

## PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

**Curso académico 2013-2014**

IDENTIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA			
Código	500066	Créditos ECTS	6
Denominación	Dirección Financiera I (Financial Management I)		
Titulación/es	ADE		
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo		
Semestre	1º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Álvarez García José	S-49	<a href="mailto:pepealvarez@unex.es">pepealvarez@unex.es</a>	3º Turismo
Área / s de conocimiento	Economía Financiera		
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>			
C01: Capacidad de análisis y síntesis			
C02: Capacidad de organización y planificación			
C03: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa			
C05: Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio			
C06: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas			
C07: Capacidad para la resolución de problemas			
C08: Capacidad de tomar decisiones			
...			

C09: Capacidad para trabajar en equipo
C10: Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar
C11: Capacidad para trabajar en un contexto internacional
C12: Habilidad en las relaciones personales
C13: Capacidad para trabajar en entornos diversos y multiculturales
C14: Capacidad crítica y autocrítica
C15: Compromiso ético en el trabajo
C16: Capacidad para trabajar en entornos de presión
...
C17: Capacidad de aprendizaje autónomo
C18: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
C19: Creatividad
C20: Liderazgo
C21: Iniciativa y espíritu emprendedor
C22: Motivación por la calidad
C23: Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales
...
C24: 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
C40: Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial
C41: Conocer y aplicar las distintas leyes financieras en la resolución de operaciones relacionadas con amortizaciones, préstamos, empréstitos y otras operaciones financieras.
C42: 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.
C43: Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes cierto y de riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera
C44: Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa
...
C69: Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica
C70: Habilidad para la búsqueda de información e investigación
C71: Capacidad para el diseño y gestión de proyectos.
C72: Capacidad para divulgar cuestiones económicas
.....
C74: Capacidad de aplicar los conocimientos a su trabajo y resolución de problemas dentro del área de estudio.
C76: Capacidad para transmitir información, problemas y soluciones
...
<b>SIGLAS:</b>
C01 A C08: COMPETENCIAS GENÉRICAS INSTRUMENTALES
C09 A C16: COMPETENCIAS GENÉRICAS PERSONALES
C17 A C23: COMPETENCIAS GENÉRICAS SISTÉMICAS
C24 A C44: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DISCIPLINARES (SABER)
C69 A C72: COMPETENCIAS ESPECÍFICAS PROFESIONALES (SABER HACER)
C73 A C77: COMPETENCIAS INTERDISCIPLINARES.

TEMAS Y CONTENIDOS
<b>Breve descripción del contenido</b>
<p>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.</p>
<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 LA EMPRESA. Elementos básicos y objetivos de la misma</li> <li>1.2 Conceptos fundamentales a considerar</li> <li>1.3 La inversión y la financiación en la empresa</li> <li>1.4 Naturaleza y alcance de la función financiera de la empresa</li> <li>1.5 Evolución de las Teorías Financieras de la empresa</li> <li>1.6 La función del Director Financiero</li> <li>1.7 ¿Por qué son importantes las finanzas?</li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point</p> <p>Competencias: C03, C14, C15, C42</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</p> <p>Competencias: C03, C14, C15, C42</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 Carácter estratégico de las inversiones.</li> <li>2.4 Parámetros básicos de un proyecto de inversión.</li> <li>2.5 Atributos económicos de la inversión.</li> <li>2.6 Clasificación de las inversiones</li> <li>2.7 La inversión en Capital circulante             <ol style="list-style-type: none"> <li>2.7.1 Período medio de maduración.</li> <li>2.7.2 Determinación del Capital circulante necesario.</li> </ol> </li> </ol> <p>Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point</p> <p>Competencias: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C14, C09, C15, C10, C17, C44, C42, C43, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.</p> <p>Contenidos prácticos del tema 2:</p> <p>2.a Práctica 1</p> <p>Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración de proyectos de inversión</p> <p>Competencias: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C14, C09, C15, C10, C17, C44, C42, C43, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77</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 VAN y TIR</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> </ol>

3.5 Selección y ordenación jerárquica de los proyectos de inversión  
 Metodología: Explicación y discusión en grupo grande con Power Point  
 Competencias: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C05, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C43, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.

Contenidos prácticos del tema 3:

3.a Práctica 2

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: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C05, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C43, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.

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: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C05, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C43, C69, C71, C70, C72.

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

Competencias: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C05, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C43, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.

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: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C24, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77

Contenidos prácticos del tema 5:

5.a Práctica 6

5.b Práctica 7

Metodología:

Competencias: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C24, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77

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: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C05, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C24, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.

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: C01, C02, C06, C07, C08, C03, C14, C09, C15, C10, C18, C17, C44, C42, C41, C40, C24, C69, C71, C70, C72, C74, C76, C77.

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: C06, C03, C14, C15, C42.

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: C06, C03, C14, C15, C42

...

**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
<b>TOTAL</b>	<b>150</b>	<b>60</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

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.

El EXAMEN FINAL constará de dos partes. Para aprobar la asignatura se deberá superar cada una de las dos 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 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 5% (10% 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 una ponderación del 10% sobre la nota final.

<u>Descripción del criterio de evaluación</u>	Ponderación del criterio en la calificación final
<b>Examen final teórico/práctico escrito</b>	80%
<b>Pruebas de evaluación continua (Casos prácticos globales)</b>	10%
<b>Plan de empresa</b>	10%
<p>Para <b>superar</b> esta asignatura y una vez aplicada la ponderación se deberá obtener una calificación final como mínimo de 5 sobre 10.</p> <p>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.</p> <p>La <u>prueba final escrita</u> 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Una calculadora no programable que evidentemente no suministrará ni el departamento, ni el centro.</li> <li>- Cualquier otra información accesoria que sea suministrada por la profesora.</li> </ul> <p>Las <u>actividades de evaluación continua</u>, 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.</p>	
<b>BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brealey, R. y Myers, S. (2006): Principios de Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill.</li> <li>• Calvo, A. y otros (2010): Manual del sistema financiero español. Ed. Ariel Economía.</li> <li>• Díez, L.T. y López, J. (2006): Dirección Financiera. Ed. Prentice Hall.</li> <li>• Duban Oliva, S. (2008): Dirección Financiera. Ed. Mac Graw Hill Interamerican de España. Madrid.</li> <li>• Fernández Blanco y otros (1991): Dirección financiera de la empresa. Ed. Pirámide.</li> <li>• Fernández, A.I. y García, M. (1992): Las decisiones financieras de la empresa. Ed. Ariel Economía.</li> <li>• Pérez Carballo, A. (1993): LA decisión de invertir. Manuales I.M.P.I. Madrid</li> </ul>	

- 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 Programadas:** Previa cita.

**Tutorías de libre acceso de la profesora Milagros Gutiérrez Fernández:**

**Periodo lectivo:**

**Primer semestre :**

Lunes: 13:00 a 15:00 horas

Miércoles: 13:00 a 15:00 horas

Jueves: 13:00 a 15:00 horas

**Segundo semestre:**

Lunes: 18:00 a 20:00 horas

Miércoles: 18:00 a 20:00 horas

Jueves: 13:00 a 15:00 horas

**Periodo no lectivo:**

Martes: 12:00 a 15:00 horas

Jueves: 12:00 a 15:00 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.