



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

## 1. ASIGNATURA / COURSE TITLE

Gobierno Corporativo/ [Corporate Governance](#)

### 1.1. Código / Course number

31589

### 1.2. Materia/ Content area

Empresa/[Business](#)

### 1.3. Tipo /Course type

Obligatoria/[Compulsory](#)

### 1.4. Nivel / Course level

Máster/[Master](#)

### 1.5. Curso / Year

1

### 1.6. Semestre / Semester

1

### 1.7. Número de créditos / Credit allotment

4

### 1.8. Requisitos previos / Prerequisites

La asignatura requiere poseer conocimientos intermedios de Contabilidad, de Economía en general y de Economía de la Empresa en particular.

[This course requires intermediate knowledge in Accounting, Economics in general and the economics of the business like its operations and structures.](#)



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

## 1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ **Minimum attendance requirement**

Es obligatoria. / **It is mandatory.**

## 1.10. Datos del equipo docente / **Faculty data**

El equipo docente está integrado por profesores de los siguientes departamentos: / **The faculty is composed of professors from the following departments:**

### **Departamento de Contabilidad**

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Avda. Francisco Tomás y Valiente, 5

Universidad Autónoma de Madrid

28049 Madrid

Secretaría:

Tel.: (+34) 91 497 43 39 / 91 497 66 67

Fax: (+34) 91 497 85 98

Web:

<http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1234888139970/subhomeDepartamento/Contabilidad.htm>

### **Departamento de Economía y Dirección de Empresas**

Facultad de Ciencias Económicas, Empresariales y Turismo

Plaza de la Victoria, 3

Universidad de Alcalá

28802 Alcalá de Henares (Madrid)

Secretaría:

Tel.: (+34) 91 885 42 93

Fax: (+34) 91 885 42 94

Web:

[http://www.uah.es/centros\\_departamentos/departamentos/ciencias\\_sociales\\_juridicas/economia\\_direccion\\_empresas.asp](http://www.uah.es/centros_departamentos/departamentos/ciencias_sociales_juridicas/economia_direccion_empresas.asp)

Los profesores concretos encargados de la docencia de cada asignatura aparecen en los horarios de cada curso académico, disponibles en la siguiente página web: / **The concrete professors in charge of teaching each subject can be seen in each academic course schedule, which is available at the following web page:**



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

<http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1242650730215/contenidoFiscal/Posgrado.htm>

Los coordinadores de cada asignatura pueden consultarse en la misma página web. / [Each subject coordinator can be seen also at the same web page.](#)

## 1.11. Objetivos del curso / **Course objectives**

Al superar la asignatura el alumno el alumno obtendrá los siguientes resultados de aprendizaje:

Específicas:

1. Capacitar al alumno para conocer cuáles son los agentes que intervienen y los mecanismos de gobierno de las sociedades cotizadas, así como las leyes reguladoras de los mismos y las prácticas al uso.
2. Introducir al alumno en el uso de la información sobre gobierno corporativo de las sociedades cotizadas, así como también sobre los informes de responsabilidad social corporativa e informes integrados.
3. Introducir al alumno en las interrelaciones existentes entre la información contable-financiera y la relativa al gobierno corporativo y responsabilidad social corporativa.
4. Aprender a valorar la calidad de la información financiera y social preparada por la empresa y sus consecuencias para el buen gobierno de la misma.

Transversales:

1. Capacidad para adoptar valores y comportamientos éticos en la resolución de problemas empresariales y selección de métodos contables entre las alternativas vigentes en la legislación contable.
2. Desarrollo de la habilidad para investigar, razonar y comprender la normativa contable existente nacional e internacional.
3. Perfeccionamiento de las habilidades de trabajo en grupo, gestión del tiempo y presentación y defensa de las propias ideas.
4. Saber aplicar en el contexto profesional los conocimientos adquiridos, disponiendo de las competencias que permitan elaborar y defender argumentos, y resolver problemas en el ámbito de la contabilidad financiera y preparación de estados financieros.
5. Adquirir la capacidad de organizar y planificar los conocimientos adquiridos para redactar documentos e informes económico-financieros.
6. Conocer el funcionamiento de los Mercados de Capitales y los mecanismos y contenidos de los Códigos de Gobierno Corporativo (CE6)
7. Manejar bases de datos financieras y contables para extraer información (CE9)



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

Genéricas:

- Capacidad de organización y planificación del trabajo (CG2)
- Trabajo en equipo para la resolución de problemas (CG6)
- Compromiso ético en la aplicación de la normativa contable y de auditoría (CG8)
- Aprendizaje autónomo sobre nuevas disposiciones normativas (CG9)
- Adaptación a nuevas situaciones y transacciones económicas (CG10)

## 1.12. Contenidos del programa / Course contents

La asignatura se divide en los siguientes bloques:

- Fundamentos básicos sobre gobierno corporativo
- Gobierno corporativo en España
- Prácticas e investigaciones sobre gobierno corporativo

### Módulo 1: Fundamentos Básicos

#### Contenidos Teóricos y Prácticos

Esta sección introductoria presenta los fundamentos básicos del gobierno corporativo de las sociedades cotizadas en bolsas de valores. Se introduce al alumno en el papel que desempeñan los agentes que intervienen y los mecanismos de gobierno de las sociedades cotizadas, presentando asimismo los códigos de buen gobierno existentes y las prácticas sobre responsabilidad social corporativa.

- **Tema 1: Gobierno de la empresa: accionistas y otros grupos de interés**
  - Accionistas y otros grupos de interés (stakeholders)
  - Modelos de participación en la dirección empresarial
  - Tipos de acciones y de accionistas
  - Inversores institucionales
    - Modelos de financiación empresarial: mercado vs. bancos
    - Participación en gobierno corporativo
    - Contribución al buen gobierno de la empresa
- **Tema 2.- Sistemas de control**
  - Separación entre propiedad y gestión de la empresa
  - Control externo
    - Mercado de capitales
    - Competencia en los mercados de bienes y servicios
  - Control interno
    - El Consejo de administración



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

- Los contratos de incentivos
- La Junta General de Accionistas
- El Consejo de vigilancia: participación de los trabajadores
- **Tema 3.- Órganos de gobierno**
  - El Consejo de Administración
    - Composición, elección y nombramiento
    - Responsabilidades de los miembros
    - Los Comités delegados del Consejo: Auditoría, retribuciones y otros.
  - La Junta General de accionistas
    - Convocatoria
    - Asistencia y ejercicio del voto
- **Tema 4.- Códigos de buen gobierno**
  - Regulación vs. autorregulación
  - Principales códigos e informes de buen gobierno
  - Recomendaciones de la Unión Europea sobre buen gobierno
  - Reformas legales en España
- **Tema 5: Responsabilidad Social Corporativa**
  - Concepto y definición
  - Entorno y grupos de interés
  - Objetivos
  - Principios básicos
  - Elementos a considerar
    - Gobierno corporativo
    - Dirección estratégica
    - Gestión y control interno
    - Información sobre RSC: verificación vs. Certificación
    - Inversión socialmente responsable
    - Comunicación y reconocimiento externo
  - Informes anuales integrados

## Módulo 2: Gobierno corporativo en España

### Contenidos Teóricos y Prácticos

Esta sección se refiere al gobierno corporativo de las sociedades españolas cotizadas en bolsas de valores, tratando sobre la estructura de la propiedad, la inversión institucional y redes de propiedad y de consejos, exponiendo al propio tiempo los estudios previos y disposiciones legales sobre gobierno corporativo en España.

- **Tema 6.- Estructura de la propiedad de la empresa**
  - Evolución del contexto español
  - Estructura de la propiedad de las empresas del IBEX 35
    - Grado de concentración
    - Tipos de control



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

- Grupos de control
- Redes de consejos de administración
- Empresas familiares
- **Tema 7.- Inversión institucional**
  - Inversión institucional española en la bolsa
    - Entidades de crédito
    - Fondos y sociedades de inversión
    - Entidades de seguros
  - Inversión institucional extranjera en la bolsa española
  - Estudio comparativo europeo
- **Tema 8.- Contexto legal**
  - Antecedentes
    - Informe Olivencia
    - Informe Aldama
  - Ley de transparencia de las sociedades cotizadas
  - Código unificado de buen gobierno (CNMV)
  - Modelo de Informe de buen gobierno

### Módulo 3: Prácticas e investigaciones sobre gobierno corporativo

#### Contenidos Teóricos y Prácticos

Este tercer módulo aborda el estudio y análisis de distintos casos de empresas españolas, así como también algunas investigaciones empíricas que relacionan la calidad de la información contable-financiera y de la auditoría con el gobierno corporativo de las sociedades.

- **Tema 9.- Casos de empresas españolas cotizadas**
  - Motivos para la adquisición de empresas
  - Precio, financiación y resultado de la operación
  - Informes de gobierno corporativo
- **Tema 10.- Investigaciones sobre gobierno corporativo**
  - Gobierno corporativo y calidad de la información contable-financiera
  - Calidad del comité de auditoría y estructura del consejo de administración

#### 1.13. Referencias de consulta / Course bibliography

##### Libros básicos:

- [LB1] Ricart, J.E.; J.L. Álvarez y J. Gifra (2005): *Los Accionistas y el Gobierno de la Empresa*. Deusto. (E/B-52/13500)
- [LB2] Salas, V. (2002): *El gobierno de la empresa*. La Caixa. (E/B-44/11642)



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

- [LB3] AECA (2007): *Gobierno y Responsabilidad Social de la Empresa*. AECA. (D/Te/171)

#### Otros libros y documentos:

- AECA (2004 - 2010): Documentos sobre Responsabilidad Social Corporativa, nº 1 a 7.
- Balasubramanian, N. (2009): *Corporate Governance and Stewardship*. (E/658/BAL/cor)
- Bueno, E. (Ed.) (2004): *El Gobierno de la Empresa*. Pirámide. (E/658/BUE/gob)
- Cañibano, L. (2004): *Información Financiera y Gobierno de la Empresa*. Real Academia de Doctores de España. (E/657/CAÑ/inf)
- Mallin, C. (2006): *Handbook of International Corporate Governance: Country Analysis*. Edward Elgar. (E/658/MAL/han)
- Mallin, C. (2006): *International Corporate Governance: A Case Study Approach*. Edward Elgar. (E/658/MAL/int)
- Bevir, Mark (Ed.) (2013) *The SAGE Handbook of Governance*. SAGE Publications. London

#### Bibliografía, URL (direcciones de Internet), etc. / [Internet resources](#)

- Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA), <http://www.aeca.es/comisiones/rsc/rsc.htm>
- Banco Mundial- Corporate Governance, [http://www.worldbank.org/ifa/rosc\\_cg.html](http://www.worldbank.org/ifa/rosc_cg.html)
- Comisión Europea - Corporate Governance, [http://ec.europa.eu/internal\\_market/company/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/company/index_en.htm)
- Comisión Europea - Corporate Social Responsibility, [http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sustainable-business/corporate-social-responsibility/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sustainable-business/corporate-social-responsibility/index_en.htm)
- Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), <http://www.cnmv.es/Portal/Legislacion/COBG/COBG.aspx?lang=es>
- Corporate Governance, <http://corpgov.net/wordpress/>
- Global Corporate Governance Forum, <http://www.gcgf.org/>
- Global Reporting Initiative (GRI), <http://www.globalreporting.org/Home>
- Internacional Corporate Governance Network, <http://www.icgn.org/>



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

- Observatorio de la Responsabilidad Social Corporativa, <http://www.observatoriorsc.org/>
- OCDE-Corporate Governance, [http://www.oecd.org/document/49/0,3343,en\\_2649\\_34813\\_31530865\\_1\\_1\\_1\\_1,00.html](http://www.oecd.org/document/49/0,3343,en_2649_34813_31530865_1_1_1_1,00.html)

La bibliografía se relaciona con el programa del curso según la siguiente tabla:

Tema	Referencias básicas (lecturas obligatorias)	Referencias complementarias (lecturas recomendadas)
Tema 1	[LB1], Capítulos 2 y 3	[LB2], Capítulos 1 y 5
Tema 2	[LB1], Capítulo 4	[LB2], Capítulos 2 y 3
Tema 3	[LB1], Capítulo 5	[LB2], Capítulo 4
Tema 4	[LB1], Capítulo 6	Web asignatura
Tema 5	[LB3], Punto 2	AECA, Documentos RSC
Tema 6	[LB1], Capítulo 7 y 9	Web asignatura
Tema 7	[LB1], Capítulo 8	Web asignatura
Tema 8	[LB1], Capítulo 10	Web asignatura
Tema 9	[LB1], Capítulos 11 a 15	Web asignatura
Tema 10	Artículos de revistas accesibles en la Web de la asignatura.	

## 2. Métodos Docentes / Teaching methodology

### Actividades Presenciales

La docencia presencial se realizará con una combinación de clase teórica y práctica. Con carácter general en cada sesión el profesor explicará los diferentes conceptos teóricos de cada tema mediante una exposición oral apoyado con material audiovisual en forma de presentaciones de PowerPoint u otras aplicaciones, que estarán disponibles en la página web de la asignatura. Este material no sustituye en ningún caso a las lecturas obligatorias para la preparación del tema. ***Se espera que el estudiante venga a clase con el tema leído. Traer las transparencias de la sesión es muy recomendable.***

En la parte práctica de cada sesión, el profesor explicará, mediante ejemplos y casos, la aplicación de los conceptos teóricos.

Alternativamente a este modelo general de clases, habrá sesiones que se estructurarán de manera diferente:





Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

- **Resolución de dudas:** La sesión se dedicará en exclusividad a resolver dudas sobre los trabajos propuestos y que deben ser elaborados por los estudiantes durante su tiempo de trabajo personal *antes de clase*. Las dudas serán expuestas oralmente por los estudiantes el profesor las resolverá en clase.
- **Pruebas de conocimiento.** A lo largo del curso podrán realizarse pruebas de conocimiento. Dichas pruebas consistirán en preguntas cortas o comentarios de textos, cuyo objetivo es evaluar el grado de aprendizaje de la materia en diferentes momentos del curso.

**Tutorías de seguimiento:** Las tutorías son un complemento a las clases magistrales y clases prácticas y en ningún caso sustitutivas de las mismas. Fundamentalmente servirán para corregir y revisar los trabajos en grupo elaborados. Se realizarán en grupos pequeños de no más de 5 estudiantes. La fecha y hora de dichas tutorías será publicada por el profesor.

**Seminarios.** A lo largo del curso se realizarán los siguientes seminarios:

1. *Trabajo en equipo*, que pretende dar unas pautas generales a los estudiantes sobre los trabajos en equipo a realizar durante el trimestre, así como cuestiones de orden práctico. Tendrá lugar al comienzo del curso. Este seminario tendrá una duración de 1 hora.
2. *Búsqueda y recopilación de información sobre gobierno corporativo y responsabilidad social corporativa de compañías cotizadas*. Este seminario muestra la manera de encontrar y obtener la antedicha información en distintas páginas Web. Se desarrollará en dos horas.

### Actividades Dirigidas

El curso comprende el planteamiento de varias actividades dirigidas por el profesor para que los estudiantes las realicen en horario distinto al de las clases presenciales. Estas actividades supondrán la preparación de informes o resolución de casos, bien en equipos de trabajo, bien de manera individual. El objetivo de las mismas es que el estudiante desarrolle las competencias genéricas y específicas del curso, como aplicar los conceptos del curso a contextos más amplios, maneje datos de empresas reales, o se enfrente a problemas desde un enfoque multidisciplinar. El profesor tutorizará la evolución de las actividades en tutorías programadas, orientando a los estudiantes en caso de que surjan problemas o dificultades.



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

### 3. Tiempo de trabajo del estudiante / **Student workload**

	Nº horas	%
<b>Actividades presenciales:</b>	<b>42</b>	<b>42%</b>
Clases teóricas: 2h x 10 sesiones	20	
Clases prácticas: 1h x 10 sesiones	10	
Seminarios: 2 seminarios de 3 horas)	6	
Tutorías programadas total trimestre: 0,5h x 4 tutorías	2	
Realización de exámenes	4	
<b>Actividades no presenciales (trabajo autónomo del estudiante)</b>	<b>58</b>	<b>58%</b>
Preparación de actividades prácticas (ejercicios, trabajos individuales y/o en grupo, etc.)	30	
Estudio semanal y preparación de exámenes	28	
<b>Carga total de horas de trabajo: 25 horas x 4 créditos ECTS</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

### 4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / **Evaluation procedures and weight of components in the final grade**

La evaluación del curso consistirá en una combinación de los siguientes elementos:

- Examen final organizado por la Facultad (50% total)
- Evaluación continua (50%), compuesta por:
  - participación en clase / exposiciones (20%)
  - trabajos de curso (30%)

El peso concreto de cada elemento de la evaluación será explicado por el profesor. La calificación de la asignatura se realizará de acuerdo a la legislación vigente.

Para la *convocatoria extraordinaria* el profesor determinará los requisitos para poder presentarse, que pueden incluir la repetición de actividades o la realización de actividades alternativas.



Asignatura: Gobierno Corporativo  
Código: 31589  
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Titulación: Máster en Contabilidad, Auditoría y sus efectos en los Mercados de Capitales  
Nivel: Máster  
Tipo: Obligatoria  
Nº. de Créditos: 4

## 5. Cronograma de actividades / **Activities Workplan**

Este cronograma es orientativo y podrá sufrir ligeros cambios dependiendo de la evolución del curso. Los alumnos pueden consultar el cronograma actualizado semanalmente en la web del profesor o en MOODLE.

Semana	Contenido	Horas presencia	Horas no presencia
1	Tema 1	3	6
2	Tema 2	3	6
3	Tema 3	3	6
4	Tema 4	3	6
5	Tema 5; Seminario	6	6
6	Tema 6	3	5
7	Tema 7	3	5
8	Tema 8	3	6
9	Tema 9	3	6
10	Tema 10; Seminario	6	6
11	Exámenes	4	
	Tutorías programadas	2	
	<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>58</b>
	<b>Total horas: 42+58</b>	<b>100</b>	