

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	Análisis Financiero y Gestión Financiera
Titulación	Máster Universitario en Finanzas
Curso	Primero (Único)
Semestre	Primer Semestre
Créditos ECTS	3
Carácter	Obligatoria
Departamento	ICADE Business School
Área	Finanzas
Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ana Hernández / Marisa Mazo
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/ahperez http://web.upcomillas.es/profesor/mlmazo
Departamento	ICADE Business School
Área	Finanzas
e-mail	anahernandez.icade@gmail.com marisamazo.icade@gmail.com
Horario de Tutorías	Disponibilidad continua vía mail

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura	
Aportación al perfil profesional de la titulación	
<p>El conocimiento de las técnicas de análisis financiero y gestión financiera es básico para todos aquellos profesionales que desarrollen su carrera en el departamento financiero de la empresa. En ese ámbito se enfrentará a decisiones de inversión y a situaciones en las que deberá hacer el análisis necesario que permita llevar a cabo acciones estratégicas que conduzcan a mejorar la productividad y competitividad de la compañía. A través de esta asignatura, se trabajará en el conocimiento de los conceptos necesarios, como en su aplicación práctica en aquellos casos que presente el profesor, como la forma idónea de reconocer cual es el método idóneo a seguir en las decisiones de inversión y financiación.</p> <p>De esta forma, los asistentes podrán abordar con una mayor eficiencia situaciones similares a las que se encontrarán en su ámbito profesional.</p>	
Objetivos	
<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprender los conceptos necesarios para evaluar la conveniencia financiera de las inversiones empresariales y para diagnosticar la situación financiera de las empresas 2. Aplicar esos conceptos a la realización de los casos prácticos 3. Ser capaz de identificar las técnicas de análisis financiero adecuadas y emitir recomendaciones de inversión fundamentadas 4. Ser capaz de realizar una lectura comprensiva de los textos recomendados y resumirlos. Exponer los puntos de vista en clase, y defenderlos en caso necesario. 	

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos
Tema 1: Introducción
<ul style="list-style-type: none">• Presentación de los profesores titulares de la asignatura• Presentación de las normas de la asignatura y método de evaluación• Explicación del programa• Las funciones del área financiera• Concepto financiero de creación de valor• ¿Cuándo crea valor una inversión?
Tema 2: Selección de Inversiones
<ul style="list-style-type: none">• Criterios de evaluación y selección de proyectos de inversión:• Valor Actual Neto (VAN o NPV-Net present value)• El Plazo de Recuperación• El Plazo de Recuperación Descontado• La Tasa de Rendimiento Media Contable• La Tasa Interna de Retorno (TIR o IRR - Internal Rate of Return)• El Índice de Rentabilidad
Tema 3: El análisis del balance: estructura de capital, coste de capital y política de dividendos
<ul style="list-style-type: none">• Los estados financieros: el ciclo de caja.• Fuentes de financiación• Tasa de descuento• Estructura óptima de capital• El apalancamiento financiero• La política de dividendos
Tema 4: El análisis de la cuenta de resultados y el estado de flujos de caja
<ul style="list-style-type: none">• La cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias.• Estado de flujos de efectivo.• Interrelación entre los estados financieros.
Tema 5: Técnicas de análisis financiero
<ul style="list-style-type: none">• El proceso de análisis financiero.• Herramientas y técnicas de análisis.• Ratios utilizados en el análisis financiero.
Tema 6: Las estimaciones de los estados financieros
<ul style="list-style-type: none">• Realización de estimaciones de cuenta de resultados, balance y estado de flujos de caja.• Determinación de las variables críticas para realizar estimaciones.• Caso práctico.
Tema 7: Valoración por descuento de flujos de caja
<ul style="list-style-type: none">• Conocimiento de los métodos de descuento de flujos• Análisis de sensibilidad ante el cambio de hipótesis de tasa de descuento y crecimiento a perpetuidad.
Tema 8: Multiplicadores bursátiles
<ul style="list-style-type: none">• Conocimiento de los multiplicadores más utilizados en la valoración bursátil.• Interpretación, pros y contras.

Competencias
Competencias Genéricas del área-asignatura
CGB1. Capacidad de análisis y síntesis CGB 2. Resolución de problemas y toma de decisiones CGB 3. Capacidad de organización y planificación CGB 4. Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas CGB 6. Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir CGB 7. Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo CGB 8. Capacidad crítica y autocrítica CGB 11. Capacidad para aprender y trabajar autónomamente CGB 13. Orientación a la acción y a la calidad CGB 14. Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas
Competencias Específicas del área-asignatura
CE 3. Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías de la construcción de carteras eficientes. CE 5. Saber integrar y aplicar la política de endeudamiento y de dividendos en una empresa.

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
Combina clases magistrales con la presentación de casos y lecturas por parte de los alumnos. Durante el desarrollo de cada sesión se repasarán los conceptos fundamentales contenidos en la documentación que los alumnos tendrán disponible antes de cada clase, y que deberán leer en profundidad para plantear las dudas que les haya generado. Estos conceptos deberán ser aplicados en la resolución de los casos que se planteen al alumno. Durante la clase se debatirán las soluciones acometidas, lo que permite profundizar en la naturaleza del problema, fijando los conocimientos. Es preceptiva la participación activa de los alumnos tanto en el desarrollo normal de la clase, como en la discusión del caso práctico o ejercicios si los hubiera. El eje conductor de la metodología a emplear es la practicidad de los conceptos y capacidades que se tratan en las sesiones. La secuencia metodológica habitual, será la siguiente: <ol style="list-style-type: none"> 1. Planteamiento del marco general del tema por el monitor/profesor. 2. Exposición de las dudas conceptuales que los alumnos tengan sobre el tema, y resolución de las mismas 3. Ejemplificación o práctica del uso de los conceptos, a partir de análisis de casos reales o ficticios y/o ejercicios. 4. Recapitulación de conceptos trabajados y resumen de las principales conclusiones. 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE3 y CE 5
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
Se requiere el estudio previo de la documentación correspondiente a cada sesión, que se pondrá a disposición de los alumnos con tiempo suficiente. Análisis y resolución de casos prácticos, cuando los haya, que permitirán que el alumno haga un ejercicio de toma de decisiones como si fuera un profesional de un departamento financiero de una empresa. La resolución de los casos prácticos es preceptiva y previa a la sesión correspondiente, debiendo realizarse por escrito en formato entregable. La resolución de los ejercicios que propone el profesor se hará por escrito.	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE3 y CE 5

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Examen Final (SE1- Examen escrito 60% y SE2- Examen test 40%)	<ul style="list-style-type: none"> De 0 a 10 Calificación mínima de 4,9 exigible para aprobar la asignatura 	30%
Entregas de trabajos en grupo (SE5- Evaluación de trabajos en grupo) Se formarán grupos para investigar y preparar temas/casos asignados para este fin, a entregar por escrito y ser presentados y defendidos públicamente en clase, contestando a las preguntas del profesor y del resto de alumnos. Se valorará que sean capaces de generar un debate sobre su presentación. (SE3- Presentaciones en grupo)	<ul style="list-style-type: none"> Puntualidad Claridad Presentación ordenada de los conceptos Demostración de haber entendido la teoría y la aplicación práctica de los conceptos De 0 a 10 	40%
Participación activa de los alumnos durante las sesiones, resolución y entrega de ejercicios individuales propuestos, y participación en la discusión de los ejercicios y casos prácticos resueltos en clase. (SE6- Participación Activa) (SE4- Monografía o prácticas individuales)	<ul style="list-style-type: none"> Asistencia y puntualidad Participación activa Entrega de los ejercicios/casos propuestos Lectura previa del material entregado Asimilación de los contenidos de clase De 0 a 10 	30%

La asistencia a clase es obligatoria, con un mínimo computable del 75% de asistencia para obtener el aprobado en la materia.

Para la aplicación de las ponderaciones consignadas, es requisito indispensable haber realizado todas las entregas de trabajos en tiempo y forma.

La segunda convocatoria consistirá en un único examen, que deberá tener una calificación superior a 5 para aprobar la asignatura.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica
Libros de texto
Brealey, R. Myers, S. Allen, F. (2011). Principles of Corporate Finance (7 th edition). Ed. McGraw-Hill / Irwin
Damodaran, Aswath (2006). <i>Damodaran on Valuation (2nd. Edition)</i> . Ed. Wiley Finance
Damodaran, Aswath (2012). Investment valuation (3 rd edition). Ed. Wiley Finance
Bibliografía complementaria
Copeland, Tom, Tim Koller y Jack Murrin. Valuation. Measuring and managing the value of companies. New York: Wiley Frontiers in Finance, 1994.
Hawawini, Gabriel y Viallet, Claude: Finance for Executives (3 ^a edición). Ed. Thomson U.S.A 2007.
Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2013). Fundamentals of corporate finance (10 th edition). Ed. McGraw Hill.
Sanchez Fernández Valderrama, Jose Luis (2007) Curso de bolsa y mercados financieros (4 ^a edición) Ed. Ariel

Course Information	
Subject	Financial Analysis and Financial Management
Degree	Master in Finance
Course	First course
Term	First term
ECTS – Credits	3
Type of Course	Mandatory (Mandatory/Elective)
Department	ICADE Business School
Area	Finance
Professor	
Name	Ana Hernández / Marisa Mazo
Department	ICADE Business School
Area	Finance
e-mail	anahernandez.icafe@gmail.com marisamazo.icafe@gmail.com
Attendance Hours	Continuously available by e-mail
CV	http://web.upcomillas.es/profesor/ahperez http://web.upcomillas.es/profesor/mlmazo

COURSE SPECIFICS

Context of the Course
Contribution to the professional profile of the master degree.
<p>Knowledge of the techniques of financial analysis and financial management is essential for all professionals who develop their career in the financial department of the company. He or she will face investment decisions and situations in which must do the necessary analysis to carry out strategic actions that lead to improve productivity and competitiveness of the company</p> <p>Through this course, you will work on knowledge of the concepts, and their practical application in cases presented by the teacher, as the ideal way to recognize which is the right method to apply in investment and financing decisions.</p> <p>In this way, attendees can deal more efficiently with similar situations they will find in their professional field.</p>
Class Aims
<ol style="list-style-type: none"> 5. Learning the concepts needed to assess the financial convenience of corporate investments and to diagnose the financial situation of companies. 6. Applying these concepts to the realization of practical cases. 7. Being able to identify the techniques of financial analysis and issuing appropriate and substantiated investment recommendations. 8. Being able to perform a comprehensive reading of the recommended texts and summarize them. Exposing the own views in class, and defend them if necessary.

CONTENTS

Contents
Lesson 1: Introduction to Corporate Finance
<ul style="list-style-type: none">• Introduction to the course: objectives, methodology and structure• What is Corporate Finance• The Role of Finance Function• Corporate Financial Decisions, Firm Value and Equity Value• Finance in the Corporation• The Roles and Responsibilities of Treasurer and Controller in an Organization• The Changing Role of the CFO• The importance of Finance Function in an Organization• Changes that Have Taken Place with Regard to Finance Function
Lesson 2: Budgeting
<ul style="list-style-type: none">• The Capital Budgeting Process• Basic Principles of Capital Budgeting• Investment Decision Criteria<ul style="list-style-type: none">○ Net Present Value○ Internal Rate of Return○ Payback Period○ Discounted Payback Period○ Average Accounting Rate of Return○ Profitability Index○ NPV Profile○ Ranking Conflicts between NPV and IRR○ The Multiple IRR Problem and the No IRR Problem○ Popularity and Usage of the Capital Budgeting Methods
Lesson 3: The balance–sheet analysis: capital structure, cost of capital, leverage and dividend policy
<ul style="list-style-type: none">• The financial statements: The cash cycle.• Sources of funds• Cost of capital• Capital structure• Financial leverage• Dividend policy
Lesson 4: The analysis of both the income statement & the cash flow statement
<ul style="list-style-type: none">• The income statement (P&L).• The cash flow statement.• Relationship among financial statements.
Lesson 5: Financial analysis techniques
<ul style="list-style-type: none">• The financial analysis process• Analytical tools and techniques• Common ratios used in financial analysis
Lesson 6: Financial statement estimates
<ul style="list-style-type: none">• How to estimate the income statement, the balance sheet and the cash flow statement.• Critic variables to make estimates• Case study
Lesson 7: Equity Valuation: Cash flow discount models
<ul style="list-style-type: none">• Cash flow discount models.• Analysis of sensitivity to the change in discount rate assumption and perpetual growth.
Lesson 8: Equity Valuation: Relative valuation
<ul style="list-style-type: none">• Knowledge and comprehension of the most used multiples for equity valuation• Interpretation, pros and cons

Competences
General competences
CGB 1. Capacity for analysis and synthesis CGB 2. Problem solving and decision making CGB 3. Capacity for organization and planning CGB 4. Ability to manage information from different sources CGB 5. Advanced computer skills related to field of study CGB 6. Interpersonal skills: listen, argue and debate CGB 7. Leadership and teamwork CGB 8. Critical and self-critical capacity CGB 11. Ability to learn and work autonomously CGB 13. Action and quality orientation CGB 14. Ability to process and transmit ideas, projects, reports, solutions and problems
Specific competences
CE 3 To understand and to apply the principles and models of business valuation, asset portfolio management, the fundamentals of analysis of investment projects and theories that support the construction of efficient portfolios. CE 5. To know how to integrate and implement the policy of indebtedness and dividends policy in a company.

TEACHING AND LEARNING

General methodology characteristics of the course	
Classroom methodology: Activities	Competences
<p>It combines lectures with case presentations and readings by students. During the course of each session will review basic concepts contained in the documentation that students have available before each class, and that they must read in depth to ask the arising doubts during the class session. These concepts should be applied by resolving case studies by the students. During the class session the case studies solutions will be debated, allowing delve into the nature of the problem. It is mandatory active participation of students in both the normal development of the class, and in the discussion of the case study, or the exercises if there to be. The driver shaft of the methodology to be used is the practicality of the concepts and skills covered in the sessions. The usual methodological sequence is as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Statement of the general framework of the subject by the monitor / teacher. 2. Discussion of the conceptual doubts that students have about the subject, and resolving them 3. Practical use of concepts through the analysis of real or fictitious case studies, and / or exercises. 4. Summary of worked concepts and summary of the main conclusions 	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE3 & CE 5
Methodology - Not in the class: Activities	Competences
<p>The previous study of the documentation for each session, which will be made available to students with sufficient time is required. Analysis and resolution of practical cases, when assigned, which allow the student to make a decision-making exercise like a professional at a financial department of a company. The resolution of the case studies is mandatory and prior to the corresponding session and must be delivered in writing. The resolution of the exercises proposed by the teacher shall be delivered in writing.</p>	CGB1, CGB2, CGB3, CGB4, CGB6, CGB7, CGB8, CGB11, CGB13, CGB14, CE3 & CE 5

EVALUATION AND GRADING CRITERIA

ASSESSMENT SCHEME	CRITERIA	WEIGHT
Final examination (SE1- Writing Exercise / Essay 60% y SE2- Test Exercise 40%).	. From 0 to 10. Minimum 4,9 mark required to obtain a Pass grade in the subject	30%
Deliveries / Coursework (SE5- Evaluation of group exercises) Groups will be formed in order to investigate and prepare assignment (in writing) and also a presentation that they are supposed to be defending it in class (answering any questions that may be asked and debating their topic) (SE3 – Public Presentation)	. Punctuality. . Clarity. . Orderly presentation of concepts . Understanding of theory and analysis. . From 0 to 10.	40%
Class participation and preparation of classes (SE6- Active participation) (SE4- Individual exercises)	. Attendance and punctuality. . Active participation. . Homework . Resolution of the request. . Reading before class of the article assessment . Assimilation of the classes contents. . From 0 to 10.	30%

Attendance is mandatory, minimum of 75% attendance rate to obtain a Pass grade in the subject. In order to ponderate all percentages it will be a requirement to have all assignments done on time. The second call for passing the subject will be only an exam, which should have a higher rating than 5 to have passed the subject.

SUMMARY OF STUDENT WORK HOURS							
ATTENDANCE HOURS							
Lectures (AF1)	Content presentation (AF2)	Homework presentation (AF3)	Exercises and assessment (AF4)	Class discussion (AF5)	Seminars, workshops, case studies (AF6)	Interdisciplinary activities (AF7)	Simulations (AF8)
4,5	7,5	5	6	2,5	0	0	4,5
NON-ATTENDANCE HOURS							
Study and analysis of documentation (AF9)		Performing assignment and case studies (AF10)		Tutorial sessions (AF11)		Conducting collaborative work (AF12)	
35		10		4		10	
ECTS CREDITS: 3 ECTS							

BIBLIOGRAPHY

Recommended Bibliography

Textbooks

Brealey, R. Myers, S. Allen, F. (2011). Principles of Corporate Finance (7th edition). Ed. McGraw-Hill / Irwin
Damodaran, Aswath (2006). *Damodaran on Valuation (2nd. Edition)*. Ed. Wiley Finance
Damodaran, Aswath (2012). Investment valuation (3rd edition). Ed. Wiley Finance

Additional Reading

Copeland, Tom, Tim Koller y Jack Murrin. Valuation. Measuring and managing the value of companies. New York: Wiley Frontiers in Finance, 1994.
Hawawini, Gabriel y Viallet, Claude: Finance for Executives (3^a edición). Ed. Thomson U.S.A 2007.
Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2013). Fundamentals of corporate finance (10th edition). Ed. McGraw Hill.
Sanchez Fernández Valderrama, Jose Luis (2007) Curso de bolsa y mercados financieros (4^a edición) Ed. Ariel