

Guía Docente

Modalidad Presencial

Valoración de Activos y Análisis Financiero

Curso 2026/27

Grado en Administración y
Dirección de Empresas



UCAV
www.ucavila.es



Nombre:	Valoración de Activos y Análisis Financiero
Carácter:	OBLIGATORIA
Código:	30209GAA
Curso:	3º
Duración (Semestral/Anual):	2º CUATRIMESTRE
Nº Créditos ECTS:	4
Prerrequisitos:	Matemáticas financieras básicas
Responsable docente:	Mª PEANA CHIVITE CEBOLLA Doctora en Economía.
Email:	mpeana.chivite@ucavila.es
Ámbito de conocimiento:	Economía Aplicada
Lengua en la que se imparte:	CASTELLANO
Módulo:	CONTABILIDAD Y FINANZAS
Materia:	FINANZAS



El alumno deberá conocer los aspectos que constituyen la Dirección Financiera de la empresa, como una parte vital en la misma, situándola en el marco conceptual de la Economía de la Empresa.

Esta asignatura es complementaria a la asignatura Finanzas Corporativas. En esta asignatura, el alumno deberá aprender a analizar y determinar la política de inversión de la empresa. Deberá establecer la rentabilidad de las distintas inversiones que realice cualquier empresa. Encontrar un equilibrio financiero dentro de la empresa a través de una política que maximice la rentabilidad de las inversiones necesarias de la empresa, así como minimizar el riesgo en la obtención de dicha rentabilidad.

2.1. CONOCIMIENTOS Y CONTENIDOS

- CN2: Entender el funcionamiento de los mercados, tanto financieros, como de los diversos sectores empresariales
- CN5: Conocer los principales instrumentos y técnicas contables y de análisis financiero.
- CN14: Identificar las fuentes de información económica relevante y su contenido

2.2. HABILIDADES Y DESTREZAS

- H2: Elaborar e interpretar un informe financiero, balances de situación, cuenta de resultados, ratios e indicadores financieros
- H14: Realizar las acciones necesarias para identificar problemas e interpretar datos, con el objetivo de promover soluciones viables a los casos y problemas individuales o colectivos
- H23: Habilidad para entender y saber valorar operaciones financieras sujetas a tipos de interés

2.3. COMPETENCIAS

- C1: Emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de empresas y mercados

2.4. COMPETENCIAS TRASVERSALES

- CT7: Desarrollar la responsabilidad y el compromiso ético con el trabajo buscando la excelencia y el bien común.
- CT9: Desarrollar habilidades de comunicación y empatía en las relaciones interpersonales y en el trabajo en equipo

2.5. RESULTADOS DE APRENDIZAJE ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Conocimientos o contenidos:

- Conocer el funcionamiento de la empresa, especialmente en lo relativo al análisis y valoración de activos.
- Conocer modelos de valoración de activos, métodos aproximados, deterministas y probabilísticos.
- Conocer modelos de teoría de juegos, árboles de decisión y otras metodologías asociadas.

Habilidades y destrezas:

- Aplicar modelos de valoración de activos en ambiente de riesgo o incertidumbre como en certeza. En concreto, VAN, TIR, métodos aproximados, deterministas y probabilísticos.

Competencias:

- Emitir informes financieros sobre la valoración de activos e inversiones



3.1. PROGRAMA

TEMA 1: DECISIONES DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE INCERTIDUMBRE

TEMA 2: DECISIONES DE INVERSIÓN: MÉTODOS APROXIMADOS

TEMA 3: VALORACIÓN DE INVERSIONES: CRITERIOS FINANCIEROS DE DECISIÓN

TEMA 4: EFECTOS DE LOS IMPUESTOS, LA INFLACIÓN Y EL RIESGO.

TEMA 5: INVERSION EMPRESARIAL: ARBOLES DE DECISIÓN Y ANÁLISIS BAYESIANO

TEMA 6: FINANZAS OPERATIVAS: INVERSIÓN EN ACTIVO Y GESTIÓN DEL CORRIENTE

TEMA 7: FINANZAS ESTRATÉGICAS Y ANÁLISIS

3.2. BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFIA BASICA:

CHIVITE CEBOLLA, M.P.; GONZÁLEZ DÍAZ S., GONZÁLEZ CABALLERO, F.J. (2015), *Dirección Financiera*, Universidad Católica de Ávila, Ávila. (Disponible en la plataforma, manual básico de la asignatura)

CORONA ROMERO, E., VEJARANO VÁZQUEZ, V., & GONZÁLEZ. GARCÍA. J.R. (2014). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Editorial UNED.

DURBÁN OLIVA, S. (2020) *Finanzas corporativas*. Pirámide

ÍÑIGUEZ SÁNCHEZ, R. y GARRIDO MILARES, P. (2021) "Análisis de estados contables elaboración e interpretación de la información financiera." 5ª Ed. Pirámide.

SOMOZA LÓPEZ, A. (2018). *Análisis de estados financieros consolidados*. Comercial Grupo ANAYA, SA.

SUÁREZ SUÁREZ, A.S. (2014) *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Pirámide, Madrid,

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA:

- ANAYA, H. O. (2018). Análisis financiero aplicado bajo NIIF. U. Externado de Colombia. (Disponible en biblioteca UCAV online)
- ARCHEL P "Estados contables: elaboración, análisis e interpretación" Pirámide
- BERNSTEIN, L.A. (1995): Análisis de Estados Financieros, Harcourt Brace de España.
- BRIGHAM, E. F., & HOUSTON, J. F. (2012). *Fundamentals of financial management*. Cengage Learning.
- BREALEY, R.A. (2006) Principios de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill. Madrid. 8ª Ed
- BUSTOS, (2009) Matemáticas financieras en el nuevo PGC, Ed. Pirámide. Madrid
- CORONA ROMERO, E. (2005): Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. Ed. CISS PRAXIS. Madrid
- CAÑIBANO CALVO L y GONZALO ANGULO J A " Practicas de contabilidad" Pirámide Madrid
- ESTEO SÁNCHEZ, F. (2003): Análisis de Estados Financieros. Planificación y Control. Comentarios y Casos Prácticos, Centro de Estudios Financieros, Madrid.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2010): Análisis de la Empresa a Través de su Información Económico-Financiera. Fundamentos Teóricos y Aplicaciones, Pirámide, Madrid.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2008): Análisis de la Empresa a Través de su Información Económico-Financiera. Aplicaciones Prácticas, Pirámide, Madrid.
- GOXENS ORENSANZ, Mª.A. y GAY SALUDAS, J.Mª. (2002): Análisis de Estados Contables. Diagnóstico Económico-Financiero, Prentice Hall, Madrid.
- JIMÉNEZ CARDOSO, S.M.; GARCÍA-AYUSO COVARSI, M. y SIERRA MOLINA, G.J. (2000): Análisis Financiero, Pirámide, Madrid.
- MARTÍNEZ GARCÍA, F.J. y SOMOHANO RODRÍGUEZ, F.M. (2002): Análisis de Estados Contables. Comentarios y Ejercicios, Pirámide, Madrid
- PÉREZ GOROSTEGUI, EDUARDO (2004) *Administración y dirección de empresas: teoría y ejercicios resueltos*, Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid,

- PÉREZ GOROSTEGUI, EDUARDO: (2002) *Introducción a la economía de la Empresa*, Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid,
- RIVERO TORRE, P (2018) *Fundamentos del balance y estados complementarios*-Ediciones Pirámide
- ROJO RAMÍREZ A (1992) "Contabilidad financiera y de sociedades. Comentarios y casos prácticos" Tebar-Flores Madrid
- ROSARIO DIAZ, J. (2008) *Supuestos prácticos de dirección financiera*, Ed. Pirámide. Madrid. 2ª Ed
- SIERRA G y OTROS " (1993) *Cuentas anuales*" Ariel Economía. Barcelona.
- SOMOZA LÓPEZ, A. (2018) "Análisis de estados financieros consolidados" Pirámide. Madrid.
- SUÁREZ SUÁREZ, A.S. (2014) *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Pirámide, Madrid

ALGUNAS PÁGINAS WEB DE CONSULTA:

Bolsa de Madrid: <https://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Portada/Portada.aspx>

Bolsa y Mercados Españoles: (BME): <http://www.bolsasymercados.es/>

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): <http://www.cnmv.es/index.htm>

Banco de España (B.E.): <http://www.bde.es/webbde/es/>

Banco Santander: (Factoring y Confirming): <http://www.santanderfactoring.com/>

Fondo monetario internacional (FMI): <https://www.imf.org/external/spanish/index.htm>

<https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2020/06/25/global-financial-stability-report-june-2020-update>

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. <https://www.fgd.es/>



La asignatura se desarrollará a través de los siguientes métodos y técnicas generales, que se aplicarán diferencialmente según las características propias de la asignatura:

Actividades formativas

Exposición en clase: el profesor desarrollará los contenidos propios de la asignatura de manera presencial.

- **Ejercicios y problemas:** consistirán en la resolución, por parte del estudiante, de problemas u otros ejercicios propios de la disciplina correspondiente.

- **Actividades en la plataforma virtual:** existen posibilidades de realización de foros, test de autoevaluación, ejercicios propuestos con soluciones, consulta de bibliografía, descarga de artículos científicos, consulta de FAQ, vídeos o audios explicativos.

- **Estudio de casos:** consistirán en el estudio por parte de los estudiantes, individualmente o en grupo, de un caso real y concreto relacionado con la disciplina correspondiente, que le será propuesto por el profesor.

- **Trabajo:** consistirá en la realización por parte del estudiante de un trabajo propio de la disciplina correspondiente, propuesto por el profesor.

- **Sesiones prácticas con ordenador:** los estudiantes realizarán, bajo la dirección del profesor en grupo o individualmente, un ejercicio práctico con ayuda de las herramientas informáticas adecuadas.

- **Salidas de prácticas:** serán organizadas por el profesor responsable de la asignatura y consistirán en salidas externas del recinto de la Universidad para visitar empresas, fábricas o instalaciones industriales, cámara de comercio y en general organizaciones públicas o privadas afines a la titulación.

Actividades de evaluación: cada asignatura tendrá sus pruebas de evaluación, que se determinarán según la propia naturaleza de la asignatura.

- **Tutorías:** el profesor pone a disposición del estudiante o de un grupo reducido de estudiantes un tiempo para que puedan plantear dudas o resolver dificultades de aprendizaje.
- **Trabajo autónomo del estudiante:** tiempo de trabajo personal del estudiante en el que estudia la asignatura.

Metodologías docentes

A continuación, se exponen las Metodologías Docentes desarrolladas en el Grado en Administración y Dirección de Empresas para la modalidad presencial:

· (CT) Clases teóricas:

El profesor desarrollará los contenidos propios de la asignatura. Este modelo ofrece la posibilidad de ofrecer una visión global del tema tratado e incidir en aquellos conceptos claves para su comprensión. Asimismo, se indicará a los estudiantes aquellos recursos más recomendables para la preparación posterior del tema en profundidad. Aquí se incluirá la exposición de clase.

· (CP) Clases prácticas:

El estudiante pone en práctica los conocimientos adquiridos a través de los contenidos aprendidos en la teoría. En esta metodología se incluyen los ejercicios y problemas, sesiones prácticas con ordenador, prácticas en empresas y estudio de casos.

· (S) Seminarios:

Metodología desarrollada en grupo donde se reflexiona y/o profundiza sobre los contenidos ya trabajados por el estudiante con anterioridad, para la resolución de aquellas cuestiones más complejas que surgen en la adquisición de conocimientos previamente expuestos por el profesor. Se incluyen el trabajo en grupo y seminario.

· (MTA) Metodología de trabajo autónomo:

Metodologías donde el estudiante aprende nuevos contenidos, de forma autónoma, a partir de orientaciones del profesor o por parte de material didácticos diseñado al efecto. La actividad se centrará en la búsqueda, localización, análisis, elaboración y exposición de la

información trabajada de manera no presencial y en ausencia del profesor. Se incluyen el trabajo, trabajo autónomo del estudiante, actividades en la plataforma virtual, memoria de prácticas y elaboración del Trabajo Fin de Grado.

· **(T) Tutoría:**

Se trata del seguimiento individualizado de la actividad del estudiante para asegurar las mejores condiciones de aprendizaje. En estas tutorías los estudiantes pueden consultar con los profesores las dudas acerca de la asignatura estudiada, así como recibir recomendaciones sobre cómo abordar la titulación de un modo más eficaz. Se incluyen las tutorías.

· **(P) Pruebas:**

El estudiante mediante distintas actividades demuestra haber adquirido las competencias propias de la titulación. Se incluyen las actividades de evaluación.



La evaluación es un componente fundamental de la formación del alumno. Está compuesta por un examen final (se valorará la posibilidad de eliminar por parciales, en función de las circunstancias) y la evaluación continua, que consta de ejercicios y actividades evaluables. La evaluación de esta asignatura se realiza mediante la media del examen (valorado en un 60%) y la realización de un trabajo individual (con valor del 40%).

➤ Examen (60 % de la nota final)

La superación de dicho examen **constituye un requisito indispensable** para la superación de la asignatura. El alumno deberá tener en el examen al menos un 5 para poder realizar la ponderación de notas. El alumno dispondrá de dos convocatorias de examen por curso académico.

➤ Trabajo individual o Evaluación continua (40% de la nota final)

El 40% de la nota, corresponderá en un 15% a la participación en clase, resolución de ejercicios y preguntas. Y un 25% a la resolución de ejercicios complementarios de la asignatura.

La superación de la evaluación continua o trabajo individual **constituye un requisito indispensable** para la superación de la asignatura

No se admitirán trabajos fuera de la fecha límite de entrega, que será comunicada al alumno con suficiente antelación.

Se deberá entregar una copia del trabajo en formato papel y otra en formato digital.

EJERCICIOS Y ACTIVIDADES EVALUABLES	PROPORCIÓN
Participación en clase (ejercicios, preguntas...)	15%
Ejercicios complementarios	25%
Examen final	60%
TOTAL	100%



Para el apoyo tutorial, el alumno tendrá a su disposición un equipo docente encargado de acompañar al alumno durante toda su andadura en el proceso formativo, prestando una atención personalizada al alumno. Las dos figuras principales son:

Profesor docente: encargado de resolver todas las dudas específicas de la asignatura y de informar al alumno de todas las pautas que debe seguir para realizar el estudio de la asignatura.

Tutor personal o de grupo: asignado al alumno al iniciar los estudios de Grado y que orienta al alumno tanto en cuestiones académicas como personales.

Herramientas para la atención tutorial: Plataforma Blackboard, atención telefónica

Horario de Tutorías del profesor docente:

En relación con los horarios de atención en tutorías para consultas, aclaración de dudas, revisiones de trabajos y exámenes, etc., el profesor informará en la plataforma Blackboard de las franjas en las que tenga disponibilidad, pudiendo variar de un cuatrimestre a otro y también durante los meses de verano. Todo ello será informado oportunamente y con suficiente antelación a través del Campus Virtual.

Se recomienda solicitar cita escribiendo a mpeana.chivite@ucavila.es



Horario de la asignatura:

El alumno deberá consultar los horarios de clases de la asignatura en el apartado correspondiente dentro de la página web de la UCAV: www.ucavila.es. Igualmente, se informará de ellos en la Plataforma Blackboard.

Las sesiones se desarrollarán aproximadamente, según la siguiente tabla, en la que se recogen el calendario de temas y las actividades de evaluación:

CONTENIDOS	ACTIVIDADES Y EVALUACIÓN
1ª 2ª semana	
Presentación y Tema 1	Ejercicios en clase
2ª a la 6ª semana	
Temas 2 Y 3º	Ejercicios en clase
7ª a la 8 Semana	
Tema 4	Ejercicios en clase
9ª y 12ª semana	
Tema 5 y 6	Ejercicios en clase.
13 - 14ª semana	
Tema 7	Ejercicios en clase. Fecha límite para entregar los ejercicios complementarios.
15ª semana (aprox)	
	Repaso.

El plan de trabajo y las semanas son orientativos, pudiendo variar ligeramente, dependiendo de la evolución del alumno durante las distintas sesiones.