



PRESENTACIÓN

● **Breve descripción de la asignatura:** El objetivo de la asignatura es dotar a los alumnos de la capacidad analítica suficiente para comprender y ser capaces de dar una respuesta a los problemas de gestión financiera del corto plazo, conocer los instrumentos de financiación del capital operativo de la empresa. En definitiva, conocer el papel del director financiero en su trabajo diario.

● **Carácter:** Obligatoria.

● **ECTS:** 6

● **Curso y semestre:** Primer curso - Segundo semestre.

● **Idioma:** Castellano.

● **Título:** Gr.EC ADE+Dir Empresa.

● **Profesores:** Iñigo Sancinena Morales (isancinenam@external.unav.es)

● **Horario:** Miércoles: 8:00h-10:00h (Aula 12)

Jueves: 15:30h-17:30h (Aula 11)

● **Aula:** Aula 12 (miércoles) y Aula 11 (jueves).

COMPETENCIAS

Objetivos de contenidos:

Fundamentos de Finanzas es la primera asignatura de la materia de Contabilidad Financiera impartida en el Grado.

Hasta la fecha, el alumno ha adquirido las nociones de contabilidad así como la interpretación de los estados financieros. El objetivo de la asignatura es profundizar más en la gestión empresarial del día a día, y de los problemas que surgen de no haber establecido una correcta planificación del corto plazo. Aprender las herramientas necesarias para poder prever los problemas financieros de liquidez, y poder solucionarlos sin comprometer la solvencia y estabilidad de la empresa.

El alumno aprenderá asimismo a confeccionar el estado de flujos de efectivo para comprender mejor la relación entre beneficio y caja.

Asimismo, el alumno iniciará el aprendizaje de instrumentos de financiación más empleados en la empresa en el corto plazo, así como el cálculo de cuotas de préstamos y también se abordará la importancia del valor temporal del dinero (descuento, capitalización)

El alumno, una vez cursada la asignatura debería ser capaz de identificar los problemas de liquidez en la empresa como consecuencia de la diferencia entre la corriente real de bienes y servicios, frente a las corrientes monetarias de los mismos, y cómo solucionar estos problemas.



Universidad de Navarra

Con esta finalidad el programa queda dividido en dos grandes bloques. En el primer bloque el alumno adquiere los conocimientos sobre los elementos que configuran el capital operativo de la empresa (gestión del circulante). En el segundo, el alumno aprende los diferentes instrumentos de financiación que existen en el corto plazo.

Para conseguir los objetivos mencionados, el alumno desarrollará las siguientes competencias mediante la asistencia y participación en clases teóricas y prácticas, y el trabajo y estudio personal.

Competencias del Título:

1. Alimentar la sensibilidad hacia los problemas éticos, sociales y medioambientales de los asuntos empresariales.
- 2.- Desarrollo del razonamiento lógico.
- 3.- Capacidad de análisis y síntesis de las problemáticas abordadas.
- 4.- Motivación y superación
- 5.- Sentido de la responsabilidad y del esfuerzo
- 6.- Capacidad de comunicación oral.
- 7.- Capacidad de trabajo en equipo.
- 8.- Capacidad crítica y autocrítica.
- 9.- Planificación y gestión del tiempo.
- 10.- Puntualidad y ética en el Trabajo
- 11.- Capacidad de aprendizaje autónomo.

Competencias de la asignatura:

Competencias básicas

CB2) Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una manera profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.

CB5) Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

Competencias generales

Competencias específicas (ECO)

CE14) Conocer los aspectos teórico-prácticos del funcionamiento de la empresa.

Competencias específicas (ADE)

CE1) Conocer en profundidad el modelo NOF de las empresas, y de cómo afecta en la gestión del día a día en las empresas.



Universidad de Navarra

CE3) Analizar en casos reales diferentes situaciones financieras de una empresa y su proyección futura.

Objetivos, habilidades y competencias

El alumno debe ser capaz de:

- 1.- Expresarse y redactar con claridad haciendo un uso correcto de los términos financieros básicos.
- 2.- Realizar una primera aproximación al manejo de los instrumentos financieros
- 3.- Elaborar y comprender el Estado de Flujos de Efectivo.
- 4.- Elaborar presupuestos de tesorería.

Objetivos de actitud:

El alumno debe:

- 1.- Saber aplicar los conocimientos a la práctica.
- 2.- Desarrollar la capacidad de escucha activa.
- 3.- Ser capaz de trabajar en equipo.
- 4.- Prepararse para la superación de las dificultades que le esperan en los cursos posteriores del Grado.

PROGRAMA

TEMA 1: Empresa y el papel del director financiero (Chief Financial Officer, CFO).

- Funciones del director financiero de una empresa.
- El director financiero y el plan de tesorería.

TEMA 2: Análisis del estado de flujos de caja.

- Concepto de cobro/pago y relación con la corriente real (ingreso/gasto).
- Elaboración del estado de flujos de caja: método directo y método indirecto a partir del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias.

TEMA 3: Gestión del circulante I.

- Análisis de los clientes.
- Análisis de los proveedores.
- Análisis de los inventarios.
- Análisis de la tesorería.
- El periodo medio de maduración.



TEMA 4: Gestión del circulante II.

- Cálculo de los días de cobro, pago, stock, etc.
- Análisis de las necesidades operativas de fondos (NOF).
- Análisis del fondo de maniobra.
- Análisis comparativo.

TEMA 5: Instrumentos de financiación a corto plazo.

- Financiación espontánea sin coste explícito.
- Financiación no espontánea con coste.
- Concepto y utilidad del factoring.
- Concepto y utilidad del confirming.
- Concepto y utilidad de los préstamos y créditos.

TEMA 6: Matemáticas aplicadas a las operaciones financieras a corto plazo.

- Valor del dinero en el tiempo.
- Concepto de rentas.
- Cálculo de cuotas de préstamos.
- TIE-TAE y su importancia.
- Aprendiendo a calcular los costes financieros de las diferentes fuentes de financiación.

TEMA 7: Conclusiones.

- La importancia del control financiero en la empresa.
- Contribución del control financiero al buen gobierno de la empresa.

ACTIVIDADES FORMATIVAS

1. Clases presenciales

La asignatura se impartirá en dos sesiones lectivas por semana, cada una de 2hs de duración:

Dicha información, así como el planning de sesiones y sus respectivos contenidos, está reflejada en el documento "Cronograma Fundamentos de Finanzas 2023-2024", disponible en el área de "Contenidos" de ADI.

Las sesiones a su vez se repartirán en sesiones teóricas y sesiones prácticas. En las teóricas el profesor explicará el tema en cuestión. En las prácticas se resolverán casos prácticos que habrán sido entregados de manera previa a la celebración de la sesión por el profesor para que los alumnos puedan trabajarlos por su cuenta antes de llegar a la sesión.



EVALUACIÓN

CONVOCATORIA ORDINARIA

Calificación (sujeta a revisión)

Examen parcial 25%

Quizzes 10%

Caso Grupal 20%

Examen final 45%

Exámenes y quizzes

Los exámenes se realizarán durante los periodos regulares de clase (u otros horarios programados). Debe realizar el examen según su sección. No se darán exámenes de recuperación sin la aprobación previa del instructor o sin una ausencia justificada por la Universidad. Los exámenes que se pierdan sin aprobación previa darán lugar a una puntuación de cero. Cualquier examen de recuperación será programado a la conveniencia del instructor.

Se valorará positivamente la participación de los alumnos en el transcurso de las clases así como el nivel de las preguntas realizadas.

CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

Calificación (sujeta a revisión)

Caso Grupal 10%

Examen 90%

HORARIOS DE ATENCIÓN

El profesor estará disponible con cita previa solicitada por correo electrónico, para resolver dudas y cuestiones sobre la asignatura, tanto individualmente como en pequeños grupos.

D. Iñigo Sanción Morales (isancinenam@external.unav.es)

BIBLIOGRAFÍA

Básica:



Universidad
de Navarra

- "[La Gestión Financiera de la Empresa](#)". Juan F. Pérez-Carballo Veiga. ESIC Editorial (2015). ISBN 978-84-159-86-68-3.

Adicional:

- "*Fundamentals of Financial Management*". Eugene Brigham, Joel Houston. Ed. CENGAGE (2021).

- "*Financial Management : Theory and Practice*". Mathur, Statish B., Rangarajan C. New Delhi, Laxmi Oublivations Pvt Ltd (2015). [Localízalo en la biblioteca.](#)