



Universitat de Lleida

# GUIA DOCENT **DIRECCIÓ FINANCERA**

Coordinació: Xavier Sabi

Any acadèmic 2013-14

## Informació general de l'assignatura

<b>Denominació</b>	DIRECCIÓ FINANCERA
<b>Codi</b>	101328
<b>Semestre d'impartició</b>	2n Q Avaluació Continuada
<b>Caràcter</b>	Obligatòria
<b>Nombre de crèdits ECTS</b>	6
<b>Crèdits teòrics</b>	0
<b>Crèdits pràctics</b>	0
<b>Coordinació</b>	Xavier Sabi
<b>Departament/s</b>	ADMINISTRACIÓ D'EMPRESES I GESTIÓ ECONÒMICA DELS RECURSOS NATURALS
<b>Informació important sobre tractament de dades</b>	Consulteu <a href="#">aquest enllaç</a> per a més informació.
<b>Idioma/es d'impartició</b>	Català 80% Castellà 20%
<b>Distribució de crèdits</b>	Laura Sánchez Pulido 4.8 Xavier Sabi 14.4
<b>Horari de tutoria/lloc</b>	Xavier Sabi 11:30-14:00 dilluns 15:00-18:30 dimecres

## Informació complementària de l'assignatura

És molt recomanable assistir a classe, treballar i portar l'assignatura al dia. La qual cosa implica que, cal treballar l'assignatura diàriament, llegir els apunts i materials donats pel professor abans de la classe i resoldre els exercicis i casos a mesura que es vagin proposant. Es recomana per fer un seguiment adequat de la mateixa cursar l'assignatura d'Anàlisi d'Estats comptables. També es recomana fer un seguiment de les notícies econòmiques i financeres a través de la premsa o portals financers.

Es tracta d'una assignatura obligatòria dins del pla d'estudis del Grau d'ADE que s'imparteix a tercer curs. L'estudi de la vessant financera de l'empresa s'inicia amb l'assignatura de Fonaments de Finançament empresarial, en què es va introduir l'alumne en l'àmbit de les finances estructurals o estratègiques en la vessant del llarg termini.

La continuació natural és l'assignatura de Direcció Financera, en què s'aprofundeix en els problemes que té la gestió financera de l'empresa en la generació de caixa i gestió del circulat. Direcció Financera és un aprofundiment teòric en les finances a curt termini, en l'estudi de l'estructura financera de l'empresa des del punt de vista operatiu i de gestió de la liquiditat.

## Objectius acadèmics de l'assignatura

Veure apartat de competències.

## Competències

### Competències estratègiques de la Universitat de Lleida

- Domini de les Tecnologies de la Informació i la Comunicació.
- Domini d'una llengua estrangera
- Correcció en l'expressió oral i escrita

### Competències específiques de la titulació

- Identificar i interpretar els factors econòmics, ambientals, polítics, sociològics i tecnològics en els àmbits local, nacional i internacional i la seva repercussió sobre les organitzacions.

#### Objectius

- Es vol detallar les diferents polítiques de circulat a l'empresa i com poden afectar a les tensions financeres de la mateixa, per després estudiar els diferents instruments financers que disposa, estudiant els avantatges i inconvenients de cadascun d'ells.
- Ocupar les funcions relacionades amb les diferents àrees funcionals d'una empresa i institucions.

#### Objectius

- Sense Traduir - La asignatura tiene como objetivo principal proporcionar conocimientos y terminología básica de las finanzas empresariales a corto plazo y su influencia en la rentabilidad y solvencia de la empresa. Se quiere introducir el Concepto de Rentabilidad económica y financiera de la empresa y sus factores que lino pueden afectar con especial incidencia en el endeudamiento. En cuanto a la Solvencia: conocer como se puede medir la salud financiera de una empresa, estudiar qué métodos hay para medirla. Se quiere detallar las diferentes políticas de circulante a la empresa y como pueden afectar a las tensiones financieras de la misma, para después estudiar los diferentes

instrumentos financieros que dispone, estudiando las ventajas e inconvenientes de cada uno de ellos. En primer lugar, se quiere dar a conocer la importancia que tiene el circulante en las finanzas de la empresa. Concretamente se quiere introducir el concepto de la Necesidad de Capital de Trabajo y de cuáles son las variables que le pueden afectar.

- Aplicar tècniques instrumentals en l'anàlisi i solució de problemes empresarials i en la presa de decisions.

#### Objectius

- L'assignatura té com a objectiu principal proporcionar coneixements i terminologia bàsica de les finances empresarials a curt termini i la seva influència en la rendibilitat i solvència de l'empresa.
- Crear i dirigir una empresa atenent i responent als canvis de l'entorn en el qual opera.

#### Objectius

- L'assignatura té com a objectiu principal proporcionar coneixements i terminologia bàsica de les finances empresarials a curt termini i la seva influència en la rendibilitat i solvència de l'empresa.
- Es vol introduir el Concepte de Rendibilitat econòmica i financera de l'empresa i els seus factors que li poden afectar amb especial incidència en l'endeutament.
- Quant a la Solvència: conèixer com es pot mesurar la salut financera d'una empresa, estudiar quins mètodes hi ha per mesurar-la.
- Elaborar, interpretar i auditar la informació economicofinancera d'entitats i particulars i prestar-los assessorament.

#### Objectius

- L'assignatura té com a objectiu principal proporcionar coneixements i terminologia bàsica de les finances empresarials a curt termini i la seva influència en la rendibilitat i solvència de l'empresa.
- En primer lloc, es vol donar a conèixer la importància que té el circulant en les finances de l'empresa. Concretament es vol introduir el concepte de la Necessitat de Capital de Treball i de quines són les variables que li poden afectar.
- Es vol detallar les diferents polítiques de circulant a l'empresa i com poden afectar a les tensions financeres de la mateixa, per després estudiar els diferents instruments financers que disposa, estudiant els avantatges i inconvenients de cadascun d'ells.
- Intervenir en operacions pròpies d'entitats i mercats financers.

#### Objectius

- L'assignatura té com a objectiu principal proporcionar coneixements i terminologia bàsica de les finances empresarials a curt termini i la seva influència en la rendibilitat i solvència de l'empresa.

### Competències transversals de la titulació

- Ser capaç de treballar i d'aprendre de forma autònoma i simultàniament interactuar adequadament amb els altres, cooperant i col·laborant.
- Capacitat de crítica i autocrítica.
- Treball en equip i lideratge.
  - Es vol introduir el Concepte de Rendibilitat econòmica i financera de l'empresa i els seus factors que

Illi poden afectar amb especial incidència en l'endeutament.

- Actuar sobre la base del rigor, el compromís personal i l'orientació a la qualitat.
- Capacitat d'organitzar i planificar.
- Capacitat d'anàlisi i de síntesi.
  - Es vol introduir el Concepte de Rendibilitat econòmica i financera de l'empresa i els seus factors que Ili poden afectar amb especial incidència en l'endeutament.
  - Quant a la Solvència: conèixer com es pot mesurar la salut financera d'una empresa, estudiar quins mètodes hi ha per mesurar-la.

## Continguts fonamentals de l'assignatura

### **TEMA 1. LES FINANCES OPERATIVES A L'EMPRESA**

- 1.1. Introducció La importància del Circulant en l'empresa
- 1.2 Concepte de Necessitats de Capital de Treball
- 1.3 Orígens de les Necessitats de Capital de Treball

### **TEMA 2. LES POLÍTIQUES DE CIRCULANT**

- 2.1 La gestió d'existències al'empresa.
- 2.2 La gestió de la Inversió en Deutors. Lamorositat a l'empresa.
- 2.3 Lagestió del crèdit en proveïdors
- 2.4 La gestió de Tresoreria i relacions amb els bancs.

### **TEMA 3. EL FINANÇAMENT DE LES NECESSITATS DE CIRCULANT.**

- 3.1 El Fons de Maniobra.
- 3.2 El Finançament a curt Termini amb cost
- 3.3 La pòlissa de crèdit
- 3.4 El descompte comercial.
- 3.5 Altres formes de finançament

### **TEMA 4 . LA RENDIBILITAT ECONOMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA.**

- 4.1 El marge i Compte de Resultats.
- 4.2 La rotació de l'Actiu.
- 4.3 Influència de l'endeutament sobre la Rendibilitat. El concepte de palanquejament.

### **TEMA 5 . LA SOLVENCIA FINANCERA A L'EMPRESA**

- 5.1 Aspectes qualitatius
- 5.2 Nivell d'endeutament global o de Garantia. Les ràtios de solvència.

5.3 Les ràtios de cobertura.

5.4 Les ràtios d'efectiu. Anàlisi del Estat defluxos d'efectiu.

## Pla de desenvolupament de l'assignatura

10 Febrer-2 Abril: Temes 1-3

11 Abril. Avaluació Temes 1-3

23 Abril-21 Maig Temes 4-5

28 Maig. Avaluació Temes 4-5

2-4 Juny Avaluació Treballs

11 Juny Prova Síntesis

## Sistema d'avaluació

27% Primera Prova tipus Test Temes 1-3.

21% Segona Prova Tipus Test. Temes 4-5

23% Treball de màxim 4 persones. Una vegada que es compromet a realitzar el treball es ficarà una Nota d'aquest apartat independentment de si es presenta o no. La nota és conjunta però si es detecta que algun membre no ha treballat es podria baixar la nota individualment.

29%. Examen de Síntesis. Per superar l'assignatura es necessari tenir una nota mínima de 4 punts en aquesta prova.

Per tenir un NP s'ha de presentar com a màxim a 2 de les 4 proves.

## Bibliografia i recursos d'informació

Els recursos de l'assignatura estaran disponibles al Campus Virtual. Les classes presencials es complementaran amb "material de suport" de l'assignatura. Aquest consistirà en apunts sintètics dels temes, material de suport informàtic, pràctiques, exercicis i casos que complementaran l'ajut necessari per assolir les competències i el nivell de comprensió i coneixements necessaris. Aquests recursos estaran disponibles al campus virtual a mesura que vagi avançant el curs.

- Brealey, R.; Myers, S.(1999). Fundamentos de financiación empresarial. Madrid: McGraw-Hill.
- Cantalapiedra, M. (2005) *Manual de gestión financiera para Pymes*. Cie Inversiones Editoriales Dossat.
- Faus, J Tapies(1999) Finanzas operativas, IESE, Pamplona.
- Fernández, L. (2007). *Lapráctica de las finanzas de empresa*. Madrid: Delta Publicaciones.
- López Martínez, F. J. (2003): *Manual del Cash Management*, Ediciones Deusto, Bilbao.
- Martínez, E. (2005). *Finanzas para directivos*. Madrid: McGraw-Hill.
- Mascareñas, J. (2010) *Finanzas para directivos*. Madrid: Pearson.
- Weston, J.F y Bigham, E.F. (1993): *Fundamentos de administración financiera*, Mc Graw-Hill, México.

