

EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

I. INFORMACIÓN GENERAL

Clave	GES242
Semestre	2021-I
Ciclo	6
Créditos	3
Carácter	Obligatorio
Horas del curso	3 horas de teoría
Requisitos	GES202 Contabilidad Financiera
Profesores y horarios	Juan Bertolotto (0671) Daniela Rodríguez (0672) Eduardo Kieffer (0673) Carlos Flórez (0674)

2. FUNDAMENTACIÓN

El curso brindará al alumno, sobre la base de los conceptos contables, financieros y económicos, las herramientas fundamentales para el desarrollo de un análisis integral, así como los criterios básicos para su respectiva interpretación, de cualquier conjunto de estados financieros que le toque estudiar en su rol de gestor de organizaciones. Mediante lo anterior, el curso formará en el alumno la capacidad de evaluar en detalle la situación del ciclo operativo de las organizaciones, mediante el estudio sistematizado de la situación económica y financiera de las mismas.

Estos aportes a la formación del profesional gestor de organizaciones son vitales para el desarrollo de una visión integradora, así como para el desarrollo de un esquema mental de análisis basado en información objetiva, relevante y oportuna, que permita el desarrollo eficiente del proceso de toma de decisiones.

3. SUMILLA

El curso es teórico-práctico y pertenece al eje de Gestión Financiera. Promueve que los y las estudiantes utilicen la información de los estados financieros para el diagnóstico de la situación económica y financiera de una organización, además de identificar los riesgos operativos y financieros que la afectan. Serán capaces de elaborar un informe de análisis financiero sustentado en forma cualitativa y cuantitativa para cualquier organización. El eje fundamental del curso es el cabal entendimiento de las actividades de la organización y se pone especial énfasis en el ciclo operativo de esta.

4. DESARROLLO DEL PERFIL DE EGRESO

La Facultad de Gestión y Alta Dirección, comprometida con una educación de calidad para sus estudiantes, promueve el enfoque por competencias en su Plan de estudios, con el fin de brindarles una formación que les permita desenvolverse exitosamente en el campo laboral y generar valor en la sociedad. En ese sentido el perfil de egreso de la carrera de Gestión contempla el desarrollo de las siguientes competencias:

Competencias Genéricas: Iniciativa, Aprender a aprender, Resolución de problemas, Trabajo en equipo, Investigación para la toma de decisiones, Comunicación asertiva, Ética y ciudadanía.

Competencias Específicas: Gestión Estratégica, Gestión de Proyectos, Gestión Financiera, Gestión de Personas, Gestión de Procesos y Marketing.

El curso **EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS** aporta al logro de las competencias genéricas de **Aprender a aprender, Investigación para la toma de decisiones, Comunicación asertiva**, así como a las competencias específicas de **Gestión estratégica y Gestión financiera**.

5. RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Debido a su naturaleza compleja, las competencias se explicitan en resultados de aprendizaje, es decir aquellos saberes que deben alcanzar los estudiantes al término del curso.

Resultados de aprendizaje específicos:

RI. Revisa información sobre empresas y sectores económicos de manera selectiva, en función de su relevancia y el nivel de impacto asociado.

GES242 – EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIERAS

- R2. Analiza el funcionamiento del sector económico donde se desarrolla la organización utilizando herramientas cualitativas.
- R3. Sistematiza la información financiera de la organización con el fin de contar con herramientas de análisis cuantitativo, plasmándolo en un "metodizado".
- R4. Diagnostica la situación económica y financiera de la organización a partir del análisis cualitativo y cuantitativo realizado.
- R5. Comunica los resultados y recomendaciones de su análisis de manera clara y concisa.
- R6. Sustenta las conclusiones y recomendaciones de su análisis utilizando fuentes pertinentes y vinculándolo con la información revisada o el análisis cualitativo y cuantitativo realizados

A partir del logro de estos resultados de aprendizaje específicos, los alumnos alcanzarán el resultado de aprendizaje general.

Resultado de aprendizaje general:

Al finalizar el curso, el estudiante formula un informe que contenga el desarrollo del análisis, el proceso de interpretación de los resultados de dicho análisis y las principales conclusiones sobre la situación financiera y económica de la organización en estudio, así como las recomendaciones pertinentes de ser el caso.

6. CONTENIDOS

UNIDAD I EVALUACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

- Repaso de contabilidad financiera
- Lectura de estados financieros auditados
- Introducción al análisis de estados financieros: El diagnóstico organizacional. Estados Financieros Metodizados. Análisis horizontal y vertical. Análisis de variaciones y tendencias.
- Ratios de rentabilidad
- El capital de trabajo operativo. Balance de liquidez. Ratios de liquidez y gestión
- Análisis estratégico
- Análisis de las variables macroeconómicas

UNIDAD II EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE I

- Análisis cualitativo de una empresa del sector embotellador: Análisis estratégico del sector. Los commodities. Estructura del mercado. Identificación de riesgos y revisión de cuentas características del rubro analizado.

- Análisis de la rentabilidad y los factores que influyen en ella. Lectura de la memoria anual y otras fuentes de información

UNIDAD III EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE 2

- Análisis cualitativo de una empresa del sector minero: Análisis estratégico del sector. Estructura del mercado. Identificación de riesgos y revisión de cuentas características del rubro analizado
- Análisis de la rentabilidad, liquidez, solvencia, así como los factores que influyen en ella. Análisis de Estructura de Capital. Elaboración de un informe de análisis financiero
- Los indicadores de mercado: Importancia e interpretación. Valor de mercado, capitalización bursátil, frecuencia de negociación, Relación precio- utilidad y Precio a valor contable. Revisar el informe de la Bolsa de Valores de Lima.

UNIDAD IV EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE 3

- Análisis cualitativo de una empresa del sector eléctrico: Análisis estratégico del sector. Estructura del mercado. Identificación de riesgos y revisión de cuentas características del rubro analizado.
- Estados Financieros intermedios. Elaboración de Estados Financieros de los últimos 12 meses.
- Análisis de la rentabilidad, liquidez, solvencia, así como los factores que influyen en ella. Elaboración de un informe de análisis financiero.

7. METODOLOGÍA

Los resultados de aprendizaje del curso se lograrán a través de actividades sincrónicas y asincrónicas mediante la plataforma educativa Paideia PUCP, impulsando la participación activa de los alumnos y el desarrollo de habilidades para analizar la situación económica y financiera de las organizaciones. De este modo cada objetivo de aprendizaje siempre estará relacionado con una o más actividades.

Las actividades sincrónicas consideran:

- Sesiones no presenciales de clases que se desarrollarán bajo la metodología del análisis de empresas reales cuya información financiera es de acceso público. Se busca que la metodología de análisis se arraigue en los alumnos mediante la ejercitación constante.
- Asesorías Dirigidas por lo cual para cada horario del curso habrá un Asistente de Docencia cuya función principal es complementar las sesiones de clase que desarrolla el docente, enfatizando la aplicación de los conocimientos adquiridos en el análisis de empresas reales.
- Controles de Lectura y Prácticas Calificadas con el objetivo que los alumnos puedan medir sus avances antes de las evaluaciones de mayor peso en la calificación final del curso.

Las actividades asincrónicas comprenden entre otros:

GES242 – EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIERAS

- La visualización de los videos introductorios, los cuales son grabaciones hechas por los profesores y/o asistentes de docencia con una duración máxima de 30 minutos, y cuyo objetivo es dar al alumno un marco conceptual previo al desarrollo de las sesiones de clases y/o asesorías dirigidas no presenciales.
- La revisión de los materiales didácticos con el objetivo de profundizar los temas tratados en clases, para lo cual los profesores proveerán bibliografía, casos, materiales audiovisuales y/o ejercicios adicionales.
- El trabajo colaborativo, en donde obtienen, preparan o elaboran las herramientas de análisis cuantitativo y cualitativo que son necesarias para el análisis de la situación financiera de una organización. Esta actividad colaborativa se realiza previa a cada evaluación del curso, contando con el feedback del docente o asistente de docencia en caso sea requerido.

El curso está estructurado en cuatro unidades en los cuales se abordan diferentes temas relacionados a la interpretación de Estados Financieros para que el alumno pueda:

- ✓ Identificar la diferencia y establecer la interdependencia entre situación financiera y situación económica en estados financieros de organizaciones reales.
- ✓ Relacionar el balance general con el estado de ganancias y pérdidas y el estado de flujo de efectivo.
- ✓ Comprender el valor de utilizar una metodología de análisis de estados financieros.
- ✓ Realizar un análisis horizontal y de tendencias, así como los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia aplicado a empresas reales de diferentes sectores de la economía: comercial, industrial, minero y eléctrico.

8. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Actividad de Evaluación	Descripción	Peso	Sincrónica o asincrónica	Resultado de Aprendizaje Específico	Criterios de evaluación
Control de lectura 1	Lectura de información financiera. Actividad de tipo individual. Consiste en la lectura de información financiera auditada de una empresa real	20%	Sincrónica	R I	
Control de lectura 2	Actividad de tipo individual. consiste en la lectura de información financiera auditada de una empresa real, así como la identificación de conceptos relacionados a la estructura de presentación de la información financiera		Sincrónica	R I	
Control de lectura 3	Actividad de tipo individual. consiste en la lectura de		Sincrónica	R I	

GES242 – EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIERAS

	información financiera de una empresa real, así como la identificación de conceptos relacionados a la estructura de presentación de la información financiera				
Práctica 1	Actividad de tipo individual que consiste en el análisis de la rentabilidad de una empresa y los factores que inciden en dicha rentabilidad	25%	Sincrónica	R 1, R2, R3	Análisis estratégico del sector económico Sistematización de la información financiera. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa
Práctica 2	Actividad de tipo individual que consiste en el análisis de la rentabilidad, liquidez y solvencia de una empresa y los factores que inciden en ella Identificación de los riesgos que afectan a la empresa		Sincrónica	R 1, R2, R3, R4, R5	Análisis estratégico del sector económico Sistematización de la información financiera Diagnóstico e la situación financiera de la empresa Conclusiones y recomendaciones
Examen parcial	Actividad de tipo individual que consiste en el análisis de la rentabilidad y liquidez de una empresa y los factores que inciden en ella	25%	Sincrónica	R 1, R2, R3	Análisis estratégico del sector económico Sistematización de la información financiera Diagnóstico e la situación financiera de la empresa Conclusiones y recomendaciones
Examen final	Actividad de tipo individual que consiste en el análisis económico financiero de una empresa, así como los factores que inciden. Elaboración de un informe.	30%	Sincrónica	R 1, R2, R3, R4, R5, R6	Análisis estratégico del sector económico Sistematización de la información financiera Diagnóstico e la situación financiera de la empresa Conclusiones y recomendaciones Síntesis

Para fines de calcular el promedio final se eliminará un Control de Lectura.

Respecto de la calificación, de acuerdo con el Artículo 45° del Reglamento de la Facultad de Gestión y Alta Dirección:

Las calificaciones se expresan en escala de cero a veinte e incluyen los dos primeros decimales truncados. En el caso del promedio final del curso la fracción del medio punto o más será elevada al entero superior. La nota mínima es 11.

9. BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Horngrén, Charles T., Harrison, Walter y Oliver Suzanne (2010). Contabilidad. México: Pearson Educación.

Robinson, Thomas; Greuning, Hennie; Henry, Elaine and Broihahn, Michael (2009). International Financial Statement Analysis. John Wiley & Sons Inc.

Wild, John J. ; Subramanyam, K.R. ; Halsey, Robert F. (2007). Análisis de estados financieros (9a. ed.). México D.F.: McGraw Hill.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Amat, Orio (2010). Análisis integral de empresa. México: Alfaomega Grupo Editor S.A. de C.V.

Berk, Jonathan y DeMarzo, Peter (2008). Finanzas Corporativas. México: Pearson Educación S.A.

Brealey, Richard; Myers Stewart y Marcus; Alan (2007). Fundamentos de Finanzas Corporativas. Madrid: McGraw-Hill.

González Pascual, Julián (2008). Análisis de la empresa a través de su información económica-financiera. Madrid: Ediciones Pirámide.

Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad (2004). Varios artículos de diferentes autores. España: Ediciones Deusto.

Johnson, Gerry; Scholes, Kevan y Whittington, Richard (2006). Dirección Estratégica. España: Pearson Prentice Hall.

Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jordan, Bradford D. (2010). Fundamentos de finanzas corporativas (7a. ed.). México, D.F.: McGraw-Hill

10. CRONOGRAMA

UNIDAD	SEMANA	CONTENIDO POR SESIÓN
UNIDAD I EVALUACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA	Semana I	Objetivos del curso. Objetivo de las finanzas y la evaluación de estados financieros. La contabilidad y la economía en el análisis de información financiera. Revisión de EE.FF. Auditados: ER, ESF, EFE, ECPN y Notas a los Estados Financieros.

GES242 – EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIERAS

	Semana 2	<u>Introducción al análisis de estados financieros:</u> El diagnóstico organizacional. Análisis horizontal y vertical. Análisis de variaciones y tendencias. Estados Financieros Metodizados.
	Semana 3 CLI	<u>Los ratios o indicadores financieros:</u> Ratios de rentabilidad, liquidez, solvencia y de gestión. El EBITDA y su importancia. Cálculo de ratios y explicación de sus significados. Fuentes de información complementarias en el análisis financiero.
	Semana 4	<u>El análisis estratégico.</u> Las ventajas del análisis estratégico como insumo para la evaluación de información contable. Análisis del macro-entorno. Análisis del entorno directo. El ciclo de vida de las industrias. Variables macroeconómicas relevantes. Análisis FODA.
UNIDAD II EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE I	Semana 5	<u>Análisis de una empresa del sector embotellador:</u> Análisis FODA de la organización. Los commodities. Principales commodities que se negocian en el mundo. Determinantes de la rentabilidad en empresas embotelladoras.
	Semana 6 PC I	<u>El capital de trabajo operativo:</u> El ciclo operativo. El periodo del inventario y el periodo de cobranza. El ciclo de caja. Diferencias entre el CTO y el capital de trabajo neto. La gestión del efectivo. Gestión de inventarios y cuentas por pagar. Gestión del crédito comercial.
	Semana 7	<u>Análisis de solvencia y liquidez:</u> Ratings crediticios sintéticos de Damodaran. Relación deuda / patrimonio. Ventajas y desventajas del apalancamiento financiero. Balance de Liquidez.
	Semana 8 CL2	<u>Análisis Du Pont:</u> la rentabilidad patrimonial analizada con el desdoblamiento de ratios financieros. <u>Análisis de Riesgos:</u> Riesgos operativos y riesgos financieros en las empresas. Gestión de los riesgos y su impacto en los EEFF.
	Semana 9	EXAMEN PARCIAL
UNIDAD III EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE 2	Semana 10	<u>Análisis de una empresa del sector minería:</u> Análisis FODA de la organización. Glosario minero. La volatilidad del precio de los minerales. El cash cost en las empresas mineras.
	Semana 11	<u>Informe de análisis financiero de una empresa minera:</u> Elaboración de informes de análisis financiero. Análisis de situación económica, de situación financiera y de riesgos.

GES242 – EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIERAS

	Semana 12 PC2	Los indicadores de mercado: Importancia e interpretación. Valor de mercado, capitalización bursátil, frecuencia de negociación. Relación precio/utilidad y precio/valor contable. Boletín diario de la Bolsa de Valores de Lima.
UNIDAD IV EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARTE 3	Semana 13	Análisis de una empresa del sector eléctrico: Análisis FODA. Los sectores regulados. La fijación de precios. Los organismos reguladores. Análisis de los ingresos y los costos de generación de energía. Incidencia de las características del sector en la volatilidad de los ingresos y costos.
	Semana 14 CL3	Estados Financieros Intermedios: Estados Financieros de Situación No Auditados. Comparabilidad con los Estados Financieros Auditados. Ratios financieros LTM
	Semana 15	Informe de análisis financiero de una empresa del sector eléctrico: Elaboración de informe de análisis financiero. Análisis de situación económica, de situación financiera y de riesgos.
	Semana 16	EXAMEN FINAL

11. POLÍTICAS SOBRE EL PLAGIO

Para la corrección y evaluación de todos los trabajos del curso se va a tomar en cuenta el debido respeto a los derechos de autor, castigando severamente cualquier indicio de plagio con la nota CERO (00). Estas medidas serán independientes del proceso administrativo de sanción que la facultad estime conveniente de acuerdo con cada caso en particular. Para obtener más información, referirse a los siguientes sitios en internet www.pucp.edu.pe/documento/pucp/plagio.pdf

12. ACTUALIZACIÓN

Marzo del 2021