

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

**Curso académico 2017-2018**

Identificación y características de la asignatura			
Código	500066	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Dirección Financiera I		
Denominación (inglés)	Financial Management I		
Titulaciones	Turismo		
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo		
Semestre	5º	Carácter	Obligatoria
Módulo	Finanzas		
Materia	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Milagros Gutiérrez Fernández	52	mgutierrezf@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Milagros Gutiérrez Fernández		
Competencias*			
CG y CB: Competencias Básicas y Generales			
<p>CG1 - Poseer y comprender conocimientos que posibiliten la realización de tareas de responsabilidad en el ámbito del turismo.</p> <p>CG10 - Capacidad de innovación.</p> <p>CG11 - Adquisición de habilidades comunicativas orales y escritas.</p> <p>CG12 - Habilidades de aprendizaje que permitan al estudiante aprender de los problemas y le motiven a seguir una formación continua.</p> <p>CG13 - Motivación por la calidad.</p> <p>CG14 - Capacidad de organización personal. Gestión del tiempo.</p> <p>CG15 - Utilización de las tecnologías de la información y las comunicaciones.</p> <p>CG2 – Capacidad de análisis y de síntesis.</p> <p>CG3 - Capacidad de plantear y defender soluciones.</p> <p>CG4 - Capacidad de hacer presupuestos, planes, programas y estrategias (organización y planificación), en el ámbito del turismo.</p> <p>CG6 - Capacidad para trabajar en equipo.</p> <p>CG7 - Adquirir y desarrollar una actitud emprendedora</p> <p>CG8 - Capacidad para trabajar en entornos de presión.</p> <p>CG9 - Potenciar un compromiso ético con el trabajo</p> <p>CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un</p>			

\* Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio

CB2 - 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

CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

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

**CT: Competencias Transversales**

CT1 - Poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria.

CT10 - Liderazgo

CT11 - Razonamiento crítico

CT12 - Reconocimiento a la diversidad y la multiculturalidad

CT14 - Capacidad para la toma de decisiones

CT15 - Trabajo en un contexto internacional

CT16 - Transmitir información, ideas, problemas y soluciones.

CT2 - Aplicar los conocimientos a su trabajo y resolución de problemas dentro de su área de estudio. CT3 - Reunir e interpretar datos relevantes para emitir juicios

CT4 - Desarrollar habilidades para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

CT5 - Capacidad para de adaptación a nuevas situaciones

CT6 - Aprendizaje autónomo

CT7 - Capacidad de gestión de la información

CT8 - Capacidad creativa

CT9 - Habilidades en las relaciones interpersonales

**CE: Competencias Específicas**

CE22 - Gestionar los recursos financieros (CLBT10)

CE4 - Analizar, sintetizar y resumir críticamente la información económico - patrimonial de las organizaciones turísticas (CLBT09)

**Contenidos**

**Breve descripción del contenido\***

Métodos de valoración selección de proyectos de inversión, en diferentes supuestos, ambiente de certeza y de riesgo. Fuentes financieras: financiación externa e interna, los diferentes tipos de crédito a largo plazo, medio y corto. Mercados primarios y secundarios.

## **Temario de la asignatura**

### **Denominación del tema 1: LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 1:

- 1.1 Naturaleza y alcance de la función financiera de la empresa
- 1.2 Evolución de las Teorías Financieras de la empresa
- 1.3 Principios de racionalidad financiera
- 1.4 Fundamentos teóricos de la Economía Financiera
- 1.5 La función del Director Financiero
- 1.6 ¿Por qué son importantes las finanzas?

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 1:

Metodología: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos básicos de la Economía Financiera

### **Denominación del tema 2: LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA**

Contenidos teóricos del tema 2:

- 2.1 Concepto de inversión
- 2.2 Características financieras que definen una inversión
  - 2.2.1 Los flujos netos de caja
  - 2.2.2 El coste del capital
- 2.3 Clasificación de las inversiones

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 2

Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración de proyectos de inversión

### **Denominación del tema 3: VALORACIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE CERTEZA**

Contenidos teóricos del tema 3:

- 3.1 Criterios clásicos de evaluación y selección de proyectos de inversión
- 3.2 Ventajas e inconvenientes del V.A.N. y T.I.R.
- 3.3 Relación entre los criterios V.A.N. y T.I.R.
- 3.4 Incidencia del entorno sobre la valoración de inversiones
- 3.5 Selección de inversiones con recursos limitados: la programación de inversiones

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 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.

### **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

Contenidos prácticos del tema 4

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.

### **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
  - 5.4 Otras fuentes de financiación.
- Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Contenidos prácticos del tema 5:  
 Metodología:  
 Introducción al análisis de las principales fuentes de financiación. Conocimiento de la financiación adecuada en cada momento.

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
- Contenidos prácticos del tema 6  
 Metodología: Análisis de la operativa y funcionamiento de los mercados financieros a partir de la información proporcionada por los mismos.

**Actividades formativas\***

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	SL	TP	EP
1 Teoría	7,50	3,50			4,00
1. Práctica					
2. Teoría	7,50	3,50			4,00
2. Práctica	3,00	2,00			1,00
3. Teoría	14,50	7,50			7,00
3. Práctica	7,00	1,00	2,00		4,00
4. Teoría	9,50	4,50			5,00
4. Práctica	7,00	1,00	2,00		4,00
5. Teoría	13,00	6,00			7,00
5. Práctica	7,00	1,00	2,00		4,00
6. Teoría	20,00	9,00			11,00
6. Práctica	8,00	1,00	3,00		4,00
• Práctica resumen 1	7,00		2,00		5,00
• Práctica resumen 2	7,00		2,00		5,00
• Práctica resumen 3	7,00		2,00		5,00
...					
<b>Evaluación del conjunto</b>	25,00	5,00			20,00
<b>TOTAL</b>	150,00	45,00	15,00		90,00

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).  
 SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio

o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

### **Metodologías docentes\***

1. Clases expositivas de teoría y problemas: método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Resolución de ejercicios y problemas: Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.
3. Estudio de casos; proyectos y experimentos: análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.
4. Aprendizaje a través del aula virtual. Descripción: Situación de enseñanza/aprendizaje en la que se usa un ordenador con conexión a la red como sistema de comunicación entre profesor y estudiante e incluso entre los estudiantes entre si y se desarrolla un plan de actividades formativas.
6. Evaluación: Descripción: Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.
7. Aprendizaje autónomo: Descripción: Situación de aprendizaje en la que el estudiante de forma autónoma profundiza en el estudio de una materia para adquirir las competencias.
8. Aprendizaje a través de experimentos e investigación: Aplicación de método científico con planteamiento de hipótesis, recopilación de datos, busca información, aplica modelos, contrasta las hipótesis y extrae conclusiones.

### **Resultados de aprendizaje\***

- Analizar, sintetizar y resumir críticamente la información económico - patrimonial de las organizaciones turísticas
- Gestionar los recursos financieros
- Comprender los conceptos fundamentales relacionados con la valoración y equivalencia financiera.
- Realizar cálculos con destreza adaptando las herramientas teóricas de las finanzas en la determinación del valor de las operaciones financieras de manera eficiente.
- Cuantificar e interpelar la incidencia de los distintos factores que participan en las operaciones de valoración financiera (tipos, tiempos, costes, riesgos, etc.)
- Conocerá y aplicará las herramientas de análisis necesario para la toma de decisiones financieras en la empresa y su valoración
- Conocerá mercados, instituciones y activo financiero a través de los cuales las empresas captan recursos para la inversión.
- Conocerá las decisiones de inversión y financiación asociada a la creación de valor en la empresa.
- Calcular la valoración y rentabilidad de proyectos de inversión
- Identificar los factores determinantes de la financiación empresarial.
- Calcular el coste de las distintas fuentes de financiación.

## Sistemas de evaluación\*

Los alumnos serán evaluados de la asignatura 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. Así mismo, a lo largo del curso, los alumnos deberán realizar varias actividades de evaluación continua que servirán para reforzar los conocimientos adquiridos. No obstante, según el Art. 4.6 sobre sistemas de evaluación de la Modificación de la Normativa de Evaluación de los resultados de Aprendizaje y de las Competencias Adquiridas de la Universidad de Extremadura (Resolución de 25 de noviembre de 2016), se podrá superar la asignatura, para todas las convocatorias, a partir de un **examen final teórico/práctico que supondrá el 100% de la evaluación de la asignatura**. La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación con una única prueba final de carácter global corresponde al estudiante durante las **tres primeras semanas** de cada semestre, debiendo comunicárselo al profesorado **por escrito**. Si el estudiante no se pronunciara al respecto se entiende que se acoge a la modalidad de evaluación continua.

**EXAMEN FINAL** 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 parte práctica, siempre y cuando se haya superado la teoría.

### 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 varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones teóricas explicadas en clase. Para superar la parte práctica será necesario obtener una puntuación mínima de 5.

Entre las **ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN CONTINUA** que se realizarán a lo largo del curso destacan las siguientes:

- Pruebas de evaluación continua: Consistirán en la resolución de 2 casos prácticos globales. Cada uno de ellos tiene una valoración del 10% (20% en total).
- Plan de inversión y financiación: Los alumnos deberán desarrollar en grupos de 4 un plan de empresa que deberán exponer posteriormente en clase para su discusión. Dicho trabajo tendrá un valor del 10% adicional sobre la nota final.

<b><u>Descripción del criterio de evaluación continua</u></b>	Ponderación del criterio en la calificación final
<b>Examen final teórico/práctico escrito</b>	80%
<b>Pruebas de evaluación continua (Casos prácticos globales)</b>	20%
<b>Plan de empresa</b>	10% adicional

Para **superar** esta asignatura y una vez aplicada la ponderación se deberá obtener una calificación final como mínimo de **5 sobre 10**.

En el caso de que el alumno/a tuviera que hacer uso de la convocatoria de julio, se procederá a realizar la prueba final escrita y la calificación final se obtendrá ponderando con un 80% la nota obtenida en dicha prueba y con un 20% la calificación que se obtuvo en el trabajo final y las pruebas de evaluación continua que se realizaron y evaluaron durante el desarrollo de las clases del curso académico en el que se encuentra matriculado, dado que estas pruebas de evaluación continua están dirigidas a valorar el trabajo que fue desarrollado a lo largo del curso.

En caso de elegir la modalidad de evaluación continua, la ponderación será la siguiente:

La prueba final escrita se realizará en la fecha que oficialmente la Junta de Facultad establezca para ello, el alumno/a deberá acreditarse obligatoriamente con la presentación del carné de identidad y se podrá disponer, según los casos, de los siguientes elementos de ayuda o consulta:

- Una calculadora no programable que evidentemente no suministrará ni el departamento, ni el centro.
- Cualquier otra información accesorio que sea suministrada por el profesor.

Las actividades de evaluación continua, que consisten en la realización de actividades académicas dirigidas se realizarán a lo largo del desarrollo de las clases y en la forma y plazos que para ello establezca la profesora en la clase presencial y/o en el campus virtual. No se admitirá la entrega fuera de plazo de este tipo de actividades.

### **Bibliografía (básica y complementaria)**

#### **BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:**

- Apuntes proporcionados por los profesores (a disposición de los alumnos en la copistería del centro y en el campus virtual).

#### **BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA:**

- Brealey, R. y Myers, S. (2015): Principios de Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.
- Cuervo, A. y otros (2014): Manual del sistema financiero español. Ed. Ariel Economía.
- Díez, L.T. y López, J. (2006): Dirección Financiera. Ed. Prentice Hall.
- 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. (2014): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ed. Pirámide.

### **Otros recursos y materiales docentes complementarios**

- 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)

### **Horario de tutorías**

Tutorías programadas:  
No proceden

Tutorías de libre acceso:

**Periodo lectivo:**

Lunes: 8:30 a 10:30 horas

Miércoles: 8:30 a 10:30 horas

Jueves: 8:30 a 10:30 horas

**Periodo no lectivo:**

Lunes: 10:00 a 13:00 horas

Jueves: 10:00 a 13:00 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.