

**Proyecto/Guía docente de la asignatura**

Asignatura	ANÁLISIS FINANCIERO AVANZADO Y CREACIÓN DE VALOR		
Materia	Sistemas de información, análisis y gestión financiera		
Módulo			
Titulación	MASTER EN CONTABILIDAD Y GESTIÓN FINANCIERA		
Plan	569	Código	54225
Periodo de impartición	1er SEMESTRE	Tipo/Carácter	OB
Nivel/Ciclo	MASTER	Curso	1º
Créditos ECTS	6 ECTS		
Lengua en que se imparte	CASTELLANO		
Profesor/es responsable/s	Francisco Javier Jimeno de la Maza Manuel de Prada Moraga José Miguel Rodríguez Fernández Jorge Tua Pereda		
Datos de contacto (E-mail, teléfono y despacho)	Francisco J. Jimeno de la Maza: franciscojavier.jimeno@uva.es Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales ----- Manuel de Prada Moraga: manolo@emp.uva.es Facultad de Comercio ----- José Miguel Rodríguez Fernández: jmrodrig@eco.uva.es . Facultad de Ciencias. Económicas y Empresariales ----- Jorge Tua Pereda: Jorge.tua@uam.es Profesor invitado de la Universidad Autónoma de Madrid		
Departamento	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		



1. Situación / Sentido de la Asignatura

1.1 Contextualización

La asignatura de Análisis Financiero Avanzado y Creación de Valor se enmarca dentro del Plan de estudios en la formación obligatoria de Master en Contabilidad y Gestión Financiera. El análisis financiero sobre la base de datos contables, bursátiles, etc., ha sido habitual efectuarlo mediante herramientas tradicionales como los números índice, las tasas de crecimiento, las proporciones, razones o ratios, etc., articulándolo en diversos bloques orientados a examinar la estructura patrimonial, la solvencia final, la liquidez, la eficiencia y la rentabilidad contable y bursátil de la empresa u organización. Tras un repaso de todo ello, esta asignatura pretende dar un paso más allá. Por una parte, introduciendo su aplicación en el contexto de grandes bases de datos, con amplias informaciones contables, financieras, bursátiles y de algún otro tipo referentes a gran número de empresas u organizaciones. Por otro lado, mediante un enfoque avanzado que comenzó a desarrollarse poco a poco hace ya medio siglo, recurriendo a la utilización de herramientas basadas en técnicas estadísticas o econométricas que se han evidenciado útiles en ámbito del análisis económico-financiero. Y todo esto cabe hacerlo desembocar finalmente en la atención prestada a la creación de valor en la empresa, sus formas de medirla y sus determinantes.

1.2 Relación con otras materias

Forma parte de bloque de materias nº 2: Sistemas de información, análisis y gestión financiera

1.3 Prerrequisitos

No existe prerrequisito alguno para esta asignatura.

2. Competencias

2.1 Generales

G1. Capacidad de abstracción suficiente para llegar a proponer hipótesis básicas sobre para poder llegar a analizar el comportamiento de los diferentes agentes económicos.

G2. Conocimiento para saber adaptar los modelos teóricos aprendidos, con el fin de afrontar de forma rigurosa otros problemas contables y económico-financieros similares, así como entender y saber aplicar las técnicas necesarias para su interpretación y resolución y contrastación.

G3. Habilidad para identificar nuevos desafíos contables y económico-financieros, con el fin de proponer actuaciones que limiten o reduzcan sus efectos negativos e impulsen los positivos.

G5. Capacidad para aplicar con rigor diferentes técnicas de análisis, tanto cuantitativas como cualitativas, en la práctica contable y económico-financiera.



2.2 Específicas y Transversales

Competencias específicas.

E1. Capacidad para dominar los conceptos y procesos fundamentales relacionados con las materias objeto de estudio en este Master, tanto en lo que se refiere a su marco legal como al compromiso ético.

E6. Destreza para saber utilizar los instrumentos de análisis financiero avanzado que permitan realizar, con la debida solvencia técnica, estudios detallados sobre las empresas u otras entidades en cada caso objeto de estudio.

Competencias transversales

T1. Habilidad para buscar, filtrar, procesar e interpretar la información contable y económico-financiera de diversas fuentes, tanto en lengua española como en otras de relevancia en el ámbito científico.

T2. Desarrollo de la capacidad intelectual para el pensamiento analítico y un espíritu crítico y autocrítico ante el saber establecido.

T3. Destreza para aprender a gestionar de forma eficiente el tiempo, tanto en el trabajo individual como en equipo, así como planificar y organizar los recursos disponibles, estableciendo prioridades y demostrando capacidad para adoptar decisiones y afrontar dificultades cuando éstas aparezcan.

T4. Capacidad para trabajar en equipo, demostrando habilidad para coordinar personas y tareas concretas, aceptando o refutando mediante razonamientos lógicos los argumentos de los demás y contribuyendo con profesionalidad al buen funcionamiento y organización del grupo, sobre la base del respeto mutuo.

T5. Destreza en el manejo de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TICs).

3. Objetivos

- Saber elaborar y comprender la información contenida en los diferentes estados financieros.
- Formarse un juicio a partir de los estados financieros de una organización, con el fin de obtener conclusiones válidas sobre su situación de solvencia, eficiencia y rentabilidad.
- Comprender el impacto de la elección entre distintas alternativas de política contable.
- Saber aplicar técnicas complejas de análisis para realizar un diagnóstico económico-financiero de la empresa, en especial las técnicas estadísticas y econométricas.
- Entender de la creación de valor desde la perspectiva de las diversas partes interesadas.
- Ser capaz de modelizar y medir la creación de valor en organizaciones de negocio y no lucrativas.



- Conocer la relación entre las estrategias aplicadas y la creación de valor.
- Identificar las oportunidades competitivas para generar valor y distribuirlo equitativamente.

4. Contenidos

- La información financiera emitida por las empresas.
- Instrumentos de análisis e interpretación de la información contable.
- Estudio del balance de situación y la cuenta de resultados.
- Análisis del estado de flujos de efectivo.
- Análisis del estado de cambios en el patrimonio neto.
- Fuentes y bases de datos con información empresarial de carácter económico-financiero.
- Técnicas estadísticas y econométricas aplicadas al análisis financiero.
- Creación de valor: evaluación y generadores.
- Decisiones estratégicas y creación de valor.
- Gestión basada en el valor.

5. Métodos docentes

- Clase magistral participativa, para exposición de la teoría.
- Clase práctica, con bases de datos y/o aplicaciones informáticas con paquetes estadísticos o econométricos.
- Tutoría individual o de grupo.
- Utilización de recursos digitales, en forma de presentaciones Power Point, páginas web, lecturas, etc., disponibles para los estudiantes en el Campus Virtual de la UVa.
- Elaboración de trabajos, individuales o en grupo.
- Conferencias de profesionales o profesores invitados.
- Evaluaciones escritas, mediante pruebas teórico-prácticas.

6. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

Actividades presenciales o presenciales a distancia	Créditos	Horas	Actividades no presenciales	Créditos	Horas
Clases teóricas	0,96	24	Estudio autónomo individual	1,80	45
Clases prácticas	1,44	36	Estudio autónomo grupal	1,80	45
Total presencial (40%)	2,40	60	Total no presencial (60%)	3,60	90
TOTAL presencial más no presencial				6	150



7. Sistema y características de la evaluación

Evaluación continua:

Tres pruebas teórico-prácticas realizadas a lo largo del cuatrimestre, con ponderaciones de 33,33%, 50% y 16,66%, respectivamente, cuyos detalles se explicarán al comienzo de la asignatura.

Criterios de calificación para convocatorias:

- Convocatoria ordinaria: para aprobar la asignatura, la nota final ponderada según la tabla anterior ha de ser igual o superior a 5 puntos sobre 10.
- Convocatoria extraordinaria: se aplicará lo establecido para la convocatoria ordinaria, siendo recuperables todos los procedimientos de evaluación, es decir, las tres pruebas teórico-prácticas. No obstante, comunicándolo de forma fehaciente y con una semana de antelación, se podrá optar por realizar una prueba final escrita, de carácter global especial, que tendrá un peso del 100% en la calificación final total.

8. Apoyo tutorial

En el desarrollo de la materia se utilizarán recursos audiovisuales, informáticos y la plataforma de enseñanza *online* Moodle. Mediante estos instrumentos se dinamizará la acción docente, se facilitará la participación del alumnado en actividades colaborativas y se facilitará el seguimiento de las tareas propuestas por parte del profesorado. Asimismo, se incentivará la búsqueda y consulta de información en páginas *webs* y en bases de datos.

La acción tutorial se realizará tanto de forma presencial (en los despachos del profesorado en la UVa) como de forma virtual, a través de la plataforma Moodle o alguno de los sistemas de videoconferencia disponibles en la UVa, así como mediante correo electrónico si se trata de consultas sencillas.

El calendario académico y el horario, tanto de las clases como de las tutorías presenciales, se pueden consultar en la página web del máster:

<http://www.uva.es/export/sites/uva/2.docencia/2.02.mastersoficiales/2.02.01.ofertaeducativa/2.02.01.01.alfabetica/Master-en-Contabilidad-y-Gestion-Financiera/>

9. Bibliografía

Alvarez López, J. (1990): *Análisis de Balances*. Ed. Donostiarra. San Sebastián.

Bernstein, L.A. (1993): *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Tomos I y II. Servicio publicaciones Universidad Barcelona. Barcelona.



Cañibano Calvo, L. y Bueno Campos, E. (1983): *Cash-flow. Autofinanciación y tesorería en la empresa*, Ed. Pirámide, Madrid.

Carrasco Gallego, A. y Otros. (2009): *Estados Financieros, Teoría y casos prácticos*. Ed. Pirámide. Madrid.

Constans, A. (2009): *La memoria de las cuentas anuales. Guía para su elaboración*. Ed. Profit. Barcelona.

Garza García, J. de la; González Cavazos, B.A. y Morales Serrano, B.N. (2013): *Análisis estadístico multivariante: un enfoque teórico-práctico*. McGraw-Hill. México

Del Busto, J. y Olleros, A.M. (2012): *Guía del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*. Ed. Wolters Kluwer España. Valencia.

Foster, G. (1986): *Financial Statement Analysis*, Ed. Prentice Hall. Englewood Cliffs, New Jersey.

Hair, J.F. (2010): *Análisis multivariante*. Prentice Hall. Madrid.

Hernández, J., Ramírez, M.J. y Ferri, C. (2004): *Introducción a la minería de datos*. Ed. Pearson. Madrid.

Lev, B. (1974): *Financial Statement Analysis: A New Approach*. Ed. Prentice Hall, New Jersey.

Marí Vidal, S. y Otros. (2003): *Análisis Económico-Financiero: supuestos prácticos*. Ed. Universidad Politécnica de Valencia. Valencia.

Martínez González, M.A.; Sánchez-Villegas, A.; Toledo Atucha, E.A. y Faulin Fajardo, J. (2014): *Bioestadística amigable*, Elsevier España. Barcelona.

Muñoz Merchante, A. (2009): *Análisis de estados financieros: Ejercicios y test*. Ed. Ediciones Académicas (EDIASA). Madrid.



Quesada, F.J. (2002): *Contabilidad: riqueza y renta empresarial*. Ed. Pirámide. Madrid.

Rees, B. (1995): *Financial Analysis*. Ed. Prentice Hall, London

Rivero Romero, J. y Rivero Menéndez, M. J. (1993): *Análisis de Estados Financieros*, Ed. Trivium, Madrid.

Rivero Torre, P. (1991): *Análisis de Balances y Estados Complementarios*, Ed. Pirámide, Madrid.

Wild, J.J.; Subramanyam, K.R. y Halsey R.F. (2007): *Análisis de estados financieros*. Ed. McGraw-Hill, New York.

10. Consideraciones finales

La modalidad de docencia –presencial o bimodal- dependerá de la situación sanitaria vigente.