento, sin apuntes delante que será evaluado.

2. Tiempo: El tiempo estimado para resolver los 5 ejercicios es de 4 horas. El tiempo estimado para aprender la teoría y poder resolverlo sin apuntes es de 1 hora.

3. Resultados a obtener: Ser capaz de resolver el problema a evaluar correctamente.

4. Evaluación: El ejercicio se evaluará sobre 2 puntos.

ACTIVIDAD 8: ¿TODAS LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS DE UNA EMPRESA QUEDAN REFLEJADAS EN SUS CUENTAS CONTABLES?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 2)

Presencial x	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C6	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1,5 horas No presencial: 3 horas	

Cuaderno del Alumno parte 1

1. Descripción del trabajo a realizar: Invéntate una serie de actividades de inversión y financieras para una supuesta empresa. Una vez que las haya redactado, tradúcelas a un balance y a una cuenta de pérdidas y ganancias.

Antes de seguir adelante, comprueba: que todas las partidas vistas en clase del balance y de la CPyG tienen datos. De no ser así, invéntate una nueva situación e inclúyela en el enunciado.

Comprueba también que las cuentas están cuadradas. De no ser así, modifica el enunciado nuevamente hasta conseguir que el activo y el pasivo sumen la misma cantidad.

2. Tiempo: Este trabajo lo deberías realizar en unas 3 horas.

3. Resultados a obtener: Esta actividad habrá que traerla para la próxima sesión impresa de la siguiente forma: en una hoja el enunciado y en otra hoja el enunciado y la solución. El resto de las tareas de esta actividad se realizarán en clase y la información se os distribuirá en ese momento.

4. Evaluación: Esta tarea será evaluada como con un 0 o un 1. Para obtener el 1, todas las cuentas deberán tener un valor, todos los valores deberán tener por detrás una información y las cuentas deberán de estar cuadradas. Obviamente, todo lo anterior no podrá contener errores contables.

Parte 2:

1. Descripción de la tarea: Tienes delante de ti el enunciado elaborado por uno de tus compañeros. Traduce esta información a un balance y a una CPy G. Al terminar entrégala al profesor. Para ello, no puedes tener delante ningún apunte.

2. Tiempo: 30 minutos

3. Evaluación: 0 si contiene errores, 1 si realizas el ejercicio sin ningún error.

Parte 3:

1. **Descripción de la tarea:** Tienes delante de ti dos ejercicios elaborados por compañeros tuyos y resueltos por otros dos. Corrige los errores que detectes.

2. Tiempo: 30 minutos

3. Evaluación: 1 si haces la tarea correctamente, 0 si cometes algún error.

ACTIVIDAD 9: ¿SI FUESES EL DIRECTOR DEL BANCO, EN QUÉ TE FIJARÍAS PARA DECIDIR SI PRESTAS O NO DINERO A UNA EMPRESA?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 3)

Presencial x	No presencial
Individual X	En grupo X
Tipo de tarea C5 y C6	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1,5 horas No presencial: 1 hora	

1 Parte de la actividad

1. Descripción de la tarea: Durante la próxima hora y media sois los directores una sucursal bancaria, pongamos que del Santander. Esta mañana han pasado por vuestro despacho los directores financieros de tres constructoras y cada uno de ellos, por motivos diferentes os ha solicitado un préstamo de 1.000.000 a devolver dentro de 5 meses. Para poder justificar vuestra decisión les habéis pedido a cada uno de ellos el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del último año, información que ya os ha llegado por email. Teniendo en cuenta lo que obra en vuestro poder debéis tomar dos decisiones:

- ¿A qué empresas les prestaríais el dinero?
- ¿A qué tipo de interés? (para responder a esta pregunta consultad por Internet el precio del Euribor de hoy).

Constructora 1:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ventas	3.650.000
- Gastos de personal	645.000
- Gastos de materia prima	1.000.000
- Suministros y servicios exteriores	537.323
- Amortización	600.000

BAlI **867.677**

- gastos financieros	78.555
+ ingresos financieros	35.674
BAI	824.796
-Impuestos (28%)	
Resultado neto	593.853

Balance

ACTIVO			PASIVO		
INMOVILIZADO 6.342.669			PATRIMONIO 3.154.732		NETO
Inmovilizado	material		Capital		
8.046.895			2.320.879		
Inmovilizado	financiero		Reservas		
895.774			240.000		
-Amortización acumulada	-		Resultado		
2.600.000			593.853		
ACTIVO	CORRIENTE		PASIVO	NO	CORRIENTE
3.708.659			3.237.539		
Existencias			Prestamos	a	lp
589.760			2.689.000		
Clientes			Acreeedores	a	lp
2.645.899			500.674		
Inversiones	financieras	cp	Provisiones		
450.000			47.865		
Tesorería			PASIVO		CORRIENTE
23.000			3.659.057		
			Préstamos	a	cp
			1.678.400		
			Proveedores		
			1.980.657		
TOTAL ACTIVO	10.051.328		TOTAL PASIVO		10.051.328

Constructora 2:
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ventas	3.650.000
- Gastos de personal	645.000
- Gastos de materia prima	1.500.000
- Suministros y servicios exteriores	537.323
- Amortización	600.000
BAlI	367.677
- gastos financieros	78.555
+ ingresos financieros	35.674
BAl	324.796
-Impuestos (28%)	
Resultado neto	233.853

Balance

ACTIVO			PASIVO		
INMOVILIZADO			PATRIMONIO		NETO
6.342.669			3.154.732		
Inmovilizado	material		Capital		
8.046.895			2.320.879		
Inmovilizado	financiero		Reservas		
895.774			600.000		
-Amortización acumulada	-		Resultado		
2.600.000			233.853		
ACTIVO	CORRIENTE		PASIVO	NO	CORRIENTE
3.708.659			4.237.539		
Existencias			Prestamos	a	lp
589.760			3.689.000		
Clientes			Acreeedores	a	lp
2.645.899			500.674		
Inversiones	financieras	cp	Provisiones		

450.000	47.865		
Tesorería	PASIVO	CORRIENTE	
23.000	2.659.057		
	Préstamos	a	cp
	1.678.400		
	Proveedores		
	980.657		
TOTAL ACTIVO	10.051.328	TOTAL PASIVO	10.051.328

Constructora 3:
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ventas	4.650.000
- Gastos de personal	645.000
- Gastos de materia prima	1.000.000
- Suministros y servicios exteriores	537.323
- Amortización	600.000

BAlI **1.867.677**

- gastos financieros 78.555

+ ingresos financieros 35.674

BAl **1.824.796**

-Impuestos (28%)

Resultado neto 1.313.853

Balance

ACTIVO			PASIVO		
INMOVILIZADO			PATRIMONIO		NETO
7.062.669			3.874.732		
Inmovilizado	material		Capital		
8.046.895			2.320.879		
Inmovilizado	financiero		Reservas		
1.615.774			240.000		
-Amortización acumulada		-	Resultado	del	año
2.600.000			1.313.853		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
3.708.659			2.237.539		
Existencias			Prestamos	a	lp
589.760			1.689.000		
Clientes			Acreeedores	a	lp
2.645.899			500.674		
Inversiones	financieras	cp	Provisiones		

450.000	47.865		
Tesorería	PASIVO	CORRIENTE	
23.000	4.659.057		
	Préstamos	a	cp
	1.678.400		
	Proveedores		
	2.980.657		
TOTAL ACTIVO	10.771.328	TOTAL PASIVO	10.771.328

2. Tiempo: 30 minutos

3. Resultados a obtener: Contestar a las dos preguntas para cada una de las constructoras argumentando vuestra respuesta (es decir, indicando qué valores del balance y de la CPyG son los que habéis tenido en cuenta para tomar vuestras decisiones)

2. Parte de la actividad

1. Descripción de la tarea: A continuación tienes 7 hojas de teoría que te dan las pautas para responder mejor a la pregunta de esta actividad. Léelas atentamente, apréndetelas y haz un resumen. Con este material vuelve a reunirte con el resto del grupo y vuelve a analizar las tres empresas.

2. Tiempo: Dedicar 1 hora a estudiar la teoría por tu cuenta y otra hora en grupo para decidir a qué empresa financiáis y a cual no.

3. Resultados a obtener: Realiza para cada empresa el cálculo de todos los ratios y redacta los argumentos que llevan al grupo a dar la financiación o a denegarla.

4. Evaluación: Se evaluará la respuesta correcta sobre un máximo de 1 punto.

ACTIVIDAD 10: ¿PODRÉ PAGAR MIS DEUDAS?	
(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 3)	
Presencial X	No presencial
Individual X	En grupo
Tipo de tarea C8	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1,5 horas No presencial: 1 hora	

1. Descripción de la tarea: En la actividad anterior habéis aprendido a calcular a través de ratios si una empresa podrá hacer frente a las deudas del próximo año tranquilamente o si puede tener problemas. En esta actividad, de forma individual vais a aplicar este conocimiento a los ejercicios que resolvisteis en la actividad 7. Para cada uno de ellos debéis responder a dos preguntas:

- ¿Podré pagar las deudas?
- En caso de prever dificultades para realizar dichos pagos futuros, ¿Puedo tomar decisiones que mejoren la solvencia de mi empresa?

El formato que debéis emplear es el de un informe financiero. El primer paso será calcular todos los ratios. A continuación redactáis esta información de la siguiente forma:

Párrafo 1: comentar los tres ratios del activo.

Párrafo 2: comentar los dos ratios del pasivo

Párrafo 3: proponer soluciones para mejorar la empresa

2. Tiempo: Vais a disponer del tiempo de la clase de hoy para resolver los ejercicios. Los que no os dé tiempo hoy los termináis en casa y los entregáis al comenzar la siguiente clase.

3. Resultados a obtener: Un informe de unas 300 palabras para cada empresa analizando la situación financiera de la misma

4. Evaluación: 1 si se realiza la actividad correctamente.

ACTIVIDAD 11: ¿DEBERÍA ENDEUDARME MÁS?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 3)

Presencial X	No presencial
Individual	En grupo X
Tipo de tarea C4	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1 hora	

1 parte

1. Descripción de la tarea: Acabáis de ganar 6000€ en la bonoloto. Dado que en este momento no necesitáis el dinero, habéis tomado la decisión de invertirlo en Bolsa comprando acciones del Santander para venderlas dentro de 1 año e iros de viaje. Todo el grupo está de acuerdo con esta decisión, sin embargo, discrepáis en un punto. Algunos de vosotros pensáis que lo mejor es invertir únicamente el dinero que os ha tocado, mientras que otros, queréis ir al banco y pedir otros 6000 € prestados para poder invertir el doble. Para tomar una decisión, debéis saber que el banco os cobra un interés anual del 5%. Pensad que las acciones pueden subir de valor, pero que también pueden bajar. Haced los cálculos para ambos casos, por ejemplo suponiendo primero que suben un 10% y después suponiendo que bajan un 10%.

2. Tiempo: Para tomar la decisión, hacer los cálculos y argumentar vuestra respuesta tenéis 30 minutos.

3. Resultados a obtener: Un informe redactado sobre la situación final de la inversión para las dos alternativas (invertir 6000 ó invertir 12000) y para las dos situaciones (que la bolsa baje un 10% o que suba un 10%).

2 Parte

1. Descripción de la tarea: Se os ha distribuido la teoría sobre el concepto de apalancamiento financiero. Por favor, leedlo y aplicadlo a vuestro problema de qué cuanto dinero invertir en Bolsa.

2. Tiempo: Tenéis 15 minutos para volver a argumentar sobre la conveniencia de invertir 6000 € o 12.000€.

3. Resultado a obtener: Reescribir el informe anterior introduciendo en el mismo el concepto de apalancamiento financiero.

4. Evaluación: 0 si no se realiza, 1 si se realiza

ACTIVIDAD 12: ¿CUÁNTO HE APRENDIDO?

(ACTIVIDAD RELACIONADA CON EL NIVEL DE CONOCIMIENTOS 1,2 Y 3)

Presencial X	No presencial
Individual X	En grupo
Tipo de tarea C4	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 1,5 horas No presencial: 7 horas	

1. Descripción de la actividad: Control con toda la materia del tema.

2. Evaluación: La evaluación será sobre 3 puntos. Para liberar materia será imprescindible obtener en el examen al menos un 1,5.

ACTIVIDAD 13: ¿POR QUÉ PENSÁIS QUE LOS DATOS ECONÓMICOS DE LAS PERSONAS (COMO SU SUELDO) SON PRIVADOS MIENTRAS QUE LOS DATOS ECONÓMICOS DE LAS EMPRESAS (COMO SU BENEFICIO) SON PÚBLICOS?

Presencial X	No presencial
Individual X	En grupo
Tipo de tarea C7	
Tiempo estimado trabajo alumno: Presencial: 15 minutos	

1. Descripción de la tarea: Ya respondisteis a esta pregunta al iniciar el tema y ahora se os pide que volváis a hacerlo. Tenéis para ello tantos post-it como queráis. Lo que se os pide es que individualmente pongáis un motivo por el que la información de las empresas es pública en cada post-it. Intentad sintetizar cada una de las respuestas en el menor número de palabras posibles. A continuación las vamos a pegar en la pizarra agrupándolas por similitud.

2. Tiempo: Tenéis 5 minutos para hacerlo

3. Resultados a obtener: tantos post-it escritos como motivos seáis capaces de razonar

4. Evaluación: Esta actividad no se evaluará de ninguna forma.



Cabezudo, S. (2012). Introducción al Análisis Financiero de la Empresa – IKD baliabideak 4 - <http://cvb.ehu.es/ikd-baliabideak/ik/cabezudo-4-2012-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.