

# Guía Docente

## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Master Universitario en Dirección de Empresas. MBA Executive		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Ciencias Económicas y Empresariales		
Asignatura:	Finanzas y Economía		
Tipo:	Obligatoria	Créditos ECTS:	4
Curso:	1	Código:	8031
Periodo docente:	Primer-Segundo semestre		
Materia:	Área de Desarrollo Gerencial		
Módulo:	Materias Comunes		
Tipo de enseñanza:	Presencial		
Idioma:	Castellano		
Total de horas de dedicación del alumno:	100		
Equipo Docente	Correo Electrónico		
Jose Ignacio de Andres Fuentetaja	j.andres.prof@ufv.es		

## DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

La asignatura desarrolla los aspectos clave y básicos de la actividad económica y financiera de la empresa. Descripción de las principales informaciones contables, el Balance de Situación y la Cuenta de Resultados. Además, se incluyen los principales indicadores de gestión, ratios y márgenes, que permitan abordar el análisis económico financiero. Definición de la información gerencial adecuada al modelo de negocios y la interrelación con el mundo económico externo a la empresa y sus implicaciones en el desarrollo del negocio. Todo ello con la finalidad de apoyar al seguimiento y la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

Por otra parte la asignatura se centra en el desarrollo del proceso de presupuestación y de planificación financiera y la generación de los estados financieros previsionales de la empresa, que permitan el control y seguimiento

futuro de la empresa. Además, Se incluye en el desarrollo de la asignatura la valoración del coste del capital y la importancia de este a la hora de poder determinar el valor de una empresa y de cualquier otro tipo de decisión de inversión y financiación que se pudiera adoptar por parte de los máximos responsables de la empresa.

## OBJETIVO

El objetivo principal de esta asignatura es que el alumno obtenga las capacidades suficientes para poder analizar, e interpretar la información económica de la empresa, balances de situación, cuentas de resultados, estructura de costes de la empresa, todo ello encaminado a tener una visión amplia de la realidad interna y de la relación con el mundo externo que le permita potenciar la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

Los fines específicos de la asignatura son:

Facilitar a los alumnos conocimientos básicos para que puedan tener la capacidad de analizar la información económica disponible en el ámbito empresarial.

Desarrollar capacidades técnicas y conocimientos en el ámbito económico que potencie las habilidades de comunicación y de apoyo a la toma de decisiones.

Potenciar que los alumnos desarrollen habilidades creativas, de innovación y emprendimiento en el mundo empresarial.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

Conocimientos básicos de economía general, un mínimo cálculo matemático y la utilización a nivel usuario de hojas de cálculo.

Tener una cierta capacidad de poder diferenciar entre los bienes y derechos de la empresa, así como de los recursos que dispone la empresa pudiendo diferenciar entre los recursos propios generados por la propia empresa y aquellos ajenos o procedentes del ámbito externo de la compañía

## CONTENIDOS

### UNIDAD DIDÁCTICA: FINANZAS CORPORATIVAS

- \* La Información económico financiera de la empresa. La contabilidad
- \* Las cuentas anuales. Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado Flujos de Efectivo, ...
- \* Elementos y masas patrimoniales que componen las cuentas anuales. Activo, Pasivo, Patrimonio Neto, Ingresos y Gastos
- \* El diagnóstico económico-financiero
  - \* Instrumentos de diagnóstico. Márgenes y ratios
  - \* Análisis vertical y horizontal
- \* La Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Cálculo y significado de los Margenes.
- \* El Balance de Situación. Cálculo y significado de los ratios
  - \* Ratios de Situación
  - \* Fondo de Maniobra y Working Capital (NOF)
  - \* Cálculo e interpretación de los Periodos Medios de Maduración. Económico y Financiero.
  - \* Ratios de Solvencia. Liquidez, Tesorería inmediata, Acid-Test
  - \* Ratios de endeudamiento
  - \* Ratios de Rotación
  - \* Ratios de rentabilidad. Rentabilidad Económica y Financiera. Análisis Estratégico Dupont
- \* El Apalancamiento y el Resgo económico y Financiero
- \* Conclusiones

### UNIDAD DIDÁCTICA: PRESUPUESTO Y CONTROL DE GESTIÓN

- \* El presupuesto. Aspectos generales. Concepto, objetivos y tipos de presupuestos

- \* El proceso presupuestario
- \* Las previsiones financieras como herramienta de gestión
- \* La planificación a corto plazo. Fases y proceso
- \* La Planificación a Largo Plazo
- \* El presupuesto de ventas
  - \* Técnicas de previsión de ventas a corto y largo plazo
  - \* Elaboración del presupuesto de ventas
  - \* Relación entre los presupuestos de venta y producción
- \* Los presupuestos de inversión y financiación
  - \* Interrelación entre las decisiones de inversión y financiación
  - \* Evaluación de las inversiones y de las fuentes de financiación
- \* Los estados financieros previsionales
  - \* La cuenta de Resultados previsional
  - \* El Balance previsional
  - \* Estado de tesorería previsional
- \* Seguimiento y control resultados. Control presupuestario versus control de gestión

#### UNIDAD DIDÁCTICA: DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA

- \* Valor versus precio
- \* La generación de recursos en la empresa
  - \* El Cash Flow Contable. El Estado de Flujos de Efectivo
    - \* Cash Flow de Explotación (Operaciones)
    - \* Cash Flow de Inversión
    - \* Cash Flow de Financiación
  - \* El Flujo de Caja Libre. Cálculo e interpretación
- \* El Coste de Capital
  - \* El coste de los distintos recursos financieros propios y ajenos
  - \* El coste del Capital Medio Ponderado
- \* Métodos de valoración de empresas
  - \* Métodos Estáticos
    - \* Balance
    - \* Fondo de Comercio
    - \* Múltiplos
  - \* Métodos Dinámicos
    - \* Valor de Mercado
    - \* Flujos de Caja Descontados
- \* Casos prácticos

#### UNIDAD DIDÁCTICA: ECONOMÍA PARA LA TOMA DE DECISIONES (completarla revisando diapositivas de Luciano)

- \* El mundo de los negocios y la economía.
  - \* ¿Por qué tienen éxito las empresas?. ¿Por qué Fracasan?
  - \* Repensando la Práctica de la Gestión empresarial.
- \* La Macroeconomía
  - \* La Globalización. Fases y
  - \* Principales tendencias del nuevo modelo en construcción ¿continuidad no ruptura?
  - \* Los procesos de concentración. Rol de los conglomerados globales
  - \* El debate sobre la desigualdad. ¿Causa y/o Consecuencia?
  - \* ¿El espacio europeo en recomposición?
- \* La Microeconomía
  - \* El caso de China. Influencia global o simplemente regional
- \* La interpretación de la información económica. Pronósticos: técnicas cuantitativas estadísticas y métodos cualitativos.
  - \* Interpretación de la realidad económica y su impacto en la toma de decisiones empresarias.

## ACTIVIDADES FORMATIVAS

### ACTIVIDADES PRESENCIALES

El profesor desarrollará los diversos temas que componen la asignatura, intercalando exposiciones teóricas con el planteamiento de ejercicios o casos prácticos, que se resolverán por parte de los alumnos y que serán corregidos y analizados entre los alumnos con la moderación y guía del profesor. Con estas clases se pretende que el alumno consiga comprender e interrelacionar los conceptos explicados, con un vocabulario técnico.

Los alumnos realizarán, a propuesta del profesor, trabajos de manera individual y/o en equipos, con la finalidad de potenciar la autonomía y el trabajo en equipo de cada uno de los alumnos.

## TUTORÍAS

Las tutorías servirán como elemento de apoyo y orientación al alumno en su proceso de aprendizaje. Atención personalizada e individualizada con la finalidad de poder aclarar, revisar los conceptos y trabajos realizados durante las clases presenciales y aquellos otros trabajos a desarrollar por los alumnos como actividades no presenciales. Las tutorías serán no presenciales, por ello los docentes facilitarán su correo electrónico como medio principal de comunicación alumno-profesor

## ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

Además de las actividades presenciales el alumno tendrá que realizar un estudio teórico de la materia, temas desarrollados en clase, y un estudio práctico mediante la resolución de los ejercicios propuestos y la preparación de los casos prácticos planteados para su discusión y/o exposición en clase.

## DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
28 horas	72 horas

## COMPETENCIAS

### Competencias básicas / generales / transversales

Poseer las habilidades de aprendizaje que permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.

Aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudios.

Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

Saber comunicar conclusiones -y los conocimientos y razones últimas que las sustentan- a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

Obtener conocimientos avanzados, capacidades y habilidades específicas de organización y dirección de empresas, de evaluación de alternativas de acción para el ejercicio al más alto nivel de la dirección de empresas privadas.

Adquirir criterio y capacidad de evaluación sobre el desarrollo de negocio y su seguimiento, para el análisis y toma de decisiones.

Ser capaz de comprender y utilizar herramientas de intercomunicación personal y de obtención y tratamiento de información.

Adquirir la visión integrada de los conocimientos adquiridos en el conjunto de un proyecto empresarial

Ser capaz de obtener información relevante, analizarla y aplicarla a situaciones empresariales concretas.

### Competencias específicas

Analizar los estados contables desde distintas perspectivas y conocer los alcances y las limitaciones de la

información suministrada por los mismos.

Usar ratios financieros, patrimoniales y económicos para evaluar la gestión, el análisis y el diagnóstico integral de la empresa.

Evaluar los riesgos y los costes relevantes para la toma de decisiones.

Aplicar una metodología formal para el estudio de la viabilidad económica de un proyecto de inversión.

Aplicar el control de gestión presupuestaria como herramienta de evaluación del desempeño periódico dentro de cada unidad de gestión.

Interpretar la información económica para poder tomar decisiones en la gestión de conducción de la compañía.

Analizar el entorno de la economía y el mercado para crear estrategias aplicables a su sector de actividad.

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Comprenderá los aspectos esenciales en la actividad económica y financiera en la empresa, así como los alcances y limitaciones de la información de las cuentas anuales

Tendrá la capacidad de poder leer, interpretar y analizar las principales informaciones contables, Balance y Cuenta de Resultados apoyándose en distintos indicadores, ratios, márgenes, etc., que le permitan realizar un diagnóstico de la situación económico financiera de la empresa y evaluar la gestión de la misma.

Aplica una metodología que le sirva de apoyo para tomar decisiones en el ámbito económico – financiero.

Conoce los sistemas de control presupuestario por actividades y las implicaciones que pueden tener sobre los resultados obtenidos por la empresa.

Será consciente de la interconexión que existe entre las actividades económicas, sociales y políticas a nivel local, regional y global.

Comprenderá la interrelación económica que se produce entre la liquidez, la rentabilidad y el Riesgo y su importancia a la hora de la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

Tendrá los conocimientos necesarios que le permitan la construcción de elementos de carácter previsional que le sirvan de apoyo a la toma de decisiones.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

Para superar esta asignatura del máster, será necesario obtener una calificación mínima de 5 sobre 10.

El sistema de evaluación de esta asignatura en CONVOCATORIA ORDINARIA consistirá en:

a) EXAMEN PRESENCIAL MULTIPLE-CHOICE, con preguntas de todas las Unidades didácticas que componen la asignatura.

La nota obtenida en este examen presencial tendrá un peso del 50% sobre la calificación final de la asignatura. No se repetirán las pruebas si el alumno no asiste al día fijado al efecto. Excepcionalmente la Dirección académica, si el alumno hubiera comunicado la imposibilidad de realizar la prueba durante el tiempo señalado ordinariamente para su realización, y la Dirección estima que son circunstancias o razones de fuerza mayor, podrá habilitar otro día para la realización del mismo

b) CASOS INTEGRADORES. Tendrán un carácter grupal, y consistirá en la resolución de un caso que se planteará desde la Dirección Académica Dirección y que contemple a la totalidad de las asignaturas del Programa de Desarrollo Directivo.

La nota obtenida en el caso integrador tendrá un peso del 20% sobre la calificación final de la asignatura.

c) TALLER DE SIMULACIÓN. La nota del taller tiene 2 componentes:

\* Grupal: Es la nota que obtiene el equipo, grupo de trabajo, de acuerdo a los resultados que obtenga en función de las consignas dadas por el docente. (50%)

\* Individual: El profesor evalúa la aportación de cada miembro del equipo a la resolución del Simulador (actitud; compromiso con el equipo; participación en la toma de decisiones del simulador; etc.). (50%)

La nota obtenida en este taller de simulación tendrá un peso del 10% sobre la calificación final de la asignatura.

d) **EVALUACIÓN CONTINUA:** En cada una de las unidades didácticas, los profesores realizarán una prueba escrita (Test - ejercicios), que permitiera evaluar el rendimiento del alumno en el desarrollo de las clases. Este sistema de evaluación continua se aplicará exclusivamente para aquellos alumnos que asistan al 80% de las clases de la asignatura y hayan tenido una actitud positiva y un comportamiento adecuado.

La pérdida de la evaluación continua en la convocatoria ordinaria se aplicará también para la convocatoria extraordinaria.

La nota obtenida por la evaluación continua tendrá un peso del 20% sobre la calificación final de la asignatura. Para superar la materia y poder obtener la calificación media final de la asignatura los apartados a), b) y c) tienen que tener una nota mínima de 5 sobre 10.

No se repetirán las pruebas si el alumno no asiste al día fijado al efecto. Excepcionalmente la Dirección académica, si el alumno hubiera comunicado la imposibilidad de realizar la prueba durante el tiempo señalado ordinariamente para su realización, y la Dirección estima que son circunstancias o razones de fuerza mayor, podrá habilitar otro día para la realización del mismo.

El sistema de evaluación de esta asignatura en CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA consistirá en:

a) **EXAMEN PRESENCIAL MULTIPLE-CHOICE**, con preguntas de todas las Unidades didácticas que componen la asignatura. La nota obtenida en este examen presencial tendrá un peso del 80% sobre la calificación final de la asignatura.

b) **EVALUACIÓN CONTINUA**, el alumno tendrá una nota de la evaluación continua en esta convocatoria extraordinaria siempre que no hubiera perdido esta posibilidad en la convocatoria ordinaria. La nota obtenida por la evaluación continua tendrá un peso del 20% sobre la calificación final de la asignatura.

En el caso de que el alumno no tuviera nota de la evaluación continua la calificación final en esta convocatoria sería el 80% de la nota obtenida en el examen presencial multiple-choice

Para superar la materia y poder obtener la calificación media final de la asignatura el apartado a) tiene que tener una nota mínima de 5 sobre 10.

## **BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS**

### **Básica**

BREALEY, MYERS, ALLEN (2010): Principios de finanzas corporativas, McGraw-Hill, México, 9º ed.

PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD (noviembre 2007), Boletín Oficial del Estado de 20 de noviembre, Real Decreto 1514/2007.

SUAREZ SUAREZ, A.S. (2005) Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, Pirámide, Madrid, 20ª ed.

AMAT SALAS, O.(2008): Análisis Económico - Financiero Ediciones Gestión 2000, Barcelona, 20º edición

Delgado, M.J. & Duarte, B. (2007). Fundamentos para el cálculo de costes. La Coruña. Netbiblo

Iruretagoyena, M.T. (1994). Contabilidad de costes. Barcelona. Planeta de Agostini, S.A.

Amat, O. & Soldevila, P. (2011). Contabilidad y Gestión de costes. Barcelona. Profit Editorial.

Mallo, C. & Jiménez M.A. (2009). Contabilidad de costes. Madrid. Ediciones Pirámide.

Pereira, F., Ballarín, E., Rosanas J.M. & Grandes M.J. Contabilidad para dirección. Navarra.

FERNÁNDEZ, Pablo. Valoración de Empresas, Cuarta Edición. (2005)

COPELAND, Tom; KOLLER, Tim y MURRIN, Jack (2000): Valuation. Measuring and Managing the Value of Companies, John Wiley / Sons, Inc., Nueva York.

DAMODARAN, Aswath. (1999): Corporate Finance. Theory and Practice, John Wiley & Sons, NY.

ANECA (2007). Reflex: El profesional flexible en la Sociedad del Conocimiento. Madrid: Observatorio de Inserción Laboral (ANECA). Ministerio de Educación y Ciencia.

Arroyo, A. M. and Prat, M. (1996). Dirección financiera. Bilbao: Deusto.

Kelleher, J. C. and MacCormack, J. J. (2005). Los peligros de la tasa interna de rentabilidad, Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad, 68, 4-11.

## Complementaria

Carl Benedikt Frey and Michael A. Osborne "The Future of Employment", Oxford University, September 17, 2013

HSBC The Southern Silk Road, June 2011

PWC, The World in 2050, <http://www.pwc.co.uk/issues/megatrends/index.jhtml>

Schwab, Klaus "The Four Industrial Revolution: what it means and how to respond World Economic Forum Web", 15 Febrero del 2015

World Economic Forum, Global Risks Report 2015, 10th. Edition, Geneva 2015.

Los profesores de cada una de las unidades didácticas facilitaran información de caracter económico y financiero que potenciaran y servirán de apoyo a la documentación general depositada en el aula virtual correspondiente.