



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Análisis Financiero y Gestión Financiera
Código	E000004294
Título	Máster Universitario en Finanzas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ana Hernández Pérez
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	ahperez@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	María Luisa Mazo Fajardo
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	mlmazo@icade.comillas.edu

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</p> <p>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</p>



método idóneo a seguir en las decisiones de inversión y financiación.

De esta forma, los asistentes podrán abordar con una mayor eficiencia situaciones similares a las que se encontrarán en su ámbito profesional.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	RA2	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	RA3	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	RA2	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
CG03	Capacidad de organización y planificación	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	RA1	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
CG06	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	



	RA1	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo.
	RA2	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
CG07	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo
	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
CG08	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG11	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo
	RA2	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo.
CG13	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
	RA2	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente
CG14	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA1	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución.
	RA2	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación



ESPECÍFICAS	
CE03	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
RA1	Conoce los modelos financieros clásicos y modernos, y es capaz explicar la evolución que ha experimentado la Teoría Moderna de Carteras hasta los modelos más actuales
RA2	Conoce y comprende el concepto de cartera eficiente y es capaz de obtener la frontera eficiente en la práctica con datos reales del mercado. También sabe cómo obtener la Línea del Mercado de Capitales
RA3	Conoce, comprende, y aplica el modelo y C.A.P.M. y está familiarizado con las limitaciones de su aplicación a la vida real y con modelos alternativos como el APT
RA4	Interpreta correctamente la información sobre tipos de interés de mercado y hace uso de ella para estimar precios de títulos de renta fija
RA5	Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos.
RA6	Sabe enfrentarse en la práctica con situaciones especiales de valoración, como la valoración de inversiones con distintos tipos de activos, empresas de nueva creación, la valoración de empresas diversificada y la valoración de entidades financieras
RA7	Conoce y aplica el análisis técnico como complemento del análisis fundamental para emitir juicios sobre activos, valores e inversiones
CE05	Saber integrar y aplicar la política de endeudamiento y de dividendos en una empresa
RA1	Conoce y aplica las teorías existentes sobre cómo se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento, las teoría de coste de capital así como los paradigmas más actuales relativos a endeudamiento y dividendos
RA2	Es capaz de realizar un análisis de estructura óptima del capital a partir del análisis de ratios y estados financieros
RA3	Es capaz de realizar, en cada momento o coyuntura concreta, un análisis de la remuneración de las compañías vía dividendos
RA4	Conoce y comprende el impacto de operaciones de capital en el precio de las acciones



BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

ANÁLISIS FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA

Tema 1: Introducción

- 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

- 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

- 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

- 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

- El proceso de análisis financiero.
- Herramientas y técnicas de análisis.
- Ratios utilizados en el análisis financiero.



Tema 6: Las estimaciones de los estados financieros

- 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

- 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

- Conocimiento de los multiplicadores más utilizados en la valoración bursátil.
- Interpretación, pros y contras.

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

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:

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.

Metodología Presencial: Actividades



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:

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.

CG01, CG02,
CG03, CG04,
CG06, CG07,
CG08, CG11,
CG13, CG14,
CE03, CE05

Metodología No presencial: Actividades

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.

CG01, CG02,
CG03, CG04,
CG06, CG07,
CG08, CG11,
CG13, CG14,
CE03, CE05

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES					
Lecciones magistrales	Sesiones generales de presentación de contenidos	Ejercicios y resolución de problemas	Exposición pública de temas o trabajos	Debates organizados	Seminarios y talleres (casos prácticos)



4,50	7,50	6,00	5,00	2,00	5,00
HORAS NO PRESENCIALES					
Estudio y documentación	Monografías de carácter teórico o práctico	Aprendizaje cooperativo	Sesiones tutoriales		
35,00	10,00	10,00	3,50		
CRÉDITOS ECTS: 3,0 (88,50 horas)					

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Ejercicio práctico (SE1)	<ul style="list-style-type: none"> De 0 a 6 	30 %
Resolución de cuestionario tipo test (SE2)	<ul style="list-style-type: none"> De 0 a 4 	10 %
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 valora en este caso el documento escrito y como este responde al enunciado o indicaciones facilitadas por el profesor. (SE5)	<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 	15 %
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 en este punto el resultado de la presentación pública y la capacidad de generar un debate sobre su presentación. (SE3)	<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 	15 %
	<ul style="list-style-type: none"> Asistencia y puntualidad 	



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)	<ul style="list-style-type: none">• Participación activa• Entrega de los ejercicios/casos propuestos• Lectura previa del material entregado• Asimilación de los contenidos de clase• De 0 a 10	20 %
Evaluación de monografías, ejercicios o casos prácticos individuales.	Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba. Adecuación a los enunciados de las preguntas. Acierto en las respuestas. Organización de la información. Claridad en la presentación. Síntesis. Presentación en plazo.	10 %

Calificaciones

El detalle de la evaluación de cada uno de las actividades de evaluación se encontrará en la planificación que entrega cada profesor.

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en



consideración el resto de actividades de evaluación.

5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar la asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
El plan de trabajo se irá desarrollando a lo largo de las sesiones, de acuerdo con la planificación que se entregará a los alumnos a principio de curso		

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

- 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

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 (10th edition). Ed. McGraw Hill.
- Sanchez Fernández Valderrama, Jose Luis (2007) Curso de bolsa y mercados financieros (4^a edición) Ed. Ariel