Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Complutense de Madrid

MÁSTER EN FINANZAS DE EMPRESA

ANÁLISIS FINANCIERO: FUNDAMENTOS TEÓRICOS Y TÉCNICAS AVANZADAS	
Código	609741
Módulo	Fundamentos financieros, contables y cuantitativos
Materia	Análisis Financiero: Fundamentos teóricos y técnicas avanzadas
Carácter	Obligatorio
Créditos ECTS	4
Curso	Primero
Semestre	1
Departamento	Administración financiera y contabilidad
Coordinador/a	Enrique Villanueva García
Correo	Enrique.villanueva@ucm.es

SINOPSIS

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

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
https://www.ucm.es/master-finanzas-empresa/competencias

METODOLOGÍA DOCENTE

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.

CONTENIDO TEMÁTICO

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 II del CFA (Chartered Financial Analyst), y el Certified International Investment Analyst (niveles Foundation y final).

Fundamentos:

- Naturaleza de la contabilidad financiera
- Obligaciones contables
- Las Normas Contables. Las Normas Internacionales de Información Financiera
- Tipos de estados financieros: individuales, y consolidados.
- Los estados financieros y su interrelación

Los estados financieros:

- Balance y cuenta de resultados
- El estado de resultado global
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Las notas

Principales áreas de cara al análisis:

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

Técnicas de análisis financiero:

- Técnicas generales de análisis: análisis de ratios. Análisis horizontal y vertical, técnicas de screening
- Capital empleado
- Rentabilidad del capital empleado
- Flujo de caja libre
- Proyección de estados finanacieros
- Análisis de calidad del reporting financiero

ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases teóricas	20	100%
Clases prácticas		
Desglose de clases prácticas:		
Discusión de casos	10	75%
Seminarios	1	100%
Tutorías	1	50%
Actividades de evaluación	3	100%
Elab. Trabajos indiv/grupo	25	0%
Horas de estudio	40	0%

*1ECTS=25 horas

SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN FINAL	50%
EVALUACIÓN CONTINUA	50%

- Participación activa en el aula: 10% de la calificación final.
- Resolución de casos y/o ejercicios (Test): 20% de la calificación final.
- Realización y presentación de trabajos (Informes presentados): 20% de la calificación final.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN.

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.

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.

CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	Fundamentos
2ª	Estados financieros I
3ª	Estados financieros II
4ª	Principales áreas análisis I
5ª	Principales áreas análisis II
6ª	Técnicas de análisis financiero I
7ª	Técnicas de análisis financiero II

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Deloitte, Guía Rápida de las NIIF 2019

MULLER HEIBERG, LUIS, 2020, Análisis definitivo de la información financiera de la empresa: Una guía práctica y sencilla para entender los estados financieros, 1ª edición, Punto Rojo Libros S.L, ISBN-13978-8418402494

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

CFA INSTITUTE, International Financial Statement Analysis (CFA Institute Investment Series) 4th Edition, ISBN-13: 978-1119628057

DELOITTE, IFRS in your Pocket, 2022

KOLLER, TIM; GOEDHART, MARC; WESSELS, DAVID; LESSARD, JEFFREY P; INC. MCKINSEY & COMPANY (2020) Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies (Wiley Finance Book 296) 7th Edition, ISBN-13: 978-1119611868

PALEPU, KRISHNA; PEEK, ERIK; HEALY, PAUL (2022): Business Analysis and Valuation: IFRS edition - Text and Cases: Using Financial Statements, Thomson, ISBN 13: 978-1473779075

PENMAN, STEPHEN H. (2012): Financial Statement Analysis and Security Valuation, McGraw-Hill International Edition. ISBN-13 978-0071326407. New edition in 2025

WAHLEN, BAGINSKI AND BRADSAHAW (2022), Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation, A strategic perspective, 10 Edition, Cengage, 2022. ISBN-13: 978-0357722091

OTROS RECURSOS

Además, en el curso se utilizan presentaciones ppt, campus virtual, estados financieros reales de empresas, y la base de Orbis.