

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2024/2025

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
Pendiente de asignar (bloque I: Valoración)			
Pendiente de asignar (bloque II: Planificación)			
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Pendiente de asignar		
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> <p>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.</p> <p>CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>3. TRANSVERSALES:</p> <p>CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.</p> <p>CT2 - Capacidad de organización y planificación.</p> <p>CT3 - Comunicación oral y escrita en la lengua nativa.</p> <p>CT4 - Comunicación oral y escrita de una lengua extranjera.</p> <p>CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.</p> <p>CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.</p> <p>CT8 - Capacidad de tomar decisiones.</p> <p>CT9 - Capacidad para trabajar en equipo.</p> <p>CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar.</p> <p>CT12 - Habilidad en las relaciones personales.</p> <p>CT14 - Capacidad crítica y autocrítica.</p> <p>CT15 - Compromiso ético en el trabajo.</p> <p>CT16 - Trabajar en entornos de presión.</p> <p>CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo.</p> <p>CT18 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.</p> <p>CT19 - Creatividad.</p> <p>CT20 - Liderazgo.</p>
<p>4. ESPECÍFICAS:</p> <p>CE2 - Localizar y procesar información económico-financiera relevante en las empresas e instituciones.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>CE5 - Conocer la estructura de los mercados financieros, los productos negociados en ellos y el papel de los agentes participantes.</p> <p>CE6 - Diseñar, implementar, manejar y controlar los sistemas de información financiero-contable en empresas e instituciones, desempeñando con soltura estas tareas.</p> <p>CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la</p>

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.

Contenidos

Breve descripción del contenido

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.

Temario de la asignatura

Bloque I: VALORACIÓN DE EMPRESAS

Denominación del tema 1: Introducción a la valoración de empresas.

Contenidos del tema 1:

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 1: 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 2: Métodos de valoración estáticos.

Contenidos del tema 2:

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 2: 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. Para ello, se hará uso de las herramientas informáticas disponibles.

Denominación del tema 3: Métodos de valoración dinámicos.

Contenidos del tema 3:

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 3: Igual que en el tema 2.

Bloque II: PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Denominación del tema 4: La planificación financiera de la empresa

Contenidos del tema 4:

1. Introducción
2. La planificación financiera: una visión global.
3. El plan estratégico de la empresa: su diseño e implantación.
 - 3.1. El diseño del plan financiero.
 - 3.2. La implantación del plan financiero.
4. La elaboración de los presupuestos empresariales.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos básicos de la Planificación Financiera.

Denominación del tema 5: El plan financiero y su cuantificación

Contenidos del tema 5:

1. La planificación financiera a corto plazo y el presupuesto de explotación.
2. El plan financiero a largo plazo y el presupuesto de capital.
3. El presupuesto de tesorería.
4. Los estados contables provisionales.

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: El tema 5 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 6: La viabilidad presupuestaria

Contenidos del tema 6:

1. El proceso presupuestario.
2. El superávit y el déficit en el presupuesto de capital.

3. La viabilidad presupuestaria.
 4. La revisión presupuestaria.
 Descripción de las actividades prácticas del tema 6: Continuamos con la misma metodología. Exposición teórica mediante ejemplos prácticos y casos prácticos globales.

Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno/a por tema		Horas Gran grupo	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total		GG	CH	L	O		
1	6	2						4
2	21	10						11
3	35	15						20
4	5	3						2
5	45	20						25
6	12	4						8
Evaluación	26	6						20
TOTAL	150	60						90

GG: Grupo Grande (85 estudiantes)

CH: Actividades de prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

L: Actividades de laboratorio o prácticas de campo (15 estudiantes)

O: Actividades en sala de ordenadores o laboratorio de idiomas (20 estudiantes)

S: Actividades de seminario o de problemas en clase (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

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 utilizados 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. Analizar,

relacionar, valorar diversas magnitudes y los distintos flujos que configuran un proyecto de inversión, así como aplicar los distintos procedimientos de cálculo de viabilidad económico-financiera, elaborando y evacuando informes de opinión técnica, asesoría o consultoría.

Sistemas de evaluación

Se podrá optar entre dos sistemas de evaluación, atendiendo a la normativa de evaluación vigente (modalidad de evaluación continua y modalidad de evaluación global), cuyas características de 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. Debe tenerse en cuenta que la condición de eliminatorios indica que quien apruebe cada bloque ya no tendrá que volver a examinar del contenido de dicho bloque en las convocatorias oficiales. Asimismo, se aclara que la condición de eliminatorio se establece únicamente para los exámenes parciales de cada bloque, no para los exámenes de cada bloque de las convocatorias oficiales. Por tanto, quien no apruebe los exámenes parciales de alguno de los bloques o de los dos y, por ende, deba presentarse al examen en la convocatoria oficial, debe tener en cuenta que el hecho de aprobar algún bloque en dicha convocatoria oficial no implica que el contenido de ese bloque se considere aprobado para la siguiente convocatoria.

- Modalidad de evaluación global:

Los alumnos que no hayan optado por la evaluación continua realizarán un examen final que representará el 100% de la evaluación total, el cual englobará todos los contenidos de la asignatura y se realizará en la fecha oficial de cada convocatoria.

En ambas modalidades, 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. El examen de cada bloque constará de una parte teórica (2 puntos sobre 10), con preguntas a desarrollar de respuesta corta o preguntas tipo test o de verdadero/falso; y de una parte práctica (8 puntos sobre 10), que consistirá en la resolución de varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones explicadas en clase. Para superar cada bloque, deberá alcanzarse en cada uno un mínimo de 5 puntos sobre 10 entre ambas partes de la evaluación (teoría y práctica), siendo necesario alcanzar en la parte práctica el mínimo de 4,5 sobre 10. Para superar la asignatura, el alumno debe obtener una puntuación mínima de 5 puntos sobre 10 en cada bloque, siendo la nota final de la asignatura el promedio de las puntuaciones obtenidas en ambos bloques.

La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación global corresponde al estudiante, que debe comunicarlo al profesor mediante la tarea que encontrará en el campus virtual **durante el primer cuarto del período de impartición de las clases** o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después. En esa tarea se debe elegir la modalidad de evaluación para la convocatoria ordinaria y también para la convocatoria extraordinaria. En caso de

ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la 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.
- Gómez, R., Hernández, M., Prado, C. Escamilla, S. y González, V. (2014). *Métodos aplicados de valoración y adquisición de empresas*. Delta Publicaciones.
- 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.
- Oriol, A. (2019). *Valoración y compraventa de empresas*. Barcelona: Profit Editorial, S.L.
- 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 varias, especialmente aquellas que posee el CVUEx.