

Utilidad de la información financiera en el análisis contable y finanzas para emprendedores

Cod.: 10



DIRECTORES:

Mercedes Rodríguez Paredes (UCM) y Guillermo Rafael Boitano Castro (ULIMA).

FECHAS Y HORARIO DEL CURSO:

Del 17 al 28 de marzo de 2025.

Mañanas de 9:00 a 14:00 horas, de lunes a viernes.

PERFIL DEL ALUMNADO:

- Emprendedores y emprendedoras en nuevas ideas de negocio.
- Usuarios de la información financiera, y en particular analistas de estados financieros.
- Contadores públicos y profesionales de carreras afines.
- Directores financieros, auditores y asesores contables.
- Reguladores de Comisiones de Valores y de Bancos Centrales.
- Inspectores de tributos y asesores fiscales.
- Académicos y estudiantes de contabilidad, administración y finanzas.
- Directivos de Órganos Gremiales de profesiones relacionadas con presentación de información financiera-contable de empresas.

INTERÉS:

- La utilidad de la información financiera y económica es fundamental en aquellas personas que pretendan emprender un negocio, ya que la actividad empresarial requiere no solo que la idea de negocio sea viable, es decir, que sea factible en el mercado, sino que sea rentable. En este curso vamos a capacitar a los emprendedores sobre las ideas básicas que definen la rentabilidad y solvencia de un negocio de reciente creación.
- Además, en la actualidad, se demandan profesionales cualificados que apliquen técnicas de análisis acordes a la realidad existente, por lo que, analizar los conceptos contables en profundidad, así como su interpretación es una necesidad, no sólo para los implicados en la gestión empresarial, sino para terceros (auditores, instituciones financieras, trabajadores, entes públicos, órganos gremiales) interesados en la información contable que presentan las empresas.
- En un mundo global, la diferenciación competitiva sostenible obliga a que los emprendedores desarrollen capacidades que permitan un proceso de decisión financiero eficiente. Por ello, los emprendedores deben poseer un sólido conocimiento de finanzas y ser competentes en el análisis contable de los estados financieros. A través del uso de la información de los estados financieros, los emprendedores podrán ser capaces tanto de medir la gestión como conocer el valor sus emprendimientos.

OBJETIVOS:

- Transmitir a los participantes la metodología de análisis contable de los estados financieros que los emprendedores elaboran con dos enfoques diferenciados en función de la información financiera disponible (interna y externa) dirigidos a la toma de decisiones de los usuarios de la información.
- Se pretende, además, que el estudiante aprenda a valorar proyectos de inversión, empresas, y otros activos financieros, utilizando las herramientas de valoración estándar, todo ello utilizando como base de información los Estados Financieros y, por último, aprender a comunicar en entornos internacionales las actividades propias de las finanzas internacionales.

PROGRAMA:

- 1. ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF):**
 - Interpretación de los Estados Financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Flujos de Efectivo.
 - Utilidad de la información financiera para la toma de decisiones.
- 2. ANÁLISIS PATRIMONIAL Y FINANCIERO:**
 - Ratios de carácter patrimonial. Situación de liquidez y solvencia.
 - El Balance como base de información financiera.
 - El fondo de rotación o fondo de maniobra: existente y necesario.
 - Análisis del equilibrio de la estructura financiera. Ratios de carácter financiero.
 - Análisis del coste de la financiación y coste de capital.
- 3. ANÁLISIS ECONÓMICO:**
 - La rentabilidad a través del análisis de los resultados obtenidos.
 - La Cuenta de Pérdidas y Ganancias como base de información económica.
 - Análisis de ratios e indicadores de carácter económico.
- 4. ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y VALORACIÓN DE EMPRESAS:**
 - Tipos de proyectos de inversión.
 - El Valor Actual Neto VAN.
 - La Tasa Interna de Rentabilidad TIR.
 - El flujo de caja libre.
 - Coste medio ponderado del capital WACC.
 - El valor residual de un proyecto, el valor de una empresa.
 - Hipótesis del valor residual, tasa de crecimiento, tasa de inversión neta (TIN), ROIC.
 - Tipos de valoración, valoración por múltiplos.
 - Análisis de sensibilidad.
 - Análisis de escenarios: rentabilidad-riesgo.

ACTIVIDADES PRÁCTICAS:

Las sesiones de trabajo se llevarán a cabo teniendo en cuenta las siguientes estrategias de aprendizaje:

- Presentación y discusión teórica de las técnicas de análisis y modelos de valoración.
- Trabajos y debates en grupo.
- Aplicación y posterior discusión de casos reales y prácticos, procedente de la experiencia de los docentes que impartirán el curso.
- Simulación de casos reales en ordenador, uso de Excel.

PROFESORADO:

- Prof^a. Dra. Mercedes Rodríguez Paredes, UCM.
- Prof. Mag. Guillermo Rafael Boitano Castro, ULIMA.
- Prof^a. Dra. Gracia Rubio Martín, UCM.
- Prof. Mag. Néstor H. Cáceres, ULIMA.

SÍNTESIS CURRICULAR DE LOS/AS DOCENTES PARTICIPANTES:



Prof^a. Dra. Mercedes Rodríguez Paredes, UCM.

- ✚ Directora del Centro de Formación Permanente (UCM) y Profesora Titular de Universidad del departamento de Administración Financiera y Contabilidad en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid desde 2002. Ha impartido docencia en el Grado de Administración y Dirección de Empresas (GADE) y en el Doble Grado Derecho y ADE, en el Grado de Economía, así como en el Máster oficial de la UCM (MBA).
- ✚ Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, con calificación de sobresaliente cum laude por unanimidad. 2001. Premio extraordinario de tesis doctoral. Trabajo publicado por la UCM. Servicio de publicaciones (2005). Las áreas de especialización fundamentales son: Interpretación y Metodología del análisis de Estados Financieros, Contabilidad Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad, Plan General de Contabilidad.
- ✚ Ha realizado diversos trabajos científicos publicados en revistas españolas. Ha publicado diferentes libros y monografías. Perteneció al equipo de investigación INFINE (La Información Financiera en la Nueva Economía), en el que se realizó un Proyecto de Investigación Complutense. Ha presentado numerosas comunicaciones y ponencias a congresos tanto nacionales como internacionales.
- ✚ Ha sido investigadora principal en numerosos proyectos de innovación y mejora de la calidad docente, financiados por el Vicerrectorado de Desarrollo y Calidad de la Docencia de la UCM. De igual forma, ha participado como miembro en diferentes proyectos de innovación y mejora de la calidad docente.

- ✦ Miembro del Grupo de Investigación Grupo de Análisis, Seguridad y Sistemas (GASS), cuyas líneas de investigación se centran en Ingeniería del Software; Redes; Codificación, Criptografía, Teoría y Seguridad de la Información.
- ✦ Ha sido Directora del Máster de Administración y Dirección de Empresas de la Universidad Complutense de Madrid (MBA-UCM) desde 2009 hasta 2018.
- ✦ Ha sido Vicedecana de Estudios y Calidad (Facultad de Comercio y Turismo) 2015-2020.
- ✦ Ha sido Delegada de la Decana para certificaciones de calidad (Facultad de Comercio y Turismo) 2020-2021.

Prof. Mag. Guillermo Boitano, ULIMA.

- ✦ Director de la Carrera de Economía de la Universidad de Lima. Candidato a Doctor en Business Administration and Management por la Universidad Pablo de Olavide (UPO) de España. Con estudios DBA en Business Administration en CENTRUM Católica y Maastrich School of Management. Master en Banca y Finanzas por la Universidad de Lima y Economista por la misma casa de estudio.
- ✦ Dicta cursos de Finanzas, Econometría Aplicada a las Finanzas y Métodos Matemáticos en la Carrera de Economía de la Universidad de Lima. Ha sido profesor ordinario de la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP) en la Facultad de Gestión y Alta Dirección en donde dictó cursos de Finanzas (I y II), Evaluación de Estados Financieros, Seminario de Investigación y Matemáticas Financieras.
- ✦ También ha sido profesor de la Universidad ESAN dictando los cursos de Finanzas Internacionales, Macroeconomía y Seminario de Investigación. Ganador del Fondo de Apoyo a la Investigación de la Pontificia Universidad Católica en el 2022. Ha participado en diversos webinars y congresos como el webinar Perspectivas Económicas y Financieras de América Latina en Tiempos de Pandemia, el 2do Congreso Internacional de Economía, Banca y Finanzas - Aplicación de la Economía Experimental y las Finanzas Conductuales en las Políticas Públicas y Privadas exponiendo sobre los Determinantes de la Inclusión Financiera en el Perú a Nivel Departamental. También en el 2do. Congreso Internacional de Ingeniería Comercial exponiendo sobre Los Principios de las Finanzas Corporativas en la Gestión Financiera de Microempresas en la Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales de la Universidad Jorge Basadre de Tacna.
- ✦ Ha sido miembro del Comité Académico y encargado de la Mesa de Contabilidad y Finanzas del II Congreso Internacional de Ciencias de la Gestión: Nuevas Tendencias y Fronteras de la Gestión, organizado por el Departamento de Ciencias de la Gestión de la PUCP; arbitro ciego del Call for Papers del referido congreso y ponente con el paper The Informal Economy and Its Impact on Tax Revenues and Economic Growth: Analysis of OCDE Members and Latin America Countries (1995 - 2016).

- ✚ Es arbitro de las revistas 360: Revista de Ciencias de la Gestión de la PUCP, Revista Finanzas y Política Económica de la Universidad Católica de Colombia y de International Journal of Business Environment de Inderscience Enterprises Ltd. En United Kingdom. Ha sido asesor y Jurado de tesis de diversas investigaciones de alumnos para obtener el título profesional de gestor. En el ámbito profesional, es socio de la empresa de consultoría Ingeniería Corporativa S.A. en donde destacan trabajos de valorización para privatizaciones organizadas por el Estado Peruano, la creación (proyecto llave en mano) del Banco del Trabajo, entre otros.
- ✚ Ha laborado en diversas empresas en el Perú como Gerente de Finanzas, Administración y Finanzas e Inversiones, destacando APC Corporación S.A., Grupo Wiese (Inmuebles Panamericana S.A. y Centro Comercial Mega Plaza Norte) en donde estuvo a cargo de la creación del centro comercial, Grupo Geng-Wong (Disicom S.A.) y otros más.



Prof^a. Dra. Gracia Rubio Martín, UCM.

- ✚ Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad Complutense de Madrid. Máster en Dirección Económico- Financiera. Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales. Especialidad en Economía Financiera de la Empresa, Universidad Autónoma de Madrid. Experto en análisis de datos y en investigación social y de mercados. Acreditado como Profesor Contratado Doctor. ANECA.
- ✚ Es profesora del departamento de Administración Financiera y Contabilidad, de la Universidad Complutense de Madrid (desde 2007- actualidad), donde ha impartido asignaturas del área de Contabilidad y Finanzas tales como: Finanzas Corporativas, Derivados, Decisiones de Inversión y Financiación, Contabilidad Analítica, Análisis de Estados Financieros, entre otras. También ha sido profesora del Centro Universitario Villanueva y del Instituto de Estudios Bursátiles de Madrid (IEB), de la Universidad Pontificia de Comillas, ICADE, de la Universidad Europea de Madrid, entre otras instituciones. Ha impartido seminarios en el Instituto Español de Analistas Financieros, en la Universidad Tecnológica de Honduras, Universidad de Puebla, México, Universidad de San Marcos, Lima- Perú. Colegio de Economistas, Universidad de Valladolid, Universidad Internacional de la Rioja, Universidad Politécnica de Madrid, así como para diversos colectivos como Banco BBVA, APD, VATEL, NajetiRisk Capital, Capital Riesgo del País Vasco, Price Waterhouse, entre otros.
- ✚ Profesionalmente, ha sido Director Financiero de varias empresas, Consultor Financiero Senior en Ernst & Young, Directora de Análisis de E-Valora FinancialServices y Socia Gerente de la empresa de consultoría Valoraciones VALFIN.
- ✚ Es autor de más de una veintena de artículos de investigación en revistas internacionales, entre los que destacan: Valoración de las grandes corporaciones farmacéuticas, a través del análisis de sus principales intangibles con el método de opciones reales. Revista de Economía Financiera (REF), (2010). La escasa relevancia de la información contable sobre los activos intangibles. Revista de Métodos

Cuantitativos para la Economía de la Empresa (2012). Valuing brands under royalty relief methodology according to international accounting and valuation standards. European Journal of Management and Business Economics (2016). Greenwashing y su impacto en la responsabilidad social corporativa. El caso de Wolskwagen. Economía Industrial (2016). The European valuation multiples: investors' perception about size. Spanish Journal of Economics and Finance (2018). The Marketability Discount in Spanish valuation multiples. Journal of Business Economics and Management (2019). Corporate social responsibility and crowdfunding: The experience of the Colectual platform in empowering economic and sustainable projects. Sustainability (2020). Análisis del crowdfunding en España: una nueva herramienta social para fomentar la sostenibilidad. REVESCO (2020). Measuring football clubs' human capital: analytical and dynamic models based on footballers' life cycles. Intellectual Capital (2021). Efectos del comportamiento responsable en las relaciones con terceros sobre el ROA en tiempos de crisis económica. Revista Galega de Economía (2022). The Wisdom of Crowd, Real Option and Game Theory Decisions: Can They Be Used by Clubs to Improve their Investment in Football Players?. Managerial Finance (2023).



Prof. Mag. Néstor H. Cacéres, ULIMA.

- ✚ Licenciado en Economía por la Universidad de Lima. Master en Administración de Negocios por la Universidad de Texas en Austin. Especialización en Contrataciones Públicas a través de la Universidad Esan. Especialización en financiamiento vía Asociaciones Publico Privadas por la Corporación Andino Fomento (CAF). Especialización en Riesgos Financieros por la Universidad Esan.
- ✚ Profesor de la carrera de Economía por la Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Lima en los cursos de Macroeconomía, Finanzas 1, Finanzas Avanzadas, así como en Seminario de Investigación. Anteriormente fue profesor de los cursos de Gestión Financiera y Gestión Financiera Avanzada en la carrera de Administración en la misma universidad.
- ✚ Coordinador del Área de Análisis Económico en la Universidad de Lima. Dicha área involucra la gestión de los cursos de Teoría de Crecimiento Económico, Economía del Desarrollo, Regulación, Economía del Comportamiento, Organización Industrial entre otros.
- ✚ También ha sido profesor de la carrera de Administración en la Universidad de Ciencias Aplicadas (UPC) en el curso de Evaluación de Proyectos.
- ✚ En adición se ha desempeñado también como profesor del Centro de Educación Continua (CIEC) de la Universidad de Lima en los cursos de Planeamiento y Análisis Financiero, Derivados Financieros y Gestión del Riesgo.
- ✚ Ha laborado en posiciones de Alta Dirección en diversos proyectos, empresas nacionales y multinacionales en el Perú, desarrollando funciones de Gestión Contractual, Tesorería, Créditos, Cobranzas, Planeamiento Financiero, Riesgos

Financieros, Evaluación y Financiamiento de Proyectos vía Emisión Internacional de Bonos.

- ✚ En experiencia laboral se destacan la Autoridad para Reconstrucción con Cambios (ARCC) y el Proyecto Especial Juegos Lima 2019. En ambos proyectos (valorados en aproa US\$ 7,500 y US\$ 1,100 millones respectivamente) gestionó los Acuerdos Gobierno a Gobierno que el Estado Peruano mantuvo con el Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
- ✚ En Petroperú, fue miembro del equipo que evaluó y selecciono a los bancos (JP Morgan, Bank of America, HSBC, Goldman Sachs y Citibank) que realizaron emisión internacional de bonos por US\$ 2,000 millones para financiar el Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara (PMRT), así como lidero el proceso de diligencia debida para dicha emisión; operación que fue premiada como la mejor operación de bonos quasi-soberanos para el año 2017 por la revista LatinFinance.