



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Análisis y Proyección de Estados Financieros
CÓDIGO	:	CA86
CICLO	:	201702
CUERPO ACADÉMICO	:	Esquicha Flores, Luis Enrique Larios Soldevilla, Omar Alexis 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 ,7 y 8 (EA)

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)

Semana 14 ,15 y 16 (EB)

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 sorpresivos 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 un caso en el que deberán demostrar la competencia de Implementación de Soluciones Integrales. Deberán tener presente el siguiente cronograma de entrega y exposición de los trabajos:

Entrega 1: (Semana 6: Trabajo escrito). Se efectuará un análisis e interpretación financiera de la empresa, utilizando el análisis vertical y horizontal. Se interpretará los principales ratios agrupándolos por liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Entrega 2: (Semana 15: Trabajo escrito y exposición general). Se analizará las principales formas de financiamiento que la empresa ha utilizado o podría utilizar: bonos, acciones, leasing y se determinará el costo promedio ponderado de capital (WACC).

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

Todas las entregas deberán ser presentadas por grupo debidamente tipeados en la oportunidad determinada en el cronograma. Al momento de la exposición el profesor designará quien del grupo expone y realizará preguntas sobre lo expuesto a cualquiera de sus integrantes.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$5\% (DD1) + 10\% (PC1) + 25\% (EA1) + 10\% (PC2) + 25\% (EB1) + 10\% (TF1) + 10\% (PA1) + 5\% (PC3)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
DD - EVAL. DE DESEMPEÑO	5
PC - PRÁCTICAS PC	10
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	10
PC - PRÁCTICAS PC	5
PA - PARTICIPACIÓN	10
TF - TRABAJO FINAL	10
EB - EVALUACIÓN FINAL	25

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	ANALISIS DE RATIOS	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	SEM 8	HASTA ANALISIS DE RENTABILIDAD	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	SEM 12	HASTA WACC	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	3	SEM 14	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	SÍ
PA	PARTICIPACIÓN	1	SEM 15	PROMEDIO DE CONTROLES DE LECTURA Y TAREAS	NO
TF	TRABAJO FINAL	1	SEM 15	TRABAJO GRUPAL	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	SEM 16	ANÁLISIS Y PROYECCION DE EEFF	SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS, Centro De Información. Catálogo en línea: <http://bit.ly/2uUxPu1>.

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: Lappa Solutions: Profit.

(657.3 AMAT/A)

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

(332 CHU 2014)

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)