

# ITINERARIO FINANZAS Y CONTABILIDAD

Departamento de Gestión Financiera - 2021/2022

## OPTATIVIDAD Grado ADE para 4ºE2+Analytics

- Consolidación de Estados financieros
- Control Presupuestario
- Fusiones y Adquisiciones y Reestructuraciones
- Gestión de Carteras e Inversiones

### Consolidación de Estados Financieros

Contacto: *Prof. Laura Lazcano Benito* ([llazcano@comillas.edu](mailto:llazcano@comillas.edu))

OBJETIVOS: Conocer y comprender la normativa relativa a la elaboración de los estados financieros consolidados, así como las entidades que forman parte de un grupo consolidable y resto de entidades relacionadas en el proceso de la consolidación. Y conocer los métodos de consolidación utilizados en la práctica profesional, nacional e internacional, y las implicaciones contables y financieras de los mismos.

CONTENIDO:

- Clases de empresas vinculadas y grupos financieros. Relaciones de dominio.
- Problemática contable de la consolidación: etapas, homogeneización, agregación, eliminación y ajustes.
- Cuentas anuales consolidadas.

### Control Presupuestario

Contacto: *Prof. Carmen Bada Olan* ([mcbada@comillas.edu](mailto:mcbada@comillas.edu))

OBJETIVOS: Conocimiento, comprensión y aplicación de los sistemas de planificación y control presupuestario como herramienta para la toma de decisiones en la empresa. Aprender las diferentes herramientas de presupuestación y saber establecer acciones correctoras, a través del seguimiento y control de las desviaciones presupuestarias.

CONTENIDO

- Introducción al control presupuestario: planificación y control presupuestario, fuentes de información para la toma de decisiones.
- Planificación, elaboración del presupuesto: el presupuesto, presupuesto operativo, presupuesto financiero.
- Ejecución y control presupuestario para la toma de decisiones: cálculo de desviaciones, los ratios, toma de decisiones.

## **Fusiones y Adquisiciones y Reestructuraciones Empresariales**

Contacto: *Prof. Rocío Sáenz-Diez Rojas* ([rsaenz@comillas.edu](mailto:rsaenz@comillas.edu))

**OBJETIVOS:** Comprensión de los fundamentos de las operaciones de concentración empresarial (M&A), conocimiento de los procesos para llevar a cabo dichas operaciones y análisis de los motivos que las impulsan y los factores que pueden hacerlas fracasar.

### **CONTENIDO**

- Relación entre el precio pagado, la prima de control, el valor de las sinergias y la creación de valor de la operación.
- El proceso de realización de las fusiones o adquisiciones, desde los puntos de vista contable, fiscal, jurídico (derecho de la competencia) y del mercado, distinguiendo la actividad de compradores estratégicos (empresas industriales) y financieros (capital riesgo).
- Aplicación de valoración de empresas mediante el descuento de flujos de caja, múltiplos y métodos de opciones reales. Importancia del coste medio ponderado de capital. Análisis específicos de operaciones de M&A (impacto sobre el BPA, LBOs, etc.)
- Procesos de compra-venta de empresas cotizadas (OPAs) y no cotizadas.

## **Gestión de Carteras e Inversiones**

Contacto: *Prof. Esther Vaquero Lafuente* ([evaquero@comillas.edu](mailto:evaquero@comillas.edu))

**OBJETIVOS:** Conocimiento de las teorías, las técnicas y los modelos utilizados para la elaboración de carteras de valores a partir de la política de inversión a seguir, de las condiciones de mercado y de la normativa vigente. Elaboración de políticas de inversión a partir del perfil del inversor. Conocimiento de la tipología de gestión según distintas estrategias. Conocimiento de la tipología de la inversión colectiva (fondos de inversión, SICAVs, *hedge fund*, etc.). Conocimiento de las buenas prácticas en la gestión de carteras.

### **CONTENIDO**

- Función del gestor de carteras, herramientas y técnicas disponibles utilizadas en la práctica y diferentes sistemas para evaluar el trabajo de un gestor de carteras.
- Proceso de asignación de activos o *asset allocation*. Utilización de *benchmarks*.
- Gestión activa, pasiva y alternativa.