

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

|                      |                            |
|----------------------|----------------------------|
| <b>Codi</b>          | 35890                      |
| <b>Nom</b>           | Anàlisi d'estats financers |
| <b>Cicle</b>         | Grau                       |
| <b>Crèdits ECTS</b>  | 6.0                        |
| <b>Curs acadèmic</b> | 2021 - 2022                |

**Titulació/titulacions**

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

**Matèries**

| <b>Titulació</b>                                                 | <b>Matèria</b>                               | <b>Caràcter</b> |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| 1314 - Grau de Negocis Internacionals/<br>International Business | 10 - Contabilidad Financiera y de<br>Gestión | Obligatòria     |

**Coordinació**

| <b>Nom</b>                | <b>Departament</b> |
|---------------------------|--------------------|
| GALLEN ORTIZ, MARIA LUISA | 44 - Comptabilitat |

**RESUM**

Anàlisi dels Estats Financers és una assignatura de comptabilitat de nivell avançat orientat a estudiants matriculats en el Grau de Negocis Internacionals. La assignatura està dissenyat per a estudiants que tenen un bon coneixement de la comptabilitat financera, així com de finances. S'estructura en les tres partssegüents que comprenene 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.

## **CONEXEMENTS 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 contribuïsqen a la presa de decisions d'agents públics i privats.

## **RESULTATS DE L'APRENTATGE**

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 finançament

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            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>150,00</b> |              |

**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 a final de curs en les dates indicades per la Facultat d'Economia que inclourà tots els temes de la guia docent, així com les pràctiques realitzades. Aquest examen avaluarà els coneixements teòrics i pràctics individuals dels alumnes, assumint una qualificació del 70% de la nota final. A més, el treball en equip (màxim 3 alumnes) s'ha de realitzar sota la supervisió del professorat. Aquest treball constitueix l'avaluació continuada i tindrà una valoració del 30% de la nota final. El treball en equip es considerarà "no recuperable", encara que la nota obtinguda serà vàlida per a les dues convocatòries del mateix curs acadèmic.

Per aprovar l'assignatura cal obtenir 5 punts d'un total de 10 punts en l'examen final i que la ponderació del 70% de l'examen final superi el 30% de l'avaluació continuada és de 5 punts. En cas de no superar l'examen final, la nota en minuts inclourà la nota de l'examen exclouent la de l'avaluació continuada. Els estudiants que no superin l'examen en primera convocatòria tindran una altra oportunitat en la segona convocatòria en la qual s'apliquen els mateixos criteris.

## REFERÈNCIES

### Bàsiques

- PALEPU, K.G. P.M. HEALY and E. PEEK (2019) Business Analysis and Valuation IFRS edition, 5th edition. South Western Cengage Learnings.

### Complementàries

- 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.

## ADDENDA COVID-19

**Aquesta addenda només s'activarà si la situació sanitària ho requereix i previ acord del Consell de Govern**

### 1. Continguts

Es mantenen els continguts de la guia docent.



## 2. Volum de treball i planificació docent temporal

Es manté la càrrega de treball recollida a la guia docent.

## 3. Metodologia docent

La metodologia docent continguda en la guia docent s'adapta al "Acord ACGUV 162/2020 d'adaptació de la docència de les titulacions oficials de la Universitat de València en el segon quadrimestre del curs 2020-21. Segons ACGUV 162/2020 (p. 2), en el segon quadrimestre del curs 2020-21 "la programació docent de cada grup de cada assignatura s'ajustarà a l'horari aprovat per les Juntes de Centre i publicat amb anterioritat a la matrícula. En aquest sentit, la part presencial i la no presencial del sícroan s'impartirà en els dies i hores fixats en l'horar de l'assignatura i grup en la titulació".

Les classes estan previstes com a presencials pel professorat i una part dels estudiants, sent sícrona per a l'altra part dels estudiants. Aquestes classes, en funció de la futura situació sanitària, poden ser substituïdes per classes no presencial.

La modalitat de les classes per als estudiants dependrà de les condicions sociosanitàries i de les restriccions establides per les autoritats competents.

En cas de docència **no presencial** les classes s'impartiran per videoconferència preferiblement sícrona mitjançant Blackboard Collaborate, Teams, Skype o l'eina que el professor considere adequada per a optimitzar el procés d'ensenyament-aprenentatge de l'estudiant en **l'horari fixat per a l'assignatura i el grup**.

En cas de docència **semipresencial**, aquesta consistirà en l'assistència rotatòria per setmanes de l'alumnat amb presència en aula en torns segons el cognom. Els alumnes de la A a la L acudiran una setmana a l'aula, mentre que la resta, de la M a la Z rebrà docència des de casa a través de diferents metodologies docents. La setmana següent al revés.

Les comunicacions a la Facultat d'Economia de la UV relacionades amb la Covid es poden trobar a la següent adreça de la Facultat:

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

L'Acord ACGUV 162/2020 indica que els professors realitzaran tutories virtuals.

## 4. Avaluació

Seguint les indicacions de la UV per fomentar l'avaluació continuada en l'escenari actual de COVID, el percentatge de l'avaluació continuada, que és del 30% en la guia docent, s'incrementa fins al 40% de la qualificació (4 punts sobre 10 punts). Per tant, es redueix el percentatge de la prova final o examen, que s'aprova al 60% de la puntuació.



L'augment del percentatge de l'avaluació contínua comportarà la resolució de qüestionaris a l'aula virtual i/o el lliurament d'exercicis teòric-pràctics addicionals al treball en equip recollit per la guia docent. Aquestes tasques addicionals representaran el 10% de la qualificació, mantenint la valoració del treball en equip amb el 30% de la qualificació).

Segons la guia docent, s'ha d'aprovar l'examen final (que requereix 5 punts sobre 10 punts) i l'avaluació continuada no és recuperable. Està previst que es realitze un examen presencial en l'hora prevista segons el calendari oficial d'exàmens de la Facultat d'Economia de la UV.

## **5. Bibliografia**

Es manté la bibliografia continguda en la guia docent. Els manuals recomanats es complementaran amb materials proporcionats pel professorat a través de l'aula virtual.