



# Departamento de Gestión Financiera



## ITINERARIO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD CURSO 2022/23



# Optativas Grado ADE para 4º E-2+B.Analytics

- CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
- CONTROL PRESUPUESTARIO
- FUSIONES, ADQUISICIONES Y REESTRUCTURACIONES
- GESTIÓN DE CARTERAS E INVERSIONES

## CARACTERÍSTICAS

- ✚ Asignaturas con un gran componente práctico: empleo de información real de empresas y del mercado financiero, utilizando las herramientas que usan en la actualidad los profesionales en el mundo empresarial.



- ✚ Programas alineados con el contenido del CFA



- ✚ Enfocadas desde una perspectiva internacional e interdisciplinar
- ✚ Profesorado: equipos docentes formados por profesionales con larga experiencia docente y profesionales del mercado.

# CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Contacto: *Prof. Jorge Martín Magdalena*  
([jmmagdalena@comillas.edu](mailto:jmmagdalena@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, las ratios, toma de decisiones.



## FUSIONES, 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 y del mercado, distinguiendo entre compradores estratégicos (empresas industriales) y financieros (capital riesgo). Procesos de compra-venta de empresas cotizadas (OPAs) y no cotizadas.
- Aplicación de valoración de empresas mediante el descuento de flujos de caja, múltiplos y métodos de opciones reales. Análisis específicos de operaciones de M&A (impacto sobre el BPA, LBOs, etc.)



## 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.



Contacto para aspectos globales del itinerario: Prof<sup>a</sup>. Susana de los Ríos Sastre ([srios@comillas.edu](mailto:srios@comillas.edu))