

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Blanca Mombiela Cabello de Alba

PROGRAMA: E4

GRUPO: San Diego

FECHA: 4/11/2020

Director Asignado: Garvía Vega, Luis
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

Análisis de la evolución de la situación económica-financiera y de la valoración de Empresas Cotizadas del Sector Energético en España.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:

Firma del Director:

Fecha: 4/11/2020

OBJETIVO

Ver si invertir en el sector y en qué empresas de las analizadas hacerlo, teniendo en cuenta el análisis previamente realizado sobre el comportamiento bursátil del sector, el contexto del mismo, la situación económica-financiera, los resultados, la rentabilidad del subsector... Para ello, voy a tener en cuenta un horizonte temporal de 10 años (2010-2020).

BIBLIOGRAFÍA

Libros:

FERNANDEZ, P. (2007): Valoración de empresas: como medir y gestionar la creación de valor (3ª ED.), Barcelona.

GUERRAS MARTÍN, L.A. y NAVAS LÓPEZ, J.E. (2013): Fundamentos de Dirección Estratégica de la Empresa, Civitas, Navarra.

Lloriente Olier, J.I (2009): Análisis de estados económicos-financieros, Madrid

Páginas web consultadas y documentos en línea:

INVERTIA. Economía, mercados. Invertia.com

VERA CASTELLÓ, M. (Enero 2017). El dividendo es lo nuestro [en línea]. Cincodías.com

METODOLOGÍA

El análisis a realizar y las fuentes utilizadas serán los siguientes:

1. Parto de la **página de la bolsa**, distinguiendo un sector y subsector concreto, para seleccionar las empresas a analizar: (*Página web de la Bolsa > subsectores > petróleo y energía > electricidad y gas > Enagás, S.A.; Iberdrola; Endesa; Naturgy; Red Eléctrica Corp.*)
2. Obtengo los **estados financieros consolidados** de las cinco empresas a analizar de los últimos 10 años. Para ello, acudo a la información pública periódica de la **CNMV** (ya que la CNMV contiene todas las cuentas homogéneas y para poder comparar y analizar tendencias y variaciones, he de partir de cuentas homogéneas entre las distintas empresas). Para poder analizar años enteros, parto de las cuentas con saldo acumulado (primer semestre + segundo semestre) <http://www.cnmv.es/ipps/>
3. Utilizo las páginas corporativas de las empresas en cuestión para poder realizar el **análisis bursátil** y valoración económica de las mismas (número de acciones, capitalización, cotizaciones históricas, dividendos pagados...). Entre los distintos métodos a utilizar para valorar las empresas, destacan el método de Descuento de Flujos de Caja y la valoración por múltiplos (PER, entre otros).

4. Plasmó toda la información y los estados financieros consolidados en una página de **Excel**, para poder calcular variaciones y analizar tendencias.
5. A su vez, partió de **informes de la Comisión Europea**, para analizar las tendencias del sector, cambios en la regulación, materia sobre energías renovables, y otros factores que tienen repercusión en el análisis financiero a realizar.

ÍNDICE

I. Marco Conceptual

- i. Introducción
- ii. Marco Teórico

II. Modelo

III. Análisis del Modelo

- i. Análisis del Contexto
 - Análisis PEST
 - 5 fuerzas Porter
 - Matriz de evaluación de factores externos
 - Matriz de valoración de factores internos
- ii. Estructura de los Estados Económico-Financieros
 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
- iii. Análisis de liquidez
- iv. Análisis de solvencia
- v. Análisis de la rentabilidad
- vi. Análisis Económico:
 - Estructura Operativa
 - Evolución del EBITDA
- vii. Análisis Bursátil
 - Evolución de las Cotizaciones y Dividendos (PER, pay-out, Price-to-book ratio)
 - Valoración por el Método del Descuento de Flujos de Caja
 - Valoración por el Método de Descuento de Dividendos
 - Valoración por el Método de Múltiplos

IV. Conclusiones

V. Bibliografía