



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Análisis y Proyección de Estados Financieros
CÓDIGO	:	CA86
CICLO	:	201601
CUERPO ACADÉMICO	:	Aguirre León, Fernando Guido Esquicha Flores, Luis Enrique Huaman Sanchez, Leonardo Otto Laos Thomas, Sara Roxana Robles Rojas, Eduardo Valdéz Cueva, Humberto Enrique
CRÉDITOS	:	4
SEMANAS	:	16
HORAS	:	2 H (Práctica) Semanal /3 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Contabilidad y Administracion

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

Curso de especialidad en la carrera de Contabilidad y Administración, de carácter teórico-práctico, dirigido a los estudiantes de sexto ciclo, que busca desarrollar la competencia específica de implementación de soluciones integrales.

El conocimiento y entendimiento de la situación financiera de una empresa, se constituye en uno de los pilares fundamentales de las finanzas empresariales, por ello los gerentes, banqueros, analistas bursátiles, clasificadores de riesgo, entre otros, utilizan los Estados Financieros para sustentar sus decisiones empresariales. Sin embargo, la información que se muestra en estos Estados Financieros necesita de un proceso de análisis para revelarla con mayor transparencia y pueda ser interpretada correctamente. Este curso brinda los conocimientos y herramientas necesarios para realizar el análisis de la información presentada en los Estados Financieros, con el propósito de entender la situación de la empresa bajo estudio y proponer alternativas de solución o mejora continua.

Los principales temas a tratar son: herramientas y técnicas para el análisis financiero, análisis de tendencias, utilización de razones financieras (liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad), análisis del estado de flujo de efectivo, análisis integrado: EBITDA, DuPont, así como el cálculo del WACC y del EVA.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

El estudiante al finalizar el curso evalúa los Estados Financieros de la empresa de manera crítica, con el uso de diferentes técnicas de análisis y proyección de estados financieros y proponiendo soluciones integrales a la

necesidad de información requerida por la empresa para la toma de decisiones.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante explica la importancia de la elaboración y adecuada presentación de los Estados Financieros y sus notas explicativas.

TEMARIO

- Hipótesis fundamental: negocio en marcha.
- Características Generales: presentación razonable y cumplimiento de las NIIF's; devengado; materialidad, agrupación compensación; frecuencia de la información; información comparativa y uniformidad en la presentación.
- Características cualitativas fundamentales y de mejora

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 1

UNIDAD N°: 2 ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante evalúa la situación financiera de una empresa a partir del análisis vertical, horizontal y de ratios.

TEMARIO

- Naturaleza y propósitos de la información financiera.
- Propósitos del análisis de Estados Financieros.
- Análisis Vertical.
- Análisis Horizontal.
- Concepto, elaboración y limitaciones.
- Temas de análisis frecuente en las empresas : liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad
- Interpretación de los principales ratios financieros.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 2,3,4 y 5

UNIDAD N°: 3 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante evalúa la rentabilidad de una empresas desde el enfoque Dupont y el análisis del EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization and Depreciation).

TEMARIO

- Medidas de rentabilidad: ROA y ROE
- Cuadro de mando en la rentabilidad del negocio: el enfoque Dupont.
- Concepto de EBITDA e importancia del análisis de este resultado.
- Relación con otras herramientas y el análisis de rentabilidad.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 6 y 7

UNIDAD N°: 4 ANÁLISIS DEL FINANCIAMIENTO

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante determina el WACC (Weighted Average Cost of Capital) y propone la mejor alternativa de financiamiento para una empresa.

TEMARIO

- Tipos de Financiamiento: propio y de terceros.
- Determinación del WACC
- Revisión y tratamiento de: Bonos, leasing, leaseback.
 - Características relevantes.
 - Ventajas tributarias.
 - Efecto financiero.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 9, 10 y 11

UNIDAD N°: 5 PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante elabora Estados Financieros Proyectados evaluando diferentes escenarios para la toma de decisiones.

TEMARIO

- Estado de Flujo de Efectivo.
- Métodos: Directo e Indirecto.
- Analisis de las actividades de: Operación, Inversión y Financiamiento.
- Proyectado vs. Real
- Proyección del Estado de Situación Fianciera
- Proyección del Estado de Resultados

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 12 y 13

UNIDAD N°: 6 VALOR ECONÓMICO AGREGADO

LOGRO

Al final de la unidad, el estudiante evalúa la situación de una empresa a partir de su capacidad para generar valor - EVA (Economic Value Added).

TEMARIO

- Concepto de la creación de valor.
- Necesidad e importancia del EVA como indicador de la situación de la empresa.
- Cálculo del EVA.
- Interpretación del resultado obtenido.
- Estrategias para aumentar el EVA.

HORA(S) / SEMANA(S)

VI. METODOLOGÍA

El curso se desarrollará utilizando una metodología activa y aplicada. El estudiante se preparará revisando el material que se colgará en el aula virtual para la semana correspondiente, se discutirá en clase y se aplicará los conocimientos adquiridos en el desarrollo de casos.

Se evaluará el desempeño mediante prácticas y controles de lectura sorprendentes en clase, investigación y exposición de temas encargados, desarrollo de casos y trabajos grupales. La participación en clase se evalúa a través de las intervenciones en clase aportando y relacionando conceptos y ejemplos.

Sobre los trabajos, los estudiantes formarán grupos de trabajo, a cada grupo de trabajo se le asignará una empresa peruana y deberán tener presente el siguiente cronograma de entrega y exposición de los trabajos:

Entrega 1: (Semana 3: Trabajo escrito y exposición general).

Se efectuará un análisis e interpretación financiera de la empresa, utilizando el análisis vertical y horizontal.

Entrega 2: (Semana 6: Trabajo escrito y exposición general).

Se interpretará los principales ratios agrupándolos por liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Entrega 3: (Semana 11: Trabajo escrito y exposición general).

Se analizará las principales formas de financiamiento que la empresa ha utilizado: bonos, acciones, leasing y se determinará el costo promedio ponderado de capital (WACC).

Entrega 4: (Semana 15: Trabajo escrito y exposición general).

Se evaluará la conclusión final del análisis financiero de la compañía asignada, así como el supuesto utilizado para la proyección de sus EEEF.

Todas las entregas deberán ser presentadas por grupo debidamente tipeadas en la oportunidad determinada en el cronograma. Al momento de la exposición cada grupo es libre de organizarse de la mejor manera, sin embargo el profesor realizará preguntas sobre lo expuesto a cualquier integrante del grupo.

Antes del parcial todos los grupos deben haber presentado 2 trabajos escritos de los temas indicados, situación similar se presentará para la segunda parte del curso.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

5% (DD1) + 10% (PC1) + 25% (EA1) + 10% (PC2) + 10% (CL1) + 30% (EB1) + 5% (TP1) + 5% (TF1)

TIPO DE NOTA	PESO %
DD - EVAL. DE DESEMPEÑO	5
PC - PRÁCTICAS PC	10
TP - TRABAJO PARCIAL	5
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	10
CL - CONTROL DE LECTURA	10
TF - TRABAJO FINAL	5
EB - EVALUACIÓN FINAL	30

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
DD	EVAL. DE DESEMPEÑO	1	SEM 1	ELABORACION DE EEFF	NO
PC	PRÁCTICAS PC	1	SEM 5	UNIDADES 1 Y 2	SÍ
TP	TRABAJO PARCIAL	1	SEM 7	PRESENTACION DE AVANCE DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN (TI)	NO
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	SEM 8	UNIDADES 1,2 Y 3	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	SEM 12	UNIDADES 1,2,3 Y 4	SÍ
CL	CONTROL DE LECTURA	1	SEM 15	PROMEDIO DE CONTROLES RENDIDOS EN EL AULA	NO
TF	TRABAJO FINAL	1	SEM 15	ENTREGA DEL TI Y EXPOSICIONES	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	SEM 16	UNIDADES 1 A LA 6	SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

CHU RUBIO, Manuel (2014) Finanzas para no financieros. Lima : UPC.

(332 CHU 2014)

IFRS FOUNDATION (2015) Normas Internacionales de Información Financiera : emitidas a 1 de enero de 2015. London : IFRS Foundation.

(657.026 IFRS 2015)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

AMAT, Oriol (2012) Análisis de balances: claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales. Lima:

Luppa Solutions: Profit.

(657.3 AMAT/A)

GITMAN, Lawrence J.Zutter, Chad J. (2012) Principios de administración financiera. México, D. F. : Pearson Educación.
(658.15 GITM/P 2012)

KPMG INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING GROUP (2012) Las NIIF comentadas : guía práctica de KPMG para comprender las Normas Internacionales de Inform. Cizur Menor (Navarra) : Aranzadi . Thomson Reuters.
(657.026 KPMG)

PALEPU Krishna G.Healy, Paul M. y BERNARD, Victor L. (2004) Business analysis & valuation : using financial statements. Mason, Ohio : Thomson South-Western.
(657.48 PALE/I)