

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Análisis Financiero y Gestión Financiera
Código	E000004294
Título	Máster Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	Maria Luisa Mazo
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía mail

Datos del profesorado	
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
<p>Aportación al perfil profesional de la titulación</p> <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 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> <p>Objetivos:</p> <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.

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
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
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 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: Los flujos de caja libre

- Conocimiento de los distintos flujos de caja libre y su utilización

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

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

CG01, CG02, CG06,



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.

CG07, CG08, 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, CG06, CG07, CG08, 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
Examen final (SE1)	<ul style="list-style-type: none"> • De 0 a 10 • Para aprobar la asignatura se necesita una nota mínima de 4,9 	30 %
Resolución de cuestionario tipo test (SE2)	<ul style="list-style-type: none"> • De 0 a 10 	10 %



<p>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)</p>	<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	<p>15</p>
<p>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)</p>	<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	<p>15 %</p>
<p>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)</p>	<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	<p>20 %</p>
<p>Evaluación de monografías, ejercicios o casos prácticos individuales.</p>	<p>Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba.</p> <p>Adecuación a los enunciados de las preguntas.</p> <p>Acierto en las respuestas.</p> <p>Organización de la información.</p> <p>Claridad en la presentación.</p> <p>Síntesis.</p> <p>Presentación en plazo.</p>	<p>10 %</p>

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 escrito 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.

En el caso de alumnos que se matriculan de una asignatura por segundo año consecutivo, el esquema de evaluación aplicable a la asignatura será el siguiente:

Actividades de Evaluación	Criterio de evaluación	Ponderación
Trabajo Individual	El alumno para aprobar la asignatura deberá entregar 0% todas las tareas encargadas por el profesor	
Realización de exámenes escritos, pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de prácticos a modo de examen	Para aprobar el bloque se deberán superar los exámenes y la media ponderada de los ellos debe ser superior a 4,90 como condición necesaria para aprobar la asignatura.	70%
Participación	Oportunidad en las intervenciones, generar debate constructivo para la asignatura	30%

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

En los casos de dispensa de escolaridad, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será, 70% examen (si la asignatura lo permite se desarrollarán dos exámenes, 35% cada uno) y 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. En los casos en los que al alumno no le resulte posible contestar por escrito, y aporte evidencias que lo justifiquen, solo en esos casos el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

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. (2016). Principles of Corporate Finance (12th 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 (6th edition). New York: Wiley Frontiers in Finance, 2015.

Hawawini, Gabriel y Viallet, Claude: Finance for Executives (5th edition). Cengage Learning. UK edition, 2015.

Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2019). Fundamentals of corporate finance (12th edition). Ed. McGraw Hill.

Sanchez Fernández Valderrama, Jose Luis (2007) Curso de bolsa y mercados financieros (4^a edición) Ed. Ariel

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>