

## PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

**Curso académico 2012-2013**

IDENTIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA			
Código		Créditos ECTS	6
Denominación	Dirección Financiera I		
Titulación/es	ADE, ADE-Economía, ADE-Ciencias del Trabajo, ADE-Derecho		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales		
Semestre	5º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Gómez Fernández-Aguado, Francisco	28	<a href="mailto:paguado@unex.es">paguado@unex.es</a>	1º y 2º ADE
Mora López, Pedro	10	<a href="mailto:pmora@unex.es">pmora@unex.es</a>	1º ADE 3º ADE-DERECHO
Punzón Suero, Jesús	5	<a href="mailto:jpunzon@unex.es">jpunzon@unex.es</a>	4º ADE-ECO-CCTT 3º ADE- DERECHO
Área/s de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento/s	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Jesús Punzón Suero		
OBJETIVOS Y COMPETENCIAS			
<b>Objetivos</b>			
1. Capacitar al alumno para seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.			
2. Capacitar al alumno para determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.			
3. Capacitar al alumno para que conozca la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.			
4. Capacitar al alumno para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.			
5. Capacitar al alumno para aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.			
...			
<b>Competencias</b>			
CGI1: Capacidad de análisis y síntesis			
CGI3: Capacidad de organización y planificación			
CGI4: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas			
CGI5: Capacidad para la resolución de problemas			

CGI6: Capacidad de tomar decisiones
CGI8: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa
CGI9: Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio
...
CGP1: Capacidad crítica y autocrítica
CGP2: Capacidad para trabajar en entornos de presión
CGP3: Capacidad para trabajar en entornos diversos y multiculturales
CGP4: Capacidad para trabajar en equipo
CGP5: Compromiso ético en el trabajo
CGP6: Habilidad en las relaciones personales
CGP7: Capacidad para trabajar en un contexto internacional
CGP8: Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar
...
CGS1: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
CGS2: Capacidad de aprendizaje autónomo
CGS3: Creatividad
CGS4: Iniciativa y espíritu emprendedor
CGS5: Liderazgo
CGS6: Motivación por la calidad
CGS9: Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales
...
CED13: Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa
CED23: Conocer los principios, fundamentos y teorías financieras para comprender y entender el proceso de inversión y financiación y así ser capaz de dirigir y gestionar las finanzas de una empresa.
CED27: Conocer y aplicar las distintas leyes financieras en la resolución de operaciones relacionadas con amortizaciones, préstamos, empréstitos y otras operaciones financieras.
CED28: Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial
CED37: Conocer y comprender los sistemas, los productos y las operaciones financieras relacionadas con las empresas y la importancia de dirigir y gestionar las finanzas en el contexto global de la empresa
CED55: Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes cierto y de riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera
...
CEP1: Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica
CEP8: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter económico
CEP13: Capacidad para identificar las fuentes de información económica relevante y su contenido
CEP18: Capacidad para la transmisión y divulgación de información (ideas, problemas, soluciones,...) sobre cuestiones económicas
...
<b>SIGLAS:</b>
CGI: COMPETENCIAS GENÉRICAS INSTRUMENTALES
CGP: COMPETENCIAS GENÉRICAS PERSONALES
CGS: COMPETENCIAS GENÉRICAS SISTÉMICAS
CED: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DISCIPLINARES (SABER)

CEP: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS PROFESIONALES (SABER HACER)
<b>TEMAS Y CONTENIDOS</b>
<b>Breve descripción del contenido</b>
Estudiaremos la empresa como una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. Por otro lado, para el análisis de las inversiones financieras así como de las potenciales fuentes de financiación a las que puede acudir la empresa, abordaremos el estudio de los diferentes mercados financieros, tanto en lo que respecta a su naturaleza, operatividad y régimen de funcionamiento.
<b>Temario de la asignatura</b>
<p>Denominación del tema 1: <b>LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA</b></p> <p>Contenidos teóricos del tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1 Naturaleza y alcance de la función financiera de la empresa</li> <li>1.2 Evolución de las Teorías Financieras de la empresa</li> <li>1.3 Principios de racionalidad financiera</li> <li>1.4 Fundamentos teóricos de la Economía Financiera</li> <li>1.5 La función del Director Financiero</li> <li>1.6 ¿Por qué son importantes las finanzas?</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point Competencias: CGI8, CGP1, CGP5, CED23</p> <p>Contenidos prácticos del tema 1:</p> <p>Metodología: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos básicos de la Economía Financiera Competencias: CGI8, CGP1, CGP5, CED23</p>
<p>Denominación del tema 2: <b>LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA</b></p> <p>Contenidos teóricos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1 Concepto de inversión</li> <li>2.2 Características financieras que definen una inversión</li> <li>2.3 Clasificación de las inversiones</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS2, CED13, CED23, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18</p> <p>Contenidos prácticos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2.a Práctica 1</li> </ol> <p>Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración de proyectos de inversión Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS2, CED13, CED23, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18</p>
<p>Denominación del tema 3: <b>VALORACIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE CERTEZA</b></p> <p>Contenidos teóricos del tema 3:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3.1 Criterios clásicos de evaluación y selección de proyectos de inversión</li> <li>3.2 Relación entre los criterios V.A.N. y T.I.R.</li> <li>3.3 Incidencia del entorno sobre la valoración de inversiones</li> <li>3.4 Selección de inversiones con recursos limitados: la programación de inversiones</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGI9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18</p> <p>Contenidos prácticos del tema 3:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3.a Práctica 2</li> </ol>

3.b Práctica 3

Metodología: Evaluación de proyectos de inversión, tanto en lo que respecta a su aceptación o rechazo como a su jerarquización, aplicando las leyes de equivalencia financiera de los capitales en el tiempo.

Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGI9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

Denominación del tema 4: **VALORACIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE RIESGO E INCERTIDUMBRE**

Contenidos teóricos del tema 4:

- 4.1 Incertidumbre y riesgo en la selección de proyectos de inversión
- 4.2 Métodos clásicos de evaluación de proyecto de inversión en condiciones de riesgo
- 4.3 El análisis de sensibilidad de las decisiones de inversión
- 4.4 Evaluación de inversiones en incertidumbre

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGI9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

Contenidos prácticos del tema 4:

- 4.a Práctica 4
- 4.b Práctica 5

Metodología: Evaluación de proyectos de inversión, tanto en lo que respecta a su aceptación o rechazo como a su jerarquización, mediante el análisis de la información tanto desde un punto de vista financiero como estadístico.

Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGI9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED55, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

Denominación del tema 5: **LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN EN LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 5:

- 5.1 Introducción
- 5.2 Las fuentes financieras del patrimonio neto
  - 5.2.1 El capital
  - 5.2.2 Las reservas
  - 5.2.3 Las subvenciones de capital
- 5.3 Las fuentes financieras del pasivo

- 5.3.1 Los pasivos contratados a largo plazo
- 5.3.2 Los pasivos contratados a corto plazo

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED37, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

Contenidos prácticos del tema 5:

- 5.a Práctica 6
- 5.b Práctica 7

Metodología:

Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED37, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

Denominación del tema 6: **MERCADOS FINANCIEROS**

Contenidos teóricos del tema 6:

- 6.1 Concepto, funciones y clasificación de los mercados financieros
- 6.2 Organización institucional de la Bolsa de Valores en España
- 6.3 Los mercados monetarios

6.4 El mercado bursátil  
 6.5 La inversión a través de Instituciones de Inversión Colectiva  
 6.6 Los mercados financieros de productos derivados  
 Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point  
 Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CIG9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED37, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18  
 Contenidos prácticos del tema 6:  
 6.a Práctica 8  
 6.b Práctica 9  
 Metodología: Análisis de la operativa y funcionamiento de los mercados financieros a partir de la información proporcionada por los mismos.  
 Competencias: CGI1, CGI3, CGI4, CGI5, CGI6, CGI8, CIG9, CGP1, CGP4, CGP5, CGP8, CGS1, CGS2, CED13, CED23, CED27, CED28, CED37, CEP1, CEP8, CEP13, CEP18

...

### ACTIVIDADES FORMATIVAS

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	S	TP	EP
1 Teoría	7,25	3,25			4
1. Práctica					
2. Teoría	7,50	3,50			4
2. Práctica	2	1			1
3. Teoría	14,50	7,50			7
3. Práctica	7,75	1	2,75		4
4. Teoría	9,50	4,50			5
4. Práctica	7,75	1	2,75		4
• Elaboración de caso práctico	5				5
5. Teoría	12,50	5,50			7
5. Práctica	7,75	1	2,75		4
6. Teoría	19,50	8,50			11
6. Práctica	8	1	3		4
• Elaboración de caso práctico	5				5
• Exposición de caso práctico	11	6			5
...					
Evaluación del Conjunto	25	5			20
<b>TOTAL</b>	<b>150</b>	<b>48,75</b>	<b>11,25</b>		<b>90</b>

GG: Clase en Grupo Grande (entre 40 y 80 alumnos de media según titulación)  
 S: Clase en Seminario (entre 20 y 40 alumnos de media según titulación: desdoble del GG)  
 TP: Tutorías Programadas (entre 5 y 8 alumnos de media según titulación)  
 EP: Estudio personal del alumno, trabajo individual o en grupo, lectura de bibliografía...

### CRITERIOS Y SISTEMAS DE EVALUACIÓN

Tanto los alumnos que cursen la asignatura de "Dirección Financiera I" de forma presencial como no presencial serán evaluados en todas las convocatorias de cada curso académico mediante la realización de un examen escrito que, atendiendo a los principios de objetividad y adecuación a los contenidos explicados, permita conocer el rendimiento alcanzado de forma personal y calificarles de manera ajustada a dicho rendimiento.

Este examen constará de dos partes. Para aprobar la asignatura se deberá superar cada una de las dos partes, siendo la calificación final la correspondiente a la media aritmética de ambas partes.

#### 1º) PARTE TEÓRICA.

Consistirá en la realización de una prueba con preguntas tipo test. Los criterios de corrección de esta parte serán los siguientes:

- El valor de cada pregunta contestada correctamente dependerá del número de preguntas que contenga el test.
- Las preguntas contestadas de forma incorrecta puntuarán negativo en la cuantía que le corresponda.

#### 2º) PARTE PRÁCTICA.

Esta parte consistirá en la realización de uno o varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones teóricas explicadas en clase. Para superar la parte práctica será necesario obtener una puntuación mínima del 50% sobre la puntuación total en cada uno de los ejercicios del examen.

La calificación de esta parte práctica se obtendrá a partir de los resultados obtenidos en los ejercicios que la componen.

Así mismo, los alumnos deberán elaborar a lo largo del semestre un caso práctico que deberán exponer posteriormente en clase para su discusión. La realización de este caso práctico podrá incrementar la nota final del alumno hasta 2 puntos, sin que, en ningún caso, su calificación final pueda ser superior a 10.

### **BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS**

- Brealey, R. y Myers, S. (2006): Principios de Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.
- Calvo, A. y otros (2010): Manual del sistema financiero español. Ed. Ariel Economía.
- Díez, L.T. y López, J. (2006): Dirección Financiera. Ed. Prentice Hall.
- Fernández Blanco y otros (1991): Dirección financiera de la empresa. Ed. Pirámide.
- Fernández, A.I. y García, M. (1992): Las decisiones financieras de la empresa. Ed. Ariel Economía.
- Partal Ureña, A. y otros (2011): Introducción a las finanzas empresariales. Ed. Pirámide.

- Ross, S. y otros (2009): Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.
- Suárez Suárez, A.S. (2003): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ed. Pirámide.

Otros recursos:

- Página web del Banco de España: [www.bde.es](http://www.bde.es)
- Página web de Bolsas y Mercados Españoles: [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es)
- Página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)
- Página web de la Bolsa de Madrid: [www.bolsamadrid.es](http://www.bolsamadrid.es)

### HORARIOS DE TUTORIAS

Tutorías programadas:  
NO PROCEDEN

Tutorías de libre acceso:

Profesor/a: Francisco Gómez Fernández-Aguado

Despacho: 28

Días-Horas (semana)

Periodo lectivo:

Martes: de 10 a 12 horas.

Martes: de 18 a 19 horas.

Miércoles: de 9 a 12 horas.

Periodo no lectivo:

Martes: de 10 a 12 horas.

Martes: de 18 a 19 horas.

Miércoles: de 9 a 12 horas.

Profesor/a: Pedro Mora López

Despacho: 10

Días-Horas (semana)

Periodo lectivo:

Martes: de 11 a 13 horas.

Miércoles: de 11 a 13 horas.

Jueves: de 11 a 13 horas.

Periodo no lectivo:

Martes: de 10 a 13 horas.

Miércoles: de 10 a 13 horas.

Profesor/a: Jesús Punzón Suero

Despacho: 5

Días-Horas (semana)

Periodo lectivo:

Lunes: de 11 a 13 horas.

Martes: de 11 a 13 horas.

Miércoles: de 9 a 11 horas.

Periodo no lectivo:

Lunes: de 11 a 13 horas.

Martes: de 11 a 13 horas.  
Miércoles: de 9 a 11 horas.

### RECOMENDACIONES

Para el seguimiento de la asignatura se recomienda la asistencia a clase de los alumnos. Si bien esta asistencia puede ayudar a los alumnos a asimilar mejor las cuestiones teóricas que se expliquen, en el caso de las clases prácticas se considera fundamental para la comprensión de los ejercicios y casos desarrollados a lo largo del curso.

No obstante, la asistencia por sí sola no es suficiente para la preparación de la asignatura sino que debe ser complementada con la lectura, comprensión y estudio de los temas teóricos así como con la preparación previa a su desarrollo en clase de los ejercicios y casos prácticos.

Por todo ello, se recomienda a los alumnos que la preparación de la asignatura se realice de forma continua a lo largo de todo el curso académico así como su participación en clase preguntando todas las dudas que se les planteen y realizando todos los comentarios que consideren oportunos respecto a la materia.