Guía Docente: Dirección Financiera

DATOS GENERALES	
Facultad	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
Titulación	Grado en Administración y Dirección de Empresas 2024
Año verificación	2025
Especialidad/Mención	
Materia/Módulo	Contabilidad y finanzas
Carácter	Obligatorio
Modalidad	Virtual
Período de impartición	Segundo Trimestre
Curso	Tercero
Créditos ECTS	6
Lengua en la que se imparte	Castellano
Prerrequisitos	Ninguno

DATOS DEL PROFESORADO			
Profesor Responsable	Jose Luis Bustelo Gracia	**Correo electrónico**	joseluis.bustelo@ui1.es
Área		**Facultad**	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
Doctor acreditado	Sí		
Perfil Profesional 2.0	https://www.linkedin.com/in/joseluisbustelo/		

CONTEXTUALIZACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA	
Contexto y sentido de la asignatura	Con carácter general, esta asignatura persigue que los alumnos conozcan y desarrollen las técnicas de cálculo financiero necesarias para evaluar y calcular realmente la rentabilidad de una inversión o el coste de la financiación de fondos, con instrumentos cuantitativos para adoptar decisiones empresariales en consonancia con otras áreas financieras de la empresa. Le permite al alumnado poder analizar la valoración de las inversiones en distintos momentos del tiempo. De esta manera, las herramientas analíticas desarrolladas en la asignatura sirven de base para diferentes áreas de la empresa estudiadas a lo largo del Grado en Administración y Dirección de Empresas, las cuales permitan el análisis financiero y económico en diferentes horizontes temporales ajustados a criterios de rentabilidad o coste, según se trate, complementado con estudios de inversión o financiación que determinen, en última instancia, que la empresa pueda comparar criterios y alternativas a la hora de decidirse ya sea por proyectos a futuro (proyectos de inversión, productos financieros, alternativas productivas) o desde el futuro (movimientos corporativos, operaciones bursátiles o financieras) en distintos mercados en sus diversas modalidades (monetarios, de capitales, primarios, secundarios, de renta variable o fija, divisas, commodities, derivados financieros…), así como aspectos monetarios o de liquidez incluidas en decisiones de marketing, operaciones, recursos humanos, contabilidad o fiscalidad, ya que, en todas ellas, la homogeneización de capitales es origen de las propias decisiones afectadas por el tiempo, la inflación o los tipos de interés.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE	
Conocimientos o contenidos	• CON6: Conocer y comprender el papel de la Contabilidad y el funcionamiento del sistema de información contable en la empresa, así como las operaciones de explotación, inversión y financiación realizadas por la empresa. • CON7: Entender el funcionamiento de los mercados financieros y los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones empresariales.
Habilidades o destrezas	• H2: Interpretar la información financiera de las empresas y de la Bolsa de Valores. • H5: Identificar los distintos tipos de mercados financieros, así como los productos financieros que en ellos se negocian. • H6: Elaborar, interpretar y analizar adecuadamente los estados financieros de las organizaciones.
Competencias (básicas y generales)	• C11: Aplicar de forma correcta las normas de registro y valoración del Plan General de Contabilidad español y de las Normas Internacionales de Información Financiera.

PROGRAMACION DE CONTENIDOS	
Breve descripción de la asignatura	La asignatura proporciona las herramientas conceptuales y técnicas necesarias para comprender la función financiera como eje estratégico en la gestión empresarial. El estudiante analiza el objetivo financiero de la empresa, el concepto de inversión y las distintas alternativas de financiación, profundizando en el coste de capital y en la estructura financiera, incluyendo los fundamentos teóricos como la tesis de Modigliani y Miller.

	Se estudian las principales fuentes de financiación a corto, medio y largo plazo (crédito comercial, financiación bancaria, emisión de obligaciones, préstamos y leasing) así como los procesos de planificación financiera y elaboración de presupuestos. Asimismo, se abordan los métodos de análisis y evaluación de proyectos de inversión, tanto estáticos como dinámicos, incorporando modelos probabilísticos y el análisis del riesgo económico y financiero. Finalmente, la asignatura capacita al estudiante para tomar decisiones financieras fundamentadas, orientadas a la creación de valor y a la sostenibilidad económica de la empresa.
Contenidos	**Unidad didáctica 1. Introducción a la Dirección financiera en la empresa.** 1. La función financiera de la empresa. 2. Evolución de la función financiera en el tiempo. 3. Objetivo de la dirección financiera. 4. Concepto de inversión. 5. Financiación de la empresa y coste de financiación. 6. El coste de capital. 7. Estructura de capital: la tesis de Modigliani y Miller **Unidad didáctica 2. Financiación a corto plazo de la empresa.** 1. Crédito comercial. 2. Financiación bancaria a corto plazo. 3. Factoring. 4. Confirming **Unidad didáctica 3. Financiación a medio y largo plazo en la empresa.** 1. Emisión de obligaciones. 2. Diferencias entre accionista y obligacionista. 3. Normativa legal de la emisión de obligaciones. 4. Cuadro de amortización de emisión de obligaciones 5. Préstamos a medio y largo plazo en la empresa. 6. Arrendamiento financiero. Leasing **Unidad didáctica 4. Planificación financiera. Elaboración presupuestos.** 1. Introducción a la planificación presupuestaria económica y financiera. 2. Proceso de planificación presupuestaria. 3. Caso práctico. Empresa-ejemplo

	Unidad didáctica 5. Análisis y evaluación de proyectos de inversión. 1. Métodos estáticos de evaluación de inversiones. 2. Métodos dinámicos de evaluación de inversiones. 3. Introducción a los modelos probabilísticos. VAN esperado **Unidad didáctica 6. El riesgo económico y financiero.** 1. Introducción a la gestión de riesgo. 2. Análisis de inversiones en situación de riesgo. 3. Modelos probabilísticos.

METODOLOGÍA	
Métodos y actividades formativas del proceso de enseñanza-aprendizaje	La asignatura se desarrollará mediante el estudio guiado de los materiales, la resolución de ejercicios y problemas, la realización de cuestionarios y la elaboración de actividades prácticas. Estas actividades permitirán aplicar progresivamente los conceptos de matemática financiera y desarrollar la capacidad para interpretar los resultados obtenidos. • **Recursos metodológicos comunes a todo el alumnado:** con independencia de la vía de evaluación elegida, el estudiante podrá participar en clases virtuales síncronas, que quedarán grabadas para su consulta posterior, y contará con el acompañamiento del profesorado a través de los canales de comunicación disponibles en el Aula Virtual. • **Actividades vinculadas a la Evaluación Continua (EC):** cuestionarios teórico-prácticos, resolución de ejercicios y actividades de aplicación e integración de los contenidos trabajados en las distintas unidades didácticas. • **Prueba de Evaluación de Competencias (PEC):** prueba global e integradora en la que el estudiante deberá aplicar de forma conjunta los principales contenidos de la asignatura y demostrar la adquisición de los resultados de aprendizaje previstos.

EVALUACIÓN	
Sistema evaluativo	El sistema de evaluación se basará en una selección de las pruebas de evaluación más adecuadas para el tipo de competencias que se trabajen. El sistema de calificaciones estará acorde con la legislación vigente *(Real Decreto 1125/2003, de 5 de septiembre, por el que se establece el sistema europeo de créditos y el sistema de calificaciones en las titulaciones universitarias de carácter oficial y de validez en todo el territorio nacional)*. El sistema de evaluación de la Universidad Isabel I queda configurado de la siguiente manera: **Sistema de evaluación convocatoria ordinaria** **Opción 1. Evaluación continua** Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar el **seguimiento de**

la evaluación continua (EC) y podrán obtener hasta un **60 %** de la calificación final a través de las actividades que se plantean en la evaluación continua.

Además, deberán realizar un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante, que supondrá el **40 %** restante. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del trabajo realizado durante la evaluación continua y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación continua.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de evaluación continua, siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

Opción 2. Prueba de evaluación de competencias

Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar una **prueba de evaluación de competencias (PEC)** y un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante.

La **PEC** se propone como una prueba que el docente plantea con el objetivo de evaluar en qué medida el estudiante adquiere las competencias definidas en su asignatura. Dicha prueba podrá ser de diversa tipología, ajustándose a las características de la asignatura y garantizando la evaluación de los resultados de aprendizaje definidos. Esta prueba supone el 50 % de la calificación final.

El **examen final**, supondrá el **50 %** de la calificación final. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del seguimiento de las actividades formativas desarrolladas en el aula virtual y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Al igual que con el sistema de evaluación anterior, para la aplicación de los porcentajes correspondientes el estudiante debe haber obtenido una puntuación mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta la opción de prueba de evaluación de competencias.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de la prueba de evaluación de competencias siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

Características de los exámenes

Los exámenes constarán de 30 ítems compuestos por un enunciado y cuatro opciones de respuesta, de las cuales solo una será la correcta. Tendrán una duración de 90 minutos y la calificación resultará de otorgar 1 punto a cada respuesta correcta, descontar 0,33 puntos por cada respuesta incorrecta y no puntuar las no contestadas. Después, con el resultado total, se establece una relación de proporcionalidad en una escala de 10.

Sistema de evaluación convocatoria extraordinaria

Todos los estudiantes, independientemente de la opción seleccionada, que no superen las pruebas evaluativas en la convocatoria ordinaria tendrán derecho a una convocatoria extraordinaria.

	La convocatoria extraordinaria completa consistirá en la realización de una **prueba de evaluación de competencias** que supondrá el **50 %** de la calificación final y un **examen final presencial u *online* (EX)**, según la modalidad elegida por el estudiante, cuya calificación será el **50 %** de la calificación final. Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación de la convocatoria extraordinaria. Los estudiantes que hayan suspendido todas las pruebas evaluativas en convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final) o no se hayan presentado deberán realizar la convocatoria extraordinaria completa, como se recoge en el párrafo anterior. En caso de que hayan alcanzado una puntuación mínima de un 4 en alguna de las pruebas evaluativas de la convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final), se considerará su calificación para la convocatoria extraordinaria, debiendo el estudiante presentarse a la prueba que no haya alcanzado dicha puntuación o que no haya realizado. En el caso de que el alumno obtenga una puntuación que oscile entre el 4 y el 4,9 en las dos partes de que se compone la convocatoria ordinaria (EC o PEC y examen), solo se considerará para la convocatoria extraordinaria la nota obtenida en la evaluación continua o prueba de evaluación de competencias ordinaria (en función del sistema de evaluación elegido), debiendo el alumno realizar el examen extraordinario para poder superar la asignatura. Al igual que en la convocatoria ordinaria, se entenderá que el alumno ha superado la materia en convocatoria extraordinaria si, aplicando los porcentajes correspondientes, se alcanza una calificación mínima de un 5.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS	
Bibliografía básica	Partal, A.: Moreno, F., Cano, M., Gómez, P. (2012). *Dirección Financiera de la empresa.* Ed. Pirámide. El libro está estructurado en doce capítulos agrupados en cinco partes, en los que se tratan los problemas fundamentales a los que las finanzas corporativas deben dar respuesta. El desarrollo teórico de cada capítulo se complementa con los ejemplos prácticos resueltos y con los casos prácticos propuestos, cuyas soluciones se encuentran en las hojas de cálculo que acompañan al libro. En la parte primera se desarrolla un único tema introductorio, en el que se presentan las nociones fundamentales de las finanzas corporativas y se ofrece una visión global de la materia que se va a tratar en los capítulos siguientes. En la parte segunda, a lo largo de los capítulos 2 al 5, se afronta la problemática de las decisiones de financiación e inversión a largo plazo en las empresas, considerando un entorno de certeza. La parte tercera consta de los capítulos 6 y 7, en los que se tratan las decisiones de inversión y financiación en situaciones de riesgo. La cuarta parte del libro incluye los temas del 8 al 11 y está dedicada a la elaboración de la planificación financiera a largo y corto plazo, así como a la gestión financiera del capital circulante de la empresa. En la parte quinta, en un único capítulo, se estudian los métodos de valoración de empresas. Wanden-Berghe, J.L., Fernández, E. (2019). *Supuestos de contabilidad financiera*. Madrid: Ed. Pirámide.

	En esta obra ha participado un grupo de profesores universitarios y profesionales con amplia experiencia en el ámbito de la contabilidad y la auditoría. Su objetivo es la resolución de casos prácticos de contabilidad financiera teniendo en cuenta la normativa contable. Los casos prácticos se presentan siguiendo un orden didáctico progresivo que permite al lector, bien seguir el proceso contable desde el inicio, bien seleccionar aquellos apartados en los que necesite profundizar. El contenido se puede considerar muy atractivo, tanto por su estructura como por la forma en que está redactado. Se divide en dos bloques con setenta y siete casos en total. En el primer bloque se presentan treinta y tres casos encaminados al conocimiento práctico del modelo contable básico y, en el segundo, se analizan, de forma detallada y minuciosa, cuarenta y cuatro ejercicios sobre la aplicación del PGC y la normativa fiscal. El libro se dirige principalmente a los alumnos universitarios de diferentes grados relacionados con ADE, Economía, Derecho, Turismo y Marketing, entre otros. Pero también sería una herramienta práctica con gran valor en la formación de estudiantes no universitarios de Bachillerato o ciclos formativos de Formación Profesional o para opositores que necesitan el conocimiento de esta disciplina.
Bibliografía complementaria	**Libros:** Brealey, R. A., Myers, S. C. y Allen, F. (2006). *Principios de finanzas corporativas*. (8ª ed.). McGraw-Hill. Ferruz, L. y Portillo, P. (2015). *Dirección financiera del riesgo de interés.* Pirámide. Jiménez, J.L. Pérez, C. de la Torre, A. (2009) Dirección financiera de la emprea: Teoría y práctica. Ediciones Pirámide (2ª edición). Pindado, J. (2012). *Finanzas empresariales.* (1ª ed.). Paraninfo. Piñeiro, C y Llano, P. (2011). *Elementos fundamentales de dirección financiera*. Andavira. **Artículos:** Amat, J.O. (2009). La dirección financiera en épocas de crisis e incertidumbre. Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad, ISSN 1134-0827, Nº. 88, 2009, págs. 10-18 Amat, J.O. (2017) El modelo financiero en las empresas exitosas. Revista contable , ISSN 2254-4461, Nº. 52, 2017, págs. 82-89 Narrillos, H. (2007) La dirección financiera ante la gestión global del riesgo financiero. Estrategia financiera, ISSN 1130-8753, Nº 241, 2007, págs. 40-45
Otros recursos	Asociación Española de Controllers: http://www.aecontrollers.es. Portal con publicaciones, noticias y eventos relacionados con este perfil profesional. Bolsasymercados http://www.bolsasymercados.es/ La web bolsasymercados muestra noticias y artículos sobre los mercados bursátiles españoles. Cámara de Valencia. http://www.camaravalencia.com/colecciondirectivos/ La Cámara de Valencia en su colección directivos presenta artículos divulgativos sobre inversión y financiación en la empresa. Cinco Días http://cincodias.com Cinco Días es una web con artículos económicos y relacionados con las finanzas.

Comisión Nacional del Mercado de Valores. http://www.cnmv.es

La web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ofrece información actualizada sobre los valores mobiliarios que cotizan en los mercados españoles.

El Economista http://eleconomista.es

El Economista ofrece artículos de actualidad económica y financiera en España. También existe la versión internacional http://www.economist.com/

Estrategiasdeinversion.com http://www.estrategiasdeinversion.com

La web estrategiasdeinversión analiza mediante artículos divulgativos las decisiones de inversión.

Expansión: http://www.expansion.com/

Diario de información económica con artículos divulgativos sobre inversión y financiación.

Gaceta Financiera. http://www.gacetafinanciera.com

La Gaceta Financiera ofrece información sobre alternativas de inversión y financiación empresarial de actualidad.

Harvard Business Review: https://hbr.org.

Permite realizar búsquedas por temas como «Financial management», que dan acceso a algunos artículos de acceso gratuito sobre dirección financiera.

Instituto de Estudios Fiscales: http://www.ief.es/Investigacion/publicaciones.vbhtml

El Instituto de Estudios Fiscales tiene disponible una serie de publicaciones sobre cuestiones económicas y financieras.

Instituto de Estudios Sociales Avanzados: http://www.iesa.csic.es/iesa

El Instituto de Estudios Sociales Avanzados ofrece publicaciones académicas y científicas sobre cuestiones sociales y económicas.

Instituto Español de Analistas Financieros. http://ieaf.es/new/publicaciones/los-estudios-innovacion-financiera.html

El Instituto Español de Analistas Financieros publica documentos de interés sobre el análisis financiero en la empresa.

Invertia http://www.invertia.com

Invertia es otra web de actualidad financiera , fundamentalmente en España.

The National Bureau of Economic Research. http://www.nber.org/

La web de The National Bureau of Economic Research ofrece publicaciones de carácter internacional sobre investigaciones económicas y fianancieras.

Tirbengen Institute http://www.tinbergen.nl

Tirbengen Institute ofrece información actualizada sobre investigaciones de carácter internacional sobre diferentes líneas de investigación de carácter económico, una de ellas

	Finanzas.

COMENTARIOS ADICIONALES