

MASTER		Master Universitario en Instituciones y Mercados Financieros	
ASIGNATURA		ANÁLISIS E INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN	
CARÁCTER		Obligatorio	
Nº de ECTS		6	
Nº de horas docentes		45	
<ul style="list-style-type: none"> – Sesiones de revisión teórica – Resolución de ejercicios prácticos y de simulaciones financieras – Puesta en común de casos de negocio aplicados 			
Nº de horas actividades académicas dirigidas		105	
Profesor responsable de la asignatura		Domínguez Jiménez, Juan	
Curso académico		2018/2019	
Cuatrimestre		1er y 2o cuatrimestre	

1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

La asignatura de Análisis e Instrumentos de Financiación trata de proporcionar una visión eminentemente práctica de la contabilidad financiera en la empresa, mostrar cómo emplear eficazmente las técnicas de diagnóstico y análisis de los estados financieros, realizar un acercamiento a las diferentes derivadas asociadas a la decisión de financiación, y conocer en profundidad los distintos instrumentos de financiación disponibles.

La asignatura se organiza en dos grandes bloques de contenidos:

- El objetivo del bloque de contenidos de Contabilidad Financiera y Análisis Financiero Avanzado es que los alumnos conozcan los principios contables que hay tras las normativas contables vigentes en las principales economías, que entiendan la interpretación contable de las operaciones más habituales de negocio, y las consecuencias que la aplicación de los principios contables tiene en la construcción de los estados financieros. A partir de ahí se cubren de una manera eminentemente práctica las técnicas más habituales de diagnóstico y análisis de los estados financieros como ratios financieros, descomposiciones, análisis de estados financieros normalizados y de series temporales, y uso de los métodos gráficos de análisis.
- En relación al bloque de Instrumentos de Financiación se persigue que los alumnos puedan conocer e interpretar adecuadamente las diferentes derivadas asociadas a la decisión de financiación, y así sean capaces de anticipar los impactos que la estructura de financiación adoptada por una empresa puede tener en el desarrollo de la ejecución de su estrategia empresarial. Además, este bloque permitirá conocer en profundidad los distintos instrumentos de financiación disponibles, realizando un análisis teórico-práctico de los principales instrumentos de financiación propia, los instrumentos de financiación ajena bancaria y no bancaria, así como las alternativas de financiación más especializada al servicio de la actividad empresarial (instrumentos híbridos de financiación, financiación en divisas o las nuevas alternativas de financiación).

2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

2.1.- Evaluación parcial Contabilidad Financiera y Análisis Financiero Avanzado (primer cuatrimestre)

2.1.1. Convocatoria Ordinaria

- Participación activa: 20%
- Actividades académicas dirigidas (trabajos y casos prácticos): 20%
- Prueba objetiva final ordinaria: 60%
- Restricciones: para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores es necesario obtener al menos un 4 en la prueba objetiva final ordinaria. El alumno con nota inferior a 4 en esa prueba se considerará suspenso.

2.1.1. Convocatoria Extraordinaria

- Actividades académicas dirigidas realizadas durante el curso: 20%
- Prueba objetiva final extraordinaria: 80%
- Restricciones: para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores es necesario obtener al menos un 4 en la prueba objetiva final extraordinaria. El alumno con nota inferior a 4 en esa prueba se considerará suspenso.
- Aclaración: el 20% correspondiente a la participación en clase se pierde a la hora de calcular la nota final en la convocatoria extraordinaria.

2.2.- Evaluación parcial Instrumentos de Financiación (segundo cuatrimestre)

2.2.1. Convocatoria Ordinaria

- Participación activa: 20%
- Actividades Académicas dirigidas (trabajos y casos prácticos): 20%
- Prueba objetiva final ordinaria: 60%
- Restricciones: para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores es necesario obtener al menos un 4 en la prueba objetiva final ordinaria. El alumno con nota inferior a 4 en esa prueba se considerará suspenso.

2.2.1. Convocatoria Extraordinaria

- Actividades Académicas dirigidas realizadas durante el curso: 20%
- Prueba objetiva final extraordinaria: 80%
- Restricciones: para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores es necesario obtener al menos un 4 en la prueba objetiva final extraordinaria. El alumno con nota inferior a 4 se considerará suspenso.
- Aclaración: el 20% correspondiente a la participación en clase se pierde a la hora de calcular la nota inferior a 4 en esa prueba se considerará suspenso.

PROGRAMA DETALLADO

Bloque Contabilidad Financiera y Análisis Financiero Avanzado

Nº de sesión	Detalle del contenido docente	Recursos docentes empleados
1-6	<p>Contabilidad, estados financieros y toma de decisiones</p> <p>Introducción al sistema contable y al reporte financiero.</p> <p>Los estados financieros: balance de situación, cuenta de resultados, estados de flujos de caja, estado de cambios de patrimonio neto y la memoria.</p> <p>Relaciones entre los estados financieros y las actividades de la empresa (operaciones, inversiones y financiación).</p> <p>Marco conceptual de la contabilidad: principios y criterios contables.</p> <p>Contabilidad y apoyo a la toma de decisiones empresariales: análisis detallado de transacciones e impacto en los estados financieros de una empresa.</p> <p>Método contable: el ciclo contable, los libros contables, los ajustes contables y la determinación del resultado.</p> <p>La cuenta de pérdidas y ganancias. Reconocimiento de ingresos y de coste de ventas empresas que comercializan bienes y prestan servicios. Reconocimiento de ingresos diferidos (método del porcentaje de realización).</p> <p>El estado de cash-flow. Racional del estado, relación entre flujos económicos y de caja, flujos operativos de caja (método directo e indirecto), otras mediciones de los cash-flow.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Notas técnicas suministradas • Bibliografía básica • Ejercicios de contabilidad planteados
7-10	<p>Contabilidad financiera avanzada</p> <p>Activos: activos fijos tangibles, activos fijos intangibles, I+D, inversiones financieras (clasificación y reconocimiento), gestión y reconocimiento de existencias, deterioros y bajas de activos.</p> <p>Pasivos: deudas y otros compromisos, híbridos, pasivos sin coste explícito, arrendamientos (operativos y financieros), compromisos con empleados (pensiones), provisiones.</p> <p>Fondos propios: contribución inicial, beneficios retenidos, otras reservas, ingresos y gastos reconocidos (“other comprehensive income”), dividendos, proceso de aplicación del resultado, tratamiento de la autocartera, stock options</p> <p>Impuestos: IVA e impuesto sobre el beneficio (tratamiento de las diferencias temporales, créditos fiscales).</p> <p>Tratamiento de combinaciones de negocios (valoración de la adquisición y contabilización del fondo de comercio) e introducción a la consolidación contable (métodos de</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bibliografía básica • Ejercicios avanzados de contabilidad planteados • Casos de negocio

	<p>consolidación).</p> <p>Tratamiento inicial y posterior de las operaciones denominadas en divisas y de sus diferencias.</p>	
11-15	<p>Análisis y diagnóstico de los estados financieros</p> <p>Principales áreas de análisis y etapas.</p> <p>Usos del análisis de los estados financieros</p> <p>Consideraciones sobre el reporting financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Relatividad de las mediciones contables: calidad de la información reportada y contabilidad fraudulenta. • Cambios en las estimaciones y las políticas contables. • Análisis de elementos no recurrentes y operaciones discontinuadas. • Reporting por segmentos. • Estados financieros intermedios. • Diferencias contables internacionales (sistemas orientados a mercados vs sistemas orientados a disposiciones legales). <p>Técnicas de análisis:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratios • Estados financieros normalizados y análisis de series temporales • Descomposiciones • Métodos gráficos de análisis <p>Análisis de la rentabilidad. Diferentes mediciones del beneficio.</p> <p>Análisis de la estructura patrimonial y la solvencia de la empresa.</p> <p>Análisis del circulante y de la liquidez.</p> <p>Análisis de break-even.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Notas técnicas suministradas • Casos de negocio

Nota: parte de los materiales de trabajo necesarios están en español y parte en inglés

<p>Bibliografía básica del bloque de Contabilidad Financiera y Análisis Financiero Avanzado</p>	<p>Dirección y Contabilidad Financiera Editorial Eunsa (primera edición, 2015) Autores: Fernando Pereira Soler y María Jesús Grandes Garcé</p> <p>Financial Accounting (International Edition o Global Edition) Editorial McGraw-Hill. Existen varias ediciones Autores: Charles Horngren, Gary Sundem, John Elliot and Donna Philbrick</p> <p>Materiales suministrados por los profesores:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Notas técnicas • Ejercicios prácticos
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Casos de negocio
Bibliografía complementaria para toda la asignatura	<p>Financial Accounting (Global Edition) Editorial McGraw-Hill. ISBN-13: 9780077158958 Autores: Robert Libby, Patricia Libby and Daniel Short</p> <p>Beyond Figures: Introduction to Financial Accounting Editorial Pirámide. ISBN-13: 978-8436827057 Autores: María del Mar Camacho, Murat Akpinar, María José Rivero-Menéndez, Elena Urquía-Grande, Anne Eskola.</p> <p>Finanzas para directivos Editorial McGrawHil. Existen varias ediciones (español e inglés) Autor: Eduardo Martínez Abascal</p> <p>Análisis para la Dirección Financiera Editorial McGrawHil. Existen varias ediciones (español e inglés) Autor: Robert Higgins</p> <p>Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones Editorial Gestión 2000 Autor: Oriol Amat</p> <p>Mercados financieros y estrategia empresarial Editorial McGrawHil. Existen varias ediciones (español e inglés) Autores: Mark Grinblatt y Sheridan Titman</p> <p>Multinational Business Finance Editorial Pearson Education Limited Autores: David K. Eiteman, Arthur I. Stonehill and Michael H. Moffett</p>
Presentación de actividades académicas dirigidas	Los ejercicios prácticos y los casos de negocio que se deben realizar durante el curso se explicarán detalladamente en las sesiones presenciales.
Actividades complementarias	Se propondrán lecturas complementarias durante el desarrollo de las sesiones presenciales.
Localización del profesor	jdominguezjimenez@cunef.edu