

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2018-2019

Identificación y características de la asignatura			
Código	500023 (Facultad de CC. Económicas y Empresariales), 500066 (Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo), 500110 (Centro Universitario de Plasencia), 502408 (Facultad de Derecho)	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Dirección Financiera I		
Denominación (inglés)	Financial Management I		
Titulaciones	ADE, ADE-Economía, ADE-Ciencias del Trabajo, ADE-Derecho, Derecho-ADE, ADE-Turismo		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo Centro Universitario de Plasencia		
Semestre	5º	Carácter	Obligatoria
Módulo	Finanzas		
Materia	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
<i>Fac. CC. Económicas y Empresariales</i>			
Jesús Punzón Suero	15	jpunzon@unex.es	
Pedro Mora López	10	pmora@unex.es	
<i>Fac. Empresa, Finanzas y Turismo</i>			
Antonio Fernández Portillo	3	antoniofp@unex.es	
Milagros Gutiérrez Fernández	52	mgutierrezf@unex.es	
David Martín Bazaga	47	david.martin@grupodata.es	
Raúl Rodríguez Preciado	61	raulrp@unex.es	
<i>Centro Universitario de Plasencia</i>			
Beatriz Rosado Cebrián	115	brosadot@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Coordinador intercentro: Jesús Punzón Suero Fac. CC. Económicas y Empresariales: Jesús Punzón Suero Fac. Empresa, Finanzas y Turismo: Milagros Gutiérrez Fernández Escuela Universitaria de Plasencia: Beatriz Rosado Cebrián		
<b>Competencias*</b>			

\* 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.

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 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.
...
CG4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.
CG6: Capacidad para el desempeño de administrativo, directivo y empresario.
...
CT1: Capacidad de gestión, análisis y síntesis
CT2: Capacidad de organización y planificación
CT3: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa
CT5: Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio
CT6: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
CT7: Capacidad para la resolución de problemas
CT8: Capacidad de tomar decisiones
CT9: Capacidad para trabajar en equipo
CT10: Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar
CT11: Trabajo en un contexto internacional
CT12: Habilidad en las relaciones personales
CT13: Capacidad para trabajar en entornos diversos y multiculturales
CT14: Capacidad crítica y autocrítica
CT15: Compromiso ético en el trabajo
CT16: Trabajar en entornos de presión
CT17: Capacidad de aprendizaje autónomo
CT18: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
CT19: Creatividad
CT20: Liderazgo
CT21: Iniciativa y espíritu emprendedor
CT22: Motivación y compromiso por la calidad
CT23: Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales
...
CE5: Entender el proceso de inversión y financiación a partir de los principios, fundamentos y teorías financieras
...
<b>SIGLAS:</b> CB: COMPETENCIAS BÁSICAS CG: COMPETENCIAS GENERALES

CT: COMPETENCIAS TRANSVERSALES CE: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS
<b>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</p> <p>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</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             <ol style="list-style-type: none"> <li>2.2.1 Los flujos netos de caja</li> <li>2.2.2 El coste del capital</li> </ol> </li> <li>2.3 Clasificación de las inversiones</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point</p> <p>Contenidos prácticos del tema 2 Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración de proyectos de inversión</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 Ventajas e inconvenientes del V.A.N. y T.I.R.</li> <li>3.3 Relación entre los criterios V.A.N. y T.I.R.</li> <li>3.4 Incidencia del entorno sobre la valoración de inversiones</li> <li>3.5 Selección de inversiones con recursos limitados: la programación de inversiones</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point</p> <p>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.</p>

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. 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. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa 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. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el Campus Virtual de la UEx.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

#### Resultados de aprendizaje\*

- Capacitar al alumno para seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.
- Capacitar al alumno para determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.
- Capacitar al alumno para que conozca la estructura, funcionamiento y grado de

- eficiencia de los mercados financieros.
- Capacitar al alumno para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.
  - Capacitar al alumno para aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.
  - Identificar y desarrollar iniciativas financieras.
  - Integrarse en el área financiera de una empresa u organización mediana o grande.
  - Resolver problemas de dirección y gestión financiera.
  - Realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.

### **Sistemas de evaluación\***

Tanto los alumnos que cursen la asignatura de "Dirección Financiera I" en la modalidad de evaluación continua, como en la modalidad de examen global 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.

#### 1º) PARTE 1.

Consistirá en la realización de una prueba con preguntas tipo test y/o preguntas cortas sobre los contenidos de la asignatura. En el caso de los tipo test, los criterios de corrección 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 2.

Esta parte consistirá en la realización de uno o varios ejercicios prácticos relacionados con las cuestiones teóricas explicadas en clase. Sobre estos ejercicios se plantearán una serie de preguntas cortas o tipo test. La calificación de la parte 2 se obtendrá mediante la evaluación de dichos ejercicios y/o de las preguntas si las hubiere. No obstante, los errores conceptuales graves serán penalizados y podrán suponer, incluso, la no superación de esta parte de la evaluación.

#### CALIFICACIÓN FINAL DE LA ASIGNATURA.

En el caso de haber superado los dos tipos de pruebas (partes 1 y 2), la calificación final de la asignatura se determinará ponderando la nota de la primera parte de la evaluación con un 30% y la nota de la segunda parte con el 70% restante. Es decir, la calificación se obtendrá aplicando la

siguiente expresión:

Nota final de la asignatura =  $0,30 \times \text{nota de la parte 1} + 0,70 \times \text{nota de la parte 2}$ .

No obstante, independientemente de la nota que resulte de aplicar la expresión anterior, además se tendrán en cuenta las siguientes salvedades:

1. Para superar la asignatura será necesario que la "Nota final de la asignatura" sea igual o superior a 5.
2. Para el alumnado que no supere la segunda parte de la evaluación (parte 2), la nota final nunca podrá ser superior a una calificación de 4.
3. Para el alumnado que no supere la parte 1, la calificación final será la puntuación obtenida en dicha parte ponderándola con un 70%.
4. El aprobado de la parte 1 o de la parte 2 tendrá validez únicamente en la convocatoria en la que se realice. En ningún caso se guardará el aprobado de una de las partes para convocatorias posteriores

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

#### **BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:**

- Apuntes proporcionados por los profesores.

#### **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)

<b>Horario de tutorías</b>
<p>Tutorías programadas: No proceden</p>
<p>Tutorías de libre acceso: Los horarios de tutorías están expuestos en la puerta de los despachos de los profesores de la asignatura y en la página web de cada centro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Facultad de CC. Económicas y Empresariales <a href="http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/eco/centro/profesores">http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/eco/centro/profesores</a></li> <li>- Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo <a href="http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/feet/centro/profesores">http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/feet/centro/profesores</a></li> <li>- Centro Universitario de Plasencia <a href="http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/plasencia/centro/profesores">http://www.unex.es/conoce-la-uex/centros/plasencia/centro/profesores</a></li> </ul>
<b>Recomendaciones</b>
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>