

Estudio Propio: **MÁSTER EN DIRECCIÓN Y GESTIÓN FINANCIERA**

Código Plan de Estudios: **EÑ83**

Año Académico: **2019-2020**

#### ESTRUCTURA GENERAL DEL PLAN DE ESTUDIOS:

CURSO	Obligatorios		Optativos		Prácticas Externas	Memoria/ Proyecto	Créditos
	Créditos	Nº Asignaturas	Créditos	Nº Asignaturas	Créditos	Créditos	
1º	54	12				6	60
2º							
3º							
<b>ECTS TOTALES</b>	<b>54</b>	<b>12</b>				<b>6</b>	<b>60</b>

#### PROGRAMA TEMÁTICO:

##### ASIGNATURAS OBLIGATORIAS

Código Asignatura	Curso	Denominación	Carácter OB/OP	Créditos
702620	1	SISTEMA FINANCIERO	OB	3
702621	1	FUNDAMENTOS NUMÉRICOS PARA EL MANEJO DE LAS FINANZAS	OB	5
702622	1	CONTABILIDAD FINANCIERA	OB	6
702623	1	ANÁLISIS FINANCIERO	OB	4
702624	1	AUDITORÍA FINANCIERA	OB	5
702625	1	PLANIFICACIÓN FINANCIERA	OB	5
702626	1	CONTROL DE GESTIÓN	OB	5
702627	1	ESTRATEGIA FINANCIERA	OB	4
702628	1	PRODUCTOS FINANCIEROS	OB	4
702629	1	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	OB	4
702630	1	MARKETING BANCARIO	OB	5
702631	1	FINANZAS INTERNACIONALES	OB	4
MEMORIA /PROYECTO				
Código Asignatura	Curso	Denominación	Carácter OB/OP	Créditos
705302	1	TRABAJO FIN DE MÁSTER	OB	6

Carácter: OB - Obligatoria; OP – Optativa

## GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	SISTEMA FINANCIERO	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	3 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Cristina Morte	
Idioma en el que se imparte	Español	

### DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	21
Número de horas de trabajo personal del estudiante	54
Total horas	75

### CONTENIDOS (Temario)

#### UNIDAD 1. INTRODUCCIÓN

#### UNIDAD 2. CONCEPTOS BÁSICOS

#### UNIDAD 3. FUNCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

##### 3.1. FUNCIONES

##### 3.2. EFICIENCIA DE UN SISTEMA FINANCIERO

#### UNIDAD 4. ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO

##### 4.1. ACTIVOS FINANCIEROS

###### 4.1.1. CONCEPTO

###### 4.1.2. FUNCIONES DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

###### 4.1.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

###### 4.1.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

##### 4.2. LOS MERCADOS FINANCIEROS

###### 4.2.1. CONCEPTO

###### 4.2.2. FUNCIONES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

###### 4.2.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

###### 4.2.4. CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

###### 4.2.4.1. CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS SEGÚN OTROS CRITERIOS

##### 4.3. LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

- 4.3.1. CONCEPTO
- 4.3.2. FUNCIONES
- 4.3.3. CARACTERÍSTICAS
- 4.3.4. CLASIFICACIÓN
- 4.3.4.1. INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS
- 4.3.4.1.1. ENTIDADES DE DEPÓSITO O BANCARIAS
- 4.3.4.2. OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS
- 4.3.4.3. OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS: INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS
- 4.4. ÓRGANOS RECTORES
- 4.4.1. CONCEPTO
- 4.4.2. CLASIFICACIÓN
- UNIDAD 5. EL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA Y EN EUROPA**
- 5.1. EL BANCO CENTRAL EUROPEO (BCE)
- 5.1.1. ÓRGANOS RECTORES
- 5.1.2. FUNCIONES
- 5.2. EL BANCO DE ESPAÑA (BE)
- 5.2.1. ÓRGANOS DE GOBIERNO
- 5.2.2. FUNCIONES DEL BANCO DE ESPAÑA
- 5.2.2.1. FUNCIONES COMO MIEMBRO DEL SISTEMA EUROPEO DE BANCOS CENTRALES (SEBC)
- 5.2.2.2. FUNCIONES COMO BANCO CENTRAL NACIONAL
- 5.3. LA POLÍTICA MONETARIA EUROPEA
- UNIDAD 6. EL FUTURO DEL SISTEMA FINANCIERO**
- 6.1. ACUERDOS Y FOROS INTERNACIONALES DE TOMA DE DECISIONES
- 6.2. RETOS FUTUROS

## EVALUACIÓN

La asignatura es evaluada a través de:

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

Asociación Española de Factoring, *Memoria*, Madrid, anual.

- Banco Central Europeo, *Informe Anual*, Frankfurt, varios años.
- Banco Central Europeo, *La Política Monetaria del Banco Central Europeo*, Frankfurt, 2015.
- Banco Central Europeo, *Supervisión bancaria. Lista de entidades significativas supervisadas y lista de*

*entidades menos significativas*, Frankfurt , 4/09/2014.

- Banco de España, *Boletín Económico*, Septiembre 2009.
- Banco de España, *Informe Anual*, varios años.
- Calvo, A., Cuervo, A., Parejo, J.A., Rodríguez, L., *Manual del Sistema Financiero Español*. Ed. Ariel, 25 Edición.
- CESGAR, *Informe Anual*, varios años.
- CNMV, *Informe Anual sobre los mercados de valores y su actuación*, Madrid, varios años.
- Fondo de Garantía de Depósitos, *Memoria Anual*, varios años.
- Instituto de Crédito Oficial, *Memoria*, anual.
- Inverco, *Ahorro financiero de las familias españolas*, segundo trimestre 2014.
- Inverco, *Características Generales de las Instituciones de Inversión Colectiva*, Septiembre 2012.
- López Pascual, J., Sebastián A., *Gestión Bancaria*. Ed. McGraw Hill, Madrid 2010.
- Sociedad Española de Medios de Pago, *Informe Anual*, varios años.

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	FUNDAMENTOS NUMÉRICOS PARA EL MANEJO DE LAS FINANZAS	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	5 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Federico Sastre	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	35
Número de horas de trabajo personal del estudiante	90
Total horas	125

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. FUNDAMENTOS MATEMÁTICOS**

- 1.1. INTRODUCCIÓN
- 1.2. EL VALOR TEMPORAL DEL DINERO
- 1.3. LEYES DE CAPITALIZACIÓN Y DESCUENTO
  - 1.3.1. INTRODUCCIÓN
    - 1.3.1.1. CAPITALIZACIÓN SIMPLE
    - 1.3.1.2. CAPITALIZACIÓN COMPUESTA
    - 1.3.1.3. CAPITALIZACIÓN CONTINUA
  - 1.3.2. INTRODUCCIÓN DESCUENTO
    - 1.3.2.1. DESCUENTO SIMPLE (COMERCIAL)
    - 1.3.2.2. DESCUENTO SIMPLE RACIONAL
    - 1.3.2.3. DESCUENTO COMPUESTO
- 1.4. RENTAS FINANCIERAS
  - 1.4.1. INTRODUCCIÓN
  - 1.4.2. CLASIFICACIÓN RENTAS
  - 1.4.3. VALORACIÓN DE RENTAS
    - 1.4.3.1. CUADRO RESUMEN VALORACIÓN DE RENTAS CONSTANTES TEMPORALES Y PERPETÚAS
    - 1.4.3.2. VALORACIÓN RENTAS DIFERIDAS

1.4.3.3. VALORACIÓN RENTAS ANTICIPADAS

1.5. ESTADÍSTICA DESCRIPTIVA

1.5.1. INTRODUCCIÓN

1.5.2. REPRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

1.5.2.1. DIAGRAMA DE BARRAS

1.5.2.2. HISTOGRAMAS

1.5.3. MEDIDAS DE POSICIÓN

1.5.3.1. MEDIA ARITMÉTICA

1.5.3.2. MEDIANA

1.5.3.3. MODA

1.5.4. MEDIDAS DE DISPERSIÓN

1.5.4.1. RANGO

1.5.4.2. DESVIACIÓN MEDIA

1.5.4.3. DESVIACIÓN TÍPICA

1.5.4.4. VARIANZA

1.5.5. PROBABILIDAD

1.5.6. COVARIANZA Y CORRELACIÓN

1.5.7. REGRESIÓN LINEAL

## **UNIDAD 2. CONCEPTOS BÁSICOS Y CONVENCIONES DE MERCADO**

2.1. INTRODUCCIÓN

2.2. CONCEPTOS BÁSICOS

2.2.1. INFLACIÓN

2.2.2. TIPO DE INTERÉS NOMINAL Y REAL

2.2.3. TASAS EQUIVALENTES

2.2.3.1 TASA NOMINAL DE INTERÉS (TIPO DE INTERÉS NOMINAL)

2.2.3.2 TASA DE INTERÉS EFECTIVA

2.2.4. TASA ANUAL EQUIVALENTE TAE

2.2.5. VALOR ACTUAL NETO Y TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (VAN Y TIR)

2.2.6. INTERPOLACIÓN

2.2.6.1. CONCEPTO

2.2.6.2. INTERPOLACIÓN LINEAL

2.2.6.3. INTERPOLACIÓN EXPONENCIAL

2.3. CONVENCIONES DE MERCADO

2.3.1. DETERMINACIÓN FECHA VALOR

2.3.2. FIJACIÓN DE LA REFERENCIA

2.3.3. BASES DE CÁLCULO

2.3.4. CONVENCIONES SOBRE FECHA

2.3.5. CONVENCIONES SOBRE CÁLCULO

2.3.6. CALENDARIOS FESTIVOS

## **UNIDAD 3. ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS**

3.1. OPERACIONES FINANCIERAS

- 3.1.1. INTRODUCCIÓN
- 3.1.2. ELEMENTOS QUE INTERVIENEN EN CUALQUIER OPERACIÓN FINANCIERA
- 3.1.3. CLASIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS
- 3.2. OPERACIONES DE AHORRO Y CONSTITUCIÓN
- 3.2.1. INTRODUCCIÓN
- 3.2.2. CLASIFICACIÓN
- 3.2.3. CONCEPTOS
- 3.3. OPERACIONES DE AMORTIZACIÓN O PRÉSTAMO
- 3.3.1. INTRODUCCIÓN CONCEPTO
- 3.3.2. SISTEMAS DE AMORTIZACIÓN
- UNIDAD 4. EXCEL COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN FINANCIERA**
- 4.1. INTRODUCCIÓN
- 4.2. UNIDAD 1. FUNDAMENTOS MATEMÁTICOS
- 4.2.1. FUNCIÓN VALOR ACTUAL
- 4.2.2. FUNCIÓN VALOR FINAL
- 4.2.3. ESTADÍSTICA
- 4.2.3.1. FRECUENCIA
- 4.2.3.2. HISTOGRAMA
- 4.2.3.3. MEDIA ARITMÉTICA
- 4.2.3.4. MEDIANA
- 4.2.3.5. MODA
- 4.2.3.6. DESVIACIÓN MEDIA
- 4.2.3.7. DESVIACIÓN TÍPICA
- 4.2.3.8. VARIANZA
- 4.2.3.9. COVARIANZA
- 4.2.3.10. COEFICIENTE DE CORRELACIÓN
- 4.2.3.11. REGRESIÓN LINEAL
- 4.3. UNIDAD 2. CONCEPTOS BÁSICOS Y CONVENCIONES DE MERCADO
- 4.3.1. TIPO DE INTERÉS EFECTIVO
- 4.3.2. TIPO DE INTERÉS NOMINAL
- 4.3.3. VALOR ACTUAL NETO
- 4.3.4. TASA INTERNA RENTABILIDAD
- 4.3.5. BASES DE CÁLCULO
- 4.3.5.1. FRACCIÓN DE AÑO
- 4.3.6. FECHAS
- 4.4. UNIDAD 3. ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS
- 4.4.1. USO \$
- 4.4.2. PRÉSTAMOS
- 4.4.2.1. FUNCIÓN PAGO DE INTERESES
- 4.4.2.2. FUNCIÓN PAGO DE PRINCIPAL
- 4.4.2.3. FUNCIÓN PAGO

- 4.4.2.4. FUNCIÓN PAGO PRINCIPAL ENTRE
- 4.4.2.5. FUNCIÓN PAGO INTERESES ENTRE
- 4.5. BUSCAR OBJETIVO
- 4.6. SOLVER
- 4.7. TECLAS RÁPIDAS PARA EXCEL (TECLA RÁPIDA-ACCIÓN)
- 4.8. FUNCIONES FINANCIERAS

## EVALUACIÓN

La asignatura es evaluada a través de:

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- Rosana de Pablo Redondo y Andrés de Pablo López (2014): Práctica en Gestión Financiera. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces
- González Catalá, V.T. (1993): Operaciones Financieras, Bancarias y Bursátiles, Ediciones Ciencias Sociales.
- García Boza, J. y otros (2002): Problemas resueltos de matemática de las operaciones financieras, Ediciones Pirámide.
- Juan Pablo Jimeno Moreno (2009): Los mercados financieros y sus matemáticas. Editorial Ariel.
- José María Montero Lorenzo (2007): Estadística Descriptiva. Ediciones Paraninfo.
- Casas Sánchez J.M; Santos Peñas, J. (2002): Introducción a la Estadística para Economía y Administración de Empresas. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces.

### Webgrafía

[www.bde.es](http://www.bde.es)

<https://www.ecb.europa.eu>

<http://www.analisisbursatilrelacional.com>

<http://www.masterfinanciero.es/2011/08/comparacion-entre-los-descuentos.html>

<http://www.euroschool.lu/esmaths/ficheros/septimo3pn/7/apuntes%20regresion%20sin%20ejerc.pdf>

<http://www.euroschool.lu/esmaths/ficheros/septimo3pn/7/apuntes%20regresion%20sin%20ejerc.pdf>

[www.bancosantander.es](http://www.bancosantander.es)

[www.ing.es](http://www.ing.es)

[www.bankinter.com](http://www.bankinter.com)

[www.bancopichincha.com](http://www.bancopichincha.com)

[www.novobanco.es](http://www.novobanco.es)

[www.marketholidays.com](http://www.marketholidays.com)

<http://exceltotal.com/funciones/financieras>

<http://exceltotal.com>



GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	CONTABILIDAD FINANCIERA	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	6 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Alejandro Pérez	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	42
Número de horas de trabajo personal del estudiante	108
Total horas	150

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. PRINCIPALES CONCEPTOS CONTABLES**

- 1.1. INTRODUCCIÓN AL CONCEPTO DE CONTABILIDAD
- 1.2. EL BALANCE DE SITUACIÓN.
- 1.3. LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 1.4. LOS HECHOS CONTABLES Y SU REGISTRO
  - 1.4.1. REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DE LAS CUENTAS DE ACTIVO
  - 1.4.2. REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DE LAS CUENTAS DE PATRIMONIO NETO Y DE PASIVO
  - 1.4.3. REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DE LAS CUENTAS DE RESULTADO
- 1.5. EL CICLO CONTABLE
  - 1.5.1. LOS LIBROS CONTABLES OBLIGATORIOS
  - 1.5.2. EL CICLO CONTABLE.
- 1.6. NORMATIVA CONTABLE
- 1.7. LA IMAGEN FIEL
- 1.8. REQUISITOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE
  - 1.8.1. LOS REQUISITOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE
  - 1.8.2. LOS DESTINATARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
- 1.9. PRINCIPIOS CONTABLES
- 1.10. CRITERIOS DE VALORACIÓN
  - 1.10.1. COSTE HISTÓRICO O COSTE
  - 1.10.2. VALOR RAZONABLE

- 1.10.3. VALOR NETO REALIZABLE
- 1.10.4. VALOR ACTUAL
- 1.10.5. VALOR EN USO
- 1.10.6. COSTES DE VENTA
- 1.10.7. COSTE AMORTIZADO
- 1.10.8. COSTES DE TRANSACCIÓN ATRIBUIBLES A UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO
- 1.10.9. VALOR CONTABLE O EN LIBROS
- 1.10.10. VALOR RESIDUAL

## **UNIDAD 2. CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES HABITUALES DE LA EMPRESA**

- 2.1. LOS GASTOS Y LAS COMPRAS
  - 2.1.1. GRUPO 6
    - 2.1.1.1. CUENTAS DE COMPRAS
      - 2.1.1.1.1. 60. COMPRAS
    - 2.1.1.2. CUENTAS DE GASTOS
    - 2.1.1.3. GASTOS POR TRIBUTOS
      - 2.1.1.3.1. 63. TRIBUTOS
    - 2.1.1.4. GASTOS DE PERSONAL
      - 2.1.1.4.1. 64. GASTOS DE PERSONAL
    - 2.1.1.5. 65. OTROS GASTOS DE GESTIÓN
    - 2.1.1.6. 66. GASTOS FINANCIEROS
  - 2.2. LOS INGRESOS Y LAS VENTAS
    - 2.2.1. 70. VENTAS DE MERCADERÍAS, DE PRODUCCIÓN PROPIA, DE SERVICIOS, ETC.
    - 2.2.2. 75. OTROS INGRESOS DE GESTIÓN
    - 2.2.3. 76. INGRESOS FINANCIEROS
    - 2.2.4. 77. BENEFICIOS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES E INGRESOS EXCEPCIONALES
- 2.3. LA PERIODIFICACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS
  - 2.3.1. LAS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN
    - 2.3.1.1. 48. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN
      - 2.3.1.1.1. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN DE INTERESES
- 2.4. LA REGULARIZACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS
- 2.5. EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS EXISTENCIAS
  - 2.5.1. LA VALORACIÓN INICIAL DE LAS EXISTENCIAS
  - 2.5.2. LA ASIGNACIÓN DE VALOR A LAS EXISTENCIAS EN EL MOMENTO DE VENDERLAS
  - 2.5.3. EL COSTE MEDIO PONDERADO
  - 2.5.4. MÉTODO FIFO (FIRST INPUT O PRIMERA ENTRADA, FIRST OUTPUT O PRIMERA SALIDA)
  - 2.5.5. LAS CUENTAS DE VARIACIÓN DE EXISTENCIAS
    - 2.5.5.1. 61. VARIACIÓN DE EXISTENCIAS (CUENTAS DE GASTO)
    - 2.5.5.2. 71. VARIACIÓN DE EXISTENCIAS (CUENTAS DE INGRESO)
- 2.6. PROVEEDORES Y ACREEDORES. CLIENTES Y DEUDORES
  - 2.6.1. LOS CLIENTES Y DEUDORES
  - 2.6.2. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS. CUENTAS DEUDORAS
  - 2.6.3. PROVEEDORES Y ACREEDORES
    - 2.6.3.1. PROVEEDORES
    - 2.6.3.2. ACREEDORES

- 2.6.4. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS ACREEDORAS
- 2.7. CONTABILIZACIÓN DEL IVA
  - 2.7.1. CONCEPTO
  - 2.7.2. TIPO DE GRAVAMEN
  - 2.7.3. LAS CUENTAS
  - 2.7.4. OTRAS OPERACIONES COMERCIALES QUE AFECTAN AL IVA
    - 2.7.4.1. DEVOLUCIONES DE COMPRAS
    - 2.7.4.2. DESCUENTOS SOBRE COMPRAS POR PRONTO PAGO
    - 2.7.4.3. DESCUENTOS SOBRE VENTAS POR PRONTO PAGO
    - 2.7.4.4. LA LIQUIDACIÓN DEL IVA

### **UNIDAD 3. CONTABILIZACIÓN DE OPERACIONES REALIZADAS SOBRE EL INMOVILIZADO, MATERIAL E INTANGIBLE**

- 3.1. CONCEPTO Y CLASIFICACIÓN DEL ACTIVO NO CORRIENTE O INMOVILIZADO
- 3.2. ALTA DE LAS INMOVILIZACIONES MATERIALES E INTANGIBLES
  - 3.2.1. LOS INTERESES DERIVADOS DE LA FINANCIACIÓN DE LA ADQUISICIÓN DE UN ACTIVO
- 3.3. LA VALORACIÓN POSTERIOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE
  - 3.3.1. LAS AMORTIZACIONES
    - 3.3.1.1. METODOS DE AMORTIZACIÓN
  - 3.3.2. LOS DETERIOROS O PÉRDIDAS DE VALOR
- 3.4. LA BAJA DEL INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE
- 3.5. LAS CUENTAS DEL INMOVILIZADO MATERIAL EN EL PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD
  - 3.5.1. SUBGRUPO 21. INMOVILIZACIONES MATERIALES
  - 3.5.2. SUBGRUPO 22. INVERSIONES INMOBILIARIAS
  - 3.5.3. SUBGRUPO 23. INMOVILIZACIONES MATERIALES EN CURSO
- 3.6. LAS CUENTAS DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE EN EL PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD
- 3.7. ARRENDAMIENTOS
  - 3.7.1. EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO
    - 3.7.1.1. CONTABILIDAD DEL ARRENDADOR
  - 3.7.2. EL ARRENDAMIENTO OPERATIVO

### **UNIDAD 4. CONTABILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS**

- 4.1. LOS ACTIVOS FINANCIEROS
  - 4.1.1. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR
  - 4.1.2. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO
  - 4.1.3. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR
  - 4.1.4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
  - 4.1.5. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS
  - 4.1.6. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
  - 4.1.7. RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS
- 4.2. LOS PASIVOS FINANCIEROS
  - 4.2.1. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR
  - 4.2.2. PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR
  - 4.2.3. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4.2.4. RECLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

4.3. LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

#### **UNIDAD 5. CONTABILIZACIÓN DE OPERACIONES DE NATURALEZA EXCEPCIONAL**

5.1. MONEDA EXTRANJERA

5.1.1. LA VALORACIÓN INICIAL

5.1.2. LA VALORACIÓN POSTERIOR

5.1.3. LA CONVERSIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES A LA MONEDA DE PRESENTACIÓN

5.2. INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIZACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

5.2.1. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

5.2.2. EL RESULTADO CONTABLE Y LA BASE IMPONIBLE DEL IS

5.2.3. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

5.2.3.1. CAUSAS

5.3. LAS PROVISIONES: RECONOCIMIENTO Y DOTACIÓN

5.4. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS POR LA EMPRESA. CRITERIOS PARA SU IMPUTACIÓN A PATRIMONIO NETO O A PÉRDIDAS Y GANANCIAS

5.4.1. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS OTORGADOS POR TERCEROS DISTINTOS A LOS SOCIOS O PROPIETARIOS

5.4.1.1. VALORACIÓN

5.4.1.2. CRITERIOS DE IMPUTACIÓN A RESULTADOS

5.4.2. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS OTORGADOS POR SOCIOS O PROPIETARIOS

5.5. CAMBIOS EN CRITERIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES. TRATAMIENTO DE LOS ERRORES CONTABLES.

5.5.1. CAMBIOS DE CRITERIO

5.5.2. CAMBIOS EN ESTIMACIONES CONTABLES

5.5.3. ERRORES CONTABLES

5.6. LOS HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

#### **EVALUACIÓN**

La asignatura es evaluada a través de:

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

#### **BIBLIOGRAFÍA**

Bibliografía recomendada

- VV.AA. Memento Contable. Ediciones Francis y Taylor, 2012.
- VV.AA. Memento Plan General Contable. Ediciones Francis y Taylor, 2011.
- Muñoz Orcera, Rafael. Manual de contabilidad financiera. Aranzadi, 2011.

- VV.AA. Plan General de Contabilidad. ICAC, 2007.

Enlaces de interés

- ICAC general:

<http://www.icac.meh.es/home.aspx>

- ICAC consultas de contabilidad:

<http://www.icac.meh.es/Consultas/Boicac/Buscador.aspx>

- BANCO DE ESPAÑA (tipos de cambio y de interés):

<http://www.bde.es/webbde/es/estadis/tipos/tipos.html>

- IFRS FOUNDATION (en inglés):

<http://www.ifrs.org/>

- NIC-NIIF (en español):

<http://www.nicniif.org/home/>

- CONTASOL (programa de contabilidad gratuito):

<http://www.sdelisol.com/es/contasol.php>

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	ANÁLISIS FINANCIERO	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	4 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Cristina Morte, Gregorio Manuel Serna Calvo	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	28
Número de horas de trabajo personal del estudiante	72
Total horas	100

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. LA FUNCIÓN FINANCIERA**

- 1.1. INTRODUCCIÓN A LA FUNCIÓN FINANCIERA. CONCEPTO
- 1.2. EL DEPARTAMENTO FINANCIERO
  - 1.2.1. MODELOS DE ORGANIZACIÓN DE LA FUNCIÓN FINANCIERA
  - 1.2.2. EL PAPEL DEL RESPONSABLE FINANCIERO
  - 1.2.3. FUNCIONES DEL DEPARTAMENTO FINANCIERO
- 1.3. FUNCIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN
- 1.4. PLANIFICACIÓN Y PRESUPUESTOS
- 1.5. PROBLEMAS FINANCIEROS
- 1.6. MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA INTEGRADA

**UNIDAD 2. FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA**

- 2.1. INTRODUCCIÓN
- 2.2. TIPOS DE CONTABILIDAD
- 2.3. CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LA CONTABILIDAD
- 2.4. PRINCIPIOS CONTABLES
- 2.5. PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD
- 2.6. EL PROCESO CONTABLE BÁSICO
- 2.7. LIBROS DE DIARIO Y MAYOR

2.8. EL CIERRE DEL EJERCICIO

2.9. LOS DOCUMENTOS CONTABLES

**UNIDAD 3. INTRODUCCIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

3.1. INTRODUCCIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.2. BALANCE

3.2.1. INTRODUCCIÓN

3.2.2. CONCEPTO

3.2.3. ESTRUCTURA Y PRINCIPALES ELEMENTOS DEL BALANCE

3.2.4. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

3.2.5. ESTRUCTURA DEL PASIVO

3.2.6. AGRUPACIÓN POR MASAS PATRIMONIALES

3.3. CUENTA DE RESULTADOS

3.3.1. INTRODUCCIÓN

3.3.2. ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE RESULTADOS

3.3.3. ESTADO DEL VALOR AÑADIDO

3.4. EL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (ECPN)

3.5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (TESORERÍA)

3.5.1. EL FLUJO DE CAJA

3.6. CONCLUSIONES

**UNIDAD 4. ANÁLISIS DEL BALANCE**

4.1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DEL BALANCE

4.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS

4.2.1. CÁLCULO DE PORCENTAJES

4.2.2. GRÁFICOS DE BALANCE

4.2.2.1. EVOLUCIÓN DE LOS BALANCES EN EL TIEMPO

4.2.3. FONDO DE MANIOBRA

4.2.4. IMPORTANCIA DEL FONDO DE MANIOBRA

4.2.5. EQUILIBRIO FINANCIERO DEL FONDO DE MANIOBRA

4.2.6. ELEMENTOS DEL CAPITAL CIRCULANTE

4.2.6.1. ¿HASTA QUÉ NIVEL DEBE SER POSITIVO EL CAPITAL CIRCULANTE?

4.3. ANÁLISIS DE LA TESORERÍA NETA

4.4. RECURSOS LÍQUIDOS NECESARIOS

4.5. EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

4.6. RATIOS BASADOS EN EL BALANCE

4.6.1. CONCEPTO

4.6.2. REGLAS PARA LA ELABORACIÓN DE RATIOS

4.6.3. RATIOS FINANCIEROS

4.6.3.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

4.6.3.2. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

4.6.3.3. RATIOS DE EQUILIBRIO FINANCIERO

4.6.4. RATIOS DE ROTACIÓN DE ACTIVOS

4.6.5. RATIOS DE GESTIÓN DE COBROS

**UNIDAD 5. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE LOS RESULTADOS**

5.1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

5.2. CÁLCULO DE PORCENTAJES

5.3. GRÁFICOS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

5.4. NIVELES BÁSICOS DE RESULTADOS

5.5. ANÁLISIS DEL BAIT

5.6. EBIT (O BAIT, O BAI) Y EBITDA

5.7. ANÁLISIS DEL CASH FLOW

5.8. CLASIFICACIÓN DE LOS FLUJOS POR OPERACIONES

5.9. RATIOS BASADOS EN CUENTA DE RESULTADOS

5.9.1. ANÁLISIS DE LAS VENTAS

5.9.2. ANÁLISIS DE LOS GASTOS

5.9.3. ANÁLISIS DE PRODUCTIVIDAD, EFICACIA Y EFICIENCIA

**UNIDAD 6. RENTABILIDAD, AUTOFINANCIACIÓN Y CRECIMIENTO**

6.1. CONCEPTO DE RENTABILIDAD

6.2. LA RENTABILIDAD EN EL ANÁLISIS CONTABLE

6.3. CONSIDERACIONES PARA CONSTRUIR INDICADORES DE RENTABILIDAD

6.4. NIVELES DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL

6.5. ANÁLISIS ECONÓMICO Y ANÁLISIS FINANCIERO

6.5.1. ANÁLISIS ECONÓMICO

6.5.2. ANÁLISIS FINANCIERO

6.6. RENTABILIDAD ECONÓMICA

6.6.1. MARGEN Y ROTACIÓN

6.7. RENTABILIDAD FINANCIERA

6.7.1. CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA

6.7.2. DESCOMPOSICIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA

6.8. LA AUTOFINANCIACIÓN

6.9. CRECIMIENTO DE LA EMPRESA

**UNIDAD 7. APALANCAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO**

7.1. APALANCAMIENTO OPERATIVO

RELACIÓN ENTRE EL APALANCAMIENTO TOTAL Y EL PUNTO MUERTO TOTAL

7.2. APALANCAMIENTO FINANCIERO

7.2.1. OTRAS FORMAS DE ANALIZAR EL APALANCAMIENTO FINANCIERO

**UNIDAD 8. ANÁLISIS DE INVERSIONES**

8.1. INTRODUCCIÓN AL CONCEPTO DE INVERSIÓN

8.2. MÉTODOS PARA ANALIZAR INVERSIONES

8.2.1. ESTIMACIÓN DE LA INVERSIÓN INICIAL

8.2.2. ESTIMACIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA QUE VA A PRODUCIR LA INVERSIÓN EN EL FUTURO

8.3. PAYBACK (PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN)

8.3.1. EL PLAZO DE RECUPERACIÓN DESCONTADO



#### 8.4. VALOR ACTUAL NETO (VAN)

##### 8.4.2. REGLA DE DECISIÓN Y SIGNIFICADO ECONÓMICO

#### 8.5. TIR (INTERNAL RATE OF RETURN)

##### 8.5.1. REGLA DE DECISIÓN Y SIGNIFICADO ECONÓMICO

##### 8.5.2. COMPARACIÓN DE AMBOS MÉTODOS (VAN – TIR)

#### 8.6. CONCLUSIONES FINALES Y RECOMENDACIONES

### **UNIDAD 9. FUENTES DE FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA**

#### 9.1. PRÉSTAMO

#### 9.2. LÍNEA DE CRÉDITO

#### 9.3. DESCUENTO COMERCIAL

#### 9.4. LEASING

#### 9.5. RENTING

#### 9.6. FACTORING

#### 9.7. CONFIRMING

#### 9.8. CAPITAL RIESGO

#### 9.9. GARANTÍA RECÍPROCA

### **UNIDAD 10. ANÁLISIS DE RIESGOS**

#### 10.1. INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DE RIESGOS

#### 10.2. RAZONES PARA LA COBERTURA DEL RIESGO

#### 10.3. EL RIESGO ECONÓMICO

#### 10.4. EL RIESGO FINANCIERO O DE CRÉDITO

#### 10.5. EL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

#### 10.6. EL RIESGO DE INFLACIÓN

#### 10.7. EL RIESGO DE CAMBIO

#### 10.8. EL RIESGO DE LIQUIDEZ

#### 10.9. EL RIESGO LEGAL

#### 10.10. LA GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

#### 10.11. LA GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPOS DE CAMBIO

#### 10.12. LA GESTIÓN DEL RIESGO ECONÓMICO

#### 10.13. LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

### **EVALUACIÓN**

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

### **BIBLIOGRAFÍA**

Asociación Española de Factoring, *Memoria*, Madrid, anual.

Banco Central Europeo, *Informe Anual*, Frankfurt, varios años.

Banco Central Europeo, *La Política Monetaria del Banco Central Europeo*, Frankfurt, 2015.

Banco Central Europeo, *Supervisión bancaria. Lista de entidades significativas supervisadas y lista de entidades menos significativas*, Frankfurt , 4/09/2014.

Banco de España, *Boletín Económico*, Septiembre 2009.

Banco de España, *Informe Anual*, varios años.

Calvo, A., Cuervo, A., Parejo, J.A., Rodríguez, L., *Manual del Sistema Financiero Español*. Ed. Ariel, 25 Edición.

CESGAR, *Informe Anual*, varios años.

CNMV, *Informe Anual sobre los mercados de valores y su actuación*, Madrid, varios años.

Fondo de Garantía de Depósitos, *Memoria Anual*, varios años.

Instituto de Crédito Oficial, *Memoria*, anual.

Inverco, *Ahorro financiero de las familias españolas*, segundo trimestre 2014.

Inverco, *Características Generales de las Instituciones de Inversión Colectiva*, Septiembre 2012.

López Pascual, J., Sebastián A., *Gestión Bancaria*. Ed. McGraw Hill, Madrid 2010.

Sociedad Española de Medios de Pago, *Informe Anual*, varios años.

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	AUDITORÍA FINANCIERA	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	5 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Cristina Morte	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	35
Número de horas de trabajo personal del estudiante	90
Total horas	125

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. CONCEPTO DE AUDITORÍA FINANCIERA**

INTRODUCCIÓN

- 1.1. OBJETO DE LA AUDITORÍA
- 1.2. EL CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA
- 1.3. MARCO LEGAL DE LA AUDITORÍA Y NTAS
  - 1.3.1. EL INSTITUTO DE DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE CUENTAS (ICAC)
- 1.4. CLASES DE AUDITORÍAS. DIFERENCIAS
  - 1.4.1. LA AUDITORÍA INTERNA
  - 1.4.2. LA AUDITORÍA EXTERNA

**UNIDAD 2. EMPRESAS OBLIGADAS A PRESENTAR AUDITORÍA. LOS AUDITORES DE CUENTAS**

- 2.1. EMPRESAS OBLIGADAS A PRESENTAR AUDITORÍA
- 2.2. LA FIGURA DEL AUDITOR

**UNIDAD 3. PLANIFICACIÓN Y PROCEDIMIENTOS DE UNA AUDITORÍA**

- 3.1. FASES DE LA AUDITORÍA
  - 3.1.1. PLANIFICACIÓN
  - 3.1.2. EJECUCIÓN DEL TRABAJO
  - 3.1.3. COMUNICACIÓN DE RESULTADOS OBTENIDOS

3.1.4. REDACCIÓN DEL INFORME

3.1.5. CONTROL DE CALIDAD

3.2. EL INFORME DE AUDITORÍA

3.2.1. CONTENIDO DEL INFORME

3.2.2. TIPOS DE INFORME

3.2.2.1. OPINIÓN FAVORABLE

3.2.2.2. OPINIÓN DE SALVEDADEDES

3.2.2.3. OPINIÓN DESFAVORABLE

3.2.2.4. OPINIÓN DENEGADA

#### **UNIDAD 4. AUDITORÍA DEL ACTIVO: OBJETIVOS DE AUDITORÍA Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA**

4.1. INMOVILIZADO (MATERIAL E INMATERIAL)

4.2. EXISTENCIAS

4.3. ACTIVOS FINANCIEROS

4.4. CUENTAS COBRAR

#### **UNIDAD 5. AUDITORÍA DEL PASIVO**

5.1. FONDOS PROPIOS

5.2. PROVEEDORES Y CUENTAS A PAGAR

5.3. PASIVOS FINANCIEROS

#### **UNIDAD 6. LA MEMORIA. CIERRE DE LOS TRABAJOS DE AUDITORÍA**

#### **UNIDAD 7. NUEVA LEY DE AUDITORÍA DE CUENTAS DE 2016**

7.1. NUEVA LEY DE AUDITORÍA DE CUENTAS DE 2016

### **EVALUACIÓN**

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

### **BIBLIOGRAFÍA**

- 1 Pallerola, J., Monfort, E., Auditoría. Ed. Starbook, Edición 2012.
2. ICAC, Memoria Anual de Actividades, varios años.
3. Instituto Censores de Cuentas, Memoria Anual, varios años.
4. Registro Economistas Auditores, Audinotas, varios años.
5. Resolución de 19 de enero de 1991, del Presidente del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se publican las Normas Técnicas de Auditoría.
6. Mira, J.C., Apuntes de Auditoría, Versión 2.0, 22/05/2006

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	PLANIFICACIÓN FINANCIERA	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	5 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Cristina Morte	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	35
Número de horas de trabajo personal del estudiante	90
Total horas	125

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. CONCEPTOS GENERALES DE LA PLANIFICACIÓN**

- 1.1. INTRODUCCIÓN
- 1.2. CONCEPTO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA
- 1.3. ¿POR QUÉ PLANIFICAR? OBJETIVOS DE LA PLANIFICACIÓN
- 1.4. ELEMENTOS DE LA PLANIFICACIÓN
- 1.5. TIPOS DE PLANIFICACIÓN
- 1.6. REQUISITOS PARA UNA PLANIFICACIÓN EFECTIVA
  - 1.6.1. BUENA PLANIFICACIÓN
  - 1.6.2. CAUSAS DEL FRACASO DE LA PLANIFICACIÓN
- 1.7. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA PLANIFICACIÓN
  - 1.7.1. VENTAJAS
  - 1.7.2. DESVENTAJAS

**UNIDAD 2. FUENTES DE FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA**

- 2.1. CONCEPTO Y RELACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN CON EL BALANCE
- 2.2. TIPOS DE FUENTES DE FINANCIACIÓN
- 2.3. FINANCIACIÓN EXTERNA A CORTO PLAZO
- 2.4. FINANCIACIÓN EXTERNA A LARGO PLAZO
- 2.5. OTRAS FUENTES DE FINANCIACIÓN

**UNIDAD 3. EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN**

- 3.1. FORMULACIÓN O REVISIÓN
- 3.2. DIAGNÓSTICO / APRECIACIÓN DE LA SITUACIÓN
- 3.3. ESTABLECIMIENTO DE OBJETIVOS
- 3.4. ESTABLECIMIENTO DE HIPÓTESIS SOBRE EL ENTORNO
- 3.5. DESARROLLO Y EVALUACIÓN DE LÍNEAS DE ACCIÓN, ESTRATEGIAS O TÁCTICAS
- 3.6. ELECCIÓN DE UNA LÍNEA DE ACCIÓN CONCRETA
- 3.7. ELABORACIÓN DE PLANES DERIVADOS
- 3.8. PRESUPUESTOS ANUALES
- 3.9. CONTROL Y RETROALIMENTACIÓN

**UNIDAD 4. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO Y A CORTO PLAZO**

- 4.1. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA PLANIFICACIÓN ESTATÉGICA
- 4.2. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO
  - 4.2.1. ETAPA CUALITATIVA
  - 4.2.2. ETAPA CUANTITATIVA
    - 4.2.2.1. CUENTA DE RESULTADOS PREVISIONAL
    - 4.2.2.2. BALANCE PREVISIONAL
    - 4.2.2.3. PLAN / PRESUPUESTO DE CAPITAL PREVISIONAL: (PRESUPUESTO DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO)
    - 4.2.2.4. PREVISIÓN DE LOS FLUJOS DE TESORERÍA
  - 4.2.3. RATIOS
  - 4.2.4. GRÁFICOS
- 4.3. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO
  - 4.3.1. PRESUPUESTO DE TESORERÍA
- 4.4. MODELOS ESTANDARIZADOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA
- 4.5. CONCLUSIÓN

**UNIDAD 5. EL RIESGO Y LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

- 5.1. CONCEPTO DE RIESGO
- 5.2. TIPOS DE RIESGOS Y SU GESTIÓN
  - 5.2.1. EL RIESGO ECONÓMICO
  - 5.2.2. EL RIESGO FINANCIERO O DE CRÉDITO
  - 5.2.3. EL RIESGO EMPRESARIAL O DE NEGOCIO
  - 5.2.4. EL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS
  - 5.2.5. EL RIESGO DE INFLACIÓN
  - 5.2.6. EL RIESGO DE CAMBIO
  - 5.2.7. EL RIESGO DE LIQUIDEZ
  - 5.2.8. EL RIESGO LEGAL
  - 5.2.9. EL RIESGO OPERATIVO
  - 5.2.10. EL RIESGO FISCAL
- 5.3. EL RIESGO Y EL PLAN DE CAPITAL PREVISIONAL
  - 5.3.1. EL RIESGO EN EL PLAN DE INVERSIÓN

5.3.2. EL RIESGO EN EL PLAN DE FINANCIACIÓN

5.4. ASPECTOS ADICIONALES DEL RIESGO A CONSIDERAR EN LA PLANIFICACIÓN

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- Rodríguez Puente, E., *La Estrategia y la Operación dentro de la Visión Financiera*.
- Asociación Española de Factoring, *Memoria*, Madrid, anual.
- Ortiz, J., *Gestión Financiera*, Ed. Editex.
- Fondo de Garantía de Depósitos, *Memoria Anual*, varios años.
- Instituto de Crédito Oficial, *Memoria*, anual.
- Lezama Osain, C., *Planificación y Control financiero – Monografías*.
- Montaña Ampuero, V., *Análisis y Planificación Financiera*.
- Quintero Pedraza, J.C., *Planificación Financiera*.

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	CONTROL DE GESTIÓN	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	5 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Rafael Morales	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	35
Número de horas de trabajo personal del estudiante	90
Total horas	125

**CONTENIDOS (Temario)**

**INTRODUCCIÓN**

1. EL CONCEPTO DE CONTROL DE GESTIÓN
2. INDICADORES Y CENTROS DE RESPONSABILIDAD
3. ASPECTOS NO FORMALES DEL CONTROL
4. EL CONCEPTO DE CUADRO DE MANDO
5. EL CONTROLLER
6. FASES DEL CONTROL DE GESTIÓN

**UNIDAD 1. SISTEMAS DE COSTES**

- 1.1. NATURALEZA Y EVOLUCIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COSTES
  - 1.1.1. ANTES DE LA REVOLUCIÓN INDUSTRIAL
  - 1.1.2. LOS CAMBIOS DEL SIGLO XIX Y COMIENZOS DEL SIGLO XX
  - 1.1.3. EL ORIGEN DE LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN
  - 1.1.4. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS DE LA CONTABILIDAD DE COSTES
- 1.2. DEFINICIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COSTES
- 1.3. VENTAJAS DE LA CONTABILIDAD DE COSTES
- 1.4. OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD DE COSTES
- 1.5. EMPRESAS COMERCIALES, MANUFACTURERAS Y DE SERVICIO
- 1.6. COSTE Y GASTO



## 1.7. ELEMENTOS DEL COSTE DE PRODUCCIÓN

### 1.7.1. MATERIALES

### 1.7.2. MANO DE OBRA

### 1.7.3. COSTES INDIRECTOS DE FABRICACIÓN

## 1.8. CLASIFICACIÓN DE LOS COSTES

## 1.9. MÉTODOS DE CONTROL DE COSTES

### 1.9.1. MÉTODOS DE COSTES Y EFECTOS EN RESULTADOS Y EXISTENCIAS

### 1.9.2. MÉTODO DE COSTES DIRECTOS

### 1.9.3. MÉTODO DE COSTES VARIABLES

### 1.9.4. MÉTODO DE COSTES COMPLETOS

### 1.9.5. MÉTODO DE LAS SECCIONES HOMOGÉNEAS

### 1.9.6. MÉTODO DE COSTES ABC

## 1.10. ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

### 1.10.1. DEFINICIÓN Y CONCEPTO

### 1.10.2. ELEMENTOS QUE INTERVIENEN EN EL CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

### 1.10.3. CÁLCULO

### 1.10.4. ASPECTOS A CONSIDERAR

### 1.11. CONCLUSIONES

## **UNIDAD 2. CONTROL Y GESTIÓN DE LAS AMORTIZACIONES**

### 2.1. CONCEPTO DE AMORTIZACIÓN

### 2.2. SIGNIFICADO DE LA AMORTIZACIÓN

### 2.3. MÉTODOS DE AMORTIZACIÓN

### 2.4. MÉTODO LINEAL

### 2.5. MÉTODO DEL TANTO FIJO CON AMORTIZACIÓN DECRECIENTE

### 2.6. MÉTODO DE LOS NÚMEROS DÍGITOS

### 2.7. MÉTODO DE CUOTA DE AMORTIZACIÓN CONSTANTE POR UNIDAD DE PRODUCTO

## **UNIDAD 3. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y EL PROCESO PRESUPUESTARIO**

### 3.1. LA PLANIFICACIÓN

## **UNIDAD 4. OBJETIVOS DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

### 4.1. ELEMENTOS DEL PROCESO DE PLANIFICACIÓN

### 4.2. NIVELES DE PLANIFICACIÓN

### 4.3. MODELOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA

### 4.4. HORIZONTE DE LA PLANIFICACIÓN

## **UNIDAD 5. LOS PRESUPUESTOS Y LA PLANIFICACIÓN**

### 5.1. ORGANIZACIÓN DEL PROCESO PRESUPUESTARIO

### 5.2. PRESUPUESTO DE VENTAS

### 5.3. PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN

#### 5.3.1. PRESUPUESTO DE COSTES DE MATERIAS PRIMAS Y COMPONENTES

#### 5.3.2. PRESUPUESTO DE EQUIPAMIENTO Y CAPACIDAD PRODUCTIVA

#### 5.3.3. PRESUPUESTO DE COSTE DE MANO DE OBRA DIRECTA

#### 5.3.4. PRESUPUESTO DE COSTES GENERALES DE FABRICACIÓN

#### 5.4. PRESUPUESTO DE CUENTA DE RESULTADOS

#### 5.5. ANÁLISIS DE DESVIACIONES

##### 5.5.1. DESVIACIÓN POR CAMBIOS EN NIVEL DE ACTIVIDAD

##### 5.5.2. DESVIACIÓN POR VARIACIÓN EN PRECIOS, COSTES Y CONSUMOS

##### 5.5.3. DESVIACIÓN POR EL VOLUMEN DE VENTAS

##### 5.5.4. ANÁLISIS DE DESVIACIONES SEGÚN EL MÉTODO DE COSTES EMPLEADO

### **UNIDAD 6. EL CUADRO DE MANDO**

#### 6.1. INTRODUCCIÓN Y CONCEPTOS BÁSICOS

#### 6.2. PERIODICIDAD DEL CUADRO DE MANDO Y FRECUENCIA DE LOS INDICADORES

#### 6.3. PRESENTACIÓN DEL CUADRO DE MANDO

##### 6.3.1. NÚMERO DE INDICADORES DE UN CUADRO DE MANDO

##### 6.3.2. FORMATOS DE LOS INDICADORES

#### 6.4. RECOMENDACIONES PARA LA SELECCIÓN DE INDICADORES

#### 6.5. EL CUADRO DE MANDO COMO UNA FUENTE DE INFORMACIÓN

#### 6.6. REVISIÓN DEL CUADRO DE MANDO

#### 6.7. EJEMPLOS DE EMPRESAS E INDICADORES

### **EVALUACIÓN**

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

### **BIBLIOGRAFÍA**

Kaplan, Robert S. CÓMO UTILIZAR EL CUADRO DE MANDO INTEGRAL: PARA IMPLANTAR Y GESTIONAR SU ESTRATEGIA. / Robert S. Kaplan, David P. Norton. Barcelona : Gestión 2000, 2000.

Kaplan, Robert S. EL CUADRO DE MANDO INTEGRAL. / Robert S. Kaplan, David P. Norton. 2 ed. Barcelona : Ediciones Gestión 2000

Kaplan, Robert S. EL CUADRO DE MANDO INTEGRAL. / Robert S. Kaplan, David P. Norton. Barcelona : Ediciones Gestión 2000, 1997.

Kaplan, Robert S. THE STRATEGY-FOCUSED ORGANIZATION: HOW BALANCED SCORECARD COMPANIES THRIVE IN THE NEW BUSINESS ENVIRONMENT. / Robert S. Kaplan, David P. Norton. Boston : Harvard Business School Press, 2001.

Olve, Nils-Göran. IMPLANTANDO Y GESTIONANDO EL CUADRO DE MANDO INTEGRAL : GUÍA PRÁCTICA DEL BALANCED SCORECARD. / Nils-Göran Olve, Jan Roy y Magnus Wetter. Barcelona : Gestión 2000, 2000.

AMAT, Oriol. CONTABILIDAD Y GESTION DE COSTES. Ed, Bresca, 2009

AMAT, Oriol. CONTABILIDAD, CONTROL DE GESTION Y FINANZAS DE HOTELES: CON CASOS PRACTICOS RESUELTOS. Ed, Bresca, 2011

Muñiz, Luis. COMO IMPLANTAR Y EVALUAR UN SISTEMA DE CONTROL DE GESTION. Ed, Bresca, 2012

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	ESTRATEGIA FINANCIERA	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	4 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Federico Sastre	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	28
Número de horas de trabajo personal del estudiante	72
Total horas	100

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. INTRODUCCIÓN A LA VALORACIÓN DE EMPRESAS**

1.1. INTRODUCCIÓN

1.2. VALOR VERSUS PRECIO

1.3. VALOR EMPRESA / VALOR FONDOS PROPIOS (ENTERPRISE VALUE / EQUITY VALUE)

1.4. INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN NECESARIA PARA REALIZAR LA VALORACIÓN DE UNA EMPRESA

**UNIDAD 2. MÉTODOS DE VALORACIÓN: INTRODUCCIÓN Y MÉTODOS PATRIMONIALES**

2.1. INTRODUCCIÓN A LOS MÉTODOS DE VALORACIÓN

2.2. MÉTODOS PATRIMONIALES

2.2.1. VALOR TEÓRICO CONTABLE (VTC)

2.2.2. PATRIMONIO NETO CORREGIDO (PNC)

2.2.3. VALOR LIQUIDATIVO

2.2.4. VALOR SUSTANCIAL

**UNIDAD 3. MÉTODOS DE VALORACIÓN: MÉTODOS BASADOS EN LA CUENTA DE RESULTADOS**

3.1. INTRODUCCIÓN

3.2. RATIOS BASADOS EN EL VALOR DE LOS FONDOS PROPIOS

3.2.1. PER

3.2.1.1. UTILIZACIÓN DEL PER EN VALORACIÓN DE EMPRESAS

3.2.1.2. CRÍTICA AL MÉTODO DE MÚLTIPLOS DEL PER

3.2.2. PER AJUSTADO

3.2.3. PER RELATIVO

3.2.4. PRECIO SOBRE EBIT

3.2.5. PRECIO SOBRE EBITDA

3.2.6. PRECIO / VENTAS

3.2.7. PRECIO / VALOR EN LIBROS

3.2.8. PRECIO / CASH FLOW

3.3. RATIOS BASADOS EN VALOR EMPRESA

3.3.1. VALOR EMPRESA / EBIT

3.3.2. VALOR EMPRESA / EBITDA

3.3.3. VALOR EMPRESA / CASH FLOW

#### **UNIDAD 4. MÉTODOS DE VALORACIÓN: VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS Y MÚLTIPLOS BASADOS EN INDICADORES DE ACTIVIDAD**

4.1. VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

4.2. MÚLTIPLOS DE COTIZADAS O DE TRANSACCIONES Y FUSIONES DE COMPARABLES

4.2.1. MÉTODO DE MÚLTIPLOS DE COTIZADAS COMPARABLES

4.2.2. MÚLTIPLO DE TRANSACCIONES COMPARABLES

4.3. MÚLTIPLOS BASADOS EN INDICADORES DE ACTIVIDAD

4.3.1. EMPRESAS DE INTERNET

4.3.2. TELEVISIONES DE PAGO

4.3.3. TELEVISIONES EN ABIERTO

4.3.4. PARQUES FOTOVOLTAICOS

4.3.5. OTROS MÚLTIPLOS SOBRE INDICADORES DE ACTIVIDAD

#### **UNIDAD 5. MÉTODOS DE VALORACIÓN: DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA I**

5.1. CONCEPTOS GENERALES DE LOS MÉTODOS DE DESCUENTOS DE FLUJOS DE FONDOS

5.2. TIPOS DE MÉTODOS DE DESCUENTOS DE FLUJOS DE FONDOS

5.2.1. VALORACIÓN MEDIANTE EL DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA LIBRES

5.2.2. VALORACIÓN MEDIANTE EL DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA PARA EL ACCIONISTA

5.2.3. VALORACIÓN MEDIANTE EL MÉTODO DE DESCUENTO DE DIVIDENDOS

5.3. VALORACIÓN POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA (I)

5.3.1. INTRODUCCIÓN

5.3.2. ANÁLISIS PREVIO A LA VALORACIÓN DE UNA SOCIEDAD POR MEDIA DEL DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

5.3.2.1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO

5.3.2.2. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS EN LOS QUE LA EMPRESA DESARROLLA SU ACTIVIDAD

5.3.2.3. ANÁLISIS DEL SECTOR Y DEL ENTORNO COMPETITIVO

#### **UNIDAD 6. MÉTODOS DE VALORACIÓN: DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA II. PROCEDIMIENTO Y ELABORACIÓN DE LAS PROYECCIONES FINANCIERAS**

6.1. PROCEDIMIENTO PARA VALORAR UNA EMPRESA POR MEDIO DEL MÉTODO DEL DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

## 6.2. ELABORACIÓN DE PROYECCIONES FINANCIERAS

### 6.2.1. CRITERIOS PARA ELABORAR LAS PROYECCIONES FINANCIERAS

#### 6.2.1.1. ESTIMACIÓN REALISTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS FUTUROS

#### 6.2.1.2. ESTIMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS FUTUROS BASADA EN ESTIMACIONES DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL FUTURO

#### 6.2.1.3. AUTOR DE LAS PROYECCIONES DE ESTADO FINANCIEROS

#### 6.2.1.4. BASE DE LAS PROYECCIONES

#### 6.2.1.5. NÚMERO DE AÑOS A PROYECTAR

### 6.2.2. PAUTAS PARA LA ELABORACIÓN DE PROYECCIONES

#### 6.2.2.1. CIFRA DE NEGOCIO

#### 6.2.2.2. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

#### 6.2.2.3. MARGEN DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)

#### 6.2.2.4. AMORTIZACIONES Y DOTACIÓN DE PROVISIONES

#### 6.2.2.5. BENEFICIO OPERATIVO O EBIT

#### 6.2.2.6. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES

#### 6.2.2.7. INVERSIÓN EN INMOVILIZADO

#### 6.2.2.8. VARIACIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA OPERATIVO

#### 6.2.2.9. TESORERÍA Y DEUDA FINANCIERA

#### 6.2.2.10. BALANCE PROYECTADO

## 6.3. CÁLCULO DE LOS FLUJOS DE CAJA LIBRE

## **UNIDAD 7. MÉTODOS DE VALORACIÓN: DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA III. TASA DE DESCUENTO Y VALOR RESIDUAL**

### 7.1. DETERMINACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO

#### 7.1.1. ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

#### 7.1.2. COSTE DE LOS RECURSOS AJENOS

#### 7.1.3. COSTE DE LOS RECURSOS PROPIOS

##### 7.1.3.1. TASA LIBRE DE RIESGO ( $R_F$ )

##### 7.1.3.2. PRIMA DE RIESGO DE MERCADO

##### 7.1.3.3. BETA

##### 7.1.3.4. OTROS PARÁMETROS QUE SE INCLUYEN EN EL MODELO CAPM

### 7.2. CÁLCULO DEL VALOR RESIDUAL

## **UNIDAD 8. MÉTODOS DE VALORACIÓN: DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA IV**

### 8.1. VALOR EMPRESA: VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA Y DEL VALOR RESIDUAL

### 8.2. AJUSTES PREVIOS QUE SE DEBEN TENER EN CONSIDERACIÓN PARA CALCULAR EL VALOR DE LOS FONDOS PROPIOS

#### 8.2.1. OTROS ACTIVOS OCIOSOS O NO OPERATIVOS

#### 8.2.2. OTROS NEGOCIOS ADICIONALES AL NEGOCIO PRINCIPAL

#### 8.2.3. PARTICIPACIONES FINANCIERAS

#### 8.2.4. PARTICIPACIONES MINORITARIAS O INTERESES MINORITARIOS

#### 8.2.5. POSIBLES CONTINGENCIAS

### 8.3. DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LOS FONDOS PROPIOS DE LA EMPRESA Y DEL VALOR POR

## ACCIÓN

8.4. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD: RANGO DE VALOR

8.5. MECANISMOS PARA EL CONTRASTE DE LOS RESULTADOS DE VALORACIÓN

8.6. MÉTODO DE VALORACIÓN DE SUMA DE PARTES

8.7. ACTUALIZACIÓN DE LA VALORACIÓN

### **UNIDAD 9. CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA**

9.1. CONCEPTOS GENERALES DE CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

9.1.1. RENDIMIENTOS POSITIVOS

9.1.2. RENDIMIENTOS NEGATIVOS

9.1.3. EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES

9.2. AUMENTO DEL VALOR PARA LOS ACCIONISTAS

9.3. CREACIÓN DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS

9.4. MEDIDAS PARA LA CREACIÓN DE VALOR

9.4.1. RETURN ON EQUITY (ROE)

9.4.2. MARKET VALUE ADDED (MVA)

9.4.3. BENEFICIO ECONÓMICO (BE)

9.4.4. ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- VVAA, *¿Cómo se realizan las compraventas de empresas en España?*, Informes de Instituto de Estudios Económicos, Closa Merger & Acquisition Advisors y Gómez Acebo & Pombo Abogados, Madrid 2002.
- Fernández, Pablo, *Valoración de Empresas*, Ediciones Gestión 2000, 3ª edición, Madrid 2005.
- Koller Tim, Goedhart Marc & Wessels David. McKinsey & Company, *Valuation. Measuring and managing the value of companies*, John Wiley & Sons, INC, 4th edition, 2005.
- Revello de Toro Cabello, José María, *La valoración de los negocios*, Ariel, 2004.
- Morales Plaza, José I., Martínez de Olcoz, Javier, *Análisis y valoración sectorial*, Ariel, 2010.

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	PRODUCTOS FINANCIEROS	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	4 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Federico Sastre	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	28
Número de horas de trabajo personal del estudiante	72
Total horas	100

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. EL SISTEMA FINANCIERO**

1.1. EL SISTEMA FINANCIERO

1.1.1. INTRODUCCIÓN

1.1.2. INSTRUMENTOS O ACTIVOS FINANCIEROS

1.1.2.1. CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

1.1.3. INSTITUCIONES O INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

1.1.3.1. FUNCIONES DE LAS INSTITUCIONES O INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

1.1.3.2. CLASIFICACIÓN DE LAS INSTITUCIONES O INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

1.1.4. MERCADOS FINANCIEROS

1.1.4.1. CARACTERÍSTICAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

1.1.4.2. CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

1.1.5. FUNCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

1.1.5.1. LAS AUTORIDADES REGULATORIAS Y SUPERVISORAS

**UNIDAD 2. PRODUCTOS BANCARIOS**

2.1. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.2. PRODUCTOS DE ACTIVO

2.2.1. CRÉDITO BANCARIO O LÍNEA DE CRÉDITO

2.2.1.1. CLASES DE CRÉDITOS

2.2.2. PRÉSTAMO BANCARIO

2.2.2.1. CARACTERÍSTICAS DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS

2.2.3. ANTICIPO BANCARIO

2.2.3.1. CONTENIDO DEL CONTRATO

2.2.4. DESCUENTO

2.2.4.1. CLASES DE DESCUENTOS

2.3. PRODUCTOS DE PASIVO

2.3.1. DEPÓSITO BANCARIO

2.3.1.1. CLASES DE DEPÓSITOS

2.3.1.2. OBJETO DEL DEPÓSITO

2.4. SERVICIOS CONEXOS Y ACTIVIDAD PARABANCARIA

2.4.1. SERVICIOS CONEXOS

2.4.2. ACTIVIDAD PARABANCARIA

2.5. SERVICIOS DE INVERSIÓN

### **UNIDAD 3. INVERSIÓN EN RENTA FIJA**

3.1. INTRODUCCIÓN

3.2. PRINCIPALES TÉRMINOS DE RENTA FIJA

3.3. EMISIONES DE RENTA FIJA SIMPLE

3.3.1. DEUDA PÚBLICA

3.3.1.1. INVERSIONES A CORTO PLAZO: LETRAS DEL TESORO

3.3.1.2. INVERSIONES A MEDIO Y LARGO PLAZO: BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO

3.3.1.3. OPERACIONES CON PACTO DE RECOMPRA, CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS O REPO

3.3.1.4. OPERATIVA DEL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA ANOTADA

3.3.2. RENTA FIJA SIMPLE PRIVADA Y DE OTRAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

3.3.2.1. INVERSIONES A CORTO PLAZO: PAGARÉS

3.3.2.2. INVERSIONES A LARGO PLAZO: BONOS DE EMPRESA

3.3.2.3. MERCADO RENTA FIJA : MERCADO AIAF

3.3.2.4. MERCADO ELECTRÓNICO DE RENTA FIJA DE LAS BOLSAS ESPAÑOLAS

3.4. DETERMINACIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA, RENTABILIDAD REQUERIDA Y PRECIO

3.4.1. INVERSIONES A CORTO PLAZO

3.4.1.1. PRECIO DE UN ACTIVO DE RENTA FIJA

3.4.1.2. RAZONES PARA EL CAMBIO DEL PRECIO DE UN BONO

3.4.1.3. COTIZACIÓN DE UN BONO Y FACTORES QUE AFECTAN A LA COTIZACIÓN

3.4.1.4. VALORACIÓN DE UN BONO CUPÓN CERO

3.5. MEDIDAS CONVENCIONALES DE RENTABILIDAD

3.5.1. TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (TIR)

3.5.2. RENDIMIENTO CORRIENTE O "CURRENT YIELD"

3.5.3. CONCEPTO DE TAE E INTERÉS EFECTIVO



### 3.6. RIESGOS DE LA RENTA FIJA

#### 3.6.1. CONCEPTO DE RIESGO DE RENTA FIJA Y CLASIFICACIÓN DE LOS MISMOS

##### 3.6.1.1. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

##### 3.6.1.2. RIESGOS DE REINVERSIÓN

##### 3.6.1.3. RIESGO DE CRÉDITO O RIESGO DE INSOLVENCIA

##### 3.6.1.4. RIESGO DE LIQUIDEZ

##### 3.6.1.5. RIESGO DE DIVISA O RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

##### 3.6.1.6. RIESGO OPERACIONAL

### 3.7. RATING

### 3.8. MEDICIÓN DEL RIESGO DE UN BONO ANTE CAMBIOS EN LOS TIPOS DE INTERÉS

#### 3.8.1. VOLATILIDAD DEL PRECIO DE UN BONO Y VOLATILIDAD EN TÉRMINOS DE CAMBIOS PORCENTUALES EN LOS PRECIOS

#### 3.8.2. DURACIÓN O DURACIÓN DE MACAULAY

#### 3.8.3. DURACIÓN CORREGIDA Y SENSIBILIDAD

#### 3.8.4. LA CONVEXIDAD Y COMO AFECTA AL PRECIO DE UN BONO

### 3.9. BONOS SUBORDINADOS

### 3.10. PARTICIPACIONES PREFERENTES

### 3.11. BONOS U OBLIGACIONES CONVERTIBLES

## **UNIDAD 4. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS**

### 4.1. BONO ESTRUCTURADO

### 4.2. DEPÓSITOS ESTRUCTURADOS

#### 4.2.1. CLASES DE DEPÓSITOS ESTRUCTURADOS

##### 4.2.1.1. DEPÓSITOS GARANTIZADOS

##### 4.2.1.2. DOBLE DEPÓSITO GARANTIZADO

##### 4.2.1.3. DEPÓSITOS ATÍPICOS

### 4.3. CONTRATOS DE COMPRA- VENTA DE OPCIONES (CVOS)

## **UNIDAD 5. POLÍTICA DE PRODUCTO**

### 5.1. ACCIONES

### 5.2. BOLSAS DE VALORES DE VALORES EN ESPAÑA

#### 5.2.1. SOCIEDAD DE BOLSAS

##### 5.2.1.1. SISTEMA DE INTERCONEXIÓN BURSÁTIL (SIBE)

##### 5.2.1.2. SOCIEDAD DE SISTEMAS (IBERCLEAR)

##### 5.2.1.3. MERCADOS DE VALORES LATINOAMERICANOS (LATIBEX)

##### 5.2.1.4. MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

#### 5.2.2. PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

##### 5.2.2.1. NYSE EURONEXT (BOLSA DE NUEVA YORK + EURONEXT)

##### 5.2.2.2. THE LONDON STOCK EXCHANGE GROUP

##### 5.2.2.3. DEUTSCHE BOERSE GROUP

##### 5.2.2.4. THE NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS AUTOMATED QUOTATION

(NASDAQ)

5.3. ANÁLISIS FUNDAMENTAL

5.4. ANÁLISIS TÉCNICO

5.4.1. LA CONSTRUCCIÓN DE GRÁFICOS BURSÁTILES.

5.4.2. TIPOS DE ANÁLISIS TÉCNICO

## **UNIDAD 6. PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

6.1. CONTRATO DE FUTUROS FINANCIEROS Y CONTRATOS A PLAZO (FORWARD)

6.1.1. CONTRATO A PLAZO O FORWARD

6.1.2. CONTRATO DE FUTUROS

6.1.3. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LOS FUTUROS

6.1.4. PRECIO TEÓRICO DE UN FUTURO O FORWARD

6.1.4.1. EL PRECIO TEÓRICO DE LOS FORWARDS Y DE LOS FUTUROS SOBRE DIVISA

6.1.4.2. LA BASE

6.1.5. EFECTO DE APALANCAMIENTO

6.1.6. OPERATIVA CON FUTUROS

6.1.6.1. COBERTURA CON FUTUROS

6.1.6.2. ESPECULACIÓN CON FUTUROS

6.1.7. FUTUROS FINANCIEROS NEGOCIADOS EN MEFF

6.1.8. MERCADOS DE FUTUROS SOBRE DEUDA PÚBLICA

6.2. OPCIONES FINANCIERAS

6.2.1. CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DE LAS OPCIONES FINANCIERAS

6.2.2. TIPOS DE OPCIONES FINANCIERAS

6.2.2.1. OPCIÓN CALL

6.2.2.2. OPCIÓN PUT

6.2.3. TIPOS DE ACTIVOS SUBYACENTES

6.2.4. EL PRECIO DE LA OPCIÓN: LA PRIMA

6.2.4.1. EL VALOR INTRÍNSECO (VI)

6.2.4.2. EL VALOR EXTRÍNSECO O TEMPORAL (VT)

6.2.5. CLASIFICACIÓN DE LAS OPCIONES

6.2.6. VARIABLES QUE INFLUYEN EN LA PRIMA Y SU EFECTO

6.2.7. OPCIONES QUE SE NEGOCIAN EN MEFF

6.2.8. PARÁMETROS BÁSICOS DE UNA OPCIÓN: LA DELTA, LA GAMMA, LA THETA, LA VEGA

6.2.9. INTRODUCCIÓN A LAS OPCIONES EXÓTICAS

6.2.9.1. CLASIFICACIÓN DE LAS OPCIONES EXÓTICAS

6.3. WARRANTS

6.3.1. INTRODUCCIÓN A LOS WARRANTS

6.3.2. CARACTERÍSTICAS DE LOS WARRANTS

6.3.3. CLASIFICACIÓN DE LOS WARRANTS

6.3.4. FUNDAMENTOS DEL VALOR DE LOS WARRANTS

6.3.5. DIFERENCIA ENTRE WARRANTS Y OPCIONES

6.3.6. NEGOCIACIÓN DE LOS WARRANTS

6.3.7. TURBOWARRANTS

6.4. SWAPS Y FORWARD RATES AGREEMENTS (FRAS)

6.4.1. CONTRATO A PLAZO SOBRE TIPOS DE INTERÉS O FORWARD RATE AGREEMENT (FRA)

6.4.1.1. CARACTERÍSTICAS DE LOS FRAS

6.4.2. PERMUTAS FINANCIERAS O “SWAPS”

6.4.2.1. MODALIDADES DE SWAPS

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- Castellanos Hernán, E., Opciones y Futuros de Renta Variable: Manual Practico, Colección Estudios & Investigación Instituto BME,. Madrid, 2011
- Díez de Castro, L. y Mascareñas, J., Ingeniería Financiera: La gestión en los mercados financieros internacionales, Mac Graw Hill, Madrid, 1994
- Santos Peñas, J., Muñoz Alamillos, A., Herrero de Egaña, A. y Espinosa de los Monteros, Alberto Muñoz Cabanes, La Bolsa: Funcionamiento, análisis y estrategias de inversión, Ediciones Académicas, S.A., Madrid, 2002
- Rodríguez Saiz, L., Parejo, J. A. y Calvo, A., Manual del sistema financiero español, Ariel Economía., Barcelona 2003
- Los productos de Deuda Pública, Tesoro Público
- Martín Mato, M. A., Instrumentos de Renta Fija, Prentice Hall, Madrid, 2002
- Hull, J., Introducción a los mercados de Futuros y Opciones, Prentice Hall, Madrid, 2002.
- From trading floor to electronic marketplace, Deutsche Börse Group-

### Fuentes web:

- [www.bde.es](http://www.bde.es)
- [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)
- [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es)
- [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)
- [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)
- [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)
- [www.nyse.com](http://www.nyse.com)

## GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	4 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Federico Sastre	
Idioma en el que se imparte	Español	

<b>DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)</b>	
Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	28
Número de horas de trabajo personal del estudiante	72
Total horas	100

<b>CONTENIDOS (Temario)</b>
<p><b>UNIDAD 1. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p> <p>1.1. FONDOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA</p> <p>1.1.1. INTRODUCCIÓN: CONCEPTO Y VENTAJAS</p> <p>1.1.2. DESCRIPCIÓN DEL FUNCIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN</p> <p>1.1.2.1. PATRIMONIO DEL FONDO DE INVERSIÓN</p> <p>1.1.2.2. PARTICIPACIONES</p> <p>1.1.2.3. VALOR LIQUIDATIVO</p> <p>1.1.2.4. RENTABILIDAD</p> <p>1.1.2.5. COMISIONES</p> <p>1.1.2.6. SUSCRIPCIÓN</p> <p>1.1.2.7. REEMBOLSO</p> <p>1.1.2.8. PARTÍCIPES</p> <p>1.1.2.9. FISCALIDAD</p> <p>1.1.3. SUJETOS QUE INTERVIENEN EN LOS FONDOS DE INVERSIÓN</p> <p>1.1.3.1. SOCIEDAD GESTORA DE IIC</p> <p>1.1.3.2. DEPOSITARIO</p> <p>1.1.3.3. COMERCIALIZADOR</p> <p>1.1.3.4. COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (CNMV)</p>

1.1.3.5. ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES (INVERCO)

1.2. CARACTERÍSTICAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

1.2.1. NÚMERO MÍNIMO DE PARTICIPES

1.2.2. PATRIMONIO MÍNIMO DE LOS FONDOS

1.2.3. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN. TRANSPARENCIA

1.2.4. DOCUMENTO CON LOS DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR (KID: KEY INVESTORS DOCUMENT)

1.3. ACTIVOS FINANCIEROS EN LOS QUE PUEDEN INVERTIR LOS FONDOS DE INVERSIÓN

1.3.1. PRINCIPIOS DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN

1.3.2. ACTIVOS EN LOS QUE LOS FONDOS DE INVERSIÓN PUEDEN INVERTIR

1.3.3. LÍMITES DE INVERSIÓN

1.3.4. REQUISITOS PARA INVERTIR EN DERIVADOS

1.3.5. DISPOSICIONES ESPECÍFICAS PARA LOS FONDOS DE INVERSIÓN PARA PODER COMERCIALIZARSE EN OTROS ESTADOS DE LA UNIÓN EUROPEA CON PASAPORTE COMUNITARIO

1.4. CLASIFICACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

1.5. TIPOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

1.5.1. FONDOS DE INVERSIÓN PRINCIPALES Y FONDOS DE INVERSIÓN SUBORDINADOS

1.5.2. SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE. SICAV

1.5.3. FONDOS INTERNACIONALES QUE SE COMERCIALIZAN EN ESPAÑA

1.5.4. FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (FII)

1.5.5. FONDOS ÍNDICE

1.5.6. FONDOS COTIZADOS O ETF

1.5.7. FONDOS DENOMINADOS EN DIVISAS

**UNIDAD 2. HEDGE FUNDS Y FONDOS DE INVERSIÓN ALTERNATIVA**

2.1. HEDGE FUNDS: DEFINICIÓN, NORMATIVA Y PRINCIPALES ESTRATEGIAS

2.2. REGULACIÓN DE LOS HEDGE FUNDS EN ESPAÑA

2.3. ESTRATEGIAS DE LOS HEDGE FUNDS

**UNIDAD 3. TITULACIÓN DE ACTIVOS**

3.1. CONCEPTO DE TITULIZACIÓN

3.2. FONDOS DE TÍTULOS HIPOTECARIOS

3.3. FONDOS DE TÍTULOS DE ACTIVOS

**UNIDAD 4. OTROS INSTRUMENTOS**

4.1. CÉDULAS HIPOTECARIAS

4.2. BONOS HIPOTECARIOS

4.3. PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS

4.4. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REITS)

**UNIDAD 5. PLANES DE PENSIONES Y OTROS INSTRUMENTOS DE PREVISIÓN SOCIAL SUSTITUTORIA**

5.1. DEFINICIÓN DE PLAN DE PENSIONES

5.2. DESCOMPOSICIÓN EN EL TIEMPO

5.2.1. EL PERÍODO DE APORTACIÓN

- 5.2.2. LA FECHA DE INICIO DE LA JUBILACIÓN
- 5.2.3. EL PERÍODO DE PRESTACIÓN
- 5.3. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA
  - 5.3.1. PRIMER PILAR
  - 5.3.2. SEGUNDO PILAR
  - 5.3.3. TERCER PILAR
- 5.4. PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA
  - 5.4.1. DEFINICIONES
  - 5.4.2. TIPOS DE PLANES DE PENSIONES
    - 5.4.2.1. SEGÚN EL SUJETO CONSTITUYENTE
    - 5.4.2.2. SEGÚN LAS OBLIGACIONES ESTIPULADAS
  - 5.4.3. TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES
  - 5.4.4. PRINCIPIOS BÁSICOS DE LOS PLANES DE PENSIONES
- 5.5. CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LOS PLANES DE PENSIONES
  - 5.5.1. SEGURIDAD
  - 5.5.2. TRANSPARENCIA
  - 5.5.3. FOMENTO DEL AHORRO A LARGO PLAZO
- 5.6. DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES (DGSFP)
  - 5.6.1. FUNCIONES DE LA DGSFP
- 5.7. DEPOSITARIOS DE LOS PLANES DE PENSIONES
  - 5.7.1. ¿QUIÉNES PUEDEN SER DEPOSITARIOS?
  - 5.7.2. FUNCIONES
  - 5.7.3. COMISIONES
  - 5.7.4. SUBCONTRATACIÓN DEL DEPÓSITO
- 5.8. COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES Y DEFENSOR DEL PARTÍCIPE
  - 5.8.1. FUNCIONES DE LA COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES
  - 5.8.2. COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES
- 5.9. ENTIDADES GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES (EGFP)
  - 5.9.1. RECURSOS PROPIOS DE LAS EGFP
  - 5.9.2. FUNCIONES DE LAS EGFP
- 5.10. SITUACIÓN ACTUAL DE LAS APORTACIONES, PRESTACIONES, CONTINGENCIAS Y MOVILIZACIÓN DE DERECHOS DE LOS PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA
  - 5.10.1. APORTACIONES
  - 5.10.2. PRESTACIONES
  - 5.10.3. CONTINGENCIAS
  - 5.10.4. MOVILIZACIÓN DE DERECHOS
- 5.11. FONDOS DE PENSIONES: (PROMOTORES, PARTICIPES, CUENTA DE POSICIÓN, CARTERA)
  - 5.11.1. PROMOTORES DE LOS PLANES DE PENSIONES
  - 5.11.2. PARTICIPES DE LOS PLANES DE PENSIONES
- 5.12. RÉGIMEN FISCAL APLICABLE
  - 5.12.1. PROMOTORES DEL PLAN DE PENSIONES

5.12.2. PARTÍCIPES DEL PLAN DE PENSIONES

5.12.2.1. APORTACIONES

5.12.2.2. PRESTACIONES

5.12.2.3. FONDO DE PENSIONES

5.13. MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

5.13.1. LAS PRESTACIONES ASEGURADORAS DE LAS MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

5.13.2. LAS PRESTACIONES SOCIALES DE LAS MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

5.13.3. RÉGIMEN FISCAL

5.14. PLANES DE PREVISIÓN ASEGURADOS (PPA)

5.14.1. MOVILIDAD DE LOS DERECHOS ACUMULADOS EN UN PPA

5.14.2. RÉGIMEN FISCAL

**UNIDA 6. SEGUROS**

6.1. CONCEPTO, TIPOS Y CARACTERES DEL CONTRATO DE SEGUROS

6.1.1. CLASIFICACIÓN DEL CONTRATO

6.1.2. RÉGIMEN DEL CONTRATO

6.1.3. CARACTERES DEL CONTRATO DE SEGURO

6.2. ELEMENTOS PERSONALES

6.2.1. ASEGURADOR

6.2.2. MEDIADORES DE SEGUROS

6.2.3. TOMADOR DEL SEGURO Y ASEGURADO

6.3. ELEMENTOS OBJETIVOS

6.3.1. RIESGO

6.3.2. SUMA ASEGURADA

6.3.3. INTERÉS ASEGURADO

6.3.4. PRIMA

6.4. FORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN

6.4.1. CARÁCTER CONSENSUAL

6.4.2. DOCUMENTOS DEL CONTRATO

6.4.2.1. PÓLIZA

6.4.2.2. OTROS DOCUMENTOS

6.4.3. DEBER DE DECLARACIÓN DEL TOMADOR

6.4.4. DURACIÓN DEL CONTRATO Y PRESCRIPCIÓN

6.5. EFECTOS (OBLIGACIONES DE LAS PARTES)

6.5.1. OBLIGACIONES DEL ASEGURADOR

6.5.2. OBLIGACIONES Y DEBERES DEL CONTRATANTE

6.6. SEGUROS DE DAÑOS

6.7. SEGUROS DE PERSONAS

6.8. REASEGURO

**UNIDAD 7. TEORÍA DE LA GESTIÓN DE CARTERAS**

7.1. GESTIÓN DEL RIESGO

7.2. REPLICAR ÍNDICES

- 7.2.1. ÍNDICES MÁS UTILIZADOS
- 7.2.2. ÍNDICE INTERNACIONALES
- 7.2.3. ÍNDICES SUPRANACIONALES
- 7.2.4. TRACKING ERROR
- 7.3. METODOLOGÍAS PARA RESTABLECER LAS PROPORCIONES ÓPTIMAS EN UNA CARTERA
- 7.3.1. MARKOWITZ
- 7.3.2. FRONTERA EFICIENTE
- 7.3.3. OTROS ÍNDICES
- 7.4. GESTIÓN DE CARTERAS

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

Escrivá Bertó, M., Gil Cívico, R., Giménez Zuriaga, I., Pampliega García, M., Sáez Villar, M., Vargas Escudero, L., "Los fondos de Titulización como instrumento alternativo para la financiación de Pymes", Civitas Ediciones, 2003, Madrid.

- CNMV, "Guía Informativa de la CNMV: Que debe saber... de los Productos de Renta Fija"
- Ballester Grau, Juan, "El redimensionamiento de las mutualidades de previsión social como instrumento complementario del sistema de seguridad social", Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Secretaria de Estado de la Seguridad Social, Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social.
- Hurtado Coll, R., "SOCIMI: las REITs españolas", Revista de la Bolsa de Madrid, 4º trimestre 2009.
- Moody's Investors Service, Real Estate Investment Trusts, (REITs), Review and Outlook, May 1995.
- Características generales de las Instituciones de Inversión Colectiva, INVERCO, Septiembre 2008.
- Que debe saber de... Los fondos de inversión y la inversión colectiva, Guía informativa de la CNMV
- Fondos cotizados (ETF), Ficha de la CNMV.
- Fondos de inversión garantizados, Ficha de la CNMV.
- Nuevos tipos de fondos de inversión, Ficha de la CNMV.
- Santos Peñas, J., Muñoz Alamillos, A., Herrero de Egaña, A. y Espinosa de los Monteros, Alberto Muñoz Cabanes, La Bolsa: Funcionamiento, análisis y estrategias de inversión, Ediciones Académicas, S.A., Madrid, 2002
- Rodríguez Saiz, L., Parejo, J. A. y Calvo, A., Manual del sistema financiero español, Ariel Economía., Barcelona 2003,.

### Fuentes:

[www.inverco.es](http://www.inverco.es)

[www.dgsfp.meh.es/gaspar.asp](http://www.dgsfp.meh.es/gaspar.asp)

[www.dgsfp.es](http://www.dgsfp.es)



## GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	MARKETING BANCARIO	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	5 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Federico Sastre	
Idioma en el que se imparte	Español	

### DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	35
Número de horas de trabajo personal del estudiante	90
Total horas	125

### CONTENIDOS (Temario)

#### UNIDAD 1. FUNCIÓN DE MARKETING / FUNDAMENTOS DEL MARKETING

##### 1.1. INTRODUCCIÓN

##### 1.2. DEFINICIONES

##### 1.2.1. DEFINICIÓN DEL MERCADO

##### 1.2.2. DEFINICIÓN DE MARKETING

##### 1.2.3. DEFINICIÓN DE GESTIÓN DE MARKETING (MARKETING MANAGEMENT)

##### 1.2.4. ¿QUÉ ENTIDADES PUEDEN NECESITAR UNA ESTRATEGIA DE MARKETING?)

##### 1.3. CONCEPTOS FUNDAMENTALES EN MARKETING

##### 1.4. DIFERENTES CORRIENTES DEL MARKETING

##### 1.4.1. ORIENTACIÓN A LA PRODUCCIÓN

##### 1.4.2. ORIENTACIÓN AL PRODUCTO

##### 1.4.3. ORIENTACIÓN A LA VENTA

##### 1.4.4. ORIENTACIÓN AL MARKETING

##### 1.4.5. ORIENTACIÓN TOTAL

##### 1.5. PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

##### 1.5.1. EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN

##### 1.6. EL PLAN ESTRATÉGICO

##### 1.6.1. MISIÓN

1.6.2. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

1.6.3. ANÁLISIS DAFO

1.6.4. ANÁLISIS DE LA CARTERA DE NEGOCIOS

1.7. EL PROCESO Y LA ESTRATEGIA DE MARKETING

1.7.1. EL ENTORNO COMPETITIVO

1.7.2. PREVISIÓN DE LA DEMANDA

1.7.3. SEGMENTACIÓN DE MERCADO

1.7.4. ESTABLECIMIENTO DEL MERCADO OBJETIVO

1.7.5. POSICIONAMIENTO

1.7.6. EL MARKETING MIX

1.7.7. ESTRATEGIA DE MARKETING COMPETITIVO

1.8. RESUMEN

**UNIDAD 2. MARKETING DE SERVICIOS**

2.1. INTRODUCCIÓN

2.2. EL SECTOR SERVICIOS

2.3. DEFINICIÓN DE SERVICIOS

2.3.1. LA SECUENCIA DE PRODUCTOS

2.3.2. EL MODELO MOLECULAR DE SHOSTACK

2.4. TIPOS DE SERVICIOS

2.5. CARACTERÍSTICAS DE LOS SERVICIOS

2.5.1. INTANGIBILIDAD

2.5.2. INSEPARABILIDAD

2.5.3. HETEROGENEIDAD

2.5.4. CADUCIDAD

2.5.5. PROPIEDAD

2.6. EL MARKETING MIX PARA LOS SERVICIOS

2.6.1. PRODUCTO

2.6.2. PRECIO (Y OTROS COSTES)

2.6.3. PUNTO DE VENTA

2.6.4. PROMOCIÓN

2.6.5. PERSONAS

2.6.6. PROCESOS

2.6.7. PRUEBAS FÍSICAS

2.6.8. PRODUCTIVIDAD Y CALIDAD

2.7. FORMULA DE ÉXITO EN EL MARKETING DE SERVICIOS

2.7.1. TIPOS DE MARKETING EN LA INDUSTRIA DE SERVICIOS

2.7.2. ESTRUCTURA DE LAS EMPRESAS DE SERVICIO

2.8. RESUMEN

**UNIDAD 3. MARKETING DE SERVICIOS FINANCIEROS**

3.1. SERVICIOS FINANCIEROS

3.2. LOS RETOS DEL MARKETING DE SERVICIOS FINANCIEROS

- 3.3. HERRAMIENTAS DE MARKETING PARA SERVICIOS FINANCIEROS
  - 3.3.1. SEGMENTACIÓN
  - 3.3.2. POSICIONAMIENTO
  - 3.3.3. BRANDS Y BRANDING
- 3.4. CASO HSBC
- 3.5. TRANSFORMACIÓN DIGITAL
  - 3.5.1. INTRODUCCIÓN
  - 3.5.2. ASPECTOS CLAVES DE LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL
  - 3.5.3. EL IMPACTO DE LA TECNOLOGÍA EN EL SECTOR FINANCIERO
  - 3.5.4. EL SECTOR BANCARIO
  - 3.5.5. LA BANCA ONLINE
  - 3.5.6. SERVICIOS FINANCIEROS MÓVILES
    - 3.5.6.1. PAGO MÓVIL
    - 3.5.6.2. BANCA MÓVIL
    - 3.5.6.3. TRANSFERENCIAS MÓVILES
    - 3.5.6.4. SEGURIDAD DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS MÓVILES
    - 3.5.6.5. CONCLUSIONES PAGO MÓVIL
  - 3.5.7. BANCA Y REDES SOCIALES
    - 3.5.7.1. MARCA EN REDES SOCIALES: CÓMO DIRIGIRSE A LOS USUARIOS Y REPUTACIÓN DIGITAL
    - 3.5.7.2. LAS REDES SOCIALES PRIVADAS
  - 3.5.8. IMPACTO DE LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL EN EL ENTORNO COMPETITIVO
  - 3.5.9. ¿CÓMO ESTÁ LA SITUACIÓN EN ESPAÑA?
  - 3.5.10. CASO BBVA
- 3.6. FINTECH'S Y NUEVOS COMPETIDORES
  - 3.6.1. INTRODUCCIÓN
  - 3.6.2. INVERSIÓN EN FINTECH EN EL MUNDO, EUROPA Y ESPAÑA
  - 3.6.3. ÁREAS DE NEGOCIO CON MAYOR IMPACTO Y ALGUNOS EJEMPLOS
    - 3.6.3.1. MEDIOS DE PAGO
      - 3.6.3.1.1. SMARTPHONES Y TABLETS COMO TERMINAL MÓVIL DE VENTA
      - 3.6.3.1.2. PAGOS MÓVILES: PERMITEN PAGAR A TRAVÉS DEL MÓVIL
      - 3.6.3.1.3. WALLETS
      - 3.6.3.1.4. CRIPTOMONEDAS
    - 3.6.3.2. GESTIÓN DE ACTIVOS Y PATRIMONIOS
      - 3.6.3.2.1. CASO FINTONIC
    - 3.6.3.3. BANCOS DIGITALES
    - 3.6.3.4. OTROS CASOS DE ÉXITO

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final

(80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.

- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- Anand, S. & Murugaiah, V. (2014). Marketing of Financial Services: Strategic Issues, Journal of Indian Management, July-September, pp. 41-48.
- Baker, M. J. (2003). The Marketing Book, 5th edition. Butterworth-Heinemann.
- Cahill, D. J. (1997). Target marketing and segmentation: valid and useful tools for marketing, Management Decision, vol. 35, no. 1, pp. 10-13.
- Castelló Muñoz, E. (2007) Gestión Comercial de servicios financieros. ESIC EDITORIAL.
- Fanjul Suárez, J. L. & Valdunciel Bustos, L., 2009, Impacto De Las Nuevas Tecnologías En El Negocio Bancario Español, Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa, vol. 15, no. 1, pp. 81-93.
- Gupta, S., 2013, The Mobile Banking and Payment Revolution, The European Financial Review, No. February – March.
- Hoffman, K. D. & Bateson, J. E. G. (2011). Service Marketing: Concepts, Strategies & Cases, 4th edition. South-Western.
- Hooman, E. (2007). Marketing Financial Services, 1st edition, Dog Ear Publishing.
- Kotler, P. & Keller, K. L. (2012). Marketing Management, 14th edition. Prentice Hall.
- Percy, L., Rosenbaum-Elliott, R. & Elliot, R. H (2012). Strategic Advertising Management, 4th edition. Oxford University Press.
- Tanner, J. & Raymond M. A. (2010). Principles of Marketing, 1st edition, Flat World Knowledge.

## Webgrafía

- AMA - American Marketing Association - Dictionary: <https://www.ama.org/resources/Pages/Dictionary.aspx?dLetter=B>
- Banco BBVA Brand & Reputacion: <http://goo.gl/SDNd0w>
- Banco BBVA NBA Card: <https://www.bbvacompass.com/nbacard/>
- Cuning: <http://www.cunning.com/wall/your-point-of-view-new-york>
- Digital Transformation: what can we learn from Spain's BBVA bank?: <https://goo.gl/9nQ9Ny>
- Fintech: <http://www.fintechinnovators.com/>
- Definición de Fintech: [http://kantox.com/en/glossary/fintech\\_9](http://kantox.com/en/glossary/fintech_9)
- BBVA's "pequeñas cosas" campaign focuses on simplicity and convenience: <http://goo.gl/hfFFTa>
- 5 Ways Banks Are Using Social Media: <http://mashable.com/2009/09/11/banks-social-media/#HotMOYRTjOqT>
- BBVA Compass Launches Campaign For NBA American Express Card: <http://goo.gl/k1USkC>
- BBVA Compass launches new tagline, touts commitment to delivering a brighter future: <http://goo.gl/bnEaaU>
- Who's The Official Bank of the NBA? BBVA, That's Who: <http://goo.gl/G5bJSt>
- Liga BBVA: [http://unidosesposiblebbva.appspot.com/en/liga\\_bbva.html](http://unidosesposiblebbva.appspot.com/en/liga_bbva.html)

GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	FINANZAS INTERNACIONALES	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	4 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Cristina Morte	
Idioma en el que se imparte	Español	

**DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)**

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	28
Número de horas de trabajo personal del estudiante	72
Total horas	100

**CONTENIDOS (Temario)**

**UNIDAD 1. MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

- 1.1. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
  - 1.1.1. FUNCIONES DE LOS INTERMEDIARIOS O INSTITUCIONES FINANCIERAS
  - 1.1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS INSTITUCIONES O INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
- 1.2. MERCADOS FINANCIEROS
  - 1.2.1. CARACTERÍSTICAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 1.2.2. CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
- 1.3. MERCADO DE DIVISA
  - 1.3.1. LA PARIDAD O TIPO DE CAMBIO
  - 1.3.2. MODALIDADES DE TIPOS DE CAMBIO
  - 1.3.3. FACTORES DEL TIPO CAMBIO
  - 1.3.4. EL RIESGO DEL TIPO DE CAMBIO
- 1.4. BOLSA DE VALORES
  - 1.4.1. ESTRUCTURA DE LA BOLSA DE VALORES
  - 1.4.2. LAS PRINCIPALES BOLSAS DEL MUNDO
- 1.5. INSTRUMENTOS Y ACTIVOS FINANCIEROS
  - 1.5.1. CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS
- 1.6. ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

- 1.6.1. DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS
- 1.6.2. OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS
- 1.6.3. TIPOLOGÍA DE LAS ACCIONES
- 1.6.4. EMISIÓN DE ACCIONES
- 1.6.5. FACTORES QUE DETERMINAN EL ÉXITO DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL
- 1.7. ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA
  - 1.7.1. CARACTERÍSTICAS DE LA RENTA FIJA
  - 1.7.2. TIPOLOGÍA DE EMISIONES DE RENTA FIJA

## **UNIDAD 2. COMERCIO EXTERIOR**

- 2.1. LAS RELACIONES INTERNACIONALES
- 2.2. CLASIFICACIÓN DE LAS RELACIONES INTERNACIONALES
- 2.3. COMERCIO EXTERIOR Y COMERCIO INTERNACIONAL
- 2.4. LA TEORÍA ECONÓMICA DEL COMERCIO EXTERIOR
- 2.5. EL ACUERDO GENERAL SOBRE ARANCELES Y COMERCIO (GATT)
- 2.6. LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA COMERCIAL
- 2.7. LAS MEDIDAS DE COOPERACIÓN COMERCIAL INTERNACIONAL
- 2.8. INCOTERMS
  - 2.8.1. CATEGORIZACIÓN DE LOS INCOTERMS
- 2.9. DOCUMENTACIÓN PARA EL COMERCIO INTERNACIONAL
  - 2.9.1. FACTURAS
  - 2.9.2. DOCUMENTOS DE TRANSPORTE
  - 2.9.3. SEGUROS
  - 2.9.4. CERTIFICADOS
- 2.10. MEDIOS DE PAGO DEL COMERCIO EXTERIOR
  - 2.10.1. CRÉDITO DOCUMENTARIO
  - 2.10.2. ORDEN DE PAGO
  - 2.10.3. REMESA DOCUMENTARIA

## **UNIDAD 3. CALIFICACIÓN CREDITICIA (RATINGS)**

- 3.1. AGENCIAS DE CALIFICACIÓN
- 3.2. FUNCIONAMIENTO DE LAS AGENCIAS
- 3.3. STANDARD & POOR'S
  - 3.3.1. CATEGORÍA DE LA INVERSIÓN
  - 3.3.2. CATEGORÍAS ESPECULATIVAS
  - 3.3.3. PAGARÉS DE LA EMPRESA
- 3.4. MOODY'S
  - 3.4.1. CALIFICACIONES DE LA DEUDA A LARGO PLAZO: GRADO DE INVERSIÓN
  - 3.4.2. CALIFICACIONES DE LA DEUDA A CORTO PLAZO
- 3.5. FITCH
  - 3.5.1. CALIFICACIONES DEL RIESGO DE CRÉDITO A LARGO PLAZO
  - 3.5.2. CALIFICACIONES DEL RIESGO DEL CRÉDITO A CORTO PLAZO
  - 3.5.3. NOTAS A LAS CALIFICACIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

3.5.4. CALIFICACIONES DE APOYO

3.5.5. CALIFICACIÓN DE VIABILIDAD

#### **UNIDAD 4. DERIVADOS FINANCIEROS**

4.1. INTRODUCCIÓN

4.2. CONTRATO A PLAZO O FORWARD

4.3. OPCIONES

4.3.1. NOMENCLATURA BÁSICA

4.3.2. COTIZACIÓN DE OPCIONES

4.3.3. MODALIDADES DE OPCIONES

4.3.3.1. OPCIÓN CALL SOBRE TIPO DE INTERÉS O CAP

4.3.3.2. OPCIÓN PUT SOBRE TIPOS DE INTERÉS O FLOOR

4.3.3.3. OPCIONES SOBRE DIVISAS

4.3.4. OPCIONES SOBRE ACCIONES

4.3.5. COLLAR

4.4. CONTRATO DE SEGURO DE CAMBIO

4.4.1. CARACTERÍSTICAS

4.4.2. FORMACIÓN DEL PRECIO

4.4.3. FORMULACIÓN DEL SEGURO DE CAMBIO

4.4.4. CANCELACIÓN ANTICIPADA

4.5. CONTRATO A PLAZO SOBRE TIPOS DE INTERÉS O FORWARD RATE AGREEMENT (FRA)

4.5.1. CARACTERÍSTICAS

4.5.2. UTILIDAD

4.5.3. VENTAJAS

4.5.4. OPERATIVA

4.5.5. CÁLCULO DE INTERÉS TEÓRICO

4.5.6. DETERMINACIÓN DEL PRECIO DE UN FRA

4.5.7. CÁLCULO DEL IMPORTE DE LIQUIDACIÓN

4.5.8. GRÁFICO DE BENEFICIOS Y PÉRDIDAS

4.5.9. DOCUMENTACIÓN DE UN FRA

4.5.10. PLAZOS OPERATIVOS EN LOS CONTRATOS DE FRA

4.5.11. DESHACER UNA OPERACIÓN DE FRA

4.6. SWAP O PERMUTA FINANCIERA

4.6.1. CARACTERÍSTICAS

4.6.2. MODALIDADES DE SWAPS

4.6.2.1. SWAP DE TIPOS DE INTERÉS O (INTEREST RATE SWAP)

4.6.2.2. CROSS CURRENCY SWAP

4.6.2.3. SWAPS DE ACCIONES O “EQUITY SWAP”

#### **UNIDAD 5. FISCALIDAD INTERNACIONAL**

5.1. INTRODUCCIÓN

5.2. LA DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL

5.2.1. CONCEPTO

- 5.2.2. DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL JURÍDICA
- 5.2.3. DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL ECONÓMICA
- 5.3. CONSECUENCIAS DE LA DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL
- 5.4. ELIMINACIÓN DE LA DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL
- 5.5. MÉTODOS PARA LA ELIMINACIÓN DE LA DOBLE IMPOSICIÓN INTERNACIONAL
  - 5.5.1. EL MÉTODO DE EXENCIÓN
  - 5.5.2. EL MÉTODO DE IMPUTACIÓN
  - 5.5.3. CONSECUENCIA Y EFECTOS DE LOS MÉTODOS DE IMPUTACIÓN
- 5.6. LOS CONVENIOS DE DOBLE IMPOSICIÓN
- 5.7. TAX SPARING Y TAX MATCHING
- 5.8. CONCLUSIONES

## EVALUACIÓN

**Actividades individuales**, las cuales suponen el 90% de la calificación final:

- Casos prácticos a desarrollar. Estas actividades suponen un mayor porcentaje en la nota final (80%), puesto que se trata de un ejercicio de reflexión, con el objetivo de aplicar los conocimientos adquiridos de forma práctica.
- Exámenes online (20%)

**Actividades colaborativas** a través de la participación en los foros de debate (10% de la calificación final)

## BIBLIOGRAFÍA

- Alsina, M. R. (1999). Comunicación Intercultural; España: Anthropos.
- Ainsenson, A (1994). Resolución de conflictos: un enfoque psicosociológico; Kogan 1ª edición, FCE.
- Altschul, C. (2003). Dinámica de la negociación estratégica. Argentina: Granica.
- Ávila, F. (2000). Tácticas para la negociación internacional, las diferencias culturales. México: Trillas.
- Dasí, F y Martínez, R. (1999). Técnicas de negociación, un método práctico ESIC 2ª edición.
- Decaro, J. (2000). La cara humana de la negociación Colombia: Editorial Mac Graw Hill.
- Davis, F. (2003). La comunicación no verbal. España: Psicología Alianza Editorial.
- Díaz M. (2004). Más Chaplin y menos Platón.; Chile; Editorial Cuatro vientos.
- Fisher, R.(1999). Más allá de Maquiavelo. Argentina; Granica.
- Fisher, R; Ury, W y Patton, B. (1994). Obtenga el Sí, el arte de negociar sin ceder; México: CECSA. 2ª edición.
- Filley; A. (1995). Solución de conflictos interpersonales; México: Editorial Trillas.
- Fishman, T. (2007), China S.A., Cómo la nueva potencia industrial desafía al mundo; México; De Bolsillo.
- Forrest H. Patton;(2000). La fuerza de persuasión, técnicas de influencia interpersonal; Madrid/Barcelona/Bilbao: Ediciones Deusto.
- Gálvez, S; (2003). Negociación directa y asistida; Lima: ASOPDES.
- Hall, E.T.; (1978). Más allá de las culturas; Barcelona: Ed. Gustavo Pili. S.A.



- Hendón, D. y Hendón, R (1999). Cómo negociar en cualquier parte del mundo. México: Limusa.
- Hofstede, G; Minkov, M. (2010). Cultures and organizations, software of the main; USA; Mc Graw Hill.
- Kennedy, G. (2000). Una nueva forma de negociar; Bilbao: Editorial. DEUSTO.
- Knapp, M. (1982) Essentials of nonverbal communication; USA. Bull
- Knapp, M. (2003). La comunicación no verbal. El cuerpo y el entorno. México: Paidós.
- Lewicki, Roy, (1999). Negotiation; U.S.A:McGraw-Hill.
- Leung, K. and Tjosvold, D. (1998) Conflict management in the Asia Pacific; Singapore: Wiley.
- Llano, C. (2004). Humildad y liderazgo ¿Necesita un empresario ser humilde?; México: Ediciones Ruz.
- MacLeod, M. (2000). Language barriers, Supply Management; USA
- Marshall B. Rosenberg (2000). Comunicación no violenta España: Editorial Urano.
- Rearddon, K. (1991). La persuasión en la comunicación, teoría y contexto. España: Paidós.
- Usunier, JC. 4th ed. (2005). Marketing across cultures. London: Prentice Hall.
- Ury, W. (2000). Alcanzar la paz, diez caminos para resolver conflictos en la casa, el trabajo y el mundo Buenos Aires: Ed. Paidós.

## GUÍA DOCENTE

Año académico	2019-2020	
Estudio	Máster en Dirección y Gestión Financiera (EÑ83)	
Nombre de la asignatura	TRABAJO FIN DE MÁSTER	
Carácter (Obligatoria/Optativa)	OB	
Créditos (1 ECTS=25 horas)	6 ECTS	
Modalidad (elegir una opción)	<input type="checkbox"/>	Presencial
	<input type="checkbox"/>	Semipresencial
	<input checked="" type="checkbox"/>	On-line
Profesor responsable	Alejandro Pérez, Gregorio Manuel Serna Calvo	
Idioma en el que se imparte	Español	

### DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS (especificar en horas)

Número de horas presenciales/on-line asistencia profesor	42
Número de horas de trabajo personal del estudiante	108
Total horas	150

### CONTENIDOS (Temario)

Redacción, bajo la supervisión de un tutor, de una memoria que relacione lo estudiado durante el Máster con el contexto profesional / social del alumno

### EVALUACIÓN

La asignatura es evaluada por el tutor responsable y el coordinador del Máster a través del grado de consecución de los objetivos marcados.

### BIBLIOGRAFÍA