

## GUIA DOCENTE

### MÁSTER UNIVERSITARIO EN DIRECCIÓN FINANCIERA Y CONTABLE DE LA EMPRESA

Curso 2024-2025

#### 1. ASIGNATURA

- **Nombre:** Estrategia y finanzas
- **Tipo de asignatura:** Obligatoria
- **Trimestre:** Módulo 2
- **Créditos:** 3 ECTS
- **Idioma de docencia:** Castellano
- **Coordinador de la asignatura:** Llorenç Bagur Femenías, Marc Oliveras Villanueva
- **Profesor de la asignatura:** Albert Soler

#### 2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA

##### Contenidos

Esta asignatura tiene como objetivo que los estudiantes conozcan las últimas tendencias en materia de análisis cualitativo de la empresa, formulación de modelos predictivos en base a ratios, o diseño de modelos de crédito scoring y ratings, entre otras herramientas de análisis avanzado de empresas.

##### Contenidos

1. Introducción y conceptos esenciales
  - Metodología del estudio
  - La fórmula de Altman: Definición
  - La fórmula de Altman: Interpretación
  - Elementos clave para definir la competitividad de una empresa en el mercado
  - Elementos conceptuales más importantes del nivel de riesgo de una empresa.
2. Las Ratios
  - Dos grandes cambios en el análisis de los riesgos de empresas
  - Comentarios prácticos sobre el uso de los ratios
  - La contabilidad creativa
  - Ratios más explicativas del nivel de riesgo
  - Capacidad de generación de recursos
  - Política de dividendos
  - Evolución de las ventas



- Nivel de endeudamiento
  - Liquidez
  - El ciclo de explotación de la empresa
  - Las Necesidades Operativas de Fondos (NOF)
  - Diferencia entre Fondo de Maniobra Real y las NOF
  - Ejemplos de NOF y FM
  - Estado de origen y aplicación de Fondos (EOAF)
  - ¿Qué es el EBITDA?
  - Limitaciones del EBITDA
  - Valor de la empresa.
3. El modelo cualitativo “A” de Argenti y nociones básicas sobre la formulación de Ratings.
- El modelo cualitativo “A” de Argenti (1)
  - El modelo cualitativo “A” de Argenti (2)
  - Escala de valores que asigna Standard and Poor’s.
4. Introducción al análisis sectorial
- Cómo sacar el máximo provecho de una buena información sectorial
  - Cómo realizar un buen análisis sectorial.
5. El entorno y la insolvencia empresarial
- El entorno operativo y la insolvencia empresarial: Análisis de las cinco fuerzas de Porter
  - El entorno lejano y la insolvencia empresarial.
6. La Matriz Space 2.0
- La Matriz Space 2.0
  - Las mejores variables para cada elemento
  - Construcción e interpretación del vector direccional
  - La Matriz Space como herramienta de gestión estratégica
  - La estrategia empresarial y el Riesgo Bancario.

### **La asignatura dentro del plan de estudios**

Esta asignatura se enmarca en la materia **Dirección Financiera**, cuyos resultados de aprendizaje son los siguientes:

RA1.Mat 2.1 - Explicará las técnicas de gestión bursátil, de crédito a clientes, de gestión financiera a largo plazo, de gestión de tesorería, de evaluación de inversiones y de análisis financiero de la empresa.

RA2.Mat 2.3 Identificará la situación fiscal de la empresa.

RA4.Mat 2.5 - Utilizará sus conocimientos en finanzas y contabilidad para tomar decisiones estratégicas en simulaciones y casos de estudio, evidenciando su comprensión de las prácticas actuales en la dirección financiera.

RA5.Mat 2.2 - Propondrá decisiones en relación con la situación financiera de la empresa.

RA6.Mat 2.6 Resolverá problemas de gestión financiera identificando las mejores políticas financieras para tomar decisiones.

RA7.Mat 2.7 - Analizará informes financieros (como estados de resultados, balances

generales y flujos de efectivo) para evaluar la salud financiera y el rendimiento de la compañía, identificando áreas de fortaleza, debilidad y oportunidades de mejora.

RA7.Mat 2.8- Aplicará modelos de valoración de inversiones, como el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR), para evaluar y seleccionar proyectos de inversión.

RA8.Mat 2.9 – Presentará de manera clara y concisa las conclusiones de su análisis financiero, adaptando su lenguaje y contenido para facilitar la comprensión tanto de audiencias especializadas como no especializadas.

RA9.Mat 2.10 Incorporará consideraciones éticas y de responsabilidad social en la planificación y ejecución de estrategias financieras

RA10.Mat 2.11 Formulará estrategias financieras que contribuyan al bienestar planetario y al desarrollo sostenible, considerando tanto la rentabilidad de la empresa como su impacto social y ambiental.

RA11.Mat 2.12 Desarrollará políticas financieras y de dirección que promuevan la igualdad de género dentro de la organización.

## **PLAN DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA**

### **Metodología docente**

La metodología utilizada en la asignatura es eminentemente participativa y se basa fundamentalmente en la discusión de casos prácticos, explicaciones orientadas a la realidad empresarial y las presentaciones de casos, lecturas y ejercicios por parte de los participantes. El material de la asignatura habrá que trabajarlo en casa. De esta forma se posibilitará que las sesiones se centren en los aspectos comentados anteriormente y que las mismas sean eminentemente prácticas. Por otra parte, las exposiciones de casos, ejercicios o lecturas serán habituales. Los grupos/participantes que no expongan tendrán que entregar por escrito la resolución de su ejercicio al profesor o entregarlo en el aula global de la asignatura.

**Horas de dedicación** (entre sesiones y trabajo del alumno): **75**

### **Evaluación**

La evaluación se distribuye de la siguiente forma;

- 40% Examen final.
- 60% Casos prácticos, trabajo final de asignatura, exposiciones, participación, etc.

## **3. PROFESORADO**

**Albert Soler**, director ejecutivo de Riesgos de CaixaBank y profesor de la UPF Barcelona School of Management.

#### **4. BIBLIOGRAFIA (recomendada)**

Amat, O., Pujadas, P., & Lloret, P. (2012). Análisis de operaciones de crédito. Barcelona: Profit Editorial.

Amat, O. (2008). Análisis integral de empresas. Profit, Barcelona.

Plaza, J. I. M., & de Olcoz, J. M. (2006). Análisis y valoración sectorial. Grupo Planeta (GBS).

Revello de Toro Cabello, J. M. (2012). La valoración de los negocios. Delta Publicaciones.

Amat, O. (2008). Anàlisi integral d'empreses. Profit, Barcelona.