FICHA IDENTIFICATIVA

Datos de la Asignatura

Código	35946
Nombre	Planificación y Gestión Financiera de la Empresa
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2020 - 2021

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1315 - Grado de Finanzas y Contabilidad	Facultad de Economía	4	Primer cuatrimestre
1328 - Grado de Finanzas y Contabilidad (Ontinyent)	Facultad de Economía	4	Primer cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
1315 - Grado de Finanzas y Contabilidad	15 - Fundamentos de Finanzas Corporativas	Obligatoria
1328 - Grado de Finanzas y Contabilidad (Ontinyent)	15 - Fundamentos de Finanzas Corporativas	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
SANCHIS BERENGUER, VICENTE ANDRES	172 - Finanzas Empresariales

RESUMEN

Planificación y Gestión Financiera es una asignatura obligatoria de 6 créditos ECTS que forma parte del módulo de Finanzas y, dentro de éste, de la materia Fundamentos de Finanzas Corporativas. Dentro de la distribución temporal de las asignaturas en el grado de Finanzas y Contabilidad (FYC) se imparte en el primer semestre del cuarto curso.

El objetivo fundamental de la asignatura es presentar al estudiante las técnicas más usuales utilizadas en la empresa para la Planificación Financiera, tanto a largo como a corto plazo. En particular, se explica la trascendencia de los aspectos financieros de la planificación para la supervivencia y competitividad de la empresa en el actual entorno socioeconómico y se analizan los diferentes instrumentos financieros a disposición de la empresa. Asimismo, y dada su estrecha vinculación con la planificación financiera a corto plazo, se pretende destacar la importancia e implicaciones de la Gestión del Circulante en la

empresa.

Aunque se pretende dar a la asignatura un enfoque eminentemente práctico, se considera necesario transmitir a los estudiantes los conceptos teóricos básicos acerca de la planificación estratégica y de la planificación financiera de la empresa.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

Para seguir las explicaciones de clase y comprender los conceptos de la asignatura es necesario que el estudiante cuente con unos conocimientos mínimos de Teoría de la Inversión, Teoría de la Financiación, Contabilidad Financiera y Matemática Financiera. Asimismo, es muy conveniente que tenga conocimientos sobre el uso de hojas de cálculo a fin de que sea capaz de implementar en ordenador los modelos que se verán en la asignatura.

COMPETENCIAS

1315 - Grado de Finanzas y Contabilidad

- CM4FYC 2 Capacidad para aplicar correctamente un modelo de valoración común para el análisis de las operaciones financieras de inversión y financiación.
- Conocer los instrumentos de soporte financiero para las empresas y sus implicaciones sobre el valor.
- CM4FYC 6 Capacidad para establecer la planificación financiera de la empresa.
- CM4FYC 7 Capacidad para plantear modelos ad hoc para la gestión financiera de la empresa.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Como resultado del proceso de aprendizaje, el estudiante obtendrá los siguientes resultados:

1. Conocimientos básicos para la identificación y uso de las técnicas matemáticas propias de la valoración financiera.
2. Capacidad para interpretar correctamente la información financiera extraída de las aplicaciones y casos concretos del mundo financiero.
3. Descripción y análisis de las principales operaciones bancarias, incentivando la capacidad para abordar el estudio de las nuevas operaciones que puedan surgir en un mercado sujeto a continuos e importantes cambios como es el bancario.
4. Posibilidad de establecer y desarrollar políticas viables de inversión y financiación adecuadas a las estrategias empresariales.

5. Capacidad para diseñar una política de endeudamiento de la empresa.
6. Implementación y desarrollo de modelos *ad hoc* para la gestión financiera de la empresa.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. Estrategia, Planificación Estratégica y Planificación Financiera
2. Objetivos de la Planificación Financiera
3. El proceso de la Planificación Financiera
4. División de la Planificación Financiera: Clásica y Moderna

Bibliografía:

AMAT SALAS, J. M. (1992): La planificación financiera. EADA Gestión, Barcelona, pp. 13-32.

MENGUZZATO. M. y RENAU, J. J. (1994): La dirección estratégica de la empresa. Ariel Economía. Madrid, pp. 75-125.

RUIZ MARTÍNEZ, R.J. y GIL CORRAL, A.M. (2001): La planificación financiera de la empresa. ISTP, pp. 43-65.

DURBÁN OLIVA, S. et al. (2009): Planificación financiera en la práctica empresarial. Pirámide, pp. 61-66.

2. DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA DE LA EMPRESA

1. Objetivos del análisis patrimonial y financiero
2. Ratios de estructura patrimonial
3. Ratios de resultados
4. Ratios de gestión de activos: las rotaciones

Bibliografía:

BREALEY et al. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulo 29.

ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R. W. y JORDAN, B.D. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulo 3.

AMAT, O. (2008): Comprender la contabilidad y las finanzas. Gestión 2000, capítulos 9-12.

CANTALAPIEDRA, M. (2005): Manual de gestión financiera para pymes. Ed. CIE Dossat 2000, capítulo 3.

GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2010): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones. Pirámide

3. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO

1. Los flujos financieros del ciclo de capital y del ciclo de explotación
2. El proceso de elaboración del plan financiero a largo plazo
3. El presupuesto de capital

Bibliografía:

BLANCO F. et al. (2007): Dirección financiera I. Selección de Inversiones. Pirámide, pp. 33-45.
AMAT SALAS, J. M. (1992): La planificación financiera. EADA Gestión, Barcelona, pp. 13-32.
DURBÁN OLIVA, S. et al. (2009): Planificación financiera en la práctica empresarial. Pirámide, pp. 66-84.
RUIZ MARTÍNEZ, R.J. y GIL CORRAL, A.M. (2001): La planificación financiera de la empresa. ISTP, pp. 65-75.

4. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO

1. El proceso de elaboración del plan financiero a corto plazo
2. El presupuesto de explotación
3. El presupuesto de tesorería y su ajuste
4. El balance de situación previsional

Bibliografía:

AMAT SALAS, J. M. (1992): La planificación financiera. EADA Gestión, Barcelona, pp. 145-191.
DURBÁN OLIVA, S. y otros (2009): Planificación financiera en la práctica empresarial. Pirámide, pp. 85-90.
RUIZ MARTÍNEZ, R.J. y GIL CORRAL, A.M. (2001): La planificación financiera de la empresa. ISTP, pp. 199-247 (capítulo 6)

5. LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA CLÁSICA

1. Necesidades operativas de fondos frente a fondo de maniobra
2. Modelos de proyección financiera sin cambios en la eficiencia: determinación de los fondos externos necesarios
3. La tasa interna de crecimiento
4. La tasa de crecimiento financieramente sostenible
5. Un caso particular de los modelos de proyección financiera: El modelo de Saldivar

Bibliografía:

ROSS, S.A. et al. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulo 4.
BREALEY et al. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulo 29.
FAUS, J. y TÀPIES, J. (2003): Finanzas operativas: gestión financiera de las operaciones del día a día. IESE, capítulo 2.

6. LA GESTIÓN DE CIRCULANTE: ACTIVO CORRIENTE

1. Objetivos de la gestión del circulante
2. La Gestión de tesorería
3. La Gestión de deudores
4. El factoring

Bibliografía:

ROSS, S.A. et al. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulos 18, 19 y 20.
BREALEY et al. (2010): Principios de finanzas corporativas. 9ª edición. McGraw-Hill, capítulos 30 y 31.
BERK, J. et al. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulos 18 y 19.
FAUS, J. y TÀPIES, J. (2003): Finanzas operativas: gestión financiera de las operaciones del día a día. IESE, capítulos 4-6.
SANTANDREU, E. (2001): Manual de gestión del circulante. Gestión 2000
RUIZ MARTÍNEZ, R.J. y GIL CORRAL, A.Mª (2001): La planificación financiera de la empresa. ISTP, capítulo 4.
LÓPEZ MARTÍNEZ, F.J. (2000): Manual del Cash Management. Deusto

7. LA GESTIÓN DE CIRCULANTE: PASIVO CORRIENTE

1. La gestión de los recursos financieros operativos a corto plazo: el crédito de proveedores y otros medios de financiación operativa
2. El confirming
3. La gestión de las fuentes negociadas de recursos a corto plazo: bases para la negociación con las entidades financieras
4. El descuento de efectos
5. La póliza de crédito y el préstamo

Bibliografía:

BREALEY et al. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulos 30 y 31.
BERK, J. et al. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, capítulos 18 y 19.
FAUS, J. y TÀPIES, J. (2003): Finanzas operativas: gestión financiera de las operaciones del día a día. IESE, capítulos 7-8.
SANTANDREU, E. (2001): Manual de gestión del circulante. Gestión 2000
RUIZ MARTÍNEZ, R.J. y GIL CORRAL, A.Mª (2001): La planificación financiera de la empresa. ISTP, capítulo 4.
LÓPEZ MARTÍNEZ, F.J. (2000): Manual del Cash Management. Deusto

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula	30,00	100
Asistencia a eventos y actividades externas	2,00	0
Elaboración de trabajos en grupo	15,00	0
Estudio y trabajo autónomo	53,00	0
Resolución de casos prácticos	20,00	0
TOTAL	**150,00**	

METODOLOGÍA DOCENTE

- En las clases teóricas la metodología básica a emplear consistirá en la exposición de los temas del programa de la asignatura. Si bien, se valorará la participación del estudiante en cuanto a su capacidad crítica y de debate. El objetivo de estas clases teóricas es proporcionar los fundamentos que permitan al estudiante la resolución de los ejercicios prácticos.
- Las clases prácticas consistirán en la resolución de problemas y casos prácticos. A tal efecto, se utilizará una colección de supuestos, de los cuales una parte se destinará a trabajo personal del estudiante.

Tanto en las clases teóricas como en las clases prácticas se utilizará de manera indistinta la exposición en la pizarra y la proyección de presentaciones en powerpoint. El estudiante dispondrá del material necesario, y con la antelación suficiente, para poder seguir las exposiciones en clase.

EVALUACIÓN

- **Evaluación continua**: computará el 30% de la nota final de la asignatura (3 puntos), y se basará en la participación e implicación del estudiantes en el proceso de enseñanza-aprendizaje, así como en la asistencia a clase (hasta 0,3 puntos), la entrega de ejercicios teórico-prácticos (hasta 0,5 puntos), la realización a lo largo del curso de una prueba escrita teórico-práctica (hasta 1,1 puntos) y el desarrollo de un trabajo en grupo (hasta 1,1 puntos). Dada la imposibilidad de diseñar una prueba que valore la adquisición de los resultados del aprendizaje de esta evaluación continua en la segunda convocatoria, las actividades relacionadas con esta evaluación continua se consideran no recuperables. En cualquier caso, la nota obtenida en la evaluación continua se mantendrá tanto en la primera como en la segunda convocatoria.
- **Examen final de curso**: supondrá el 70% de la nota (7 puntos) y constará de una batería de preguntas tipo test y de varias casos prácticos. Será imprescindible aprobar este examen final. Es decir, obtener al menos una nota equivalente al 50% del valor de este examen final (obtener al menos 3,5 puntos).
- En caso de aprobar el examen final, para superar la asignatura habrá que obtener al menos 5 puntos sobre 10 posibles sumando las notas de la evaluación continua y la del examen final de curso.

REFERENCIAS

Básicas

- AMAT SALAS, J. M. (1992): La planificación financiera. EADA Gestión.
- BREALEY, R.; MYERS, S. y ALLEN, F. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill. Madrid.
- CANTALAPIEDRA, M. (2005): Manual de gestión financiera para pymes. CIE Dossat 2000. Madrid.
- DURBÁN OLIVA, S.; IRIMA DIÉGUEZ, A.I.; OLIVER ALFONSO, M.D. and PALACÍN SÁNCHEZ, M.J. (2009): Planificación financiera en la práctica empresarial. Pirámide.
- ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R. W. and JORDAN, B.D. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill.
- RUIZ MARTÍNEZ, R.J. and GIL CORRAL, A.M. (2001): La planificación financiera de la empresa. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias. Madrid
- SANTANDREU, E. (2001): Manual de gestión del circulante. Gestión 2000.

Complementarias

- BERK, J. ; DEMARZO, P. and HARDFORD, J. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill.
- BLANCO F.; FERRANDO, M. and MARTÍNEZ, F.J. (2007): Dirección financiera I. Selección de Inversiones. Pirámide. Madrid.
- FAUS, J. and TÀPIES, J. (2003): Finanzas operativas: gestión financiera de las operaciones del día a día. IESE.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2010): Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones. Pirámide.
- LASSALA NAVARRE, C.; MEDAL BARTUAL, A.; NAVARRO MIQUEL, V.; SANCHIS BERENGUER, V. and SOLER MOVILLA, A. (2011): Dirección Financiera II. Medios de Financiación Empresarial. Pirámide. Madrid.
- LÓPEZ DOMÍNGUEZ, I. (coordinador) (1997): Manual práctico del director financiero. ISTP, Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias. Madrid.
- LÓPEZ DOMÍNGUEZ, I. (coordinador) (1996): Manual práctico de operaciones bancarias. Cuadernos Cinco Días, ISTP, Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias. Madrid.
- LÓPEZ MARTÍNEZ, F.J. (2000): Manual del Cash Management. Deusto.
- MENGUZZATO, M. and RENAU, J. J. (1994): La dirección estratégica de la empresa. Ariel Economía. Madrid.
- MEYER, J. (1987): Gestión presupuestaria. Deusto. Bilbao.

- QUER PERMIQUEL, A. and ROVIRA VAL (1997): El descuento de efectos, gestión y contabilidad. Pirámide. Madrid.
- VELA SASTRE, E. (1988): Cómo gestionar el circulante. Manuales IMPI nº 19- IMPI. Madrid.
- WILSON, P. (1990): Gestión financiera en la pequeña y mediana empresa. Pirámide. Madrid.

ADENDA COVID-19

Esta adenda solo se activará si la situación sanitaria lo requiere y previo acuerdo del Consejo de Gobierno

Dadas las circunstancias sanitarias actuales, y siguiendo las directrices de la Universitat de València y de la Facultat d'Economia, la docencia del grupo GT será totalmente presencial, adaptándose al sistema descrito en la guía docente. En el caso del grupo GS, la docencia de la parte teórica será *online*, impartiéndose de forma síncrona o bien en forma asíncrona si las condiciones técnicas no permiten impartirla en tiempo real, mientras que la práctica será presencial, ajustándose a lo descrito en la guía docente.

No obstante, dada la incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, el modelo planteado ha de ser necesariamente flexible, de forma que podría tener que pasarse a un modelo de docencia online, síncrona y/o asíncrona, en función de la evolución de la situación provocada por la Covid-19. En dicho caso, se informará de las adaptaciones que haya que hacer, y siempre siguiendo las recomendaciones institucionales establecidas.

La previsión actual es la realización de un examen presencial en las fechas previstas por el centro. Sin embargo, no se puede descartar la posibilidad de un escenario en el que la realización presencial del examen sea imposible. En estas circunstancias, se tendría que adaptar su realización mediante un modelo *online* a partir de las herramientas que proporciona el aula virtual de la Universitat de València. La posibilidad de este escenario hace necesario potenciar la evaluación continua para este curso académico 2020-21 que pasará a tener un peso del 50% y carácter recuperable. Las circunstancias actuales no hacen posible la elaboración de un trabajo en grupo, por lo que la evaluación continua consistirá en tareas a entregar en el aula virtual, ejercicios y pruebas que podrán realizarse tanto de forma presencial en el aula como de forma *online* mediante cuestionarios.