

## CONTENIDOS

1. CUADRO DE PROFESORES
2. OBJETIVOS
3. METODOLOGÍA
4. PROGRAMA
5. SISTEMA DE EVALUACIÓN
6. BIBLIOGRAFÍA

## 1. CUADRO DE PROFESORES

### **Gonzalo Vioria**

Licenciado en Ciencias Económicas.  
Master en Marketing y Dirección Comercial.  
Diplomado en Planificación Financiera.  
Consultor y Formador independiente.  
Ha sido directivo de Telefónica de España.  
Profesor EOI

### **José María Rodes**

Licenciado en Ciencias Económicas.  
Licenciado en Psicología.  
Diplomado en Control de Gestión.  
Diplomado en Métodos Cuantitativos de Gestión.  
Ha sido directivo del INI, THM y RENFE.  
Profesor EOI

### **Fernando Moroy**

Licenciado en Ciencias Físicas.  
Programa Formación y Competencia Empresarial de EOI.  
Programa Dirección General de IESE.  
Doctorando en CC Económicas.  
Director de Relaciones Institucionales de la Caixa – D.T. de Madrid.  
Profesor EOI.

## 2. OBJETIVOS

Este curso tiene como **objetivo general** el de proporcionar a los alumnos los conceptos de carácter económico-financiero y las técnicas y herramientas necesarias para un correcto desempeño de sus funciones profesionales y directivas, bajo un triple enfoque:

- Su aplicación práctica a la gestión económico-financiera, tanto en áreas financieras como no financieras de la empresa
- La consideración de la creación de valor empresarial como modelo fundamental de la gestión
- La contribución de las finanzas a la creación de valor social sostenible y al buen gobierno corporativo.

Para ello se les facilitan conceptos, metodologías, herramientas e indicadores que les permitan medir y evaluar las implicaciones y el impacto de su gestión y sus decisiones en la marcha de la empresa.

Como objetivos específicos, relacionados con la gestión económico-financiera, se plantean los siguientes:

## **Objetivo Específico 1: Fundamentos de Contabilidad**

Con esta introducción a la Contabilidad Financiera se pretende facilitar a los alumnos los conceptos generales y elementales de Contabilidad, la enumeración de los principios contables en los que se apoya el Plan General de Contabilidad español y una rápida referencia a la práctica contable.

Se trata, pues, de una mera aproximación a la Contabilidad Financiera, necesaria desde la coherencia metodológica de este Programa de Finanzas para Directivos y para la, en su caso, nivelación de conocimientos que exige el adecuado funcionamiento del trabajo en las sesiones presenciales.

Sin embargo, el Módulo de Contabilidad Financiera, no se propone instruir en la práctica contable de elaboración de asientos, aunque a ello se hará referencia e incluso algún sencillo ejercicio práctico, sino más bien, contribuir a capacitar al alumno en la utilización de herramientas de comprensión y análisis de los estados financieros que proporciona la Contabilidad, como base para la toma de decisiones de gestión en la empresa.

## **Objetivo Específico 2: Los estados económico-financieros**

“Entender” los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Flujos de Efectivo y su relación entre ellos. Se trata acerca de qué es lo que muestran los Estados Financieros y que es lo que no muestran, qué es lo que dicen y qué es lo que no dicen, lo que resulta un aspecto fundamental a la hora de extraer conclusiones y en ellas basar la toma de decisiones.

Para ello se realiza un análisis detallado y crítico del contenido de cada una de las Cuentas Anuales, con énfasis en la información que aportan y las conclusiones que pueden obtenerse para la gestión.

## **Objetivo Específico 3: Análisis y Diagnóstico Económico-Financiero**

Proporcionar a los alumnos el manejo de las técnicas y herramientas para analizar y diagnosticar la situación de la empresa, desde los puntos de vista de su liquidez, solvencia y rentabilidad.

Para ello se estudian y aplican los principales “ratios” e indicadores: estructura y composición del patrimonio, ratios financieros de liquidez, endeudamiento y riesgo y ratios de rentabilidad económica y financiera.

## **Objetivo Específico 4: Gestión del Capital de Trabajo**

Conocer el concepto, el contenido y las herramientas de gestión del Capital Circulante de la empresa, así como su importancia en la gestión económico-financiera y en los resultados a corto plazo de la empresa.

Se hace un repaso de los elementos que integran el Capital Circulante: Existencias, Clientes, Tesorería y Proveedores así como de las metodologías y herramientas de análisis y gestión de los mismos: PMC, PMP, Fondo de Maniobra, NOF...

## **Objetivo Específico 5: Gestión de Costes**

Entender los conceptos y aprender el manejo de una de las herramientas básicas de la gestión empresarial, tanto desde la óptica de la definición de la estrategia como de la gestión operativa: la gestión de costes, proporcionando a los alumnos los conceptos, metodologías y herramientas necesarios para evaluar correctamente en términos

monetarios, los distintos recursos que una empresa ha tenido que sacrificar para poner a disposición de sus clientes cada uno de los objetos económicos u outputs que en forma de productos y servicios ofrece al mercado.

Para ello, se parte de los conceptos básicos relativos a la noción y clasificación costes y de los distintos sistemas a utilizar para su cálculo, y se terminan estudiando los criterios y herramientas a tener en cuenta para la toma de decisiones.

En el capítulo de presupuestos se estudian, por un lado, los presupuestos parciales (inversiones y financiación, ingresos y gastos y cobros y pagos) y, por otro, su integración en los presupuestos generales (balance, cuenta de resultados y presupuesto de tesorería).

## **Objetivo Específico 6: Planificación y Presupuestos**

Incorporar los fundamentos de la estrategia financiera de la empresa, así como una metodología práctica de planificación financiera y de preparación de los presupuestos de la empresa.

Se parte de la exposición de los principios y claves de definición de la estrategia financiera derivada de la estrategia de negocio; a partir de ella, los alumnos desarrollan y analizan el contenido y el proceso de preparación de las previsiones económico-financieras derivadas de la estrategia financiera, y preparan los estados económico-financieros previsionales, tanto a largo como a corto plazo.

## **Objetivo Específico 7: Evaluación de proyectos de inversión**

Proporcionar a los alumnos los conceptos, metodologías y herramientas necesarios para evaluar correctamente los proyectos de inversión tanto desde una perspectiva financiera como desde su impacto estratégico.

Se aprehenden los métodos de medición de la liquidez, rentabilidad y riesgo económico de los proyectos, así como el proceso metodológico a seguir para su aplicación práctica.

## **Objetivo Específico 8: Valoración de empresas**

Transmitir a los alumnos el concepto y la importancia de la creación de valor para el accionista como síntesis de la estrategia financiera, así como los métodos más utilizados para la valoración de empresas:

- Valor patrimonial
- Valoración por múltiplos
- Valoración por descuento de flujos de caja

## **Objetivo Específico 9: El Cuadro de Mando Integral (Balanced ScoreCard).**

Conocer el contenido y el papel de la herramienta del Balanced ScoreCard en la definición e implantación de la estrategia empresarial, así como en el control de gestión. Para ello se estudian y aplican de forma práctica los conceptos tradicionales de control de gestión y control presupuestario, los componentes de la herramienta BSC, la definición de objetivos e indicadores, la preparación del Mapa Estratégico y la confección de Cuadros de Mando.

## **Objetivo Específico 10: Gestión Financiera y Sostenibilidad**

Se trata de poner de relieve la contribución de las Finanzas a la gestión social y sostenible de la empresa, como elemento “obligado” en el actual enfoque de los negocios.

Se estudian para ello dos herramientas de gestión fundamentales: la responsabilidad social corporativa y las normas de buen gobierno.

### **3. METODOLOGÍA**

La metodología de enseñanza básica de este Curso se basa en el **método del caso** como núcleo central, las presentaciones del profesor centradas en las **metodologías prácticas** de la gestión financiera y los **debates en grupo** para facilitar el intercambio de conocimientos y experiencias.

Esta metodología se concreta en las siguientes etapas:

- Una fase previa centrada en el **estudio online** de las **Notas Técnicas** correspondientes a cada uno de los objetivos planteados. Estas Notas tienen un doble objetivo: familiarizar a los alumnos con los temas tratados y nivelar los conocimientos del grupo para hacer más efectivas las sesiones presenciales. En las **Notas Técnicas** se pretende transmitir los conceptos teóricos que se utilizarán como herramientas en el análisis de los casos. Es imprescindible la lectura previa de las mismas como preparación para las sesiones presenciales. Dada la importancia de la lectura de las Notas Técnicas para aprovechar mejor las clases presenciales, se realizarán **controles de lectura** de las mismas, previamente a las clases presenciales correspondientes.
- En las **sesiones presenciales**, las **presentaciones** del profesor se centran en el resumen de los **conceptos teóricos** estudiados y, de forma principal, en la concreción de las **metodologías de aplicación** de las herramientas estudiadas.
- El **método del caso**: se realiza en las sesiones presenciales mediante **grupos de trabajo** para aplicar las metodologías estudiadas y se cierra con un debate de presentación de las conclusiones, propuestas y decisiones planteadas por cada grupo. Para facilitar el trabajo en grupo, en la fase online los alumnos estudiarán el caso de forma individual al objeto de que vayan adelantando planteamientos y vías de solución a los problemas y planteamientos propuestos.

## 4. PROGRAMA DETALLADO DEL CURSO

### 1º Modulo presencial (Análisis Económico Financiero 15 h)

Profesor: José María Rodes

#### FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD

1. La técnica contable
2. Los principios generales de contabilidad
3. Las normas de valoración
4. El Plan General Contable Español de 2007

#### LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

1. Balance de Situación
2. Cuenta de Resultados
3. Estado de Flujos de Efectivo
4. Estado de Cambios en el Patrimonio

#### TÉCNICAS DE ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

1. Análisis Patrimonial
2. Análisis Financiero
3. Análisis Económico
4. Análisis del Punto Crítico

### 2º Modulo presencial (Estrategia y Planificación Financiera 15H) Profesor: Fernando Moroy

#### METODOLOGÍA DE GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO (FONDO DE MANIOBRA)

1. Concepto y componentes del capital de trabajo
2. Fondo de Maniobra
3. Necesidades de Fondo de Maniobra
4. Período de Maduración

#### GESTIÓN DE COSTES

1. Noción y clasificación de los costes
2. Papel estratégico de los costes
3. Sistemas de Costes
4. Margen de contribución y punto de equilibrio

#### ESTRATEGIA Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. Definición de la estrategia financiera
2. El proceso de planificación financiera
3. El plan financiero a largo plazo
4. El presupuesto anual

## 3º Modulo presencial (Evaluación de proyectos y Valoración de empresas 15H)

Profesor: Gonzalo Vioria

### **METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN (I)**

1. Elementos básicos de matemáticas financieras
2. La tasa de coste de la deuda
3. La rentabilidad exigida por el accionista
4. WACC (Coste Medio Ponderado del Capital)

### **METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN (II)**

1. Proyecciones de flujos de caja: fondos absorbidos y fondos generados
2. Evaluación económica
3. Evaluación financiera
4. Evaluación estratégica

### **METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DE EMPRESAS**

1. Conceptos básicos
2. Valor patrimonial
3. Valoración por múltiplos
4. Valoración por descuento de flujos de caja

## 4º Modulo presencial (Finanzas y Sostenibilidad 5H)

Profesor: Fernando Moroy

### **FINANZAS Y SOSTENIBILIDAD**

1. Sostenibilidad y Estrategia empresarial
2. Papel de las Finanzas en la sostenibilidad de la empresa
3. Responsabilidad Social Empresarial
4. Buen Gobierno Corporativo

\*El curso se puede hacer completo o bien por módulos.

## 5. SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación de cada modulo, dependerá en un 50% de una prueba final individual obligatoria, a determinar por el profesor de cada asignatura.

El otro 50% de la calificación se completará de la siguiente forma:

- 10%: Control de lectura de las Notas Técnicas
- 10%: Calificación individual de la participación en las sesiones presenciales
- 30%: Calificación de cada grupo por la realización y presentación de los casos prácticos

## 6. BIBLIOGRAFÍA

1. *Contabilidad general*. Jesús Omeñaca. 11ª Edición. Editorial Deusto. 2008.
2. *Manual práctico de Contabilidad*. Luis Carrascón Garrido. ESIC. 1997.
3. *Análisis económico-financiero*. Oriol Amat. Gestión 2000. 2005.
4. *Análisis de balances y estados financieros complementarios*. Oriol Amat. Gestión 2000. 1999.
5. *Fundamentos de análisis financiero*. Dpto. Contabilidad y Finanzas. EADA. 2005.
6. *Finanzas para directivos*. Eduardo Martínez Abascal. Mc Graw Hill- IESE. 2005.
7. *Finanzas para directivos de Marketing*. Eliseu Santandreu. Gestión 2000. 2003.
8. *Fundamentos de finanzas empresariales*. R. A. Brealy y S. C. Myers. Mac Graw Hill. 5ª edición. 1998.
9. *Introducción a la Administración de Empresas*. A. Cuervo García. Ed. Civitas. 1996.
10. *Decisiones de inversión en la empresa*. Mario Aguer Portal. Pirámide. 2004.