

Curso Académico: ( 2021 / 2022 )

Fecha de revisión: 10-06-2021

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: CAMINO BLASCO, DAVID

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 2.0

Curso : 1 Cuatrimestre :

**REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)**

Ninguna

**OBJETIVOS**

El curso proporciona los conocimientos básicos para elaborar el plan económico-financiero, parte fundamental de cualquier plan de negocio.

La planificación financiera es un proceso continuo de proyección y asignación de recursos financieros para alcanzar las metas estratégicas de una empresa. Su principal output son distintos presupuestos, a saber:

- ¿ Cuadro de cash-flow previsional
- ¿ Cuadro de circulante o de NNFM
- ¿ Presupuesto de Capital
- ¿ Presupuesto de Tesorería
- ¿ Balances previsionales

Después de este curso, los estudiantes serán capaces de diseñar y cumplimentar los anteriores presupuestos, además de aplicar análisis complementarios a la síntesis presupuestaria como el análisis de ratios y el análisis de escenarios. A través de estas técnicas podrá monitorizarse a priori el proceso de presupuestación y anticipar eventos extremos que pudieran acarrear situaciones difíciles para la empresa, proponiendo medidas correctoras.

**DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**

Clase 1: Presentación general del curso. Introducción al proceso de planificación financiera como instrumento de gestión para la toma de decisiones. Una pequeña prueba de nivel se pasará a los estudiantes para calibrar su nivel de partida. El primer caso de estudio será introducido y se resolverá utilizando, como soporte, hojas de cálculo, con objeto de introducir la digitalización en el proceso presupuestario y ganar flexibilidad en relación a las posibles decisiones que se puedan adoptar.

Fecha:

Duración: 3 horas.

Lecturas: Referencias, transparencias del profesor y tutorial on-line de contabilidad básica para refrescar conceptos contables, si procede.

Casos/Ejercicios: El caso de estudio I es introducido y se resolverá mediante hoja de cálculo (3 horas).

El objetivo de este primer caso práctico es fundamentalmente estimar la autofinanciación y las necesidades netas de fondo de maniobra (NNFM). A tal efecto, los estudiantes deberán diseñar dos presupuestos:

- ¿ Cuadro de cash-flow previsional
- ¿ Cuadro de Circulante o de NNFM

Clase 2: Continuaremos con la resolución del caso práctico I, centrándonos en el presupuesto de capital, principal componente de la síntesis presupuestaria. Se trata de un presupuesto que nos informa sobre la viabilidad del proyecto a largo plazo, en función del saldo acumulado final del mismo en la ventana de planificación. La discusión se suscita en torno a la aceptación, rechazo, revisión y alisamiento del presupuesto, mediante la introducción del análisis de escenarios. El presupuesto de tesorería es también elaborado como instrumento de verificación del proceso de planificación financiera.

Fecha:

Duración: 3 horas.

Lecturas: Referencias, transparencias del profesor y tutorial on-line de contabilidad básica para

refrescar

conceptos contables, si procede.

Casos/Ejercicios: Seguimos en nuestro caso de estudio I, para completar:

- ¿ Presupuesto de capital
- ¿ Presupuesto de Tesorería
- ¿ Balances Previsionales
- ¿ Análisis de Ratios and Análisis de Escenarios.

Clase 3: Introducimos el caso práctico 2, con el que aumentamos el nivel de complejidad.

Fecha:

Duración: 3 horas.

Lecturas: Referencias, transparencias del profesor y tutorial on-line de contabilidad básica para refrescar conceptos contables, si procede.

Casos/Ejercicios: Nuestro segundo caso práctico introduce un mayor nivel de complejidad en el proceso de planificación financiera. Así pues, enriquecemos la estrategia de capital (inversiones y financiación a largo plazo), las políticas de circulante (activos y pasivos corrientes) y la estrategia financiera (política de rentabilidad, crecimiento y amortización) además de incluir desinversiones, ampliaciones de capital, períodos de carencia en las fuentes de financiación ajenas, etc.

Este caso de estudio podrá ser resuelto en grupos y los resultados presentados en clase.

Clase 4: Continuaremos con la resolución del caso práctico 2, centrándonos en el presupuesto de capital, principal componente de la síntesis presupuestaria. Se trata de un presupuesto que nos informa sobre la viabilidad del proyecto a largo plazo, en función del saldo acumulado final del mismo en la ventana de planificación. La discusión se suscita en torno a la aceptación, rechazo, revisión y alisamiento del presupuesto, mediante la introducción del análisis de escenarios. El presupuesto de tesorería es también elaborado como instrumento de verificación del proceso de planificación financiera.

Fecha:

Duración: 3 horas.

Lecturas: Referencias, transparencias del profesor y tutorial on-line de contabilidad básica para refrescar conceptos contables, si procede.

Casos/Ejercicios: Finalización del caso de estudio 2.

Clase 5: Sobre la base del supuesto 2, se aplicará un análisis complementario sobre los balances previsionales basado en ratios y en el diseño de gráficos financieros.

Fecha:

Duración: 3 horas.

Lecturas: Referencias, transparencias del profesor y tutorial on-line de contabilidad básica para refrescar conceptos contables, si procede

Casos/Ejercicios: Los análisis complementarios sobre el ejercicio 2 serán completados. Algunos gráficos financieros serán diseñados como la distribución del cash-flow o el perfil del presupuesto de capital, con objeto de proceder a su alisamiento

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

### ACTIVIDADES FORMATIVAS

Prueba de nivel inicial

Casos de estudio I y II.

Prueba objetiva tras caso de estudio I (mock exam).

Actividades propuestas para el trabajo autónomo.

Participación activa en clase y asistencia

Examen final

### METODOLOGÍAS DOCENTES

Exposiciones en clase del profesor con soporte de medios informáticos y audiovisuales, en las que se desarrollan los conceptos principales de la materia y se proporciona la bibliografía para complementar el aprendizaje de los alumnos.

Lectura crítica de textos recomendados por el profesor de la asignatura: artículos de prensa, informes, manuales y/o artículos académicos, bien para su posterior discusión en clase, bien para ampliar y consolidar los conocimientos de la asignatura. Concretamente, se abordará el tópico de la sostenibilidad corporativa en general y de la presupuestaria, en particular.

Resolución de casos prácticos, problemas, etc., planteados por el profesor de manera individual o en grupo

Exposición y discusión en clase, bajo la moderación del profesor de temas relacionados con el contenido de la materia, así como de casos prácticos

Elaboración de trabajos e informes de manera individual o en grupo.

#### SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación del curso será continua e integradora, ponderando sólo el 60% el examen final en la calificación global. El 40% restante será evaluado en base a actividades propuestas para el trabajo autónomo, prueba objetiva sorpresa (mock exam), además de la asistencia y participación activa en clase. A su vez, el examen final constará de dos partes ponderadas:

Relación de Mini-ejercicios prácticos y de preguntas teórico-conceptuales (40%): Individual  
Solución de caso práctico que será resuelto en hoja de cálculo (60%): Individual

<b>Peso porcentual del Examen Final:</b>	60
<b>Peso porcentual del resto de la evaluación:</b>	40

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Brealey, R., S. C. Myers and Allen Principles of Corporate Finance, McGraw-Hill/Irwin, 2011
- Higgins, R. C Analysis for Financial Management, Irvin McGraw-Hill, 2008