

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2016-2017

| Identificación y características de la asignatura | | | |
|---|---|--|---|
| Código | 502343 | Créditos ECTS | 6 |
| Denominación (español) | Planificación Financiera y Valoración de Empresas | | |
| Denominación (inglés) | Financial planning and Business Valuation | | |
| Titulaciones | Finanzas y Contabilidad / <i>Turismo</i> | | |
| Centro | Facultad Empresa, Finanzas y Turismo | | |
| Semestre | 6 | Carácter | Formación Obligatoria / <i>Optativa</i> |
| Módulo | Finanzas y Contabilidad / <i>Mención en Finanzas y Contabilidad</i> | | |
| Materia | Finanzas para el mercado | | |
| Profesor/es | | | |
| Nombre | Despacho | Correo-e | Página web |
| Rosa María Gil Rojo | 61 | rmgilrojo@unex.es | |
| Área de conocimiento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Departamento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Profesor coordinador (si hay más de uno) | | | |
| Competencias * | | | |
| <p>1. BÁSICAS:</p> <p>CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.</p> <p>CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.</p> <p>CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.</p> <p>CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.</p> <p>CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.</p> | | | |
| <p>2. GENERALES:</p> <p>CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las finanzas y la contabilidad.</p> | | | |

* Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

CG2 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.
CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.
CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.
CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.
CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían.
CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.

3.

TRANSVERSALES:

CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis
CT2 - Capacidad de organización y planificación
CT3 - Comunicación oral y escrita en la lengua nativa
CT4 - Comunicación oral y escrita de una lengua extranjera
CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio
CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
CT8 - Capacidad de tomar decisiones
CT9 - Capacidad para trabajar en equipo
CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar
CT12 - Habilidad en las relaciones personales
CT14 - Capacidad crítica y autocrítica
CT15 - Compromiso ético en el trabajo
CT16 - Trabajar en entornos de presión
CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo
CT18 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
CT19 - Creatividad
CT20 - Liderazgo
CT22 - Motivación y compromiso por la calidad
CT23 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales

4. ESPECÍFICAS:

CE1 - Comprender el funcionamiento de las empresas e instituciones financieras a partir de los conocimientos jurídico-económicos.
CE2 - Localizar y procesar información económico-financiera relevante en las empresas e instituciones.
CE3 - Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.
CE4 - Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad; emitiendo informes y asesorando a los sujetos Interesados.
CE5 - Conocer la estructura de los mercados financieros, los productos negociados en ellos y el papel de los agentes participantes.
CE6 - Diseñar, implementar, manejar y controlar los sistemas de información financiero-contable en empresas e instituciones, desempeñando con soltura estas tareas.
CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.
CE29 - Conocer los fundamentos de finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos en las empresas e instituciones.
CE34 - Conocer los procedimientos y normas técnicas para evidenciar y emitir opiniones sobre los estados contables de una empresa e institución financiera.
CE35 - Comprender la naturaleza y el funcionamiento de los grupos empresariales.

CE36 - Conocer y aplicar las normas y procedimientos para la elaboración de información contable consolidada.
 CE37 - Emitir, asesorar y planificar en el ámbito de las finanzas y la contabilidad a usuarios internos y externos.
 CE38 - Identificar y evaluar la incidencia del marco jurídico y fiscal en la actividad financiera y contable de las empresas e instituciones financieras.
 CE41 - Conocer el funcionamiento del área financiera y su relación con el resto de las áreas funcionales de empresas e instituciones financieras.
 CE42 - Valorar, analizar y diagnosticar la información y su evolución previsible para la adecuada toma de decisiones.
 CE43 - Administrar, gestionar y asesorar a empresas e instituciones sobre los recursos financieros desde una perspectiva integral.

CEFC01 Conocer los sistemas y métodos de coste, y ser capaz de elaborar información sobre ellos para los usuarios internos a partir de los modelos tradicionales.
CEFC02. Será capaz de presentar los costes de una empresa de acuerdo con modelos emergentes propuestos en la moderna contabilidad de gestión.
CEFC03. Conocer, comprender y aplicar las metodologías y los instrumentos propios del análisis contable.
CEFC04. Analizar e interpretar la información contable para emitir y trasladar informes a los diversos sujetos interesados en la actividad empresarial.
CEFC05 Conocer los sistemas contables, la normativa y el proceso de elaboración y comunicación de información externa e interna en la actividad empresarial.
CEFC06 Conocer y comprender los sistemas, los productos y las operaciones financieras relacionadas con las empresas y la importancia de dirigir y gestionar las finanzas en el contexto global de la empresa.
CEFC07 Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial
CEFC08 Conocer los principios, fundamentos y teorías financieras para comprender y entender el proceso de inversión y financiación y, así, ser capaz de dirigir y gestionar las finanzas de una empresa.
CEFC09 Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes ciertos y de riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera.
CEFC10 Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa.
CEFC11 Conocer el funcionamiento del área financiera y su relación con el resto de las áreas funcionales de empresas e instituciones financieras.
CEFC12 Valorar, analizar y diagnosticar la información y su evolución previsible para la adecuada toma de decisiones.
CEFC13 Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.
CEFC14 Conocer la fuente de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.
CEFC15 Comprender e interpretar los tipos y el funcionamiento de las operaciones financieras en certeza e incertidumbre, aplicando métodos y técnicas financieras en su análisis y valoración.

Contenidos

Breve descripción del contenido*

El alumno aplicará y desarrollará los instrumentos de la valoración financiera, las rentas financieras, y la valoración de operaciones financieras a largo plazo, y se iniciará en el estudio, análisis y valoración de las operaciones de intercambio, de inversión o financiación, instrumentos de ahorro, y las más comunes que tiene lugar en los mercados financieros.
 Formar al alumno en los principios, fundamentos y conceptos precisos para formular un plan financiero de una empresa y, por otra, darle a conocer las principales técnicas de valoración de

empresas, así como el manejo de las herramientas informáticas específicas en la resolución de problemas relacionados con la planificación y la valoración.
Conocer, comprender y aplicar los fundamentos de la política monetaria, las normas de regulación y supervisión y las teorías sobre mercados financieros, identificando las características y el funcionamiento de los mercados monetarios, de renta fija y variable, de derivados y divisas, así como los instrumentos que en los mercados se negocian.

Temario de la asignatura

Denominación del tema 1: LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

Contenidos del tema 1:

1. La Planificación Financiera: una visión global.
2. El Plan estratégico de la empresa: su diseño.
3. El Plan estratégico de la empresa: su implantación.
4. La Síntesis presupuestaria. El modelo propuesto.

Denominación del tema 2: MODELOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Contenidos del tema 2:

1. Modelos de proyección de estados financieros
2. Modelos de optimización
3. Simulación aplicada a la planificación financiera

Denominación del tema 3: FUNDAMENTOS DE LA VALORACIÓN DE UNA EMPRESA

Contenidos del tema 3:

1. Motivos para evaluar una empresa
2. Métodos de valoración de empresas

Denominación del tema 4: MÉTODO DE DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA (DFC)

Contenidos del tema 4:

1. El flujo de caja libre para la empresa y el flujo de caja para el accionista
2. Principales componentes del flujo de caja
3. La estimación del valor residual y valor de la empresa

Denominación del tema 5: MÉTODO DE DESCUENTO DE DIVIDENDOS (MDD)

Contenidos del tema 5:

1. El descuento de dividendos
2. Dividendos constantes y crecientes a una tasa constante

Denominación del tema 6: VALORACIÓN POR APLICACIÓN DE MÚLTIPLOS DE COMPAÑÍAS COMPARABLES

Contenidos del tema 6:

1. Descripción del método de valoración por aplicación de múltiplos
2. Múltiplos de compañías comparables cotizadas
3. Múltiplos de compañías comparables no cotizadas

Denominación del tema 7: EL COSTE DEL CAPITAL (CCMP O WACC)

Contenidos del tema 7:

1. El Coste del Capital
2. El Coste de las Deudas

Denominación del tema 8: EL VALOR PRESENTE AJUSTADO

Contenidos del tema 8:

1. El método del Valor Presente Ajustado
2. Comparación con el DFC

Denominación del tema 9: VALORACIÓN DE PARTICIPACIONES MINORITARIAS

Contenidos del tema 9:

1. Clases de participaciones minoritarias
2. Método de capitalización de dividendos

Denominación del tema 10: EL MODELO EVA

Contenidos del tema 10:

1. Características del modelo EVA
2. La importancia de la creación de valor

Denominación del tema 11: VALORACIÓN DE LAS OPCIONES REALES

Contenidos del tema 11:

1. Definición y características principales y tipología de opciones reales
2. Valoración de opciones reales

| Actividades formativas* | | | | | |
|--|------------|------------|----|--------------------------|---------------|
| Horas de trabajo del alumno por tema | | Presencial | | Actividad de seguimiento | No presencial |
| Tema | Total | GG | SL | TP | EP |
| 1 | 14 | 6 | | | 8 |
| 2 | 11 | 4 | | | 7 |
| 3 | 10 | 4 | | | 6 |
| 4 | 10 | 4 | | | 6 |
| 5 | 15 | 6 | | | 9 |
| 6 | 15 | 6 | | | 9 |
| 7 | 18 | 8 | | | 10 |
| 8 | 8 | 4 | | | 4 |
| 9 | 19 | 8 | | | 11 |
| 10 | 17 | 6 | | | 11 |
| 11 | 13 | 4 | | | 9 |
| TOTAL | 150 | 60 | | | 90 |
| <p>GG: Grupo Grande (100 estudiantes). SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40). TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS). EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.</p> | | | | | |
| Metodologías docentes* | | | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor. Resolución de ejercicios y problemas: Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas. Estudio de casos; proyectos y experimentos: Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación. Aprendizaje autónomo: Situación de aprendizaje en la que el estudiante de forma autónoma profundiza en el estudio de una materia para adquirir las competencias. | | | | | |
| Resultados de aprendizaje* | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> Comprender los conceptos fundamentales relacionados con la valoración y equivalencia financiera. Realizar cálculos con destreza adaptando las herramientas teóricas de las finanzas en la determinación del valor de las operaciones financieras de manera eficiente. Cuantificar e interpretar la incidencia de los distintos factores que participan en las operaciones de valoración financiera (tipos, tiempos, costes, riesgos, etc.). Diseñar y desarrollar la planificación financiera y los distintos métodos y procedimientos para determinar el valor de las empresas. Manejar adecuadamente hojas de cálculo y paquetes informáticos utilizadas en el ámbito de las finanzas. | | | | | |

- Comprender los conceptos fundamentales relacionados con planificación financiera y los distintos métodos y procedimientos para determinar el valor de las empresas.
- Manejar adecuadamente paquetes informáticos de planificación y valoración de empresas.
- Analizar la información financiera, criticar y determinar el valor de la empresa en función de ella.
- Comprender los conceptos básicos y los funcionamientos de los distintos mercados financieros nacionales e internacionales, así como las características, importancia y función que desempeñan los diversos instrumentos financieros en la gestión y dirección financiera.
- Conocer y manejar los procedimientos de búsqueda, acceso, almacenamiento, tratamiento y comunicación de la información que publican los mercados financieros organizados y los supervisores en relación con la situación o posición de dichos mercados, así como la información sobre las distintas operaciones relacionadas con los instrumentos financieros que son objeto de negociación.
- Analizar, relacionar, valorar diversas magnitudes y los distintos flujos que configuran un proyecto de inversión, así como de aplicar los distintos procedimientos de cálculo de viabilidad económico-financiera, elaborando y evacuando informes de opinión técnica, asesoría o consultoría.

RAFC01 Comprender la metodología de cálculo de los distintos modelos de costes.

RAFC02 A partir de los casos de empresas reales o ficticias saber aplicar el modelo más adecuado.

RAFC03 Aprender a interpretar los resultados obtenidos para la toma de decisiones.

RACF04 Conocer la teoría y práctica de la normativa que regula las operaciones societarias que afectan a la contabilidad de las sociedades desde la perspectiva económica financiera, y fiscal de las operaciones más relevantes de las sociedades.

RACF05 Conocer las normas contables a que está sometida una empresa, tanto a nivel nacional como internacional. También deberá diferenciar los distintos tipos de instrumentos financieros y su tratamiento contable.

RACF06 Saber cómo registrar y valorar los diferentes instrumentos financieros patrimonio y de deuda de una empresa, así como los efectos sobre resultados de las diferentes operaciones realizadas por las compañías mercantiles.

RACF07 Saber ejercitar la capacidad de análisis y de trabajo ante diferentes operaciones realizadas con los instrumentos de patrimonio y deuda por una empresa, siendo capaz de definirlos, clasificarlos, valorarlos y registrarlos en los estados contables.

RAFC08 Saber preparar la información contable para su análisis según los mecanismos financieros fundamentales.

RAFC09 Saber analizar los estados financieros en relación con la calidad del resultado, la rentabilidad y el riesgo.

RAFC10 Saber aplicar el análisis de la información contable a información real publicada por empresas.

RAFC11 Identificar y desarrollar iniciativas financieras.

RAFC12 Gestionar y administrar una institución financiera.

RAFC13 Integrarse en el área financiera de una empresa u organización mediana o grande.

RAFC14 Resolver problemas de dirección y gestión financiera.

RAFC15 Realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.

RAFC16 Saber formular planes financieros de una empresa basándose en los principios, fundamentos y conceptos precisos.

RAFC17 Conocer las principales técnicas de valoración de empresas.

RAFC18 Saber manejar las herramientas informáticas específicas de resolución de problemas relacionados con la planificación y la valoración de empresas.

Sistemas de evaluación*

Convocatoria ordinaria:

1. Examen final (ponderación de 0 a 100)
3. Trabajos tutelados (ponderación de 0 a 30)
6. Asistencia y/o participación en clases teóricas (ponderación de 0 a 10)

Convocatoria extraordinaria:

1. Examen final (ponderación de 0 a 100)

Se aplicará el sistema de calificaciones vigente en cada momento; actualmente, el que aparece en el RD 1125/2003, artículo 5º. Los resultados obtenidos por el alumno en cada una de las materias del plan de estudios se calificarán en función de la siguiente escala numérica de 0 a 10, con expresión de un decimal, a la que podrá añadirse su correspondiente calificación cualitativa: 0 - 4,9: Suspenso (SS), 5,0 - 6,9: Aprobado (AP), 7,0 - 8,9: Notable (NT), 9,0 - 10: Sobresaliente (SB). La mención de Matrícula de Honor podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9.0. Su número no podrá exceder del 5 % de los alumnos matriculados en una asignatura en el correspondiente curso académico, salvo que el número de alumnos matriculados sea inferior a 20, en cuyo caso se podrá conceder una sola Matrícula de Honor.

Bibliografía (básica y complementaria)

- Análisis y planificación financiera de la empresa. CUERVO GARCÍA A. Ed Civitas, 1994.
- La Planificación Financiera en la Práctica Empresarial. Salvador Durbán et al. Ediciones Pirámide 2009
- La Planificación Financiera de la Empresa. Ramón J. Ruiz Martínez, Antonio Mª Gil Corral. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid, 1ª edición, 2000.
- Manual de Valoración de Empresas. José L. Martín Marín y Antonio Trujillo Ponce. Ariel, Barcelona, 2000.
- Casos Prácticos de Finanzas Corporativas. J. I. Contreras, S. Durbán, Mª J. Palacín y R. Ruiz. Ed. McGraw-Hill, Madrid, 1996.
- Valoración de empresas. FERNÁNDEZ P. Ed. Gestión 2000, 1999.

Otros recursos y materiales docentes complementarios

- Materiales complementarios y actualizados se subirán al campus virtual.
- Recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx

Horario de tutorías

Primer semestre:

Martes de 8:30 a 10:30 y Jueves de 8:30 a 11:30

Segundo semestre, periodo no lectivo y periodo de exámenes:

Martes y Jueves de 8:30 a 11:00

Recomendaciones

- En general, por las características de la asignatura (exigencia de conocimientos teóricos y su aplicación práctica) se recomienda asistencia regular a clase y seguimiento continuado de la misma cumpliendo con el horario de trabajo no presencial planteado al alumno por cada tema.
- Es imprescindible el estudio continuado de la asignatura y el conocimiento de la normativa nacional e internacional contable para un correcto aprovechamiento del curso.
- Estimación en horas semanales de tiempo de estudio/trabajo recomendado para el alumno 5 horas semanales.
- Para una mayor comprensión de la asignatura se necesitan conocimientos previos de Contabilidad Financiera y del Plan General Contable, así como de Matemáticas de las Operaciones Financieras.