

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

Código	35890
Nombre	Análisis de Estados Financieros
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2020 - 2021

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.

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 and E. PEEK (2019) Business Analysis and Valuation IFRS edition, 5th edition. South Western Cengage Learnings.

Complementarias

- ARCHEL DOMENECH, P., LIZARRAGA DALLO, F., SÁNCHEZ ALEGRÍA, S. y CANO RODRÍGUEZ, M. (2015). 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.
- 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 mantienen los contenidos de la guía docente.

2. Volumen de trabajo y planificación temporal de la docencia

Se mantiene el volumen de trabajo recogido en la guía docente.

3. Metodología docente

La metodología docente recogida en la guía docente se adapta al “Acuerdo ACGUV 162/2020 de adaptación de la docencia de las titulaciones oficiales de la Universitat de València (UV) en el segundo cuatrimestre del curso 2020-21”. Según el Acuerdo ACGUV 162/2020 (pág. 2), en el segundo cuatrimestre del curso 2020-21 “la programación docente de cada grupo de cada asignatura se ajustará al horario aprobado por las Juntas de Centro y publicado con anterioridad a la matrícula. En este sentido la parte presencial y la no presencial síncrona se impartirá en los días y horas fijados en el horario de la asignatura y grupo en la titulación”.

Las clases están previstas como presenciales para el profesorado y una parte del alumnado, siendo síncronas para la otra parte del alumnado. Estas clases, dependiendo de la futura situación sanitaria, podrán ser sustituidas con clases no presenciales.



La modalidad de las clases para los estudiantes dependerá de las condiciones socio-sanitarias y de las restricciones establecidas por las autoridades competentes.

En caso de docencia **no presencial** las clases se impartirán por videoconferencia preferiblemente síncrona mediante Blackboard Collaborate, Teams, Skype o la herramienta que el profesor considere adecuada para optimizar el proceso de enseñanza-aprendizaje del estudiante en el **horario fijado para la asignatura y el grupo**.

En caso de docencia **semipresencial para el alumnado**, esta consistirá en la asistencia rotatoria por semanas del alumnado con presencia en aula en turnos según el apellido. Los alumnos de la A a la L acudirán una semana al aula, mientras que el resto, de la M a la Z recibirá docencia desde casa a través de diferentes metodologías docentes. La semana siguiente a la inversa.

Las comunicaciones al estudiantado de la Facultat d'Economia de la UV relacionadas con la Covid pueden consultarse en la siguiente dirección de la Facultat:

<https://www.uv.es/uvweb/economia/es/facultad/informacion-covid-19/estudiantado/comunicaciones-1286148075391.html>

El Acuerdo ACGUV 162/2020 indica que los profesores realizarán tutorías virtuales.

4. Evaluación

Siguiendo las indicaciones de la UV de fomentar la evaluación continua en el escenario actual de COVID, se incrementa el porcentaje de la evaluación continua, que es del 30 % en la guía docente, a un 40 % de la calificación (4 puntos sobre 10 puntos). Por lo tanto, se reduce el porcentaje de la prueba final o examen, que pasa al 60% de la calificación.

El mayor porcentaje de la evaluación continua conllevará la resolución de cuestionarios en el aula virtual y/o la entrega de ejercicios teórico-prácticos adicionales al trabajo en equipo que recoge la guía docente. Estas tareas adicionales supondrán el 10% de la calificación, manteniéndose la valoración del trabajo en equipo con un 30% de la calificación.

Según la guía docente, debe aprobarse el examen final (que requiere obtener 5 puntos sobre 10 puntos) y la evaluación continua no es recuperable. Se prevé un examen presencial que se realizará a la hora prevista según el calendario oficial de exámenes de la Facultat d'Economia de la UV.

5. Bibliografía

Se mantiene la bibliografía contenida en la guía docente. Los manuales recomendados se complementarán con los materiales proporcionados por los profesores a través de aula virtual.