

Curso Académico: (2024 / 2025)

Fecha de revisión: 15-04-2024

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: GARCIA OSMA, BEATRIZ

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Los estudiantes matriculados en la asignatura de Análisis de Estados Financieros han debido completar previamente los cursos introductorios de Contabilidad, incluido el curso de Contabilidad Financiera que la precede.

Los casos prácticos del temario serán resueltos utilizando Excel.

Profesor:

Juan J. Tenorio, CFA -- Director, Aral Capital Partners

OBJETIVOS

Los estudiantes aprenden a analizar los estados financieros de una compañía, enmarcada ésta en un sector de actividad concreto, y a valorarla. El curso está diseñado para que desarrollen un marco propio para el análisis y la valoración de empresas que pueda ser aplicado en múltiples contextos de toma de decisiones. En dicho marco se identifican dos partes: (1) Análisis fundamental (análisis de la estrategia corporativa y de la industria, análisis de la calidad del resultado contable, análisis de ratios, detección de la situación de concurso, etc.), y (2) Análisis prospectivo (proyección de estados financieros y valoración).

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Because no set of accounting standards has universal acceptance, companies may differ in reporting treatment based on their jurisdiction. For that, FSA is critical in assessing a true company's overall financial position. It requires the ability to analyze a company's reported results with its economic reality, normalize differences in accounting treatment to make valid cross company comparisons, identify quality issues that may exist in reported financial statements, and discern evidence of financial statement manipulation by management.

The introduction of the course covers the main sources of information used to evaluate a firm's financial performance. This include the three major financial statements: balance sheet, income statement, cash flow statement, and also statement of changes in equity also it will mention notes to these statements and management reporting. In depth, it will be addressing the construction, elements, pertinent ratios, and common- size analysis are studied for each major financial statement. Next, the course will cover financial analysis techniques including the use of ratios to evaluate corporate financial health.

Finally, the course also introduces the concept of financial reporting quality and the financial reporting quality differences that may exist between companies and the means for identifying them. Warning signs of poor- or low-quality reporting are covered.

Program

- Module 1- Overview of Financial Reporting and Financial Statement Analysis.
- Module 2 - Balance Sheet and Profit & Loss: Asset and Liability Valuation and Income Recognition
- Module 3 - Income Flows versus Cash Flows: Understanding the Statement of Cash Flows
- Module 4 - Ratio Analysis: Financing, Investing & Operating Activities

- Module 6 - Accounting Quality
- Module 7 - Forecasting Financial Statements

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Las actividades de aprendizaje incluyen clases de contenido teórico y práctico. En ellas son presentados los contenidos del programa y discutidos a través de cuestiones y casos prácticos. Los materiales de la asignatura, las lecturas complementarias (artículos o capítulos de libros referenciados) y los casos prácticos utilizados figuran disponibles a través de Aula Global antes de clase.

En Aula Global, cada tema del programa (organizados estos por carpetas semanales) incorpora los casos prácticos. Al término de clase, los estudiantes trabajarán en grupos en la solución de dichos casos y entregarán sus respuestas a través de dicha plataforma (siguiendo las instrucciones del profesor). Dichas soluciones serán discutidas en clase con posterioridad.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Peso porcentual del Examen Final:	50
Peso porcentual del resto de la evaluación:	50
1. 50% Final Exam.	
2. 20% Midterm (multiple choice format)	
3. 30% Company Analysis Project. Students in groups will complete a financial analysis project of a publicly traded company. Detailed instructions will be distributed and discussed in class.	

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Fraser and Ormiston Understanding Financial Statements, Pearson Prentice Hall ISBN 13: 978-0-13-387403-7, 2016

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Easton, McAnally, Sommers, and Zhang Financial Statement Analysis & Valuation, Cambridge Business Publishers , 2014

- James Wahlen, Stephen Baginski, and Mark Bradshaw Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective, Cengage Publishing, 9th edition

- Palepu, K.G., Healy, P.M., and Peek, E Business Analysis and Valuation: IFRS Edition, Cengage Learning, 2019