



centre adscrit a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE 2019-2020

ASIGNATURA: Dirección Financiera

Fecha de elaboración / actualización: Julio 2019

DATOS GENERALES

Asignatura:	Dirección Financiera
Código:	
Curso:	2019-2020
Titulación:	Master Universitario en Administración y Dirección de Empresas
Nº de créditos (ECTS):	5
Requisitos:	Familiarización con los estados contables de la empresa
Ubicación en el plan de estudios:	1r cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Julio 2019
Profesor Responsable:	Dra. Magda Cayón Costa

1 DESCRIPCIÓN GENERAL

Esta asignatura pretende que el alumno se ponga en la piel de la dirección financiera de una empresa u organización como miembro de los departamentos importantes de gestión. El enfoque, las herramientas proporcionadas y los casos propuestos durante la docencia tienen como principal objetivo preparar al alumno para poder analizar la situación financiera de la empresa y posteriormente poder tomar decisiones en los 3 aspectos más importantes de las finanzas:

Diagnóstico financiero-patrimonial y económico de la empresa

Eficiencia de la gestión medida a través de los costes

Viabilidad de nuevas inversiones

2 OBJETIVOS

- Proporcionar al alumnado una perspectiva integral de los principales aspectos en los que se basa las Finanzas en una empresa, organización, asociación u ONG.
- Dar a conocer y enseñar a aplicar las técnicas y herramientas del análisis y descripción de la situación patrimonial –financiera y económica de la empresa, del control de la gestión y de la viabilidad de nuevas inversiones.

- Mostrar a los estudiantes las ventajas de llevar a cabo una gestión de las finanzas por parte de dirección, y evidenciar la importancia para la toma de decisiones y para la eficiencia en los puestos de trabajo de tener conocimientos de las finanzas de la empresa.
- Facilitar al alumnado situaciones, problemas y soluciones sobre la toma de decisiones de gestión financiera en el sí de la empresa.

3 CONTENIDOS

TEMA 1: DIAGNÓSTICO ECONÓMICO Y PATRIMONIAL DE LA EMPRESA

Resultados del aprendizaje:

- Analizar en profundidad las cuentas anuales de una empresa diferenciando su interpretación en función de la tipología de empresa.
- Diagnosticar la situación financiera / patrimonial y económica de la empresa distinguiendo diferentes realidades empresariales
- Recomendar acciones de futuro en función del diagnóstico financiero y económico determinado

Contenido:

- 1.1.Principales fuentes de información económica y patrimonial de la empresa. Balance analítico y cuenta de resultados analítica
- 1.2.Principales herramientas utilizadas para el diagnóstico económico y patrimonial: ratios financieros y económicos

TEMA 2: ANÁLISIS DE LA EFICIENCIA EMPRESARIAL

Resultados del aprendizaje:

- Categorizar las principales fuentes de costes de la empresa.
- Determinar el coste unitario del producto o servicio que la empresa ofrece por los diferentes sistemas estándares existentes.
- Planificar un presupuesto y las proyecciones de las necesidades de futuro.

Contenidos:

- 2.1. Principales fuentes de la información de los costes empresariales.
- 2.2. Concepto de coste como principal protagonista.
- 2.3 Clasificación y tratamiento de los costes empresariales.
- 2.4 Sistemas de gestión de costes: ventajas e inconvenientes.
- 2.3. Cuadro de Mando Integral. Introducción.

TEMA 3: FINANZAS

Resultados de aprendizaje:

- Diseñar la planificación financiera de una empresa.
- Distinguir la utilidad de las diferentes herramientas de gestión de tesorería para poder recomendar la mejor opción en diferentes casos empresariales.

Contenidos:

- 1.1. Concepto de finanzas. Finanzas estructurales y operativas.
- 1.2. Análisis de la cadena de valor a través de las finanzas.
- 1.3. Gestión de tesorería. Distinción entre los diferentes niveles.
- 1.4. Planificación financiera.
- 1.5. Valoración de empresas y modelos de valoración de acciones.

TEMA 4: VIABILIDAD DE INVERSIONES

Resultados de aprendizaje:

- Determinar los flujos económicos que genera una inversión.
- Elegir la fuente de financiación más apropiada a un proyecto de inversión.
- Valorar y justificar la viabilidad económica de una inversión para poder recomendar una inversión entre diferentes opciones.

Contenidos:

- 4.1. Proyecto de inversión. Definición y características.
- 4.2. Criterios clásicos de análisis de proyectos de inversión.
- 4.3. Clasificación de los proyectos de inversión.
- 4.4 Tratamiento de las anomalías que pueden presentar los proyectos de inversión.
- 4.5 Criterios de análisis específicos en las anomalías de proyectos.
- 4.6 Proyecto de financiación. Definición y características.
- 4.7 Análisis de las principales fuentes de financiación.

4 METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

La enseñanza se lleva a cabo mediante una serie de sesiones presenciales, cuyo espíritu es el de combinar equilibradamente la teoría y la práctica, complementadas con una serie de materiales didácticos (manual y presentación), ejercicios y casos para su resolución, facilitados vía online y con feedback, asimismo, online, utilizando de soporte digital la plataforma propia del programa MUADE.

Las actividades presenciales se realizarán mediante:

- Exposición por parte del profesor de los contenidos teóricos de los distintos temas de la asignatura. Es imprescindible la lectura previa (por parte del estudiante) del manual de referencia de cada tema que está disponible en el aula virtual.
- Debate de los contenidos.
- Aplicación de los conceptos y metodologías a ejemplos prácticos.

El aprendizaje se consolidará mediante la resolución de los ejercicios y casos que se facilitarán vía online, evaluándose el mismo y proporcionando feedback al alumno sobre su alcance.

5 EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, el modelo premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado. Un 40% de la nota se obtiene de la evaluación continua de las actividades dirigidas y el 60% porcentaje restante, del examen final presencial. El examen final tiene dos convocatorias.

La nota final de la asignatura (NF) se calculará a partir de la siguiente fórmula:

- $NF = \text{Nota Examen Final} \times 60\% + \text{Nota Evaluación Continuada} \times 40\%$.
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100.
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

6 BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía básica:

- BREALEY, R., S.C. MYERS y F. ALLEN. *Principios de finanzas corporativas*. 8ª edición. Madrid: McGraw-Hill, 2006.
- DONOSO ANES, Rafael y Alberto. *Sistemas de costes e información económica*. Ed. Pirámide. 2011

- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD y J. JAFFE. *Modern Financial Management*. New York: McGraw-Hill, 2008. Edición en castellano: *Finanzas corporativas*, 7ª edición. México DF: McGraw-Hill, 2005.
- SUÁREZ SUÁREZ, A.S. *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 21ª edición. Madrid: Ed. Pirámide, 2005.
- VARIOS AUTORES. *Casos de Contabilidad de Costes EUNCET*. OmniaSciencie. Colección Epsilon. 2017.

Bibliografía complementaria:

- BENNINGA, S. *Financial Modeling*. 3ª edición. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press, 2008.
- BOAL VELASCO, NOHEMÍ. *Creación de valor*. Unidad editorial información económica S.L. www.expansion.com 2015
- BODIE, Z., R.C. MERTON, y D. L. CLEETON: *Financial Economics*. 2ª edición. Upper Saddle River, New Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2009.
- CHEW, D.H. (ed). *The New Corporate Finance: Where Theory Meets Practice*. 3ª edición. New York: Ed. McGraw-Hill, 2000.
- COPELAND, T.E., S.F. WESTON y K. SHASTRI. *Financial Theory and Corporate Policy*. 4a edición. Reading, Massachusetts: Ed. Addison-Wesley, 2004.
- FAUS PASCUCHI, J. *Finanzas operativas. Análisis y diagnóstico*. IESE Business School. España. 1997
- FERNÁNDEZ, PABLO . *Valoración de empresas*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000 S.A. 1999
- Gómez López, R. *Introducción a la gestión financiera: el ámbito internacional versus nacional*. [http: www.ugr.es/local/rgomezl](http://www.ugr.es/local/rgomezl) , descarga el 26/08/2015
- FINNERTY, J.D. *Project Financing: Asset-Based Financial Engineering*. 2a edición. New York: Ed. John Wiley & Sons, 2007.
- GRINBLATT, M. y TITMAN, S. *Mercados financieros y estrategia empresarial*. Madrid: McGraw-Hill, 2003 (traducción de la segunda edición inglesa de GRINBLATT, M. i TITMAN, S. *Financial Markets and Corporate Strategy*. 2ª edición. New York: McGraw-Hill, 2002.
- HOLDEN, C.W. *Excel Modeling and Estimation in Corporate Finance*. Upper Saddle River, New Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2008.
- PETERSON, P. y FABOZZI, F.J. *Capital Budgeting*. New York: John Wiley and Sons, 2002.
- STERN J.M. y D.H. CHEW (eds.). *The Revolution in Corporate Finance*. 4ª edición. Oxford: Ed. Basil Blackwell, 2003.