

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

Curso académico 2014-2015

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	5º	Carácter	Obligatoria
Módulo/s	Finanzas		
Materia/s	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo Electrónico (Página Web)	Titulación y Grupo
Vicente Manuel Pérez Gutiérrez Milagros Gutiérrez Fernández David Martín Bazaga	Decanato S-53 47	vperez@unex.es mgutierrezf@unex.es davidmb@unex.es	ADE, ADE- TURISMO, DERECHO ADE, TURISMO
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		
COMPETENCIAS			
Competencias			
BÁSICAS Y GENERALES			
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.			
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
TRANSVERSALES
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
CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis
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
ESPECÍFICAS
CE5 - Entender el proceso de inversión y financiación a partir de los principios, fundamentos y teorías financieras.
RESULTADOS DE APRENDIZAJE
1. El alumno debe ser capaz de seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.
2. El alumno debe ser capaz de determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.
3. El alumno debe ser capaz de conocer la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.
4. El alumno debe ser capaz de operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.
5. El alumno debe ser capaz de aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.
6. El alumno debe ser capaz de identificar y desarrollar iniciativas financieras.
7. El alumno debe ser capaz de gestionar y administrar una institución financiera.
8. El alumno debe ser capaz de integrarse en el área financiera de una empresa u

organización mediana o grande.
9. El alumno debe ser capaz de resolver problemas de dirección y gestión financiera.
10. El alumno debe ser capaz de realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.
TEMAS Y CONTENIDOS
Breve descripción del contenido
Métodos de valoración selección de proyectos de inversión, en diferentes supuestos, ambiente de certeza y de riesgo.
Fuentes financieras: financiación externa e interna, los diferentes tipos de crédito a largo plazo, medio y corto.
Mercados primarios y secundarios.
Teorías de formación y selección de carteras y del mercado de capitales por constituir un punto de referencia obligado o marco conceptual previo, tanto para el estudio del coste de capital y la estructura óptima de la empresa.
Temario de la asignatura
<p>Denominación del tema 1: LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA</p> <p>Contenidos teóricos del tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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? <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: LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA</p> <p>Contenidos teóricos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 <ol style="list-style-type: none"> 2.7.1 Período medio de maduración. 2.7.2 Determinación del Capital circulante necesario. <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> <ol style="list-style-type: none"> 2.a Práctica 1 <p>Metodología: Identificación de la información relevante para el análisis y valoración</p>

de proyectos de inversión

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

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: 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		3,25			4
1. Práctica					
2. Teoría		3,25			4
2. Práctica		1			1

3. Teoría		7,25			7
3. Práctica			3,75		4
4. Teoría		4,25			5
4. Práctica			3,75		4
• Elaboración de caso práctico					5
5. Teoría		5,25			7
5. Práctica			3,75		4
6. Teoría		8,25			10
6. Práctica		0,25	3,75		4
• Elaboración de caso práctico					5
7. Teoría		1,25			1
7. Práctica					
• Exposición de caso práctico		6			5
...					
Evaluación del Conjunto		5			20
TOTAL	150	45	15		90

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.

La calificación de esta parte práctica se obtendrá a partir de los resultados obtenidos en los ejercicios que la componen.

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.

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
- 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 TUTORIAS

Tutorías de libre acceso:

Profesor / a: VICENTE MANUEL PÉREZ GUTIÉRREZ

Despacho: decanato

Días-Horas (semana)

Periodo lectivo: Lunes, 10-12 y 16-18; Martes: 10-12 y 16-18; Miércoles: 10-12 y 16-18
Periodo no lectivo: lunes y martes de 10-13 y 17-20

Tutorías de libre acceso de la profesora Milagros Gutiérrez Fernández

Despacho: 52.

Periodo lectivo:

Primer semestre :

Lunes: 12:30 a 14:30 horas

Martes: 11:00 a 13:00 horas
Miércoles: 12:30 a 14:30 horas

Segundo semestre:

Martes: 14:00 a 16:00 horas
Miércoles: 10:00 a 12:00 horas
Jueves: 12:00 a 14:00 horas

Periodo no lectivo:

Martes: 11:00 a 14:00 horas
Jueves: 11:00 a 14:00 horas

David Martín Bazaga. Despacho 47 Miércoles de 09.00 a 11.00 y viernes de 11.00 a 14.00

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.