

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2020/2021

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	Grado en Finanzas y Contabilidad		
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo		
Semestre	6	Carácter	Formación Obligatoria
Módulo	Finanzas y Contabilidad		
Materia	Finanzas para el Mercado		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Milagros Gutiérrez Fernández (bloque I)	52	<a href="mailto:mgutierrezf@unex.es">mgutierrezf@unex.es</a>	<a href="#">Enlace web</a>
Yakira Fernández Torres (bloque II)	22	<a href="mailto:yakiraft@unex.es">yakiraft@unex.es</a>	<a href="#">Enlace web</a>
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Milagros Gutiérrez Fernández		
Competencias*			
<p><b>1. BÁSICAS:</b></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>			

\*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.

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

**2. GENERALES:**

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 fianzas y la contabilidad.

**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.

**4. ESPECÍFICAS:**

- 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.
- 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.
- CE43 - Administrar, gestionar y asesorar a empresas e instituciones sobre los recursos financieros desde una perspectiva integral.
- CE45 - Administrar recursos y excedentes diseñando productos, operaciones y estrategia.
- CE47 - Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.
- CE48 - Conocer la fuente de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.

CE52 - 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.
<b>Contenidos</b>
<b>Breve descripción del contenido*</b>
El objetivo de la asignatura es, por una parte, 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.
<b>Temario de la asignatura</b>
Bloque I: PLANIFICACIÓN FINANCIERA
Denominación del tema 1: LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA Contenidos del tema 1: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción</li> <li>2. La planificación financiera: una visión global.</li> <li>3. El Plan Estratégico de la Empresa: su diseño e implantación. <ol style="list-style-type: none"> <li>3.1. El diseño del Plan financiero.</li> <li>3.2. La implantación del plan financiero.</li> </ol> </li> <li>4. La elaboración de los presupuestos empresariales.</li> </ol> Descripción de las actividades prácticas del tema 1: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos básicos de la Planificación Financiera.
Denominación del tema 2: EL PLAN FINANCIERO Y SU CUANTIFICACIÓN Contenidos del tema 2: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. La planificación financiera a corto plazo y el presupuesto de explotación.</li> <li>2. El plan financiero a largo plazo y el presupuesto de capital.</li> <li>3. El presupuesto de tesorería.</li> <li>4. Los estados contables provisionales.</li> </ol> Descripción de las actividades prácticas del tema 2: El tema 2 es eminentemente práctico. Se desarrollará explicando cada uno de los conceptos teóricos a través de ejemplos prácticos, utilizando siempre las herramientas informáticas adecuadas. Una vez expuestos todos los conceptos, se realizarán casos prácticos que engloben todo lo estudiado.
Denominación del tema 3: LA VIABILIDAD PRESUPUESTARIA Contenidos del tema 3: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El proceso presupuestario.</li> <li>2. El superávit y el déficit en el presupuesto de capital.</li> <li>3. La viabilidad presupuestaria.</li> <li>4. La revisión presupuestaria.</li> </ol> Descripción de las actividades prácticas del tema 3: Continuamos con la misma metodología. Exposición teórica mediante ejemplos prácticos, y casos prácticos globales.

## Bloque II: VALORACIÓN DE EMPRESAS

Denominación del tema 4: Introducción a la valoración de empresas.

Contenidos del tema 4:

1. Aspectos generales sobre la valoración de empresas.
2. Causas que motivan la valoración de empresas.
3. Fuentes de información.
4. El documento o dictamen de valoración de empresas.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: Este tema es de carácter introductorio y no incluye actividades prácticas debido a que el objetivo pretendido es la presentación de conceptos clave que faciliten el entendimiento de los siguientes temas. No obstante, la exposición de conceptos y procedimientos será acompañada de ejemplos prácticos.

Denominación del tema 5: Métodos de valoración estáticos.

Contenidos del tema 5:

1. Introducción a los métodos estáticos.
2. Método del valor contable.
3. Método del valor contable ajustado.
4. Método del valor de liquidación.
5. Método del valor sustancial.

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido, mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial.

Denominación del tema 6: Métodos de valoración dinámicos.

Contenidos del tema 6:

1. Introducción a los métodos basados en el descuento de flujos de efectivo.
2. Flujos de caja o *cash flows*. Aspectos generales.
3. El beneficio contable.
4. Estimación de flujos de caja: flujos de fondos libres o *free cash flows*, flujos de fondos para los accionistas y *capital cash flow*.
5. La tasa de descuento o coste del capital.
  - 5.1. La tasa de descuento adecuada. Aspectos generales.
  - 5.2. El coste del capital propio.
  - 5.3. El coste del endeudamiento.
  - 5.4. El coste de capital medio ponderado.
6. Determinación del valor residual.
7. Estimación del valor de la empresa.

Descripción de las actividades prácticas del tema 6: Igual que en el tema 5.

### Actividades formativas\*

Horas de trabajo del alumno por tema		Horas teóricas		Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP	
1	5					3		2	
2	45					20		25	
3	12					4		8	

4	6	2					4
5	21				10		11
6	35				15		20
<b>Evaluación **</b>	26	6					20
<b>TOTAL</b>	150	8			52		90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).  
PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)  
LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)  
ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)  
SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (40 estudiantes).  
TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).  
EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

#### Metodologías docentes\*

1. 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.
2. 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.
4. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

#### Resultados de aprendizaje\*

Comprender la naturaleza de los grupos de empresas y su relación con el entorno económico, jurídico y social, procediendo a recopilar, documentar, homogenizar y agregar la información básica para la formulación, la presentación, interpretación y redacción de las Cuentas Anuales de un Grupo Social conforme a la legislación vigente. 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.

\* Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

### Sistemas de evaluación\*

Se establecerán dos modalidades de evaluación, que se desglosan a continuación:

- Modalidad de evaluación continua:

Los alumnos que se acojan a esta modalidad podrán presentarse a los exámenes parciales eliminatorios de cada bloque de la asignatura, que se realizarán una vez finalizado el contenido de cada parte. Para tener opción a los exámenes parciales, se exigirá una asistencia a clase de al menos el 80%.

- Modalidad de evaluación mediante prueba final única:

Los alumnos que se acojan a esta modalidad se examinarán mediante un examen final, en la fecha establecida mediante Junta de Facultad, donde se evaluará el contenido de la totalidad de la asignatura.

En ambos casos, los alumnos serán evaluados mediante la realización de exámenes dirigidos a valorar la comprensión y relación de los conceptos teóricos, así como la resolución de ejercicios y supuestos prácticos, razonando su ejecución e interpretando los resultados. Dichas pruebas examinarán los dos bloques de la asignatura, y para aprobarla se deberá superar cada uno de ellos de manera individual. Cada bloque constará de una parte teórica, con preguntas a desarrollar de respuesta corta o preguntas tipo test, y de una parte práctica, que consistirá en la resolución de varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones explicadas en clase. Para superar la asignatura el alumno debe alcanzar una puntuación mínima de cinco puntos sobre diez.

En relación al Art. 4.6 sobre sistemas de evaluación de la Modificación de la Normativa de Evaluación de los resultados de Aprendizaje y de las Competencias Adquiridas de la Universidad de Extremadura (Resolución de 25 de noviembre de 2016), se podrá superar la asignatura, para todas las convocatorias, a partir de un examen final teórico/práctico que supondrá el 100% de la evaluación de la asignatura. La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación con una única prueba final de carácter global corresponde al estudiante durante las tres primeras semanas de cada semestre. Si el estudiante no se pronunciara al respecto se entiende que se acoge a la modalidad de evaluación continua.

### Bibliografía (básica y complementaria)

- Contreras, J. I., Durbán, S., Palacín, M. J., y Ruiz, R. (1996). *Casos prácticos de finanzas corporativas*. Madrid: McGraw-Hill.
- Cuervo, A. (1994). *Análisis y planificación financiera de la empresa*. Civitas Ediciones, S.L.
- Durbán, S., Irimia, A., Oliver, M. D., y Palacín, M.J. (2009). *La planificación financiera en la práctica empresarial*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Martín, J. L. y Trujillo, A. (2000). *Manual de valoración de empresas*. Barcelona: Ariel.
- Fernández, P. (2005). *Valoración de empresas. Cómo medir y gestionar la creación de valor*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000 Planeta de Agostini Profesional y Formación, S.L.
- Fernández, P. (1999). *Valoración de empresas*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000, S.A.
- Ruiz, R. J. y Gil, A. M. (2000). *La planificación financiera de la empresa*. Madrid: Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias.

### 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