



***Guía docente de la asignatura:***  
**GESTIÓN DEL CIRCULANTE**

**Titulación: Grado en Administración y Dirección de Empresas**

CSV:	xmGJZnnqVELoVRB2jyK8mhTbs	Fecha:	16/01/2019 12:55:51	
Normativa:	Este documento es copia auténtica imprimible de un documento administrativo firmado electrónicamente y archivado por la Universidad Politécnica de Cartagena.			
Firmado Por:	Universidad Politécnica de Cartagena - Q8050013E			
Url Validación:	https://validador.upct.es/csv/xmGJZnnqVELoVRB2jyK8mhTbs	Página:	1/14	

1. Datos de la asignatura

Nombre		Gestión del Circulante				
Materia*		Gestión Financiera				
Módulo*		Finanzas				
Código		510109009				
Titulación		Grado en Administración y Dirección de Empresas				
Plan de estudios		2010				
Centro		Facultad de Ciencias de la Empresa				
Tipo		Optativa				
Periodo lectivo		Cuatrimestres	Cuatrimestre	2	Curso	3º
Idioma		Castellano				
ECTS	4,5	Horas / ECTS	25	Carga total de trabajo (horas)		112,5

\* Todos los términos marcados con un asterisco que aparecen en este documento están definidos en *Referencias para la actividad docente en la UPCT y Glosario de términos*:  
<http://repositorio.bib.upct.es/dspace/bitstream/10317/3330/1/isbn8469531360.pdf>

2. Datos del profesorado

Profesor responsable	José Carlos García Martínez		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Área de conocimiento	Finanzas		
Ubicación del despacho	Despacho 1.37		
Teléfono	968 325792	Fax	968 325782
Correo electrónico	<a href="mailto:jc.garcia@ceelc.com">jc.garcia@ceelc.com</a> ; jose.garcia@upct.es		
URL / WEB	<a href="http://www.defyc.upct.es">http://www.defyc.upct.es</a>		
Horario de atención / Tutorías	Tarde. Lunes 18:00-20:00, Viernes 18:00-19:00		
Ubicación durante las tutorías	Despacho 1.37		

Titulación	Licenciado en Economía. Diploma de Estudios Avanzados
Vinculación con la UPCT	Profesor asociado. Área de Economía Financiera y Contabilidad
Año de ingreso en la UPCT	2008
Nº de quinquenios (si procede)	
Líneas de investigación (si procede)	Estructura de capital de Empresas base tecnológica
Nº de sexenios (si procede)	
Experiencia profesional (si procede)	16 años técnico de proyectos CEEIC. 9 Años. Docencia en Dirección Financiera, Gestión del Circulante, Ampliación de Dirección Financiera, Valoración de Empresas
Otros temas de interés	

### 3. Descripción de la asignatura

#### 3.1. Descripción general de la asignatura

La Gestión del Circulante es fundamental en la marcha de toda empresa, especialmente en las pymes, en donde se hace necesario analizar y gestionar adecuadamente el circulante para evitar la falta de liquidez o una suspensión de pagos, y en definitiva, garantizar su viabilidad futura. El circulante de una empresa engloba las partidas de activo y pasivo que están vinculadas al "ciclo de explotación" o ciclo "dinero-mercancía-dinero", que viene a ser el tiempo que tardamos en recuperar el dinero invertido en la adquisición de los bienes que se consumen en la actividad productiva. Esta asignatura analizará las diferentes partidas tanto de activo y como de pasivo a corto plazo para dotar al alumno de las herramientas y claves de su gestión e implicaciones financieras y económicas en el devenir de una empresa. La asignatura incluye las claves para la correcta planificación financiera de corto plazo.

#### 3.2. Aportación de la asignatura al ejercicio profesional

La asignatura tiene como fin desarrollar las competencias relacionadas con la administración de las finanzas de la empresa vinculadas al ciclo de explotación, centrándose en las implicaciones financieras de las decisiones de los directivos operativos. Los sectores profesionales de aplicación son la administración financiera de entidades privadas así como en entidades públicas (locales, provinciales, autonómicas y estatales), y asesoramiento financiero en entidades privadas de crédito. Aspira a la integración departamental del graduado/a en cualquier sector de actividad, así como el ejercicio libre de la profesión, de acuerdo con lo establecido en el Estatuto profesional de Economista.

#### 3.3. Relación con otras asignaturas del plan de estudios

La asignatura Dirección Financiera se encuentra estrechamente relacionada con el resto de asignaturas del módulo de Finanzas: Fundamentos de Economía Financiera (2<sup>er</sup> curso, 9 ECTS), Dirección Financiera (3<sup>o</sup> curso, 4,5 ECTS), Complementos de Inversión y Financiación (3<sup>er</sup> curso, 4,5 ECTS), Gestión del Circulante (3<sup>er</sup> curso, 4,5 ECTS), Dirección Financiera Internacional (4<sup>o</sup> curso, 4,5 ECTS, C2), y Análisis Bursátil (4<sup>o</sup> curso, 4,5 ECTS). Para un adecuado seguimiento de la asignatura se recomienda (aunque no se exige) tener conocimientos sobre Contabilidad Financiera, Matemáticas Financieras, Informática de Gestión, Fundamentos de Economía Financiera y Estadística Empresarial I.

#### 3.4. Incompatibilidades de la asignatura definidas en el plan de estudios

No existen incompatibilidades

#### 3.5. Recomendaciones para cursar la asignatura

Es necesario conocer los principios básicos de las finanzas corporativas. Se recomienda lectura actualizada de las partidas clave que componen el capital circulante.

#### 3.6. Medidas especiales previstas

El alumno que, por sus circunstancias, pueda necesitar de medidas especiales debe comunicárselo al profesor al principio del cuatrimestre.

## 4. Competencias y resultados del aprendizaje

### 4.1. Competencias básicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma 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

### 4.2. Competencias generales del plan de estudios asociadas a la asignatura

Conocer y gestionar la operativa financiero-bancaria

### 4.3. Competencias específicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

Planificar los estados financieros de la empresa haciendo hincapié en las decisiones financieras de corto plazo (ciclo de explotación) y analizar las implicaciones de tipo operativo de las distintas políticas de gestión a corto plazo: comercialización, aprovisionamiento, almacén y logística.

### 4.4. Competencias transversales del plan de estudios asociadas a la asignatura

Aplicar a la práctica los conocimientos adquiridos

### 4.5. Resultados\*\* del aprendizaje de la asignatura

Al finalizar la asignatura el estudiante debe ser capaz de:

1. Aplicar a la práctica los conocimientos adquiridos
2. Gestionar la operativa financiero-bancaria
3. Identificar y analizar las principales partidas de la gestión del circulante
4. Aplicar y formular las herramientas de gestión de las partidas del capital circulante
5. Comunicar y defender una determinada política de gestión del circulante

**\*\* Véase también la *Guía de apoyo para la redacción, puesta en práctica y evaluación de los resultados del aprendizaje*, de ANECA:**

[http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes\\_v02.pdf](http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes_v02.pdf)

5. Contenidos

5.1. Contenidos del plan de estudios asociados a la asignatura

Introducción a las finanzas operativas y finanzas estructurales. La gestión de inventarios. La administración del crédito. La gestión de tesorería. Relación entre las decisiones de financiación de largo y corto plazo. El presupuesto de efectivo. Plan de financiación a corto plazo.

5.2. Programa de teoría (unidades didácticas y temas)

UNIDAD DIDÁCTICA I. DECISIONES DE INVERSIÓN A CORTO PLAZO

TEMA 1. INTRODUCCIÓN: FINANZAS OPERATIVAS Y FINANZAS ESTRUCTURALES

TEMA 2. LA GESTIÓN DE INVENTARIOS

TEMA 3. LA ADMINISTRACIÓN DEL CRÉDITO

TEMA 4. LA GESTIÓN DE TESORERÍA

UNIDAD DIDÁCTICA II. PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE CORTO PLAZO

TEMA 5. RELACIÓN ENTRE LAS DECISIONES DE FINANCIACIÓN DE LARGO Y CORTO PLAZO

TEMA 6. EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO. PLAN DE FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO

5.3. Programa de prácticas (nombre y descripción de cada práctica)

Práctica 1. Gestión de Inventarios. (P1). Búsqueda de artículo actual basado en una problemática empresarial relacionada con la gestión de stock. Exposición y defensa grupal de trabajos.

Práctica 2. Gestión del crédito a clientes. Herramientas para su optimización (P2). Búsqueda de artículo actual basado en una problemática empresarial relacionada con la gestión del crédito a clientes. Exposición y defensa grupal de trabajos.

Práctica 3. Gestión de Tesorería. (P3). Búsqueda de artículo actual basado en una problemática empresarial relacionada con la gestión de Tesorería. Exposición y defensa grupal de trabajos.

Todas las prácticas se realizan en horario presencial convencional. Las prácticas 1 y 3 son de asistencia obligatoria y se guardan para convocatorias y cursos posteriores. Se organizan de manera que todos los estudiantes puedan asistir a ellas.

Además de estas prácticas obligatorias y grupales, se realizan prácticas de resolución de

ejercicios en el aula y otras en aula informática. Los estudiantes disponen de tiempo para intentar resolver cada ejercicio antes de que el profesor lo haga. Se completa con la resolución de otros ejercicios en casa propuestos por el profesor.

### Prevención de riesgos

La Universidad Politécnica de Cartagena considera como uno de sus principios básicos y objetivos fundamentales la promoción de la mejora continua de las condiciones de trabajo y estudio de toda la Comunidad Universitaria.

Este compromiso con la prevención y las responsabilidades que se derivan atañe a todos los niveles que integran la Universidad: órganos de gobierno, equipo de dirección, personal docente e investigador, personal de administración y servicios y estudiantes.

El Servicio de Prevención de Riesgos Laborales de la UPCT ha elaborado un “Manual de acogida al estudiante en materia de prevención de riesgos” que puedes encontrar en el Aula Virtual, y en el que encontraras instrucciones y recomendaciones acerca de cómo actuar de forma correcta, desde el punto de vista de la prevención (seguridad, ergonomía, etc.), cuando desarrolles cualquier tipo de actividad en la Universidad. También encontrarás recomendaciones sobre cómo proceder en caso de emergencia o que se produzca algún incidente.

En especial, cuando realices prácticas docentes en laboratorios, talleres o trabajo de campo, debes seguir todas las instrucciones del profesorado, que es la persona responsable de tu seguridad y salud durante su realización. Consúltale todas las dudas que te surjan y no pongas en riesgo tu seguridad ni la de tus compañeros.

5.4. Programa de teoría en inglés (unidades didácticas y temas)

Unit 1: Introduction: Operating and structural finance  
Unit 2: Inventory management  
Unit 3: Management of customer credit  
Unit 4: The cash management  
Unit 5: Links between Long-term and Short-term financing decisions  
Unit 6: Short-term financial planning. Cash Budgeting

5.5. Objetivos del aprendizaje detallados por unidades didácticas

El alumno debe de ser capaz de:  
Tema1. Distinguir los conceptos de finanzas operativas y finanzas estructurales.  
Tema 2. Analizar y gestionar los stocks de una empresa desde el punto de vista financiero.  
Tema 3. Conocer herramientas para la gestión y concesión del crédito a clientes. Conocer herramientas para la gestión y concesión del crédito a proveedores.  
Tema 4. Evaluar y gestionar la posición de tesorería de una empresa. Gestionar y analizar las diferentes fuentes de financiación a corto plazo disponibles.  
Tema 5. Desarrollar el plan de financiación de corto plazo. Gestionar las relaciones con las entidades bancarias. Claves para su negociación.  
Tema 6. Prever y pronosticar las necesidades y excedentes de recursos que genera la actividad de explotación de la empresa.





6. Metodología docente

6.1. Metodología docente*			
Actividad*	Técnicas docentes	Trabajo del estudiante	Horas
Clase de teoría	Clase expositiva empleando el método de la lección. Resolución de dudas planteadas por los estudiantes.	Presencial:	1 25 h
		No presencial:	1 25 h
Resolución de casos prácticos	Mediante aprendizaje grupal y cooperativo, se plantea la resolución de casos, y se potenciará en clase la participación de los estudiantes.	Presencial:	0,5 12,5 h
		No presencial:	1 25 h
Proyecto en grupo	Motivación y orientación de un proyecto grupal mediante desarrollo de técnicas de aprendizaje cooperativo. Dirección del alumnado para el conocimiento del análisis de las decisiones financieras de la empresa .	Presencial:	
		No presencial:	0,5 12,5 h
Tutorías	Resolución de dudas sobre teoría, la resolución de casos prácticos y los trabajos de aprendizaje cooperativo	Presencial:	0,25 6,25 h
		No presencial:	
Exámenes	Evaluación escrita (examen oficial), y evaluación del contenido y presentación del proyecto en grupo. Para los alumnos que no asistan a clase, tendrán que presentarse al examen obligatoriamente.	Presencial:	0,25 6,25 h
		No presencial:	
		Presencial:	
		No presencial:	
		Presencial:	
		No presencial:	
		Presencial:	
		No presencial:	
		Presencial:	
		No presencial:	
			4,5 ECTS (112,5)

6.2. Resultados (4.5) / actividades formativas (6.1)										
		Resultados del aprendizaje (4.5)								
Actividades formativas (6.1)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Clase de teoría	X		X	X	X					
Resolución de casos prácticos		X	X	X	X					
Proyecto en grupo	X		X	X	X					

7. Metodología de evaluación

7.1. Metodología de evaluación\*

Actividad	Tipo		Sistema y criterios de evaluación*	Peso (%)	Resultados (4,5) evaluados
	Sumativa*	Formativa*			
Participación e implicación en el proceso de enseñanza-aprendizaje	x		Identificación y solicitud de participación en el proceso de aprendizaje de la asignatura, testeo de atención en explicaciones y ponencias de los propios compañeros	20%-25%	1,3,4 y 5
Evaluación de trabajos e informes de prácticas (producto final, seguimiento y contribución en el caso de trabajos grupales)	x		Seguimiento personalizado, recogida de prácticas desarrolladas en clase	20%-25%	1,2,3,4 y 5
Exposición y/o defensa de trabajos	x		Informe y exposiciones de trabajos propuestos por el profesor. Evalúa competencias.	50%-60%	1,2,3,4 y 5
Prueba o examen tipo test		x	Examen con preguntas tipo test		1,2,3,4 y 5

Convocatorias Extraordinarias:

En las evaluaciones extraordinarias el alumno deberá realizar un examen escrito de carácter teórico práctico, cuya calificación será sobre 10 puntos, debiendo alcanzar una nota de 5 puntos para superar la asignatura.

Solicitud excepcional de prueba global de evaluación:

Tal y como prevé el artículo 5.4 del Reglamento de las pruebas de evaluación de los títulos oficiales de grado y de máster con atribuciones profesionales de la UPCT, el estudiante en el que se den las circunstancias especiales recogidas en el Reglamento, y previa solicitud justificada al Departamento y admitida por este, tendrá derecho a una prueba global de evaluación, sin que se le exima de realizar los trabajos obligatorios que estén recogidos en la guía docente de la asignatura. La prueba global de evaluación consistirá en un examen con las mismas características que el descrito para las pruebas extraordinarias.

Tal como prevé el artículo 5.4 del *Reglamento de las pruebas de evaluación de los títulos oficiales de grado y de máster con atribuciones profesionales* de la UPCT, el estudiante en el que se den las circunstancias especiales recogidas en el Reglamento, y previa solicitud justificada al Departamento y admitida por este, tendrá derecho a una prueba global de evaluación. Esto no le exime de realizar los trabajos obligatorios que estén recogidos en la guía docente de la asignatura.

7.2. Mecanismos de control y seguimiento (opcional)

**Examen:** se realizará un examen tipo test sobre los contenidos impartidos durante el curso. Es de carácter voluntario para los alumnos que entreguen las prácticas y obligatorio para los que no las presenten. Las características del mismo, así como la fecha, hora y lugar de realización, figurarán en la convocatoria que aparecerá siguiendo la normativa aprobada a tal efecto por la UPCT. Si el alumno desarrolla todos los trabajos y exposiciones demandados por el profesor durante el curso, no es obligatorio su desarrollo.

**Trabajo cooperativo grupal:** los alumnos entregarán y expondrán un trabajo cooperativo grupal (Máximo 3 o 4 alumnos por grupo).

## 8 Bibliografía y recursos

### 8.1. Bibliografía básica\*

Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2011): *Principios de Finanzas Corporativas*, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (9ª edición)

Faus, J. y Tàpies, J. (1999): *Finanzas operativas*, IESE, Pamplona.

### 8.2. Bibliografía complementaria\*

Brealey, R. y Myers, S. (2003): *Principios de Finanzas Corporativas*, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (7ª edición)

Bodie, Z. y Merton, R. C. (1998): *Finanzas*, Prentice Hall, México.

García-Gutiérrez Fernández, C.; Mascareñas Pérez-Iñigo, J. Y Pérez-Gorostegui, E. (1998): *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

Hines, C.; Hurtt, D.N. y Langsam, S.A. (2000) «Shopping for cash management services» *The Journal of Corporate Accounting and Finance*,

López Martínez, F. J. (2003): *Manual del Cash Management*, Ediciones Deusto, Bilbao.

Martín Fernández, M. y Martínez Solano, P. (2000): *Casos prácticos de dirección financiera*, Pirámide, Madrid.

Maseda, A. e Iturralde, T. (2001) «Una aproximación a la gestión de la liquidez a través del análisis del estado de flujos de tesorería» *Actualidad Financiera*, 6 (7)

Ross, Stepehen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe, F. Jaffe (2009): *Finanzas Corporativas*, McGraw Hill, México.

Suárez Suárez, A.S. (2005): *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

### 8.3. Recursos en red y otros recursos

Aula virtual

[www.abanfin.com](http://www.abanfin.com)

[www.gestoresderiesgo.com](http://www.gestoresderiesgo.com)


[www.wiki.org](http://www.wiki.org)

[www.expansion.com](http://www.expansion.com)

[www.cincodias.com](http://www.cincodias.com)

Webs indicadas por el profesor, servicio de documentación de la UPCT y otros recursos

informáticos de libre disposición elegidos por los alumnos/as.

CSV:	xmGJZnnqVELoVRB2jyK8mhTbs	Fecha:	16/01/2019 12:55:51	
Normativa:	Este documento es copia auténtica imprimible de un documento administrativo firmado electrónicamente y archivado por la Universidad Politécnica de Cartagena.			
Firmado Por:	Universidad Politécnica de Cartagena - Q8050013E			
Url Validación:	https://validador.upct.es/csv/xmGJZnnqVELoVRB2jyK8mhTbs	Página:	14/14	