

## PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

### DIRECCIÓN FINANCIERA I

**Curso académico: 2013/2014**

IDENTIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA			
Código	500110	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	DIRECCIÓN FINANCIERA I		
Denominación (inglés)	FINANCIAL MANAGEMENT I		
Titulación	ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS		
Centro	CENTRO UNIVERSITARIO DE PLASENCIA		
Semestre	5º	Carácter	OBLIGATORIA
Módulo	FINANZAS		
Materia	DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
<b>GEMMA FUENTES DE LA CALLE</b>	114	gemmafufu@unex.es	
Área de conocimiento	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		
Departamento	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		
Profesor coordinador (si hay más de uno)			
Objetivos y competencias			
<b>Objetivos</b>			
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Capacitar al alumno para seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.</li> <li>2. Capacitar al alumno para determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.</li> <li>3. Capacitar al alumno para que conozca la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.</li> <li>4. Capacitar al alumno para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.</li> <li>5. Capacitar al alumno para aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.</li> </ol>			
<b>Competencias básicas:</b>			
<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 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.</p> <p>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.</p> <p>CB4: Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.</p> <p>CB5: Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.</p>			

**Competencias generales:**

CG 4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.  
 CG 6: Capacidad para el desempeño de administrativo, directivo y empresario.

**Competencias transversales:**

CT1: Capacidad de gestión, análisis y síntesis  
 CT2: Capacidad de organización y planificación  
 CT3: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa  
 CT4: Comunicación oral y escrita de una lengua extranjera  
 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  
 CT12: Habilidad en las relaciones personales  
 CT14: Capacidad crítica y autocrítica  
 CT15: Compromiso ético en el trabajo  
 CT17: Capacidad de aprendizaje autónomo  
 CT19: Creatividad  
 CT20: Liderazgo  
 CT21: Iniciativa y espíritu emprendedor  
 CT22: Motivación y compromiso por la calidad  
 CT23: Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales  
 CT26: Aplicar los conocimientos a su trabajo y resolución de problemas dentro de su área de estudio.  
 CT29: Transmitir información, ideas, problemas y soluciones

**Competencias específicas:**

CE1: 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.  
 CE17: Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial.  
 CE18: Conocer y aplicar las distintas leyes financieras en la resolución de operaciones relacionadas con amortizaciones, préstamos; empréstitos y otras operaciones financieras.  
 CE19: 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  
 CE20: Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes cierto y de riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera.  
 CE21: Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa.  
 CE46: Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica  
 CE47: Habilidad búsqueda de información e investigación

**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**

**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?
- .-Cuestiones y ejercicios.

### **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.
- .-Cuestiones y ejercicios.

### **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.
- .-Cuestiones y ejercicios.

### **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
- .-Cuestiones y ejercicios.

### **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 La autofinanciación.
    - 5.2.2 Los beneficios retenidos.
    - 5.2.3 Financiación mediante títulos propios.
  - 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.
- .- Cuestiones y ejercicios.

### **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
- .-Cuestiones y ejercicios.

Actividades formativas					
Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de Seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	SL	TP	EP
Tema 1	17	7			10
Tema 2	19	8	1		10
Caso práctico	5				5
Tema 3	19	9	3		7
Caso práctico	5				5
Tema 4	24	9	3		12
Caso práctico	5				5
Tema 5	25	6	4		15
Caso práctico	5				5
Tema 6	21	6	4		11
Caso práctico	5				5
Evaluación del conjunto					
<b>TOTAL</b>	<b>150</b>	<b>45</b>	<b>15</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...

### Metodología

1. Método expositivo de los contenidos teóricos por parte del profesor sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los alumnos colaboraran en el desarrollo e interpretación de los resultados.
3. Estudio de casos, proyectos experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, simulación 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. Realización de prueba que sirve para reforzar el aprendizaje y como herramienta de evaluación.

### Sistema de evaluación

La evaluación de la asignatura se realizará a través de un proceso continuo, basado en los criterios siguientes:

Sistemas de evaluación	Criterios	Ponderación mínima	Ponderación máxima
Examen	El examen será teórico práctico. Se establece una puntuación mínima de 5 puntos para superar la parte teórico y la práctica de la asignatura.	0%	80%
Trabajos	Realización de las tareas y prácticas llevadas a cabo por los alumnos a lo largo del curso, que serán solicitados por el profesor.	0%	10%
Exposiciones orales	Realización de presentaciones orales a lo largo del curso según indicaciones del profesor.	0%	10%

**El examen final** constará de una parte teórica, con preguntas a desarrollar de respuesta corta, y de una parte práctica que consistirá en la resolución de varios casos prácticos.

Será requisito indispensable para superar la asignatura, aprobar de manera individual cada una de las partes de la que consta el examen (no se corregirá la parte práctica si no está aprobada la parte teórica)

**Trabajos:** El profesor pondrá a disposición de los alumnos, mediante el Campus Virtual, los ejercicios que deberán ser entregados para su corrección y posterior puntuación.

### 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)

### Horario de Tutorías

#### Tutorías de libre acceso:

Lunes, miércoles y jueves: 19 a 20 h.

Martes: 15 a 17 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.