# 27524 - Gestión financiera

**Información del Plan Docente**

| | |
|---|---|
| **Año académico** | 2017/18 |
| **Centro académico** | 109 - Facultad de Economía y Empresa |
| **Titulación** | 449 - Graduado en Finanzas y Contabilidad |
| **Créditos** | 6.0 |
| **Curso** | 3 |
| **Periodo de impartición** | Primer Semestre |
| **Clase de asignatura** | Obligatoria |
| **Módulo** | --- |

## 1.Información Básica

### 1.1.Introducción

Gestión Financiera es una asignatura obligatoria que se imparte en el primer semestre del 3º curso del Grado de Finanzas y Contabilidad. Se imparte de forma simultánea junto a Renta Fija y Derivados y una vez que los alumnos han cursado la primera asignatura obligatoria semestral del Módulo de Finanzas (Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras, 2º semestre/2º Curso).

El desarrollo de Gestión Financiera gira alrededor de la presentación de las organizaciones como una cartera de activos financieros estrechamente vinculada a la cartera de activos reales de dichas organizaciones. Atendiendo a este principio, se desarrollarán los principales aspectos que permitan una apropiada valoración de los activos reales y financieros de estas carteras para una apropiada toma de decisiones financieras.

### 1.2.Recomendaciones para cursar la asignatura

No existen requisitos previos salvo los necesarios para poder matricularse en el Grado de FICO. No obstante, para un óptimo aprovechamiento de la asignatura sería altamente recomendable que los estudiantes hubiesen adquirido de forma apropiada las competencias descritas en la materia 'Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras' que se imparte en el 2º Semestre del 2º curso del Grado de FICO.

Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases, además de la dedicación presencial y no presencial que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para aquellos estudiantes que deseen seguirlo.

### 1.3.Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

Esta materia obligatoria se constituye como parte de la formación básica necesaria para que el estudiante alcance las competencias incluidas en el Grado en Finanzas y Contabilidad. Concretamente, se trata de una asignatura de 3º curso que se cursa en el primer cuatrimestre, una vez que los alumnos ya tienen cierta formación en la valoración básica de operaciones financieras. A partir de este punto de partida, su contenido se entronca dentro del Módulo Finanzas con el objeto de profundizar en la toma de decisiones en el ámbito de la gestión financiera.

Esta materia es simultánea en el tiempo con la asignatura obligatoria Renta Fija y Derivados y precede de forma inmediata a la materia obligatoria Bolsa y Análisis Bursátil del segundo semestre de 3º curso, constituyéndose de esta forma en un núcleo fundamental para alcanzar los objetivos de aprendizaje vinculados al módulo de Finanzas de la

titulación.

## 1.4.Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunicarán en clase de manera oportuna al comenzar el periodo lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes finales se pueden consultar en la página web del Centro (fecem.unizar.es).

NOTA: La actividad de las prácticas P6 está sujeta a la disponibilidad docente del Departamento.

Recursos web

Se emplearán las TIC como herramienta para el estudio y el aprendizaje: Se utilizará la aplicación Moodle2 (https://moodle2.unizar.es/add/) u otras de carácter similar para proporcionar a los alumnos información y material referente a la asignatura.

## 2.Resultados de aprendizaje

### 2.1.Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1. Identificar a las organizaciones como una cartera financiera reflejo de sus activos reales, siendo capaces de vincular apropiadamente ambas carteras.
2. Conocer y valorar las principales fuentes de financiación de las organizaciones y su interrelación con los mercados financieros.
3. Estimar el coste de capital mediantes diferentes enfoques metodológicos.
4. Valorar de forma apropiada los activos financieros.
5. Valorar de forma apropiada los activos reales y los proyectos de capital en los que incurre una organización, así como su implicación en la toma de decisiones financieras.
6. Identificar la relevancia de la estructura de capital en la gestión financiera.
7. Identificar la incidencia de fusiones y adquisiciones en la toma de decisiones financieras

### 2.2.Importancia de los resultados de aprendizaje

Los resultados de aprendizaje de esta asignatura son muy relevantes en el Grado de Finanzas y Contabilidad porque una apropiada toma de decisiones de carácter financiero es inherente al desarrollo de cualquier actividad vinculada al entorno contable y financiero de las organizaciones. Adicionalmente, la creciente interrelación entre la gestión financiera y los mercados requieren de una mayor profundización en la valoración de los activos financieros negociados en los mismos así como de una apropiada valoración de la cartera de activos reales vinculados a la toma de decisiones financieras dentro de una organización.

## 3.Objetivos y competencias

### 3.1.Objetivos

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

Entender que una organización es una cartera de activos negociados en los mercados financieros y reflejo de sus activos reales, siendo capaces de identificar la estructura y su coste de capital para de esta forma vincular de forma apropiada dicha cartera financiera con la valoración de los activos reales de la organización.

### 3.2.Competencias

# 27524 - Gestión financiera

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

Competencias Específicas

Entender los contextos en los que las finanzas y la contabilidad se relacionan individual y conjuntamente con otras áreas funcionales de las organizaciones.

Participar en el asesoramiento a empresas, instituciones e inversores en la gestión y administración de los recursos financieros desde un enfoque integral.

Entender el funcionamiento de los mercados financieros, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.

Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros, auditoría, contabilidad financiera y de costes y control presupuestario de las organizaciones.

Competencias transversales

Capacidad para la resolución de problemas.

Capacidad para tomar de decisiones.

Capacidad de razonamiento autónomo.

Desarrollar actitudes colaborativas y de trabajo en equipos multidisciplinares o multiculturales, así como desarrollar una actitud crítica para el debate.

Capacidad para adaptarse a entornos dinámicos, con espíritu creativo y emprendedor

## 4.Evaluación

### 4.1.Tipo de pruebas, criterios de evaluación y niveles de exigencia

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluacion

En la primera convocatoria, junto al sistema de evaluación global se propone a los estudiantes la posibilidad de optar por un proceso de evaluación continua. Las características de ambos sistemas se muestran a continuación:

Evaluación global

La evaluación consistirá en una prueba escrita global y se realizará en la fecha de convocatoria oficial que fije el centro en el calendario de exámenes. Dicha prueba global constará de preguntas teóricas y prácticas. Las preguntas teóricas podrán ser abiertas y/o de tipo test y supondrán entre 4 y 6 puntos de la nota final de la prueba. Las cuestiones prácticas estarán en línea con los casos prácticos propuestos en clase a lo largo de la asignatura y supondrán entre 4 y 6 puntos restantes de la nota final de este sistema.

# 27524 - Gestión financiera

Evaluación continua

La evaluación continua es voluntaria y consistirá en la resolución de pruebas escritas de carácter teórico y/o práctico, próximas a la realidad, en las que los estudiantes deberán aplicar los conocimientos adquiridos en las clases teóricas y prácticas de los distintos módulos de aprendizaje de la asignatura. Junto a estas pruebas escritas, el profesor propondrá a los estudiantes una serie de casos/problemas que deberán resolver en grupos de trabajo o de forma individual.

Se propone la realización de tres pruebas escritas: la primera al finalizar la docencia en el módulo I de aprendizaje; la segunda al finalizar el módulo II; la tercera al finalizar la docencia de los módulos III y IV de la asignatura.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

Primera prueba escrita: 2,25 puntos

Segunda prueba escrita: 3,5 puntos

Tercera prueba escrita: 2,75 puntos

Casos prácticos individuales y/o en grupo: 1,5 puntos

Total: 10 puntos

Para superar la asignatura mediante esta modalidad de evaluación continua, la suma de la nota de las 3 pruebas escritas no deberá ser inferior a 4 sobre los 8.5 puntos posibles.

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento podrá acudir al sistema de evaluación global.

El estudiante que quiera optar a mejorar la calificación obtenida en la evaluación continua podrá hacerlo presentándose a la primera convocatoria de la evaluación global.

En la segunda convocatoria, la evaluación se realizará únicamente mediante el sistema de evaluación global

Criterios de valoración

Tanto en las distintas pruebas de la evaluación continua como en la prueba global, el estudiante deberá demostrar una apropiada aplicación de las técnicas requeridas para la resolución de los problemas planteados, así como una adecuada aplicación y relación de los conocimientos teóricos de la asignatura implantados en cuestiones prácticas. No será necesario obtener una nota mínima en las pruebas intermedias para poder optar a la evaluación continua.

En los casos prácticos se valorará la aplicación adecuada de los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos en la asignatura a casos de estudio real, así como una apropiada defensa y presentación de los resultados por parte de los estudiantes.

## 5.Metodología, actividades, programa y recursos

### 5.1.Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

La asignatura se desarrollará mediante clases teóricas y clases prácticas. Dado el carácter operativo de la asignatura, en las sesiones teóricas también se incluirán ejemplos prácticos, vinculando los mismos a situaciones próximas a la realidad. Se pretende que las clases sean participativas.

Las clases prácticas consistirán en el planteamiento con anterioridad de casos prácticos que serán trabajados y resueltos por los estudiantes con la supervisión del profesor.

Las actividades complementarias de la asignatura consistirán en ejercicios/trabajos en grupo y/o individuales de carácter voluntario, que podrán tener incidencia en la evaluación continua de la asignatura.

### 5.2.Actividades de aprendizaje

Clases teóricas

Clases prácticas en las que se resolverán los casos que propondrá el profesor.

Pruebas escritas de carácter individual en las que el estudiante deberá resolver cuestiones teórico-prácticas de los distintos módulos de aprendizaje.

Tutorías: Los alumnos dispondrán de horas de tutoría y consulta individualizada con los profesores de su grupo.

Exámenes oficiales: Los alumnos se regirán por lo establecido en el apartado "Evaluación"

### 5.3.Programa

MÓDULO I. PANORÁMICA DE LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Papel de la gestión financiera y su relación con otras áreas de las organizaciones

Financiación a través de recursos ajenos

Financiación a través de recursos propios

MÓDULO II. VALORACIÓN DE ACTIVOS Y COSTE DE CAPITAL

Valoración de activos financieros

Valoración de activos reales

Coste de capital. Aplicaciones a la toma de decisiones

MÓDULO III. RELEVANCIA DE LAS DECISIONES DE ESTRUCTURA DE CAPITAL

Modigliani-Miller y extensiones

Nivel de endeudamiento

MÓDULO IV. FUSIONES Y ADQUISICIONES

La información transmitida por las decisiones financieras

Fusiones y absorciones

## 5.4.Planificación y calendario

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la página web del centro, mientras que las otras actividades complementarias de la asignatura serán comunicadas por el profesor responsable de forma apropiada en clase.

## 5.5.Bibliografía y recursos recomendados

[BB: Bibliografía básica / BC: Bibliografía complementaria]


| | |
|---|---|
| **BB** | Grinblatt, Mark. Mercados financieros y estrategia empresarial / Mark Grinblatt, Sheridan Titman ; coordinación y revisión técnica Prosper Lamothe Fernández ; traductores, Guillermo Fernández-Cuartero Paramio, Ignacio Pérez Maino, Christian Guarin Pulecio . 2 ed. Madrid [etc.] : McGraw-Hill, D.L. 2010 |
| **BB** | Ross, Stephen A.. Finanzas corporativas / Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey Jaffe ; revisión técnica, Mario Gónzalez Valdés ... [et al.] . 9ª ed. México D.F. [etc.] : McGraw-Hill, [2012] |