



DOBLE GRADO EN DERECHO Y ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Asignatura	Análisis y Planificación Financiera	Código	900047
Módulo	Entorno Económico	Materia	Dirección Financiera
Carácter	Obligatorio		
Créditos	5	Presenciales	2.7
		No presenciales	3.3
Curso	Quinto	Semestre	9

COORDINADOR DE ASIGNATURA

Departamento Responsable	FINANZAS Y CONTABILIDAD
Coordinador	e-mail
Ana Isabel Fernández Alvarez	anaifernandez@cunef.edu

SINOPSIS

BREVE DESCRIPTOR
Análisis de la función de planificación de las financiaciones e inversiones productivas corto y largo plazo. Gestión y control del plan financiero
CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS



Independientemente de la normativa (de las posibilidades legales de matriculación) es necesario tener superadas y conocer:

- las tres materias de finanzas previas del curriculum del Grado Administración y Dirección de Empresas,
 - los necesarios para tener superadas las asignaturas adscritas al Departamento de cursos anteriores
- las materias de contabilidad de los Cursos previos del Grado Administración y Dirección de Empresas y las lecciones de Derecho de Sociedades del Derecho Mercantil de Derecho, al menos, en el Grado Administración y Dirección de Empresas

OBJETIVOS FORMATIVOS

OBJETIVOS (Resultados de Aprendizaje)

Adquirir los conocimientos necesarios para la elaboración de planes de viabilidad mediante modelos de planificación financiera de simulación y de optimización.

COMPETENCIAS

Genéricas: CG1, CG2, CG3 y CG4

Transversales: CT1, CT2, CT3, CT4 y CT5

Específicas: CE3, CE4, CE5 y CE6

METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE

A todas las actividades formativas se les aplicará una metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

CONTENIDOS TEMÁTICOS (Programa de la asignatura)



Notación

El efecto de la inflación

Parte 1. Bases metodológicas de la dirección financiera de la empresa

Lección 1. La economía financiera como disciplina académica y la dirección financiera

Lección 2. Conceptos y elementos básicos de la dirección financiera

Lección 3. El proceso de dirección financiera

Parte 2. Los objetivos financieros

Lección 4. La valoración externa de la empresa: la inversión en empresas

Lección 5. El establecimiento de los objetivos financieros

Producción múltiple

Lección 6. La intervención de los agentes en el establecimiento de los objetivos

Parte 3. El diagnóstico financiero

A) El diagnóstico del entorno

Lección 7. El sistema financiero

Lección 8. Los mercados financieros

Lección 9. El sistema financiero internacional

Lección 10. El sistema fiscal y otras decisiones macroeconómicas

B) El diagnóstico interno. Análisis económico financiero de la empresa

Lección 11. Los fundamentos de análisis financiero

Lección 12. La estructura económico-financiera de la empresa

Lección 13. El análisis de las decisiones de financiación

13.1. El análisis de las decisiones de inversión

Comportamiento probabilístico del Resultado Antes de Intereses y del beneficio distribuible por participación

Lección 14. El diagnóstico económico-financiero: El análisis de la situación económico-financiero de la empresa mediante las relaciones contables y con base en los documentos económico-financieros

Lección 15. Análisis de la solvencia financiera de la empresa a corto plazo.

El estudio de la tesorería

Lección 16. Análisis de la solvencia financiera de la empresa a largo plazo.

El estudio dinámico del fondo de rotación

Parte 4. La planificación financiera de la empresa

A) Aspectos generales

Lección 15. Los fundamentos de planificación financiera de la empresa

Lección 16. La previsión financiera

Lección 17. La confección de presupuestos



B) La planificación financiera de los elementos del ciclo corto

Lección 18. Los elementos del ciclo corto

Lección 19. Los presupuestos del ciclo corto

Lección 20. La planificación financiera de las existencias

Lección 21. La planificación financiera de los derechos de cobro (las cuentas a cobrar)

Lección 22. La planificación financiera de la financiación a corto plazo

C) La planificación financiera de los elementos del ciclo largo

C.1) La planificación financiera convencional

Lección 23. Los presupuestos de ciclo largo o de capital.

Lección 24. La planificación financiera convencional: la proyección de estados contables

C.2) La planificación financiera exhaustiva

24.4. Los aspectos generales de la planificación financiera exhaustiva

Lección 25. La simulación financiera

Lección 26. La optimización financiera (I)

Lección 27. La optimización financiera (II)

Lección 28. Propuesta de modelo de optimización económico-financiera de la empresa (RMGS)

D) La planificación financiera de la síntesis de los flujos de capital y de renta: de los flujos de caja

Lección 29. La planificación financiera de la tesorería

E) La planificación financiera de las inversiones no funcionales

29.6. La búsqueda de la eficiencia

Lección 30. El planteamiento del equilibrio en el mercado

F) La planificación financiera integral

Parte 5. La ejecución de los planes y de los programas financieros

Lección 18. La ejecución de los planes y de los programas financieros de los elementos del ciclo largo

Parte 6. El control financiero

Lección 19. El control financiero de la empresa

Parte 7. Complementos: el crecimiento y la concentración empresarial

Lección 20. El crecimiento y la concentración empresarial

Lección 21. La insolvencia financiera empresarial: quiebras, suspensiones de pagos y reorganizaciones



EVALUACIÓN		
Exámenes	Participación en la Nota Final	60%
Examen final		
Otra actividad	Participación en la Nota Final	30%
Control parcial no liberatorio		
Otra actividad	Participación en la Nota Final	10%
Resolución de Casos, Actividades y participación en Aula		
CRITERIOS DE EVALUACIÓN		
<p>Durante el curso se llevará a cabo un proceso de evaluación continua, que tendrá en consideración: la participación activa en clase, la realización de prácticas y ejercicios propuestos, la realización de controles intermedios y un examen final. La calificación final de la asignatura se obtendrá a partir de las ponderaciones anteriores.</p> <p>La asistencia a clase es obligatoria para los alumnos que cursan la asignatura por primera vez. La no asistencia a más de un 20% de las horas lectivas, puede llevar aparejada la pérdida de derecho a examen en convocatoria ordinaria.</p> <p>La aplicación de los criterios de evaluación continua implica que el alumno no puede obtener la calificación de "No presentado" en la asignatura, aunque no realice el examen final oficial. Si el alumno no se presenta al examen final, obtendrá la calificación de "cero" (0) en el mismo.</p> <p>Con carácter excepcional, lo establecido en los párrafos anteriores no resultará aplicable cuando, a juicio del Centro, concurren en el alumno causas personales de extraordinaria transcendencia.</p> <p>Evaluación continua en convocatoria extraordinaria: en el caso de estudiantes que, en convocatoria ordinaria, se hayan presentado al examen final, tengan suspensa la evaluación continua y hayan realizado alguna actividad en la misma, la calificación de la evaluación continua en la convocatoria extraordinaria será la calificación final de la convocatoria ordinaria.</p>		



RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. RMGS DOP (PF) (nc) FF Teoría 2017 v. n.PDF en <https://www.ucm.es/rmgs/> y en el campus virtual de la asignatura, actualizándose desde 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010,2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018
2. RMGS DOP (PF) (nc) FF Práctica 2017 v. n.XLS en <https://www.ucm.es/rmgs/> y en el campus virtual de la asignatura, actualizándose desde 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010,2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018
Adicionalmente:
 1. BREALEY, R.A., MYERS, S.C. y ALLEN, F., 2006, Principios de Finanzas Corporativas, Madrid: McGraw-Hill/Interamericana de España.
 2. GARCÍA-GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ: Análisis comparado del valor del empresario y de la empresa (convencional y no), en Homenaje al Profesor Vicente CABALLER MELLADO Aportaciones de la Escuela Española de Valoración. Tirant lo Blanch, Valencia, 2018,
3. GARCÍA-GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ. Carlos. El modelo de optimización de proyecto de financiación-inversión en ambiente de riesgo. En Varios autores. Nuevos desafíos de la economía de la empresa. En memoria y homenaje al Profesor Dr. D. Emilio SOLDEVILLA GARCÍA. Tomo I. Milladoiro. Diciembre de 2001. I.S.B.N. 84-931229-2-0. pp.301-318.
4. MAROTO ACIN, Juan Antonio. La Planificación financiera de la empresa Una síntesis retrospectiva sobre su modelización. Análisis Financiero, nº 55, tercer trimestre, 1991, p. 66-82.
5. MASCAREÑAS PÉREZ IÑIGO, J. El riesgo en la empresa. Madrid: Pirámide. 2004.
6. SUÁREZ SUÁREZ, A.S., 2014, Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, Madrid: Pirámide.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA



1. ACKOFF, R.L. *Un concepto de Planificación de Empresas*. México: Limusa-Willey, 1982.
2. AMAT SALAS, J.M. *Control presupuestario*. 2ª ed. Barcelona: Gestión 2000, 1989.
3. ARROYO, A.; PRAT, M. *Dirección Financiera*. Bilbao: Deusto, 1993.
4. ASCH, D.; KAYE, G.R. *Financial Planning. Modelling Methods and Techniques*. London: Kogan Page, 1990, 195 p.
5. BACHILLER, A.; LAFUENTE, A.; SALAS, V. *Gestión económico-financiera del circulante*. Madrid: Pirámide, 1987.
6. BACK, P. *Gestión de la tesorería de Empresas*. Madrid: Díaz de Santos, 1990.
7. BALLESTERO PAREJA, E. *Principios de economía de la empresa*. 5ª ed. Madrid: Alianza Universidad, 1988, 672 p.
8. BODIE, Z.; MERTON, R. *Finanzas*. México: Prentice Hall, 1999.
9. BRIGHAM, E.F. *Financial Management. Theory and Practice*. 4ª ed. Nueva York: The Dryden Press, 1985.
10. COASE, R.H. The Nature of the Firm. *Economica*, New Series, vol. 4, nº 16, November 1937, p. 386-405. Reprinted in STIGLER, G.J.; BOULDING, K.E. (eds.) *Readings in Price Theory*. Chicago: Richard D. IRWING, 1952. Traducción al castellano en STIGLER, G.J.; BOULDING, K.E. (comp.). *Ensayos sobre la teoría de los precios*. Madrid: Aguilar, 1963, p. 303-21.
11. COHEN, E. *Analyse Financiere*, Paris: Economica, 1994.
12. CUERVO, A.; RODRÍGUEZ, L.; PAREJO, J.A. *Manual de sistema financiero español*. Barcelona: Ariel, 1998.
13. DÍEZ DE CASTRO, L.; MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J. *Ingeniería Financiera. Gestión de los Mercados Financieros Internacionales*. Madrid: McGraw-Hill, 1995.
14. DURÁN HERRERA, J.J. *Economía y Dirección Financiera de la Empresa*. Madrid: Pirámide, 1992, 717 p.
15. FERNÁNDEZ ÁLVAREZ, A.I. (dir.) *Introducción a las finanzas*. Madrid: Editorial Civitas, S.A., 1994.
16. FERNÁNDEZ BLANCO, M.; et al. *Dirección Financiera de la Empresa*. Madrid: Pirámide, 1991.
17. FERNÁNDEZ, A.; GARCÍA, M. *Las decisiones financieras de la empresa*. Barcelona: Ariel Economía, 1992.
18. GARCÍA-GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ, C; MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J; y PÉREZ GOROSTEGUI, E. *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*. 5ª edición corregida revisada. Madrid: Pirámide, 1995 (reimpresión 1996, 1998), 349 p. I.S.B.N. 84-368-0418-X; 84-368-1260-3. Prólogo de A SUÁREZ SUÁREZ
19. GIL ESTALLO, María de los Ángeles; GINER DE LA FUENTE, Fernando; MONZÓN GRAUPERA; et al CELMA BENAIGUES, María Dolores. *Cómo crear y hacer funcionar una empresa. Casos prácticos*. 2ª ed. Madrid: ESIC. Colección universidad. 1996. 488 p.
20. GONZÁLEZ DOMÍNGUEZ, Francisco José. *Creación de empresas. Guía para el desarrollo de iniciativas empresariales*. Pirámide. Madrid. 2000. 278 pp.
21. KAYE, G.R. *Financial Planning Models*. London: Academic Press. Harcourt Brace & Company, Publishers, 1994, 182 p.
22. LEE, CH.F. (ed.). *Advances in Financial Planning and Forecasting: a Research Annual*. Vol. 3, London: Jai Press, 1989.
23. MAQUEDA LAFUENTE, F.J. *Como crear y desarrollar una empresa*. Planificación y control de actividades. Madrid: Deusto, 1990, 308 p.
24. MAROTO ACIN, J. A. El equilibrio económico-financiero de la empresa. En: FERNÁNDEZ ÁLVAREZ, A.I. (dir). *Introducción a las finanzas*. Madrid: Civitas, 1994, p. 113-149.



- 25.MAROTO, Juan Antonio y MASCAREÑAS, Juan. PLAFIN II Un modelo de simulación para la Planificación financiera empresarial, *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, Vol. XV, N. 49. enero-abril, 1986. Madrid. p. 223-255.
- 26.MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J. *Manual de fusiones y adquisiciones de empresas*. 3ª ed. Madrid: McGraw-Hill, 2000.
- 27.MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J. *Innovación financiera. Aplicaciones para la gestión empresarial*. Madrid: McGraw-Hill, Serie de Management, 1999, 270 p.
- 28.MASCAREÑAS, J; LAMOTHE, P; LÓPEZ, F; LUNA, W. *Valoración de Activos y Opciones Reales*. Prentice Hall. Madrid. 2004.
- 29.PALOMO ZURDO, R.J.; MATEU GORDON, J.L. *Productos, instrumentos y operaciones de inversión*. Madrid: Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, 2000. 497 p. Prólogo de José Alberto PAREJO GAMIR.
30. RICHARDSON, B.; RICHARDSON, R. *Planeación de negocios*. México: CECSA. 1996.
- 31.ROSS, S; WESTERFIELD, RW.; JAFFE, JF. *Corporate Finance*. Traducido al castellano. *Finanzas Corporativas*. 3ª ed. Madrid: McGraw Hill-Irwing, 1997.
- 32.RUIZ MARTÍNEZ, R.J. *La viabilidad financiera de la empresa. Análisis económico-financiero. Análisis de inversiones*. Barcelona: Hispano Europea, 1990, 267 p.
- 33.RUIZ MARTÍNEZ, RJ.; GIL CORRAL, AMª. *La planificación financiera de la empresa*. Madrid: Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias. 2000. 353 p. Prólogo Prosper LAMOTHE.
- 34.SÁNCHEZ FERNÁNDEZ DE VALDERRAMA, José Luis. (dir.). *Curso de Bolsa y Mercados Financieros*. 3ª ed. Barcelona: Ariel, 2000.
- 35.VAN HORNE, J.C. *Administración financiera*. México: Prentice Hall, 1997.
- 36.WESTON, J.Fred.; BRIGHAM, E.F. *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGraw-Hill, 1993.
- 37.WESTON, J.F.; COPELAND, T. E. *Managerial Finance*. 9ª ed. New York: The Dryden Press, Holt, Rinehart & Winston, 1992. *Finanzas en Administración*. México: McGraw-Hill, 1995.



DUAL BACHELOR'S DEGREE IN BUSINESS ADMINISTRATION AND LAW

Subject	ANALYSIS AND FINANCIAL PLANNING	Code	900047
Module	Finance	Matter	Financial Manageme
Classification	Obligatory		
Credits	5	Presence	3
		Non-presence	3
Year	5	Semester	9

Department	Finanzas y Contabilidad		
Coordinator	E-mail	Office	
Ana Isabel Fernández Alvarez	anaifernandez@cunef.edu		

Department	Finanzas y Contabilidad		
Professor	E-mail	Office	
Ana Isabel Fernández Alvarez	anaifernandez@cunef.edu		

SUMMARY

DESCRIPTION
Wide view of investment planning and financing functions in the short and long term on a company landscape. Management and control of the financial plan.
REQUIREMENTS
To pass Financial Decisions.
TEACHING OBJECTIVES

**OBJECTIVES**

To acquire the necessary knowledge to prepare business plans with simulation and optimization planning models.

COMPETENCES

The training activities and its relationship with generic and cross-subject matters match the module where is registered this subject. The training activities will also enable students to acquire the following specific skills:

- Theoretical classes: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Practical classes: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Seminars: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Personal or group tutoring classes: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Evaluation activities: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Individual or group dissertation: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.
- Personal student hours: CE3, CE4, CE5, CE6, CE7.

**CONTENTS
(PROGRAM)**

1. The methodological elements of financial management.
2. How to establish financial goals.
3. Financial analysis. Diagnostic.
 - 3.1. Environment analysis.
 - 3.2. Internal diagnostics: Economic and financial analysis.
4. The company's financial planning.
 - 4.1. Overview of the current state of the art of financial planning.
 - 4.2. Financial planning modelling.
 - 4.2.1. Simulation models.
 - 4.2.2. Optimization models.
 - 4.2.3. Proposed integrated model.
5. Finance and Control



ASSESSMENT		
EXAM	Weight in the final mark	60%
Final exam		
Other activity	Weight in the final mark	30%
Midterm Exam		
Other activity	Weight in the final mark	10%

Cases Resolution and active participation in the classroom

ASSESSMENT RULES

During the course there will take place a continuous assessment process based on: attendance and active participation in the classroom, coursework and assignments, intermediate tests and a final exam. The final mark of the course will be obtained applying the weights above.

For students that are taking the subject matter for the first time, classroom attendance is compulsory. If the student has not attended over the 20% of lectured hours, she can lose the right of taking the final exam in the ordinary call.

The application of continuous assessment criteria means that the student cannot obtain a “No show” mark in the course, even if she has not taken the official final exam. If the student does not attend the final exam, she will receive the score of “zero” (0) in this exam.

Under exceptional circumstances, the provisions set out in the previous paragraphs will not apply when, in the opinion of the Centre, there are personal reasons of extraordinary importance for the student.

Continuous assessment in the extraordinary examination: in case one student has failed the continuous assessment, having attended the final exam in the ordinary examination and participated in the continuous assessment, the mark to be considered as continuous assessment for the extraordinary examination will be the final mark obtained in the ordinary examination.



RESOURCES

BASIC REFERENCES

- Virtual campus
- Personal webpage:
<http://dl.dropbox.com/u/41774972/APF/APF.html>

OTHER SOURCES

Brealey, R., Myers, S., Allen, F. (2010). Principios de finanzas corporativas (9o Ed). McGraw-Hill, Mexico D.F.

Faus, J. (2001). Políticas y decisiones financieras para la gestión del valor en las empresas. Publicaciones de la cátedra PriceWaterhouseCoopers de finanzas IESE, Barcelona.

Faus, J., Tapiés, J. (2003). Finanzas Operativas. Gestión financiera de las operaciones del día a día. Publicaciones de la Cátedra PwC de Finanzas del IESE, Barcelona.

Martín, M.A., Cuadrado, M.L., Romero, C (2011). Computing efficient financial strategies: An extended compromise programming approach. Applied Mathematics and Computation. doi:10.1016/j.amc.2011.02.10