FITXA IDENTIFICATIVA

Dades de l'Assignatura	
Codi	35890
Nom	Anàlisi d'estats financers
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2017 - 2018

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business	10 - Contabilidad Financiera y de Gestión	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
MERELLO GIMENEZ, PALOMA	44 - Comptabilitat

RESUM

Anàlisi dels Estats Financers és un curs de comptabilitat de nivell avançat orientat a estudiants matriculats en el grau de Negocis Internacionals. El curs està dissenyat per a estudiants que tenen un bon coneixement de la comptabilitat financera, així com de finances. Està estructurat en tres parts amb vuit temes:

* Part 1: introdueix la problemàtica i proporciona un marc ampli per a l'anàlisi del negoci i la valoració basat en l'anàlisi dels estats financers.

* Part 2: descriu les principals eines per a utilitzar en l'anàlisi del negoci.

* Part 3: aplica les esmentades eines a una varietat de decisions econòmiques. El curs té una dimensió tant pràctica com teòrica mitjançant les quals es pretén entendre, des de la perspectiva dels visitants principalment, com utilitzar els estats financers en una varietat de contextos de decisió i valoració del negoci.

En concloure el curs els estudiants han de:

· Tenir un bon coneixement de les limitacions i restriccions dels estats financers, i

· Ser capaços d'utilitzar els estats financers per prendre decisions econòmiques en una àmplia varietat de situacions referides al negoci.

CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

Els alumnes han de saber elaborar els comptes anuals de qualsevol empresa o entitat, així com conèixer els diferents formes que existeixen per finançar l'activitat d'una empresa o entitat.

COMPETÈNCIES

1314 - Grau de Negocis Internacionals/ International Business

- Elaborar, interpretar i analitzar la informació comptable de les empreses.
- Utilitzar la informació econòmic i financera de l'empresa per prendre decisions.
- Desenvolupar la capacitat per a l'elaboració i defensa d'informes que contribuïsquen a la presa de decisions d'agents públics i privats.
- Conèixer els distints usuaris interns i externs i les seues necessitats informatives.
- Conèixer els distints estats financers de l'empresa.
- Conèixer les eines d'anàlisi d'estats financers.
- Calcular i analitzar les distintes ràtios de situació financera i liquiditat de l'empresa i la seua capacitat predictiva.
- Calcular i analitzar les distintes accepcions de rendibilitat.
- Conèixer i analitzar altres fonts d'informació interna i externa que intervenen en els distints models de decisió.

RESULTATS DE L'APRENENTATGE

Coneixement i comprensió dels estats financers de l'empresa, individuals i del grup, i utilització de les diferents eines d'anàlisi per prendre decisions d'inversió o finançament, preveure la viabilitat d'activitats o inversions, predir la situació de solvència i liquiditat de l'empresa i preveure necessitats i fonts de finançament.

En general el / la alumne / a és capaç d'utilitzar la informació comptable per a la presa de decisions de gestió interna utilitzant la comptabilitat de gestió i els estats financers com a usuari intern, així com d'utilitzar informació financera perquè els usuaris externs (inversors de capital, creditors, treballadors, competidors, institucions, etc.) prenguin les seves decisions en les seves relacions amb l'empresa.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. INTRODUCCIÓ

1. El marc per analitzar l'empresa a través de l'anàlisi d'estats financers
1.1. Com abordar l'anàlisi d'estats financers: de les activitats del negoci als estats financers i dels estats financers a les activitats
1.2. Anàlisi de l'estratègia corporativa
1.3. Els usuaris de l'anàlisi d'estats financers i les seves decisions

2. EINES D'ANÀLISI

2. Anàlisi comptable
2.1. Els comptes anuals. Contingut i estructura.
2.2. Comptabilitat de meritació vs. comptabilitat de caixa: el balanç de situació i el compte de resultats vs. l'estat de fluxos de tresoreria (cash flow)
2.3. Comunicació a través dels estats financers
2.4. El paper de les normes comptables
2.5. Anàlisi de la qualitat de les dades comptables

3. Anàlisi financera I
3.1. La rendibilitat financera o del net (return on equity - ROE)
3.2. La rendibilitat econòmica o dels actius (return on investment - ROI - o return on assets-ROA-)
3.3. La descomposició del ROE i ROA: els portadors del benefici
3.4. L'impacte de l'endeutament financer sobre el ROE. efecte palanquejament

4. 4: Anàlisi financera II
4.1. Anàlisi del capital circulant (working capital)
4.2. La liquiditat a curt termini
4.3. La solvència a llarg termini
4.4. Ràtios i anàlisi financera

5. Anàlisi financera III
5.1. Estats de fluxos de tresoreria (cash flow)
5.2. Anàlisi del flux de caixa

6. Anàlisi predictiu
6.1. Predicció a curt termini
6.2. Predicció a llarg termini

6.3. Anàlisi del punt mort o d'equilibri

3. L'ANÀLISI FINANCER I LA PRESA DE DECISIONS D'INVERSIÓ I FINANÇAMENT

7. Anàlisi aplicada a la valoració d'empreses i participacions en el capital
7.1. Anàlisi de participacions en el capital i eficiència del mercat
7.2. Anàlisi fonamental vs Anàlisi tècnica
7.3. Valoració basada en dades comptables
7.4. Fusions i adquisicions

8. Anàlisi aplicada a les decisions de finançament
8.1. Mercat de financement
8.2. Procés d'anàlisi creditici
8.2. Predicció de les dificultats financeres

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Elaboració de treballs en grup	25,00	0
Estudi i treball autònom	25,00	0
Lectures de material complementari	10,00	0
Preparació de classes de teoria	15,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	15,00	0
TOTAL	**150,00**	

METODOLOGIA DOCENT

En primer lloc es realitzarà una lliçó magistral participativa, per presentar a l'aula els continguts teòrics essencials.

L'aplicació pràctica dels continguts teòrics impartits tindrà lloc a les classes pràctiques on es resoldran problemes i es realitzarà l'estudi de casos amb aplicació de tècniques, així com presentacions orals, debats individuals o / o en equip.

D'altra banda, l'alumne anirà consolidant els coneixements sobre la matèria amb el seu treball autònom supervisat i basat en la lectura i valoració d'informes, realització d'exercicis i / o projectes individuals i / o en equip. Sense deixar de banda que l'alumne haurà d'estudiar i realitzar proves escrites i / o orals.

AVALUACIÓ

Hi haurà un examen final al concloure el curs que comprendrà tots els temes indicats en el programa. L'examen avaluarà els coneixements tant teòrics com pràctics dels estudiants, suposant una valoració del 70% de la nota. Per a aprovar l'assignatura es requerix obtindre 5 punts sobre un total de 10 punts en l'examen final. Els estudiants que no superen este examen tindran una altra oportunitat en la segona convocatòria.

A més, els estudiants han de realitzar durant el curs i en equip (màxim 3 alumnes) un estudi d'un cas davall la supervisió del professorat. Este treball tindrà una valoració respecte a la nota final del 30%. Este treball tindrà la consideració de "no recuperable", per la qual cosa la nota obtinguda serà vàlida per a ambdós convocatòries d'un mateix curs acadèmic.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- PALEPU, K.G., P.M. HEALY, y V.L. BERNARD (2004) Análisis y valuación de negocios mediante estados financieros. Segunda edición. Thomson (Ref. PHB)
- PALEPU, K.G. P.M. HEALY and E. PEEK (2012) Business Analysis and Valuation IFRS edition, South Western Cengage Learnings (Ref PHP)
- ARCHEL DOMENECH, P., LIZARRAGA DALLO, F., SÁNCHEZ ALEGRÍA, S. y CANO RODRÍGUEZ, M. (2010). Estados Contables. Elaboración, análisis e interpretación. Editorial Pirámide.
- GARRIDO MIRALLES, P. e ÍÑIGUEZ SÁNCHEZ, R. (2013). Análisis de Estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. Editorial Pirámide.

Complementàries

- Penman, S.H. Financial Statement Analysis and Security Valuation. 5th ed. New York: McGraw-Hill.