



UCAM
UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE MURCIA

Guía Docente 2018/2019

Dirección Financiera I

Corporate Finance I

Grado en Administración y Dirección de Empresas

Modalidad de enseñanza a distancia

Índice

Dirección Financiera I	3
Breve descripción de la asignatura	3
Brief Description.....	3
Requisitos Previos	3
Objetivos de la asignatura	3
Competencias y resultados de aprendizaje	4
Metodología	6
Temario.....	7
Relación con otras asignaturas del plan de estudios	8
Sistema de evaluación	8
Bibliografía y fuentes de referencia	9
Web relacionadas	10
Recomendaciones para el estudio.....	10
Material didáctico	10
Tutorías	10

Dirección Financiera I

Módulo: **Economía Financiera**

Materia: **Dirección Financiera**

Carácter: **cuatrimestral**

Nº de créditos: **6 ECTS**

Unidad Temporal: **Tercer curso, 5º semestre**

Profesor/a de la asignatura: **Mª José Ayala Marín**

Email: mjayala@ucam.edu

Horario de atención a los alumnos/as: **A determinar por el profesor**

Profesor/a coordinador de módulo, materia o curso: **Juan Cándido Gómez Gallego**

Breve descripción de la asignatura

Se expone el objetivo financiero de la empresa, resaltando los costes, beneficios e ingresos y gastos necesarios para alcanzar dicho objetivo. El segundo bloque representa la función de inversión del director financiero en la empresa, donde se enumeran las aproximaciones a la valoración de los proyectos de inversión.

Brief Description

This examines the financial objective of the company, highlighting costs, benefits and income and expenses necessary to attain said goal. The second block studies the investment function of the company financial director, listing the approaches to valuation of investment projects.

Requisitos Previos

Con el fin de maximizar los resultados del aprendizaje de esta materia, el alumno debería haber adquirido las competencias de Estadística y Matemática Financiera.

Objetivos de la asignatura

1. Proporcionar al estudiante los conocimientos básicos sobre teorías, métodos e instrumentos analíticos de las Finanzas Empresariales.
2. Aplicación de estos conocimientos a casos concretos de la práctica empresarial.
3. Fomentar un espíritu de investigación, aprendiendo a razonar de una manera rigurosa y sistemática.

Competencias y resultados de aprendizaje

Competencias transversales

- (T1) Capacidad de análisis y síntesis.
- (T2) Capacidad de organización y planificación.
- (T6) Capacidad de gestión de la información.
- (T8) Toma de decisiones.
- (T9) Trabajo en equipo.
- (T10) Trabajo en equipo de carácter interdisciplinar.
- (T14) Razonamiento crítico.
- (T16) Aprendizaje autónomo.
- (T24) Capacidad de reflexión.
- (UCAM1) Ser capaz de expresarse correctamente en castellano en su ámbito disciplinar.
- (UCAM2) Considerar los principios del humanismo cristiano como valores esenciales en el desarrollo de la práctica profesional.
- (UCAM4) Comprender y expresarse en un idioma extranjero en su ámbito disciplinar.
- (UCAM5) Ser capaz de utilizar como usuario las herramientas básicas en TIC.
- (UCAM6) Capacidad para trabajar en equipo, relacionándose con otras personas del mismo o distinto ámbito profesional.
- (UCAM7) Desarrollar habilidades de iniciación a la investigación.
- (MECER5) Comprender los puntos principales de textos claros y en lengua estándar si tratan sobre cuestiones que le son conocidas, ya sea en situaciones de trabajo, de estudio o de ocio.

Competencias específicas

- (E5) Conocer y aplicar los conceptos básicos de Dirección Financiera.
- (E6) Conocer y aplicar los conceptos básicos de Análisis de inversiones Financieras.
- (E18) Conocer y aplicar los conceptos básicos de Matemáticas de las operaciones Financieras.
- (E19) Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica.
- (E38) Identificar y emplear software adecuado. Diseñar sistemas de información.
- (E39) Comprender y utilizar los libros contables y los sistemas de financiación.
- (E46) Gestionar y administrar una empresa u organización de pequeño tamaño, entendiendo su ubicación competitiva e institucional e identificando sus fortalezas y debilidades.
- (E57) Comunicarse con fluidez en su entorno y trabajar en equipo.

Resultados de aprendizaje

- Utilizar terminología financiera correcta en la realización de los trabajos
- Comprender, razonar y sintetizar contenidos del ámbito de la Dirección Financiera.

Dirección Financiera I

- Gestionar y organizar la información adquirida durante el proceso de aprendizaje en el área de la Dirección Financiera.
- Organizar y saber utilizar la información procedente de diferentes contextos para la organización del trabajo en el área de la Dirección Financiera.
- Decidir, de manera integral y crítica, entre diferentes opciones a la hora de tomar decisiones en el área de la Dirección Financiera.
- Adquirir e implementar estrategias de colaboración y habilidades que favorezcan el trabajo en equipo en el área de la Dirección Financiera.
- Reconocer y promover las aportaciones de otros ámbitos del saber como factor enriquecedor del ejercicio profesional en el área de la Dirección Financiera.
- Emitir juicios y posicionarse críticamente ante la diversidad de las diferentes situaciones que pueden darse en el ejercicio profesional en el área financiera.
- Gestionar de manera proactiva su proceso de aprendizaje en el ámbito de la Dirección Financiera.
- Generar habilidades de aprendizaje que le permitan aprender estudios posteriores en el área financiera con un alto grado de autonomía.
- Pensar de forma razonada y crítica acerca de cuestiones relacionadas con su estudio en el ámbito de la Dirección Financiera.
- Utilizar adecuadamente las normas ortográficas y gramaticales en el lenguaje oral y escrito.
- Comunicarse de manera oral y por escrito en una lengua extranjera en su ámbito disciplinar.
- Reconocer y valorar las aportaciones del cristianismo a una visión integral de la gestión empresarial.
- Conocer y usar adecuadamente los recursos que posibilitan las nuevas tecnologías de la información y la comunicación en el área de la Dirección Financiera.
- Colaborar con otros profesionales reconociendo las diferentes aportaciones que otros ámbitos de conocimiento realizan al ejercicio profesional en el ámbito de la Dirección Financiera.
- Emprender acciones que fomenten el interés y la motivación por la investigación en el área financiera.
- Analizar y sintetizar las cuestiones claves de un texto relacionado con el ámbito de la Dirección Financiera.
- Poseer y comprender conocimientos de Dirección Financiera que se apoyan en libros de texto con algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.
- Establecer los efectos de las distintas estructuras financieras sobre los niveles de rentabilidad y riesgo de la empresa.
- Analizar la política de dividendos de la empresa, así como determinar las necesidades de financiación en cada momento.
- Elaborar un informe financiero de la empresa.

Dirección Financiera I

- Conocer y aplicar los conceptos básicos de rentabilidad y riesgo, así como los distintos enfoques para su determinación.
- Evaluar la performance de los activos o carteras.
- Valorar y comparar distintos proyectos de inversión, así como conocer la distinta metodología para su desarrollo.
- Saber diversificar una cartera de inversión.
- Aplicar adecuadamente los conceptos básicos de matemáticas de las operaciones financieras.
- Resolver operaciones complejas relativas a la amortización y su metodología.
- Plantear y resolver distintos problemas extraídos de la realidad financiera.
- Conocer y manejar con soltura los conceptos de capitalización simple y capitalización compuesta.
- Utilizar los instrumentos de actualización de capitales.
- Comprender y aplicar conocimientos de Dirección Financiera a la práctica a través de la elaboración y defensa de argumentos bien documentados y construidos.
- Resolver casos prácticos referentes a cuestiones financieras.
- Utilizar distintos paquetes informáticos especializados en las diferentes áreas de conocimiento de la materia financiera.
- Analizar y extraer la información pertinente para la elaboración de informes de tipo financiero.
- Aplicar los conocimientos correspondientes a la dirección financiera para analizar la situación actual y futura de la empresa, estableciendo planes de mejora.
- Utilizar terminología financiera correcta en la realización de los trabajos.
- Comunicar adecuadamente, y con efectividad, información, ideas, problemas y soluciones en el ámbito de la Dirección Financiera.
- Resolver problemas y ejercicios en equipos de trabajo.
- Utilizar una estructura lógica y escribir con corrección ortográfica.

Metodología

Actividades formativas	Horas
Participación en mecanismos de tutorización (10%)	15
Estudio personal (55%)	82,5
Realización de trabajos (25%)	37,5
Búsquedas bibliográficas (5%)	7,5
Evaluación (5%)	7,5
TOTAL	150

Temario

Tema 0. Guía de Estudio y aprendizaje de la asignatura

Tema 1: Dirección Financiera de la Empresa

- 1.1. Naturaleza y alcance de la función financiera en la empresa
- 1.2. Marco de actuación de la empresa
- 1.3. Subsistema financiero
- 1.4. Objetivo financiero de la empresa
- 1.5. Conflicto de objetivos en la empresa. Costes de agencia

Tema 2: Estructura económico-financiera de la empresa

- 2.1. Los estados financieros y su equilibrio
- 2.2. Ratios financieras
- 2.3. Periodo medio de maduración
- 2.4. Fondo de rotación
- 2.5. Riesgo económico-financiero

Tema 3: La decisión de invertir

- 3.1. Concepto de inversión
- 3.2. Clasificación de inversiones
- 3.3. Magnitudes relevantes. Análisis de flujos
- 3.4. Criterios de selección de inversiones

Tema 4: Métodos aproximados de valoración y selección de inversiones

- 4.1. Introducción
- 4.2. Flujo de caja total por U.M. comprometida
- 4.3. Flujo de caja medio anual por U.M. comprometida
- 4.4. Pay- Back o criterio de plazo de recuperación
- 4.5. Pay Back descontado
- 4.6. Valor actual neto (VAN)
- 4.7. Tasa interna de rendimiento (TIR)

Tema 5: Ordenación jerárquica de proyectos de inversión

- 5.1. Valoración de proyectos de inversión simples
- 5.2. Ordenación de proyectos de inversión simples y homogéneos
- 5.3. Discrepancias en la ordenación jerárquica
- 5.4. Ordenación de proyectos no homogéneos
- 5.5. Aplicación práctica

Tema 6: Selección de inversiones productivas con riesgo

- 6.1. Introducción
- 6.2. La reducción de los FNC a condiciones de certeza

Dirección Financiera I

- 6.3. Ajuste de la tasa de descuento
- 6.4. Análisis de sensibilidad
- 6.5. Esperanza y varianza del VAN
- 6.6. Árboles de decisión

Relación con otras asignaturas del plan de estudios

Será conveniente que el alumno cuente con los conocimientos adquiridos en Matemáticas Financieras, así como en Estadística aplicada a la empresa.

Sistema de evaluación

- **Parte teórica:** [80% del total de la nota]
- **Parte práctica:** [20% del total de la nota]

El alumno superará la asignatura cuando la media ponderada sea igual o superior a 5 puntos y se hayan superado todas las partes que componen el sistema de evaluación cuya ponderación global sea igual o superior al 20%.

Si el alumno tiene menos de un 5 en alguna de las partes cuya ponderación sea igual o superior al 20%, la asignatura estará suspensa y deberá recuperar esa/s parte/s en la siguiente convocatoria dentro del mismo curso académico. La/s parte/s superada/s en convocatorias oficiales (Febrero/Junio) se guardarán para las sucesivas convocatorias que se celebren en el mismo curso académico.

En caso de que no se supere la asignatura en la Convocatoria de Septiembre, no contarán las partes aprobadas para sucesivos cursos académicos.

El **sistema de calificaciones** (RD 1.125/2003. de 5 de septiembre) será el siguiente:

- 0-4,9 Suspenso (SS)
- 5,0-6,9 Aprobado (AP)
- 7,0-8,9 Notable (NT)
- 9,0-10 Sobresaliente (SB)

La mención de “matrícula de honor” podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9,0. Su número no podrá exceder del 5% de los alumnos matriculados en una materia en el correspondiente curso académico, salvo que el número de alumnos matriculados sea inferior a 20, en cuyo caso se podrá conceder una sola matrícula de honor.

Bibliografía y fuentes de referencia

Bibliografía básica

- Blanco Ramos, f., Ferrando Bolado, m., Martínez Lobato, M.F. (2005): Dirección financiera I. Ed. Pirámide. Madrid (Temas 1 a 3)
- Suárez Suárez, A.S. (2005): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ed. Pirámide. Madrid (Temas 4 a 6)

Bibliografía complementaria

- Alexander, G.J., Sharpe, W.F., Bailey, J.V. (2003): Fundamentos de inversiones: Teoría y práctica. Pearson Educación.
- Amat, Oriol. (2004): La bolsa. Deusto
- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A.J. (2004): Principios de inversiones. McGraw-Hill.
- Borrego Rodríguez, A., García Estevez, P. (2001): Productos financieros. Prentice Hall.
- Brealey, R.A., Myers, S.C., Marcus, A.J. (2003): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill.
- Brealey, R.A., Myers, S.C., Marcus, A.J. (2007): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill.
- Díez De Castro, L.T., López Pascual, J. (2006): Dirección Financiera. Prentice Hall.
- ELVIRA O., PUIG, X. (2001): Análisis técnico bursátil, Gestión 2000
- Fernández Blanco, M. (1992): Dirección financiera de la empresa. Ed. Pirámide.
- Fernández, P. (2005): Valoración de empresas. Gestión 2000
- Hull, C.J. (2002): Introducción a los mercados de opciones y futuros. Prentice Hall.
- Jiménez Caballero, J.L., Pérez López, C., De La Torre Gallegos, A. (2005): Gestión financiera de la empresa. Ed. Pirámide. Madrid
- Jimeno Moreno, J.P. (2004): Los mercados financieros y sus matemáticas. Ariel economía.
- López Lubián, F.J., García Estévez, P. (2005): Bolsa, mercados y técnicas de inversión, Ed. McGraw Hill.
- López Pascual, J., Rojo Suárez, J. (2004): Los mercados de valores. Ed. Pirámide.
- Martín Fernández, M., Martínez Solano, P. (2006): Casos prácticos de dirección financiera. Ed. Pirámide.
- Martín Marín, J.L., Trujillo Ponce, A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson
- Murphy, J.J. (2003): Practicas de análisis técnico de los mercados financieros. New York institute of finance. Gestión 2000.
- Oriol Amat (2004): La bolsa, funcionamiento y técnicas para invertir. Ed. Deusto.
- Pedrosa, M. (2003): Los mercados financieros internacionales y su globalización. Ed. Thomson.
- Ross, S.A., Westerfield, R.W., Jaffe, J.F. (2000): Finanzas Corporativas. McGraw-Hill.

Web relacionadas

- Asociación Española de Banca: <http://www.aeb.es>
- Confederación Española de Cajas de Ahorros: <http://www.ceca.es>
- Banco de España: <http://www.bde.es>

Recomendaciones para el estudio

Se recomienda al alumno preparar los casos prácticos con anterioridad a su discusión en clase para maximizar su aportación en los debates.

Material didáctico

Será necesario el trabajo personal con PC que tenga instalados programas de ofimática (procesador de texto, hoja de cálculo, presentaciones, etc.). Se recomienda, también, a los alumnos la utilización de dispositivos de almacenamiento (por ejemplo, lápiz de memoria, CD o DVD) para agilizar el intercambio de información de presentaciones en Power Point, ejercicios, casos prácticos, etc., durante las clases presenciales. Se precisa también de conexión a internet.

Tutorías

Las tutorías tienen el fin de consolidar los conocimientos, habilidades y destrezas impartidos en las clases de la asignatura, a la vez que ayudarán en la resolución de cuestiones y dudas planteadas por los alumnos. Las horas dedicadas a tutorías se dedicarán también a la realización, seguimiento y valoración de trabajos que faciliten la comprensión de la metodología y sistemas de evaluación de la misma.