

# MASTER FINANZAS DE EMPRESA

<b>Materia</b>	<b>Análisis Financiero: Fundamentos teóricos y técnicas avanzadas</b>	<b>Código</b>	607619
<b>Carácter</b>	<b>Obligatorio</b>		
<b>Créditos</b>	4	<b>Presenciales</b>	4
		<b>No presenciales</b>	0
<b>Curso</b>	Primero	<b>Trimestre</b>	1
<b>Idioma</b>	Español		

## PROFESORADO

<b>Departamento Responsable</b>	Economía Financiera y Contabilidad II (Contabilidad)
<b>Profesor Coordinador</b>	<b>Dirección de correo electrónico</b>
Enrique VILLANUEVA GARCÍA	<a href="mailto:enriquev@ccee.ucm.es">enriquev@ccee.ucm.es</a>

## SINOPSIS

### BREVE DESCRIPTOR

Se llevará a cabo la revisión del análisis financiero desde la base conceptual de las finanzas, e introducción a sus aplicaciones estadísticas y econométricas para la toma de decisiones financieras. Sus contenidos concretos parten del estudio de la arquitectura de la información financiera, con especial hincapié en el marco conceptual de la contabilidad y en el funcionamiento del sistema contable (obligaciones de información financiera pública, normas contables y obligaciones de auditoría). Se pasa seguidamente al análisis de los estados financieros, profundizándose en las áreas de los estados financieros críticas para el análisis financiero (arrendamiento, pensiones, reconocimiento de ingresos, instrumentos financieros, deterioro de valor, programas de retribución de opciones sobre acciones, e información sobre el valor

razonable). A continuación se analiza el proceso de análisis de una empresa para la proyección de estados financieros, con aplicación de la metodologías usuales, tanto tradicional como de base estadística y econométrica.

## **CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS**

Tener conocimientos básicos de contabilidad a nivel de Grado, o haber cursado el complemento formativo de Introducción a la Contabilidad.

## **OBJETIVOS FORMATIVOS**

### **OBJETIVOS (Resultados de Aprendizaje)**

Los objetivos formativos se concretan en profundizar en el análisis, interpretación y utilización de los estados financieros de forma efectiva, tanto desde la perspectiva de la dirección de una entidad (es decir, como un gestor puede utilizar los estados financieros como guía para la creación de valor), como desde la perspectiva del inversor (es decir, como los inversores utilizan los estados financieros para identificar las oportunidades de creación de valor).

## **COMPETENCIAS**

Competencia General: CG1 a CG4  
Competencia Transversal: CT1 a CT5  
competencias específicas: CE1, CE2 Y CE6

## **METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE**

Metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

La metodología se basa en la resolución de casos prácticos a partir de una presentación del profesor

## **CONTENIDOS TEMÁTICOS (Programa de la asignatura)**

Se llevará a cabo la revisión del análisis financiero desde la base conceptual de las finanzas, e introducción a sus aplicaciones estadísticas y econométricas para la toma de decisiones financieras. Sus contenidos concretos parten del estudio de la arquitectura de la información financiera, con especial hincapié en el marco conceptual de la contabilidad y en el funcionamiento del sistema contable (obligaciones de información financiera pública, normas contables y obligaciones de auditoría). Se pasa seguidamente al análisis de los estados financieros, profundizándose en las áreas de los estados financieros críticas para el análisis financiero (arrendamiento, pensiones, reconocimiento de ingresos, instrumentos financieros, deterioro de valor, programas de retribución de opciones sobre acciones, e información sobre el valor razonable). A continuación se analiza el proceso de análisis de una empresa para la proyección de estados financieros, con aplicación de la metodologías usuales, tanto tradicional como de base estadística y econométrica.

Los contenidos de la asignatura toman como referencia los contenidos establecidos en los exámenes para obtener el nivel avanzado de las certificaciones de analistas financieros - nivel I, II y III del CFA (*Chartered Financial Analyst*), y el *Certified International Investment Analyst* (niveles *Foundation* y final).

Fundamentos:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera
- El Marco Conceptual para Reporting Financiero

Los estados financieros

- Balance
- Cuentas de Resultados
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Las notas

Principales áreas de cara al análisis

- Arrendamientos
- Ingresos
- Impuestos
- Instrumentos financieros
- Combinaciones de negocios

Análisis de magnitudes contables básica:

- Capital empleado
- Rentabilidad del capital empleado
- Flujo de caja libre

### ACTIVIDADES DOCENTES

Clases Teóricas

Dedicación

25%

Clases Prácticas

Dedicación

75%

- Discusión de casos: 13%
- Seminarios: 5%
- Tutorías personalizadas o en grupo: 5%
- Actividades de evaluación: 5%
- Elaboración de trabajos individuales o en grupo: 20%
- Horas de estudio: 27%

Otras Actividades	Dedicación	
<b>EVALUACIÓN</b>		
Exámenes	Participación en la Nota Final	50%
Examen escrito compuesto de parte teórica y parte práctica 20% examen intermedio y 30% examen final		
Otra actividad	Participación en la Nota Final	50%
Trabajos específicos, ejercicios prácticos y seguimiento de clases: Informes presentados: 20%; Test: 20%; Participación en clase: 10%		
Otra actividad	Participación en la Nota Final	
<b>CRITERIOS DE EVALUACIÓN</b>		
<p>Las actividades se valorarán del siguiente modo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Participación activa en el aula: 10% de la calificación final.</li> <li>• Resolución de casos y/o ejercicios (Test): 20% de la calificación final.</li> <li>• Realización y presentación de trabajos (Informes presentados): 20% de la calificación final.</li> <li>• Examen final: 50% de la calificación final.</li> </ul> <p>El sistema de evaluación de esta materia es el mismo para todas las materias, se calificará según el RD 1125/2003, de 5 de septiembre.</p> <p>Para obtener una calificación de APTO se exige tener: a) al menos un 40% de la nota del examen final, b) al menos un 40% de la nota correspondiente a todos los informes, c) haber presentado todos los informes.</p>		

# RECURSOS

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

INTERNATION ACCOUTING STANDARDS BOARD (IASB) (2011): International Financial Reporting Standards (IFRSs) - A Briefing for Chief Executives, Audit Committees and Boards of Directors. ISBN 978-1-907877-08-7

PALEPU, KRISHNA; PEEK, ERIK; BERNARD, VICTOR; HEALY, PAUL (2007): Business Analysis and Valuation: IFRS edition - Text and Cases: Using Financial Statements, Thomson, ISBN 13: 9781844804924

KOLLER, TIM; GOEDHART, MARC; WESSELS, DAVID; LESSARD, JEFFREY P; INC. MCKINSEY & COMPANY (2010): Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies

PENMAN, STEPHEN H. (2009): Financial Statement Analysis and Security Valuation, McGraw-Hill Higher Education.

STICKNEY, C., BROWN, P. y WHALEN, J (2011): Financial Reporting,

Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective.

South-Western College Pub (7<sup>a</sup> ed.)