

## DATOS GENERALES DE LA ASIGNATURA

**ASIGNATURA:** Gestión Financiera

**PLAN DE ESTUDIOS:** Grado en Administración y Dirección de Empresas (PGR-ADE)

**GRUPO:** 2324-T1

**CENTRO:** Facultad de Ciencias Sociales

**CARÁCTER DE LA ASIGNATURA:** Obligatorio

**ECTS:** 6,0

**CURSO:** 4º

**SEMESTRE:** 1º Semestre

**IDIOMA EN QUE SE IMPARTE:**

Castellano, excepto las asignaturas de idiomas que se impartirán en el idioma correspondiente

## DATOS DEL PROFESOR

**NOMBRE Y APELLIDOS:** MARTA MARÍA AGUILAR ALONSO

**EMAIL:** [mmaguiar@uemc.es](mailto:mmaguiar@uemc.es)

**TELÉFONO:** 983 00 10 00

**HORARIO DE TUTORÍAS:** Lunes a las 17:00 horas

**CV DOCENTE:**

**FORMACIÓN:**

- Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales, rama empresa, Especialidad: Dirección Comercial por la UVA
- Auditora de cuentas. Miembro del ROAC y del REA
- Curso Universitario de Liderazgo Empresarial. UEMC
- AMP (Advance Management Program) IE (Instituto de Empresa)
- Formación en fiscalidad, finanzas y estrategia empresarial

**EXPERIENCIA DOCENTE**

- Formación interna para la firma de auditoría Deloitte en contabilidad para las nuevas incorporaciones
- Formación en diferentes empresas sobre consolidación contable
- Ponente en Congresos Nacionales de Finanzas corporativas y digitalización
- Profesora de la UEMC grado ADE curso 2022/2023 de Análisis de Estados Financieros y Gestión Financiera

**CV PROFESIONAL:**

- Auditor en Deloitte, en diferentes sectores, especializándome en los sectores de automoción, bancario y agro-alimentario
- Directora Financiera del Grupo Recoletas, principal grupo sanitario privado de Castilla y León.
- Asesora financiera del Grupo José María (sector agroalimentario y de restauración) y de Alma de Carraovejas (varias bodegas en la Ribera del Duero, Pago de Carraovejas y Ossian) entre otras.
- Directora Financiero de Grupo Norte, multinacional del sector servicios
- Directora Financiera de Grupo Mardom que integra a varias Sociedades líderes en la gestión logística en Castilla y León, Carretillas Mayor, S.A. y Emayor Synersight Technologies, S.L. así como otras empresas fuera de España Doymar y Mardom VilliÇar

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

**DESCRIPTOR DE LA ASIGNATURA:**

El día a día de las operaciones de las empresas tiene su repercusión e impacto en la gestión financiera de la compañía y, por extensión, en una de las principales razones de supervivencia de las compañías. Así, estadísticamente, en la última crisis financiera del 2008-2012, el 75% de las empresas que presentaron concurso de acreedores o liquidación tenían EBTIDA positivo, derivándose su situación de una inadecuada Gestión Financiera.

Elementos como las cuentas a pagar, cuentas a cobrar, inventarios, si bien tienen un origen, en la mayoría de los casos, operativo (ingresos de clientes, compras y gastos de explotación), su adecuada gestión es responsabilidad del área financiera de la compañía, fundamentalmente, de los departamentos de tesorería.

Una adecuada gestión de estos activos y pasivos corrientes operativos, junto con herramientas e instrumentos financieros ligados al circulante, pueden proporcionar y crear valor para la compañía, particularmente en lo relativo a los ingresos y gastos financieros asociados, así como en la relación con clientes y proveedores.

Dentro de este ámbito, la centralización de la tesorería o Cash Pooling es una tendencia adoptada por empresas de todos los sectores, y en todos los ámbitos, bien como una parte integrante de estrategias de localización de Centros de Servicios Compartidos regionales o globales.

El proceso presupuestario, por su parte, tiene un impacto muy importante en la tesorería, pues todas las decisiones de la empresa: operativas, de inversión y de financiación, tienen su manifestación en la liquidez, por lo que la capacidad de elaborar un presupuesto de tesorería, como último eslabón de la cadena presupuestaria, analizar sus desviaciones y poder anticipar posibles problemas de liquidez, permite, además, prevenir necesidades futuras de financiación o superávits de inversión.

Todo ello conforma parte del modelo financiero de las empresas, en lo relativo al corto plazo. Un área, además, que aprovecha al máximo los desarrollos e innovaciones tecnológicas para mejorar su eficiencia (sistemas de cobro, de pago, comunicaciones bancarias, etc.), como muestra la tendencia anteriormente comentada de la creación de Centros de Tesorería y Centros de Servicios Compartidos.

**CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA:**

1. **FUNDAMENTOS FINANCIEROS** : Conocimiento de las diferentes epígrafes del Balance y Cuenta de Resultados y su relación con la generación del cash flow
  1. Epígrafes de Balance : Conocimiento de las diferentes partidas de Activo y Pasivo e impacto en la generación de cash flow
  2. Epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias : Conocimiento de las diferentes partidas la cuenta de resultados e impacto en la generación de cash flow
2. **GESTIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA** : Diferentes partidas que componen el Fondo de Maniobra
  1. GESTIÓN DEL FONADO DE MANIOBRA : Conocimiento del Fondo de Maniobra y si gestión
  2. GESTIÓN DE INVENTARIOS : Como se gestionan los inventarios , ciclo y valoración
  3. CUENTAS POR PAGAR Y PRODUCTOS FINANCIEROS : Gestión de las cuentas por pagar, productos financieros, CIRBE y pool bancario
  4. CUENTAS POR COBRAR Y PRODUCTOS FINANCIEROS : Gestión de las cuentas por cobrar, riesgo de cobro y productos financieros para su financiación
3. **GENERACIÓN DE EBITDA Y CASH FLOW** : Conocimiento de la composición del EBITDA y CASH FLOW y diferentes ratios intermedios hasta su generación. Importancia y diferencia entre los mismos.
  1. CALCULO DEL EBITDA Y CASH FLOW : Composición del EBITDA /CASH FLOW Y DIFERENCIAS, diferentes ratios y modalidades.
  2. EL CASH MANAGEMENT Y CASH POOLING : Como se gestiona la caja y herramientas financieras para su gestión

**OBSERVACIONES CONTENIDO DE LA ASIGNATURA:**

El proceso de enseñanza aprendizaje diseñado para la asignatura contempla 60 horas presenciales -teóricas y prácticas- . Estas horas están distribuidas en 20 horas de clases magistrales participativas donde se explicarán los contenidos recogidos, facilitando a los alumnos los contenidos teóricos y 40 horas de prácticas con resolución de problemas y casos prácticos, así como la exposición de dichos casos prácticos. Todas las semanas los alumnos tendrán un mínimo de dos horas de tipo práctico para resolver casos individualmente o en grupo,

para posteriormente los no sujetos a calificación ser resueltos en grupo, que completarán las clases presenciales en torno a los contenidos arriba referenciados

#### RECURSOS DE APRENDIZAJE:

A lo largo del desarrollo de la asignatura se facilitará a los alumnos recursos de bibliográficos fundamentales para el correcto desarrollo de la asignatura. Se invitará a un profesional de alguna entidad financiera que nos informará de los productos financieros existentes en el mercado para financiar el circulante, así como a algún profesional externo que nos enseñará las últimas tecnologías en la gestión financiera.

Se utilizarán noticias de actualidad de diferentes medios de comunicación relacionadas con la asignatura.

### COMPETENCIAS Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE A ADQUIRIR POR EL ALUMNO

#### COMPETENCIAS GENERALES:

- CG01. Capacidad de análisis y síntesis
- CG02. Capacidad de organización y planificación
- CG05. Comunicación oral y escrita en lengua nativa
- CG07. Habilidades básicas de informática
- CG08. Capacidad para trabajar en equipo
- CG09. Compromiso ético
- CG11. Capacidad de crítica y autocrítica
- CG12. Capacidad para comunicarse con expertos de otras áreas
- CG13. Habilidades interpersonales
- CG17. Capacidad para generar nuevas ideas (creatividad)
- CG18. Capacidad de aprendizaje autónomo (aprender a aprender)
- CG19. Iniciativa y espíritu emprendedor

#### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:

- CE08. Capacidad para elaborar, comprender y analizar críticamente la información económico financiera de las empresas
- CE09. Capacidad para organizar y gestionar eficientemente los recursos financieros de la empresa
- CE11. Capacidad para realizar tareas de asesoría y consultoría empresarial
- CE17. Capacidad para buscar y analizar información procedente de diversas fuentes
- CE18. Capacidad para aplicar los conocimientos en la práctica
- CE20. Capacidad para desarrollar un compromiso ético en el trabajo identificando las implicaciones que tiene este compromiso para las organizaciones empresariales

#### RESULTADOS DE APRENDIZAJE:

El alumno será capaz de:

- Proponer medidas para ajustar las necesidades del fondo de maniobra y de inversión en inventarios así como políticas de cobro a clientes y pago a proveedores que incrementen el valor de la empresa.
- Elaborar un presupuesto de tesorería y gestionar los excedentes y déficits de la misma atendiendo a los objetivos de rentabilidad y liquidez.

### BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS DE REFERENCIA GENERALES

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:

- Salvador Durban Oliva (2017): Finanzas Corporativas. Piramide. ISBN: 9788436836950
- ROSANA DE PABLO REDONDO (2013): Teoría de la Financiación. UNED. ISBN: 9788436266610
- FERNANDO PAMPILLÓN FERNÁNDEZ (2017): SISTEMA FINANCIERO EN PERSPECTIVA. UNED. ISBN: 9788436272222

**BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:**

- Luis Muñoz González (2012): Confeccionar y controlar presupuestos y previsiones de tesorería con Excel. . Profit Editorial. . ISBN: 9788415330851
- Rosana De Pablo Redondo, Andres De Pablo Lopez (2014): Practica en gestión financiera. Universitaria Ramon Areces. ISBN: 9788499611334
- Javier Lorenzo Paniagua, Pablo Cabanelas Lorenzo, Pedro Gonzalez Santamaria (2021): Gestión del Circulante.. Universidad de Vigo. ISBN: 9788481588811
- Juan José Durán Herrera (1992): Economía y Dirección Financiera de la Empresa. PIRAMIDE. ISBN: 9788436807134

**WEBS DE REFERENCIA:**

Web / Descripción

[INVESTOPEDIA](http://www.investopedia.com)(http://(http://investopedia(http://www.investopedia.com)))

Web en inglés, con un glosario financiero muy completo y actualizado, con ejemplos de términos financieros, desde los más comunes hasta los más especializados.

[ECONOMPEDIA](http://www.economipedia.com)(http://(http://www.economipedia.com))

Web en español, con un glosario de términos económicos y financieros.

[MORNINGSTAR](http://www.morningstar.es)(http://www.morningstar.es)

Datos financieros y análisis sobre empresas y fondos de inversión de todos los mercados.

[INFORMA](https://informa.es)(https://informa.es)

Informes económicos-financieros de empresas con un histórico de hasta 25 años y análisis fundamentales y técnicos con incorporación de datos societarios.

**OTRAS FUENTES DE REFERENCIA:**

Prensa económica: Expansión, El Economista, The Economist, Financial Times, Wall Street Journal, Cinco Días, etc.

**PLANIFICACIÓN DEL PROCESO DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA**

**METODOLOGÍAS:**

**MÉTODO DIDÁCTICO:**

El profesor llevará a cabo una exposición de cada uno de los temas de la asignatura, presentando los conceptos más importantes y las herramientas de la innovación y emprendimiento. Para ello, el profesor se apoyará en la clase magistral con apoyo de presentaciones gráficas, vídeos de autores y ejemplos empresariales.

**MÉTODO DIALÉCTICO:**

El profesor desarrollará el análisis de casos prácticos en aula, mediante el trabajo cooperativo de los alumnos. De la misma manera fomentará el trabajo en equipo y la cooperación entre los participantes. El profesor planteará preguntas y cuestiones para el debate, sugerirá planteamientos diversos con el fin de generar un pensamiento crítico entre los participantes.

**MÉTODO HEURÍSTICO:**

Este método puede desarrollarse de forma individual o en grupo a través de las actividades de evaluación continua (entregas de trabajos, resolución de ejercicios, presentaciones, etc.). El objetivo es que el alumno asuma un papel activo en el proceso de aprendizaje adquiriendo los conocimientos mediante la experimentación y la resolución de problemas.

El alumno será capaz en la empresa que tiene asignada de realizar un análisis completo con elaboración de indicadores y toma de decisiones relativas a:

Proponer medidas para ajustar las necesidades del fondo de maniobra y de inversión en inventarios así como políticas de cobros a clientes y pago a proveedores que incremente el valor de la empresa.

Elaborar un presupuesto de tesorería y gestionar los excedentes y déficits de la misma atendiendo a los objetivos de rentabilidad y liquidez.

**CONSIDERACIONES DE LA PLANIFICACIÓN:**

Las actividades formativas que se realizan en la asignatura son las siguientes:

Clases teóricas: Actividad dirigida por el profesor que se desarrollará de forma presencial en grupo. Junto a actividades prácticas: que serán supervisadas por el profesor que se desarrollarán fundamentalmente de forma asíncrona, y de forma individual o en grupo.

Se desarrollarán actividades de debate. Se tratará, en su caso, de actividades desarrolladas en la propia clase, en las que se genera conocimiento mediante la participación de los estudiantes en discusiones alrededor de temas de interés en las distintas asignaturas.

Tutorías: Las tutorías podrán tener un carácter sincrónico o asíncrono y podrán desarrollarse de manera individual o en grupos reducidos.

**PROGRAMACIÓN DE ACTIVIDADES Y EVALUACIONES:**

**PROGRAMACIÓN DE ACTIVIDADES:**

Actividad	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	¿Se evalúa?	CO	CE
Actividad evaluativa 1			X													X	X	X
Actividad evaluativa 2							X									X	X	X
Actividad evaluativa 3											X					X	X	X
Actividad evaluativa 4														X		X	X	X

**CONSIDERACIONES DE LA EVALUACIÓN EN LA CONVOCATORIA ORDINARIA:**

Durante las clases presenciales y fuera de las horas de clase se ejecutarán distintos trabajos y proyectos que formarán parte de la calificación final del alumno. Estas tareas podrán realizarse tanto de forma individual como en grupo, según las especificaciones que indique el profesor. Cabe señalar que, si en alguno de estos trabajos, ya sea individual o colectivo, se observa que el alumno ha actuado de forma fraudulenta la calificación en dicho trabajo será automáticamente de suspenso.

A lo largo de la planificación de la asignatura el alumno realizará ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN CONTINUA que forman parte de la calificación de la asignatura con un peso del 60% sobre la nota final. Para superar la evaluación continua, el alumno debe obtener una media de igual o superior a 5 entre todas las actividades. En el caso de no superar la evaluación continua, se guardan para la convocatoria extraordinaria aquellas actividades aprobadas. El sistema de evaluación de esta asignatura acentúa el desarrollo gradual de competencias y resultados de aprendizaje y, por tanto, se realizará una evaluación continua a través de las distintas actividades de evaluación propuestas. El resultado de la evaluación continua se calcula a partir de las notas obtenidas en cada actividad teniendo en cuenta el porcentaje de representatividad en cada caso. Todas las actividades son obligatorias y deberán entregarse en las fechas previstas para ello, teniendo en cuenta: Las actividades de evaluación continua (entrega de trabajos) se desarrollarán según se indica y, para ser evaluadas, los trabajos deberán ser entregados en la forma y fecha prevista y con la extensión máxima señalada. No se evaluarán trabajos entregados posteriormente a esta fecha o que no cumplan con los criterios establecidos por el profesor. La no entrega de una actividad de evaluación continua en forma y plazo se calificará con un 0 y así computarán en el cálculo de la nota de evaluación continua y final de la asignatura.

Las actividades presentadas en grupo se evaluarán de forma grupal y por lo tanto la nota establecida será de aplicación a los miembros del grupo que hayan participado en su realización. Si un miembro del grupo que no participa, se le evaluará con 0. La participación en los foros y debates vinculados a una actividad de evaluación continua se evaluará de forma individual o colectiva según se haya requerido la participación: el valor de las aportaciones, el número de aportaciones y respuestas en debate a las opiniones de los compañeros. Cualquier comentario aportado en el foro que suponga una falta de respeto a las opiniones de compañeros supondrá el suspenso de la evaluación continua de la asignatura. Además, cualquier tipo de copia o plagio por mínimo que sea, supondrá una calificación de 0 en la actividad correspondiente.

Indicar que todos los trabajos propuestos deberán ser presentados, para su evaluación, en la plataforma Moodle y algunos serán presentados en clase. Será responsabilidad del alumno subir en tiempo y forma todos los archivos que se entreguen en Moodle. En caso de que el archivo entregado en Moodle no cumpliera con el tiempo y la forma adecuada, sin justificación, será calificado con 0. Cualquier duda sobre cualquier punto de esta guía docente deberá ser consultada en primer lugar con el profesor que imparte la asignatura. Adicionalmente y para completar la nota final (40%), se realizará un examen en fecha establecida y comunicada, que hará media con el

trabajo en prácticas realizado y comentado anteriormente.

Nota: La planificación de la evaluación tiene un carácter meramente orientativo y podrá ser modificada a criterio del profesor, en función de circunstancias externas y de la evolución del grupo. Los sistemas de evaluación descritos en esta GD son sensibles tanto a la evaluación de las competencias como de los contenidos de la asignatura. La realización fraudulenta de cualquiera de las pruebas de evaluación, así como la extracción de información de las pruebas de evaluación, será sancionada según lo descrito en el Reglamento 7/2015, de 20 de noviembre, de Régimen Disciplinario de los estudiantes, Arts. 4, 5 y 7 y derivarán en la pérdida de la convocatoria correspondiente, así como en el reflejo de la falta y de su motivo en el expediente académico del alumno correspondiente, así como en el reflejo de la falta y de su motivo en el expediente académico del alumno.

**CONSIDERACIONES DE LA EVALUACIÓN EN LA CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA:**

La nota de la Convocatoria EXTRAORDINARIA se compondrá:

1) 60% a través de la nota obtenida en la realización de las ACTIVIDADES DE EVALUACION CONTINUA, según las consideraciones incluidas en la Evaluación de la Convocatoria Ordinaria anterior. 2) 40% a través de la superación de un test y/o preguntas de respuesta corta y/o larga, que hará media con el trabajo en prácticas realizado y comentado anteriormente (realizadas en la evaluación continua).

Nota: La planificación de la evaluación tiene un carácter meramente orientativo y podrá ser modificada a criterio del profesor, en función de circunstancias externas y de la evolución del grupo. Los sistemas de evaluación descritos en esta GD son sensibles tanto a la evaluación de las competencias como de los contenidos de la asignatura. La realización fraudulenta de cualquiera de las pruebas de evaluación, así como la extracción de información de las pruebas de evaluación, será sancionada según lo descrito en el Reglamento 7/2015, de 20 de noviembre, de Régimen Disciplinario de los estudiantes, Arts. 4, 5 y 7 y derivarán en la pérdida de la convocatoria correspondiente, así como en el reflejo de la falta y de su motivo en el expediente académico del alumno correspondiente, así como en el reflejo de la falta y de su motivo en el expediente académico del alumno.

**SISTEMAS DE EVALUACIÓN:**

SISTEMA DE EVALUACIÓN	PORCENTAJE (%)
Pruebas orales	10%
Trabajos y proyectos	20%
Pruebas de ejecución de tareas reales y/o simuladas	20%
Escalas de actitudes	10%
Pruebas de respuesta larga, de desarrollo	40%