

## PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2013-2014

IDENTIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA			
Código	500066	Créditos ECTS	6
Denominación	Dirección Financiera I		
Titulación/es	Finanzas y Contabilidad		
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo		
Semestre	3º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Finanzas Corporativas		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Vicente Manuel Pérez Gutiérrez	Vicedecano	<a href="mailto:vperez@unex.es">vperez@unex.es</a>	Finanzas y Contabilidad.
Área / s de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento/s	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Vicente Manuel Pérez Gutiérrez		
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>			
A1: COMPETENCIAS GENÉRICAS INSTRUMENTALES			
A1.1: Capacidad de análisis y síntesis			
A1.2: Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio			
A1.3: Capacidad de organización y planificación			
A1.4: Capacidad para la resolución de problemas			
A1.5: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas			
A1.6: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa			

A1.7: Capacidad de tomar decisiones
A2: COMPETENCIAS GENÉRICAS PERSONALES
A2.1: Capacidad para trabajar en equipo
A2.2: Trabajar en un equipo interdisciplinar
A2.6: Capacidad crítica y autocrítica
A2.7: Compromiso ético en el trabajo
A2.8: Capacidad para trabajar en entornos de presión
A3: COMPETENCIAS GENÉRICAS SISTÉMICAS
A3.1: Capacidad de aprendizaje autónomo
A3.2: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
A3.3: Creatividad e innovación
A3.4: Liderazgo
A3.6: Motivación por la calidad
CE: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DEL TÍTULO
CE02/0: Localizar y procesar información económico financiera relevante en las empresas e instituciones
CE02/1: analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y contabilidad, derivando, interpretando y evaluando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.
CE03: Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad.
CE04: Conocer la estructura de los mercados financieros, los productos negociados en ello y el papel de los agentes participantes.
CE05: Diseñar implementar, manejar y controlar de sistemas de información financiero-contable en empresas e instituciones, desempeñando con soltura estas tareas.
M1: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DEL MÓDULO DE FORMACIÓN BÁSICA
M1/1.- Identificar y prever la evolución de empresas e instituciones en el contexto socioeconómico para la toma de decisiones.
M1/2.- Resolver situaciones y problemas en el ámbito de las finanzas y contabilidad en base al manejo de técnica e instrumentos básicos.
M1/7.- Entender las finanzas y la contabilidad individual y conjuntamente con otras áreas de la empresa.
M1/8.- Conocer y comprender el funcionamiento del sistema financiero y el papel que desarrollan los agentes que en el participan.
M1/9.- Identificar y resolver problemas básicos mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos en la resolución de procesos básicos de toma de decisiones.
M1/12.- Comprender el proceso de dirección de gestión y administración de empresas e instituciones financieras.
M1/13.- Sintetizar la información contable y elaborar estados básicos de información para usuarios.
M1/14.- Conocer los fundamentos de las finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas básicos relacionados con los procesos de inversión y financiación.
M3: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DEL MÓDULO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
M3/1: Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.
M3/3: Dirigir, gestionar y administrar empresas e instituciones financieras
M3/4: Conocer los fundamentos de las finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos de empresas e instituciones.
M3/21: 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 y fiscal.

M3/22: Conocer la problemática de las decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.

M3/23: Conocer las fuentes de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.

## TEMAS Y CONTENIDOS

### Breve descripción del contenido

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.

### Temario de la asignatura

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

Contenidos teóricos del tema 1:

- 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?

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: A1.6, A2.6, A2.7,

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

Competencias: A1.6, A2.6, A2.7,

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
- 2.3 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

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.1, CE02/1,M3/1,M3/4,M3/21,M3/22

Contenidos prácticos del tema 2:

2.a Práctica 1

2.b Práctica 2

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

Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.1, CE02/1,M3/1,M3/4,M3/21,M3/22.

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 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

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A1.2, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, CE02/1,M3/1,M3/4,M3/21,M3/22.

Contenidos prácticos del tema 3:

- 3.a Práctica 3
- 3.b Práctica 4

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: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A1.2, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, CE02/1,M3/1,M3/4,M3/21,M3/22.

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 Efecto de la inflación y los impuestos en la inversión.

Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point

Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A1.2, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, M3/22.

Contenidos prácticos del tema 4:

- 4.a Práctica 5
- 4.b Práctica 6

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. Conocimiento de la necesidad de conocer el circulante necesario para la actividad de la empresa.

Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A1.2, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, M3/22.

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: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2,

A3.1, CE02/0,CE02/1,M3/1,M3/3,M3/4,M3/21,M3/22,M3/23  
 Contenidos prácticos del tema 5:  
 5.a Práctica 7  
 5.b Práctica 8  
 Metodología:  
 Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, CE02/0,CE02/1,M3/1,M3/3,M3/4,M3/21,M3/22,M3/23.

**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: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, CIG9, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, CE04,CE02/1, M3/1,M3/3,M3/21,M3/22.  
 Contenidos prácticos del tema 6:  
 6.a Práctica 9  
 6.b Práctica 10  
 Metodología: Análisis de la operativa y funcionamiento de los mercados financieros a partir de la información proporcionada por los mismos.  
 Competencias: A1.1, A1.3, A1.5, A1.4, A1.7, A1.6, CIG9, A2.6, A2.1, A2.7, A2.8, A3.2, A3.1, CE04,CE02/1, M3/1,M3/3,M3/21,M3/22.

**Denominación del tema 7: LA TEORÍA DEL MERCADO EFICIENTE Y SUS IMPLICACIONES**  
 Contenidos teóricos 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  
 Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point  
 Competencias: A1.5, A1.6, A2.6, A2.7, CE04,CE02/1, M3/1,M3/3,M3/21,M3/22  
 Contenidos prácticos del tema 7:  
 Metodología: Este es un tema fundamentalmente teórico en el que se pretende transmitir al alumno los conceptos relacionados con la hipótesis de eficiencia de los mercados financieros y sus implicaciones sobre las decisiones financieras.  
 Competencias: A1.5, A1.6, A2.6, A2.7, CE04,CE02/1, M3/1,M3/3,M3/21,M3/22.

...

**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	1	2,75		4

4. Teoría	9	4,25			5
4. Práctica	8	1	2,75		4
• Elaboración de caso práctico	5,25				5
5. Teoría	12	5,25			7
5. Práctica	8	1	2,75		4
6. Teoría	18	8,25			10
6. Práctica	8	1	3		4
• Elaboración de caso práctico	5,25				5
7. Teoría	2	1,25			1
7. Práctica					
• Exposición de caso práctico	11,25	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)

EP: Estudio personal del alumno, trabajo individual o en grupo, lectura de bibliografía...

### CRITERIOS Y SISTEMAS DE EVALUACIÓN

Los alumnos serán evaluados de la asignatura "Dirección Financiera I" 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.

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 1 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.
- 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:

- 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 de libre acceso:

Profesor / a: VICENTE MANUEL PÉREZ GUTIÉRREZ

Despacho: VICEDECANATO RELACIONES INTERNACIONALES E INSTITUCIONALES

Días-Horas (semana)

Periodo lectivo: Lunes, 10-12 y 16-18; Martes: 8-10 y 18-20; Miércoles:12-14 y 18-20

Periodo no lectivo: lunes y martes de 10-13 y 17-20

### 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.