



## GUÍA DOCENTE CURSO: 2016-17

DATOS BÁSICOS DE LA ASIGNATURA				
Asignatura:	Matemáticas para la Valoración de Empresas			
Código de asignatura:	71023205	Plan:	Máster en Contabilidad y Finanzas Corporativas	
Año académico:	2016-17	Ciclo formativo:	Máster Universitario Oficial	
Curso de la Titulación:	1	Tipo:	Optativa	
Duración:	Anual			
DISTRIBUCIÓN HORARIA DE LA ASIGNATURA SEGÚN NORMATIVA				
	Créditos:	6	Horas Presenciales del estudiante:	45
			Horas No Presenciales del estudiante:	105
			Total Horas:	150
UTILIZACIÓN DE LA PLATAFORMA VIRTUAL:		Apoyo a la docencia		

DATOS DEL PROFESORADO			
Nombre	Lorenzana de la Varga, Tomás		
Departamento	Dpto. de Economía y Empresa		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 2		
Despacho	25		
Teléfono	+34 950 214118	E-mail (institucional)	tlorenza@ual.es
Recursos Web personales	<a href="#">Web de Lorenzana de la Varga, Tomás</a>		
Nombre	Cruz Rambaud, Salvador		
Departamento	Dpto. de Economía y Empresa		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 2		
Despacho	28		
Teléfono	+34 950 015184	E-mail (institucional)	scruz@ual.es
Recursos Web personales	<a href="#">Web de Cruz Rambaud, Salvador</a>		

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

Firmado Por	Universidad De Almeria		Fecha	20/09/2016
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==	PÁGINA	1/8
				
v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==				

## ORGANIZACIÓN DE LAS ACTIVIDADES

Actividades previstas para el aprendizaje y distribución horaria del trabajo del estudiante por actividad (estimación en horas)

I. ACTIVIDADES DEL ESTUDIANTE (Presenciales / Online)	• Gran Grupo	23,0	
	• Grupo Docente	0,0	
	• Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	22,0	
	<i>Total Horas Presenciales/On line ...</i>		45,0
II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo Autónomo)	• ( Trabajo en grupo, Trabajo individual )	105	
	<i>Total Horas No Presenciales ...</i>		105
TOTAL HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE			150,0

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

<b>Firmado Por</b>	<b>Universidad De Almeria</b>	<b>Fecha</b>	<b>20/09/2016</b>
<b>ID. FIRMA</b>	<b>blade39adm.ual.es</b>	<b>PÁGINA</b>	<b>2/8</b>
			
v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==			

## ELEMENTOS DE INTERÉS PARA EL APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

### Justificación de los contenidos

La valoración de empresas es una cuestión de máximo interés en los momentos actuales, debido a los problemas financieros que están apareciendo en muchas de ellas y que exigen, como paso previo a la solución del problema, la valoración de las mismas. Cualquier empresa puede valorarse aplicando distintos criterios e instrumentos. Esta asignatura pretende cubrir las necesidades metodológicas para afrontar la valoración de una empresa o de parte de una empresa, ya sean activos (tangibles o intangibles) o pasivos (exigibles o no).

### Materia con la que se relaciona en el Plan de Estudios

- Valoración de empresas y proyectos de inversión. - Financiación y estructura de capital. - Estructura de capital y gestión de la tesorería.

### Conocimientos necesarios para abordar la Asignatura

- Conocimientos básicos de Matemáticas Generales. - Conocimientos básicos de Matemáticas Financieras. - Conocimientos básicos de Economía Financiera. - Conocimientos básicos de Contabilidad.

### Requisitos previos recogidos en la memoria de la Titulación

Haber cursado una diplomatura o una licenciatura universitaria (Empresariales, LADE, Economía, Actuariales, Derecho, Matemáticas, etc.) o un grado afín a los estudios de Contabilidad y Finanzas.

## COMPETENCIAS

### Competencias Generales

*Competencias Genéricas de la Universidad de Almería*

- Conocimiento de una segunda lengua
- Capacidad para resolver problemas
- Comunicación oral y escrita en la propia lengua
- Habilidad en el uso de las TIC
- Capacidad de crítica y autocrítica
- Trabajo en equipo
- Capacidad para aprender a trabajar de forma autónoma

*Otras Competencias Genéricas*

- Comprender y poseer conocimientos
- Aplicación de conocimientos
- Capacidad de emitir juicios
- Capacidad de comunicar y aptitud social

### Competencias Específicas desarrolladas

#### Específicas comunes:

1. Los alumnos deberán adquirir conocimientos básicos que le permitan la elaboración de informes y trabajos orientados al mundo profesional y hacia la publicación de artículos y documentos especializados.
2. Los alumnos mostrar la capacidad para comprender los fundamentos económicos y financieros de la empresa y analizarla como un sistema multifuncional, gestionado mediante el análisis, formulación e implantación de estrategias.

#### Específicas especialidad de Estrategia Financiera y Valoración de Empresas:

1. El alumno deberá adquirir el conocimiento y comprensión de los elementos teóricos que configuran la dimensión económica de los entornos financierocontables en una economía global, con el objeto de poder realizar previsiones sobre la empresa y llegar a su valoración.
2. Los alumnos deberán adquirir la capacidad para identificar y valorar las magnitudes económico-financieras, aplicándolas a situaciones concretas relacionadas con el análisis y la valoración de empresas.
3. El alumno deberá mostrar destreza en el uso de vocabulario y herramientas técnicas para la valoración de empresas.

## OBJETIVOS/RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

1. Que el alumno conozca las principales técnicas para la valoración de empresas.
2. Que el alumno discrimine entre las herramientas financieras, matemáticas y estadísticas, la más adecuada para la valoración de una empresa en particular.
3. Que el alumno conozca las limitaciones y restricciones de las técnicas de valoración aprendidas.
4. Que el alumno adquiera los conocimientos adecuados para poder adaptar los métodos utilizados a la valoración de una empresa con unas características específicas.

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

PÁGINA

3/8



v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

**BLOQUES TEMÁTICOS Y MODALIDADES ORGANIZATIVAS****Bloque** Bloque 1.- Fundamentos de decisión financiera.**Contenido/Tema****Tema 1: Las decisiones financieras y sus elementos.**

1. Inversión.
2. Financiación.
3. Principio de preferencia inmediata: rentabilidad, liquidez y seguridad.
4. Sujetos que participan.
5. Transmisión de capitales financieros.
6. Coste de la operación.
7. Criterios de valoración.
8. Tipo de interés: nominal o efectivo.

**Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo**

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		2,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Aprendizaje basado en problemas		1,0
	Estudio de casos		1,0

**Descripción del trabajo autónomo del alumno****Contenido/Tema****Tema 2: Funciones de capitalización y descuento.**

1. El interés simple.
2. El interés compuesto.
3. El valor del dinero en el tiempo.
4. El valor futuro de una cantidad monetaria.
5. El valor actual de una cantidad monetaria.
6. Valor actual de una renta monetaria.
7. Tipo de actualización deflactado o no deflactado.
8. Unidades monetarias nominales y reales.
9. Otros conceptos.

**Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo**

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		2,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0

**Descripción del trabajo autónomo del alumno****Contenido/Tema****Tema 3: El valor capital.**

1. El concepto de valor capital.
2. Ventajas de este criterio.
3. Inconvenientes de este criterio.
4. La dificultad de especificar un tipo de actualización o descuento.
5. La hipótesis de reinversión de los flujos netos de caja.

**Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo**

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		2,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0

**Descripción del trabajo autónomo del alumno**

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

**Firmado Por****Universidad De Almería****Fecha****20/09/2016****ID. FIRMA**

blade39adm.ual.es

v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

**PÁGINA****4/8**

v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

Contenido/Tema			
<p><b>Tema 4: La tasa de retorno.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El concepto de tasa de retorno.</li> <li>2. Aplicación práctica de este criterio.</li> <li>3. La hipótesis de reinversión de los flujos intermedios de caja en el criterio de la tasa de retorno.</li> <li>4. Proyectos de inversión y financiación "simples" y "no simples".</li> <li>5. El problema de la existencia de inversiones con tasas de retorno múltiples o sin ninguna tasa de retorno real.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		2,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Estudio de casos		2,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Bloque	Bloque 2.- Fundamentos de técnicas estadísticas aplicadas a la valoración de empresas.		
Contenido/Tema			
<p><b>Tema 5: Conceptos estadísticos aplicables a la valoración.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Población.</li> <li>2. Distribución de los elementos poblacionales: función de densidad.</li> <li>3. Función de distribución.</li> <li>4. Media, mediana y moda.</li> <li>5. Medidas de dispersión: recorrido y varianza.</li> <li>6. Distribución normal.</li> <li>7. Distribución beta.</li> <li>8. Distribución triangular.</li> <li>9. Distribución rectangular.</li> <li>10. Regresión.</li> <li>11. Series cronológicas.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		3,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		3,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Bloque	Bloque 3.- Introducción al tratamiento del riesgo.		
Contenido/Tema			
<p><b>Tema 6: La introducción del riesgo.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Probabilidad objetiva y probabilidad subjetiva.</li> <li>2. El criterio de la esperanza matemática.</li> <li>3. El valor medio de los flujos de caja.</li> <li>4. El ajuste de la tasa de descuento.</li> <li>5. La reducción de los flujos de caja a condiciones de certeza.</li> <li>6. La comparación de ambos métodos.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		3,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

Firmado Por	Universidad De Almería	Fecha	20/09/2016
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	5/8



v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

Contenido/Tema			
<p><b>Tema 7: El riesgo sistemático y no sistemático de los activos financieros. La línea característica del mercado.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción.</li> <li>2. La línea característica del mercado.</li> <li>3. La estimación de los parámetros <math>\beta_i</math> y <math>\sigma_{\epsilon_i}</math>.</li> <li>4. Clasificación de los activos según su volatilidad.</li> <li>5. Riesgo total, sistemático y específico de un activo financiero.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		3,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Estudio de casos		3,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Contenido/Tema			
<p><b>Tema 8: El CAPM y el ATP.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. La eficiencia del mercado.</li> <li>2. Medidas de rentabilidad y el riesgo de las acciones.</li> <li>3. La teoría clásica de carteras.</li> <li>4. El modelo de Sharpe.</li> <li>5. La línea del mercado de valores o SML.</li> <li>6. Deducción teórica de la SML.</li> <li>7. El CAPM y la valoración de activos.</li> <li>8. Limitaciones y extensiones del CAPM.</li> <li>9. El ATP.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		3,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Estudio de casos		3,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Bloque	Bloque 4.- Teoría de opciones.		
Contenido/Tema			
<p><b>Tema 9: Valoración contingente: Teoría de opciones.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Las opciones financieras.</li> <li>2. Las opciones reales.</li> </ol>			
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Gran Grupo	Clase magistral participativa		3,0
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Estudio de casos		3,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

PÁGINA

6/8



v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

## PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DE LAS COMPETENCIAS

### Criterios de Evaluación

#### Evaluación:

- Asistencia a clases teóricas y prácticas.
- Asistencia a tutorías.
- Preparación de trabajos individuales y/o en equipo.

#### Calificación:

En función del nivel alcanzado se calificará de suspenso a matrícula de honor.

#### Son requisitos:

- Asistencia mínima clases (70%) con un porcentaje de la nota del 20%.
- Asistencia a tutorías (80%) con un porcentaje de la nota del 10%.
- Preparación y entrega de trabajos (80%) con un porcentaje de la nota del 70%.

### Porcentajes de Evaluación de las Actividades a realizar por los alumnos

	Actividad	(Nº horas)	Porcentaje
I. ACTIVIDADES DEL ESTUDIANTE (Presenciales / Online)	• Gran Grupo	( 23 )	0 %
	• Grupo Docente	( 0 )	0 %
	• Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	( 22 )	0 %
II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo autónomo)	• ( Trabajo en grupo, Trabajo individual )	(105)	100 %

### Instrumentos de Evaluación

- Pruebas, ejercicios, problemas.
- Valoración final de informes, trabajos, proyectos, etc.
- Pruebas finales (escritas u orales).

### Mecanismos de seguimiento

- Asistencia a tutorías
- Asistencia y participación en seminarios
- Alta y acceso al aula virtual
- Entrega de actividades en clase
- Entrega de actividades en tutorías
- Entrega de actividades en aula virtual

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

PÁGINA

7/8



v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==

## BIBLIOGRAFÍA

### Bibliografía recomendada

#### Básica

- Manual práctico de valoración financiera (*De la Fuente Sánchez, Damián*) - Bibliografía básica
- Valoración de operaciones de financiación corporativa : casos prácticos (*Merdoza Resco, Carmen*) - Bibliografía básica
- Valoración Financiera (*De Pablo López, Andrés*) - Bibliografía básica

#### Complementaria

### Bibliografía existente en el Sistema de Información de la Biblioteca de la UAL

Puede ver la bibliografía existente en la actualidad en el Sistema de Gestión de Biblioteca consultando en la siguiente dirección:

<http://almirez.ual.es/search/e?SEARCH=MATEMATICAS PARA LA VALORACION DE EMPRESAS>

## DIRECCIONES WEB

- <http://ual.summon.serialssolutions.com/?q=matematicas+valracion+empresas#!/search?ho=t&l=es-ES&q=matematicas%20valoracion%20empresas> (disponible Biblioteca UAL)

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:  
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==>

<b>Firmado Por</b>	<b>Universidad De Almeria</b>	<b>Fecha</b>	<b>20/09/2016</b>
<b>ID. FIRMA</b>	<b>blade39adm.ual.es</b>	<b>PÁGINA</b>	<b>8/8</b>
			
v76exCMe8gEKj2SF7Z6SVQ==			