

**FICHA IDENTIFICATIVA****Datos de la Asignatura**

Código	35890
Nombre	Análisis de Estados Financieros
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2019 - 2020

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business	Facultad de Economía	3	Segundo cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business	10 - Contabilidad Financiera y de Gestión	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
GALLEN ORTIZ, MARIA LUISA	44 - Contabilidad

RESUMEN

Análisis de Estados Financieros es una asignatura de carácter troncal que se imparte en tercer curso, segundo semestre, con el objetivo de desarrollar una metodología que permita analizar y comprender la situación patrimonial y financiera de las empresas, así como la capacidad de generación de recursos para poder tomar decisiones económicas.

El curso tiene una dimensión tanto práctica como teórica mediante las cuales se pretende entender, principalmente desde la perspectiva de los usuarios externos, cómo utilizar los estados financieros en una variedad de contextos de decisión y valoración del negocio. Al concluir el curso los estudiantes deberán:

- Entender las limitaciones y restricciones de los estados financieros, y



- Ser capaces de utilizar los estados financieros para tomar decisiones económicas en una amplia variedad de situaciones referidas al negocio.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

Los alumnos deben de saber elaborar las cuentas anuales de cualquier empresa o entidad, así como conocer los diferentes formas que existen para financiar la actividad de una empresa o entidad.

COMPETENCIAS

1314 - Grado de Negocios Internacionales/ International Business

- Elaborar, interpretar y analizar la información contable de las empresas.
- Utilizar la información económico financiera de la empresa para tomar decisiones.
- Desarrollar la capacidad para la elaboración y defensa de informes que contribuyan a la toma de decisiones de agentes públicos y privados.
- Conocer los distintos usuarios internos y externos y sus necesidades informativas.
- Conocer los distintos estados financieros de la empresa.
- Conocer las herramientas de análisis de estados financieros.
- Calcular y analizar los distintos ratios de situación financiera y liquidez de la empresa y su capacidad predictiva.
- Calcular y analizar las distintas acepciones de rentabilidad.
- Conocer y analizar otras fuentes de información interna y externa que interviene en los distintos modelos de decisión.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Conocimiento y comprensión de los estados financieros de la empresa, individual y grupal, y utilizar las diferentes herramientas de análisis para tomar decisiones de inversión y de financiamiento, proveer a la viabilidad de las actividades o inversiones, la predicción de la solvencia y liquidez de la empresa y anticiparse a las necesidades y las fuentes de financiación.

Los estudiantes deben ser capaces de utilizar la información contable para la toma de decisiones administrativas con la contabilidad de gestión interna y los estados financieros como usuario interno, y utilizar la información financiera a los usuarios externos (inversores de capital, los acreedores, empleados, competidores, instituciones, etc ..) toman sus decisiones en sus relaciones con la empresa.



DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. INTRODUCCIÓN

1. El marco para analizar la empresa a través del análisis de estados financieros
 - 1.1. Cómo abordar el análisis de estados financieros: de las actividades del negocio a los estados financieros y de los estados financieros a las actividades
 - 1.2. Análisis de la estrategia corporativa
 - 1.3. Los usuarios del análisis de estados financieros y sus decisiones

2. HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS

2. Análisis contable
 - 2.1. Las cuentas anuales. Contenido y estructura.
 - 2.2. Contabilidad de devengo vs. contabilidad de caja: el balance de situación y la cuenta de resultados vs. el estado de flujos de tesorería (cash flow)
 - 2.3. Comunicación a través de los estados financieros
 - 2.4. El papel de las normas contables
 - 2.5. Análisis de la calidad de los datos contables
3. Análisis financiero I
 - 3.1. La rentabilidad financiera o del neto (return on equity - ROE)
 - 3.2. La rentabilidad económica o de los activos (return on investment ROI o return on assets ROA-)
 - 3.3. La descomposición del ROE y ROA: los portadores del beneficio
 - 3.4. El impacto del endeudamiento financiero sobre el ROE. Efecto apalancamiento
4. Análisis financiero II
 - 4.1. Análisis del capital circulante (working capital)
 - 4.2. La liquidez a corto plazo
 - 4.3. La solvencia a largo plazo
 - 4.4. Ratios y análisis financiero
5. Análisis financiero III
 - 5.1. Estados de flujos de tesorería (cash flow)
 - 5.2. Análisis del cash flow
6. Análisis predictivo
 - 6.1. Predicción a corto plazo
 - 6.2. Predicción a largo plazo
 - 6.3. Análisis del punto muerto o de equilibrio

**3. EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN**

7. Análisis aplicado a la valoración de empresas y participaciones en el capital

7.1. Análisis de participaciones en el capital y eficiencia del mercado

7.2. Análisis fundamental vs Análisis técnico

7.2. Valoración basada en datos contables

7.4. Fusiones y adquisiciones

8. Análisis aplicado a las decisiones de financiación

8.1. El mercado para la financiación

8.2. Proceso de análisis crediticio

8.3. Predicción de las dificultades financieras

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula	30,00	100
Elaboración de trabajos en grupo	25,00	0
Estudio y trabajo autónomo	25,00	0
Lecturas de material complementario	10,00	0
Preparación de clases de teoría	15,00	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	15,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGÍA DOCENTE

Las clases se desarrollarán fundamentalmente a través de la lección magistral participativa para presentar en el aula los contenidos teóricos esenciales. La aplicación práctica de los contenidos teóricos impartidos tendrá lugar en las clases prácticas donde se resolverán problemas y se realizará el estudio de casos con aplicación de técnicas, así como presentaciones orales, debates individuales o y/o en equipo.

Por otra parte, el alumno irá consolidando los conocimientos sobre la materia con su trabajo autónomo supervisado y basado en la lectura y valoración de informes, realización de ejercicios y proyectos individuales y en equipo.

EVALUACIÓN



Habrà un examen final al concluir el curso que comprenderà todos los temas indicados en el programa. El examen evaluarà los conocimientos tanto teóricos como prácticos de los estudiantes, suponiendo una valoración del 70% de la nota. Para aprobar la asignatura se requiere obtener 5 puntos sobre un total de 10 puntos en el examen final. Los estudiantes que no superen este examen tendrán otra oportunidad en la segunda convocatoria.

Además, los estudiantes deben realizar durante el curso y en equipo (máximo 3 alumnos) un estudio de un caso bajo la supervisión del profesorado. Este trabajo tendrá una valoración respecto a la nota final del 30%. Este trabajo tendrá la consideración de "no recuperable", por lo que la nota obtenida será válida para ambas convocatorias de un mismo curso académico.

REFERENCIAS

Básicas

- 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.

Complementarias

- PENMAN, S.H (2013). Financial Statement Analysis and Security Valuation. 5th ed. New York: McGraw-Hill.

ADENDA COVID-19

Esta adenda solo se activará si la situación sanitaria lo requiere y previo acuerdo del Consejo de Gobierno

1.Contenidos

Se prioriza el contenido de los temas 1, 2, 3, 4 y 5 para garantizar el cumplimiento de los objetivos esenciales de la materia que son el conocimiento y comprensión de los estados financieros de la empresa o grupos de empresas. En el contexto de docencia on line o no presencial esta priorización permite una mejor consecución de las competencias recogidas en la guía docente. Se eliminan los temas 6, 7 y 8, dado su carácter secundario para la consecución de los objetivos y las competencias.



2. Volumen de trabajo y planificación temporal de la docencia

La guía docente recoge una presencia en el aula de 30 horas de teoría y 30 horas de prácticas, de las que falta el 50% a la fecha de inicio de la docencia no presencial.

En la parte teórica de la asignatura se mantiene en formato online. Los temas pendientes de impartir se están explicando a los alumnos en esta modalidad no presencial.

En la parte práctica también se mantiene la temporalidad y la carga de trabajo inicialmente planteada en la guía docente.

3. Metodología docente

- Sesiones por videoconferencia en la plataforma Blackboard Collaborate.
- Explicaciones detalladas de los temas de teoría y de contenidos específicos de la materia a través de documentos elaborados ad hoc que permitan una mejor comprensión de las diapositivas.
- Suministro de las prácticas resueltas en el aula virtual.
- Actividades de entrega de evaluación continua abiertas mediante la opción de Tareas y Cuestionarios en el aula virtual.
- Actividades de evaluación continua mediante Cuestionarios del aula virtual.
- El sistema de tutorías se amplía, permitiendo que los alumnos puedan preguntar continuamente a través del foro del aula virtual y a través de su correo de alumni.

4. Evaluación

Incremento del peso de la evaluación continua, que es del 30% de la calificación total en la guía docente, a un 75% de la calificación total. La evaluación continua se distribuirá de la siguiente forma:

- el trabajo en grupo que figura en la guía docente se valorará con el 50% de la calificación total.
- el 25% restante se valorará con las actividades evaluables programadas como Tareas y Cuestionarios en el aula virtual.

Reducción del peso del examen o prueba final, que pasa del 70% que recoge la guía docente a un 25% de la calificación total. Dicho examen será online, en la fecha destinada a la prueba final presencial según el calendario de exámenes de la Facultat d'Economía de la UV.

Si una persona no dispone de los medios para establecer la conexión a internet y acceder al aula virtual, deberá contactar con las profesoras por correo electrónico en el momento de publicación de este anexo a



la guía docente.

5. Bibliografía

Se mantiene la bibliografía recogida inicialmente en la guía docente, pero su contenido puede sustituirse por el material disponible en el aula virtual.