



COMILLAS
UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI ICADE CIHS

Departamento de Gestión Financiera



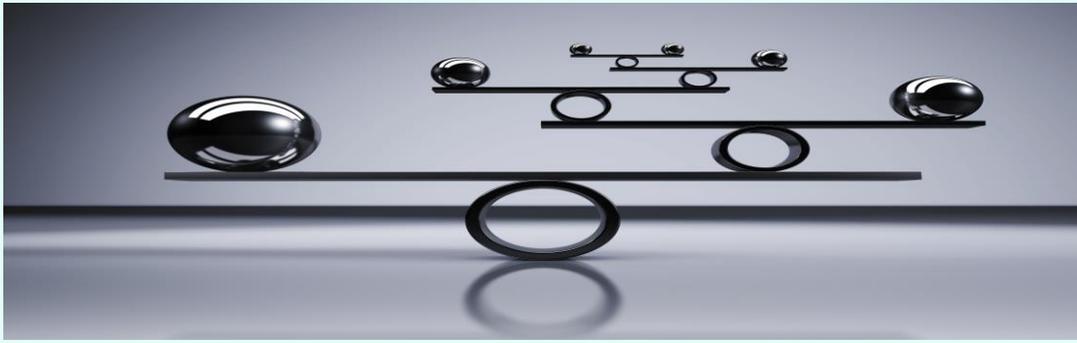
ITINERARIO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD CURSO 2022/23



Optativas Grado ADE: E2 /E4 /E2 Bilingüe /E3

- > ANÁLISIS DE VALORES
- > AUDITORÍA (*sólo en español*)
- > CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
- > CONTROL PRESUPUESTARIO
- > ECONOMETRÍA FINANCIERA (*sólo en español*)
- > FUSIONES, ADQUISICIONES Y REESTRUCTURACIONES
- > GESTIÓN DE CARTERAS E INVERSIONES
- > GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DERIVADOS
- > OPERACIONES CONTABLES ESPECIALES (*sólo en español*)





CARACTERÍSTICAS COMUNES

- ✚ 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 las empresas.

Bloomberg

FACTSET

YAHOO!
FINANCE

sabi

X Excel


python™

- ✚ Programas alineados con el contenido del CFA



**CFA Society
Spain**

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

ANÁLISIS DE VALORES

Contacto: *Prof. Carlos Bellón Núñez-Mera* (cbellon@comillas.edu)

OBJETIVOS: Aprender a elaborar informes de *research* y valoraciones de compañías reales, así como ser capaces de dar recomendaciones de inversión.

CONTENIDO

- Introducción al Análisis Fundamental y al Análisis Técnico
- Estudio de los factores macroeconómicos más relevantes para el análisis fundamental. Influencia de las características de los sectores económicos en la valoración de empresas.
- Proyección de los Estados Financieros de las empresas. Diagnóstico de la situación económico-Financiera y del potencial de las empresas.
- Aplicación de diferentes modelos de valoración de empresas (DCF, valoración por múltiplos, etc.)
- Elaboración de informes de mercado con recomendaciones de inversión.



AUDITORÍA

Contacto: *Prof. Susana de los Ríos Sastre* (srios@comillas.edu)

OBJETIVOS: Adquisición de los conocimientos teóricos y prácticos con el fin de poder participar en la realización de auditorías financieras de cuentas anuales, como ayudante *junior* del equipo auditor o, en su caso, participar y cooperar con los auditores al ser la empresa auditada. Profundizar en los conceptos del Plan General Contable y comprender la diferencia entre contabilidad creativa, legalidad y fraude.



CONTENIDO

- Funcionamiento y desarrollo de las auditorías legalmente obligatorias de las Cuentas Anuales de las empresas y técnicas aplicables a las mismas.
- Procedimientos usuales de auditoría. Auditoría de la gestión contable.
- Elaboración de los informes de auditoría.

CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Contacto: *Prof. Jorge Martín Magdalena* (jmmagdalen@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)

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.

ECONOMETRÍA FINANCIERA

Contacto: *Prof. Isabel Figuerola-Ferretti* (ifiguerola@comillas.edu)

OBJETIVOS: Se utiliza lenguaje de programación Python para explotar bases de datos como *Yahoo Finance* o *Bloomberg* y analizar los fundamentos y la aplicación práctica a datos reales de diferentes técnicas econométricas actualmente usadas en el campo de las finanzas, para optimizar la toma de decisiones financieras y de inversión.

CONTENIDO

- Datos y fuentes para finanzas, medidas de *performance*.
- Modelo de regresión lineal: el CAPM y el modelo de tres factores de Fama y French.
- Estacionaridad y modelos de raíz unitaria. Cointegración y estrategias de *trading*.
- El modelo VAR y el VECM. Modelos de volatilidad no constante, el modelo ARCH y GARCH.



FUSIONES, ADQUISICIONES Y REESTRUCTURACIONES EMPRESARIALES

Contacto: *Prof. Rocío Sáenz-Diez Rojas* (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)

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.



GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

Contacto: *Prof. Isabel Figuerola-Ferretti* (ifiguerola@comillas.edu)

OBJETIVOS: Conocimiento y aplicación práctica de los modelos de valoración de productos derivados financieros y su asignación a carteras de inversión. Utilización de los derivados financieros en el control de riesgos financieros.

CONTENIDO

- Concepto de riesgo financiero: tipología y herramientas de gestión.
- Conocimiento de las características y usos de los instrumentos financieros derivados: cobertura, especulación y arbitraje. Opciones Financieras, Futuros Financieros y Swaps.
- Modelos de valoración de dichos instrumentos financieros derivados y su uso en gestión de riesgos.

OPERACIONES CONTABLES ESPECIALES Y NORMAS INTERNACIONALES

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

OBJETIVOS: Conocimiento y comprensión de los criterios de valoración y de la problemática contable propuestos por el Plan General Contable (PGC) y la normativa contable internacional, para determinados hechos económicos y elementos patrimoniales complejos, con el propósito de obtener la máxima información de los estados financieros de una compañía. La asignatura tiene un enfoque eminentemente práctico.

CONTENIDO

- Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF-NIC y FASB).
- Problemática contable y normas de valoración de los instrumentos financieros y de otros elementos y operaciones patrimoniales complejos.
- Contabilidad fiscal.
- Estudio de la información financiera contenida en las Cuentas anuales del PGC.



Contacto aspectos globales del itinerario: *Prof^a. Susana de los Ríos Sastre* (srios@comillas.edu)