

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2018-2019

Identificación y características de la asignatura			
Código	500066	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Dirección Financiera I		
Denominación (inglés)	Financial Management I		
Titulación/es	Grado en Finanzas y Contabilidad		
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo		
Semestre	3º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Finanzas Corporativas		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Raúl Rodríguez Preciado	61	raulrp@unex.es	2º FICO
Área / s de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento/s	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Milagros Gutiérrez Fernández		
Competencias			
CG y CB: Competencias Básicas y Generales			
<p>CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las fianzas y la contabilidad.</p> <p>CG2 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.</p> <p>CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.</p> <p>CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.</p> <p>CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.</p> <p>CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían.</p> <p>CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.</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 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.</p> <p>CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una</p>			

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 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.
 CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar.
 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.
 CT2 - Capacidad de organización y planificación.
 CT20 - Liderazgo.
 CT22 - Motivación y compromiso por la calidad.
 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.

CE: Competencias Específicas

CE2 - Localizar y procesar información económico-financiera relevante en las empresas e instituciones.
 CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.
 CE28 - Dirigir, gestionar y administrar empresas e instituciones financieras.
 CE29 - Conocer los fundamentos de finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos en las empresas e instituciones.
 CE3 - Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.
 CE4 - Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad; emitiendo informes y asesorando a los sujetos interesados.
 CE46 - Asesorar a empresas e instituciones financieras e inversores en el ámbito de las finanzas y la contabilidad en relación con la inversión, la financiación y la toma de decisiones en el contexto socioeconómico y el marco jurídico-fiscal.
 CE47 - Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.
 CE48 - Conocer la fuente de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.
 CE5 - Conocer la estructura de los mercados financieros, los productos negociados en ellos y el papel de los agentes participantes.
 CE51 - Conocer y entender los mercados financieros nacionales e internacionales, la determinación de tipos de cambio y su relevancia en el proceso de optimización de recursos financieros.
 CE52 - Comprender e interpretar los tipos y el funcionamiento de las operaciones financieras en

certeza e incertidumbre, aplicando métodos y técnicas financieras en su análisis y valoración.
 CE6 - Diseñar, implementar, manejar y controlar los sistemas de información financiero-contable en empresas e instituciones, desempeñando con soltura estas tareas.

Contenidos

Breve descripción del contenido

Formación en métodos de valoración, selección de proyectos de inversión, en diferentes supuestos, ambiente de certeza y de riesgo y en las fuentes financieras: financiación externa e interna, los diferentes tipos de crédito a largo plazo, medio y corto.

Temario de la asignatura

Denominación del tema1: **LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

Contenidos del tema1:

- 1.1 LA EMPRESA. Elementos básicos y objetivos de la misma
- 1.2 Conceptos fundamentales a considerar
- 1.3 La inversión y la financiación en la empresa
- 1.4 Naturaleza y alcance de la función financiera de la empresa
- 1.5 Evolución de las Teorías Financieras de la empresa
- 1.6 La función del Director Financiero
- 1.7 ¿Por qué son importantes las finanzas?

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

Contenidos del tema2:

- 2.1 Concepto de inversión
- 2.2 Características financieras que definen una inversión
- 2.3 Carácter estratégico de las inversiones.
- 2.4 Parámetros básicos de un proyecto de inversión.
- 2.5 Atributos económicos de la inversión.
- 2.6 Clasificación de las inversiones
- 2.7 La inversión en Capital circulante
 - 2.7.1 Período medio de maduración.
 - 2.7.2 Determinación del Capital circulante necesario.

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

Contenidos del tema 3:

- 3.1 Criterios clásicos de evaluación y selección de proyectos de inversión
- 3.2 Ventajas e inconvenientes del VAN y TIR
- 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 y ordenación jerárquica de los proyectos de inversión

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

Contenidos 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 Efecto de la inflación y los impuestos en la inversión

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

Contenidos 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

Denominación del tema 6: **MERCADOS FINANCIEROS**

Contenidos 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

Denominación del tema 7: **LA TEORÍA DEL MERCADO EFICIENTE Y SUS IMPLICACIONES**

Contenidos del tema 7:

- 7.1 Concepto de mercado eficiente
- 7.2 Hipótesis de eficiencia
- 7.3 Implicaciones del grado de eficiencia sobre las decisiones financieras

Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	S	TP	EP
1 Teoría	7	3,25			4
1. Práctica					
2. Teoría	7	3,25			4
2. Práctica	2	1			1
3. Teoría	14	7,25			7
3. Práctica	8	3,75			4
4. Teoría	9	4,25			5
4. Práctica	8	3,75			4
• Elaboración de caso práctico	5,25				5
5. Teoría	12	5,25			7
5. Práctica	8	3,75			4
6. Teoría	18	8,25			10
6. Práctica	8	4			4
• Elaboración de caso práctico	5,25				5
7. Teoría	2,25	1,25			1
7. Práctica					
• Exposición de caso práctico	11,25	6			5
...					
Evaluación del Conjunto	25	5			20
TOTAL	150	60			90

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...

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 CVUEx.
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

1. Identificar y conocer las fuentes de financiación internacional, regional, y estatal que pueden obtener las empresas; asociarla a objetivos; siendo capaz de redactar informes sobre los costes y riesgos a las que están expuestas.
2. Leer prensa y revistas especializadas.
3. Gestionar la documentación contractual requerida por las entidades financieras, los bancos y otros agentes en caso de precisar la obtención de recursos para la financiación de proyectos.
4. Identificar la importancia que tiene la eficiencia de los mercados en la utilidad de los modelos de valoración que proporciona la Teoría financiera en el contexto de la Teoría de cartera.
5. Establecer planes financieros a corto plazo de Tesorería.
6. Gestionar los activos y pasivos corrientes.

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.

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

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

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 accesoria 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)

- 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.
- Duban Oliva, S. (2008): Dirección Financiera. Ed. Mac Graw Hill Interamerican de España. Madrid.
- 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.
- Pérez Carballo, A. (1993): LA decisión de invertir. Manuales I.M.P.I. Madrid
- Pérez Carballo, A y Vela Sastre, E. (1997): Principios de Gestión Financiera de la Empresa
- 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 y materiales docentes complementarios

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

Horarios de tutorías

El horario de tutorías de libre acceso estará disponible en la página web de cada Facultad o Centro y en la puerta de los despachos de los profesores.

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.

Por último, es imprescindible la lectura de periódicos y revistas especializadas.