

Guía Docente: Dirección Financiera

DATOS GENERALES	
Facultad	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
Titulación	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Plan de estudios	2012
Materia	Finanzas
Carácter	Obligatorio
Período de impartición	Segundo Trimestre
Curso	Tercero
Nivel/Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6
Lengua en la que se imparte	Castellano
Prerrequisitos	No se precisan.

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

CONTEXTUALIZACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA

Asignaturas de la materia	<ul style="list-style-type: none"> • Dirección Financiera • Gestión Financiera • Mercados, Instrumentos e Instituciones Financieras • Operaciones y Productos Financieros
Contexto y sentido de la asignatura en la titulación y perfil profesional	<p>La asignatura proporciona conocimientos y capacidades al estudiante para la Dirección y Planificación Financiera de la empresa. Ofrece una visión amplia sobre la estructura financiera de la empresa, las diferentes alternativas de financiación y la inversión económica en el contexto de la empresa, y de la capacidad para analizar y seleccionarlas.</p>

COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Competencias de la asignatura	<ul style="list-style-type: none"> • CB-01: 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. • CB-02: Saber 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. • CB-03: 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. • CB-04: Transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado. • CG-02: Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis. • CG-03: Desarrollar la capacidad de organización y planificación. • CG-05: Adquirir conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio. • CG-06: Acceder a diferentes fuentes de información, gestionarlas, seleccionarlas y analizarlas de forma crítica, sintética, relacional e interpretativa. • CG-07: Tomar decisiones (evaluando las consecuencias de distintas alternativas de acción y seleccionar las mejores dados los objetivos). • CG-12: Adquirir hábitos y destrezas para el aprendizaje autónomo. • CG-13: Desarrollar la capacidad para adaptarse a nuevas situaciones. • CG-20: Potenciar la comprensión numérica. • CG-22: Desarrollar la capacidad para la divulgación de las cuestiones económicas. • CE-09: Seleccionar proyectos de inversión y fuentes de financiación, interpretar la información financiera de las empresas y de la Bolsa de Valores. • CE-10: Desarrollar la capacidad de diseñar, redactar, ejecutar y gestionar proyectos e informes, y asesorar sobre situaciones concretas de empresas utilizando técnicas instrumentales en el análisis y solución de problemas empresariales y en la toma de decisiones. • CE-13: Conocer los fundamentos básicos que rigen las operaciones y los mercados financieros. • CU-04: Utilizar las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs) para poner en marcha procesos de trabajo ajustados a las necesidades de la sociedad actual. • CU-06: Aprender a trabajar individualmente de forma activa. • CU-15: Utilizar una adecuada estructura lógica y un lenguaje apropiado para el público no especialista y escribir con corrección. • CU-16: Saber transmitir un informe técnico de la especialidad.
--------------------------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> • CU-17: Ser capaz de concluir adecuadamente la tesis de la exposición basándose en modelos, teorías o normas, etc.
Resultados de aprendizaje de la asignatura	<ul style="list-style-type: none"> • Determina las necesidades financieras y ayudas económicas óptimas para la empresa identificando las alternativas posibles. • Clasifica los productos y servicios financieros, analizando sus características y formas de contratación. • Selecciona inversiones en activos financieros o económicos, analizando sus características y realizando los cálculos oportunos. • Integra los presupuestos parciales de las áreas funcionales y/o territoriales de la empresa/organización, verificando la información que contienen. • Analiza la toma de decisiones de inversión y financiación en situaciones de riesgo. • Conoce cuáles son los principales riesgos de la empresa y su cobertura. • Analiza los problemas de agencia y gobierno corporativo, opciones reales. • Toma decisiones de inversión, de estructura de capital y de dividendos a partir de los criterios de valoración que permiten evaluar su contribución a la creación de riqueza. • Conoce cómo los factores institucionales, la estructura de propiedad, los sistemas de incentivos o los conflictos de intereses pueden influir en la toma de decisiones financieras.

PROGRAMACION DE CONTENIDOS

Breve descripción de la asignatura	<ul style="list-style-type: none"> • Conceptos básicos de la dirección financiera. • La inversión en la empresa. Determinación de los flujos de caja. • Criterios de valoración y selección de inversiones. • Determinación de las necesidades financieras y ayudas económicas para la empresa. • Clasificación de los productos y servicios financieros. • Comparación de proyectos de inversión. • Valoración de productos y servicios financieros. • Tipología de las operaciones de seguros. • Selección de inversiones en activos financieros y económicos. • Integración de presupuestos. • El riesgo en las decisiones de inversión y financiación. • Inversión en activo circulante. • Financiación interna y externa de la empresa. • Coste de capital. • Política de dividendos.
Contenidos	<p>Unidad didáctica 1. Introducción a la Dirección financiera en la empresa.</p> <p>1.1 La función financiera de la empresa.</p> <p>1.2 Objetivo de la dirección financiera.</p> <p>1.3 Financiación de la empresa y coste de financiación.</p> <p>Unidad didáctica 2. Financiación a corto plazo de la empresa.</p> <p>2.1 Crédito comercial.</p> <p>2.2 Créditos y préstamos, descuento bancario.</p>

2.3 Factoring.

Unidad didáctica 3. Financiación a medio y largo plazo en la empresa.

3.1 Emisión de obligaciones.

3.2 Préstamos a medio y largo plazo. Tipo de amortizaciones.

3.3 Arrendamiento financiero.

Unidad didáctica 4. Planificación financiera. Elaboración presupuestos.

4.1 Planificación a largo plazo.

4.2 Planificación a corto plazo. Presupuesto operativo.

Unidad didáctica 5. Análisis y evaluación de proyectos de inversión.

5.1 Modelo estático de selección inversiones.

5.2 Modelo dinámico de selección de inversiones.

Unidad didáctica 6. El riesgo económico y financiero.

6.1 Riesgo económico, financiero y global.

6.2 Modelos no probabilísticos.

6.3 Modelo probabilísticos.

METODOLOGÍA

Actividades formativas

Actividades de descubrimiento inducido (Estudio del Caso).

Actividades en las que el alumno podrá llevar a cabo un aprendizaje contextualizado trabajando, en el Aula Virtual y de manera colaborativa, una situación real o simulada que le permitirá realizar un primer acercamiento a los diferentes temas de estudio.

Actividades de Interacción y colaboración (Foros-Debates de apoyo al caso y a la lección).

Actividades en las que se discutirá y argumentará acerca de diferentes temas relacionados con las asignaturas de cada materia y que servirán para guiar el proceso de descubrimiento inducido.

Tutorías.

Permiten la interacción directa entre docente y alumno para la resolución de dudas y el asesoramiento individualizado sobre distintos aspectos de las asignaturas.

Presentaciones de trabajos y ejercicios propuestos.

Incluye la elaboración individual, presentación y, en su caso, defensa virtual de los trabajos y ejercicios solicitados, conforme a los procedimientos de defensa que se establezcan en las guías docentes.

Actividades de evaluación. Véase información al respecto en el apartado siguiente.

Actividades de trabajo autónomo individual (Estudio de la Lección).

Trabajo individual de los materiales utilizados en las asignaturas, aunque apoyado por la resolución de dudas y construcción de conocimiento a través de un foro habilitado para estos fines. Esta actividad será la base para el desarrollo de debates, resolución de problemas, etc.

Actividades de aplicación práctica (individuales).

Incluye el trabajo individual en la resolución de problemas, elaboración de proyectos y actividades similares que permitan aplicar los aspectos conceptuales, procedimentales y actitudinales trabajados en otras partes de la asignatura.

Lectura crítica, análisis e investigación.

Se trata de actividades en las que el alumno se acerca a los diferentes campos de estudio con una mirada crítica que le permite un acercamiento a la investigación. Se incluyen, a modo de ejemplo, reseñas de libros o crítica de artículos y proyectos de investigación.

EVALUACIÓN

Sistema evaluativo

En caso de que la situación sanitaria impida la realización presencial de los exámenes con todas las garantías, la Universidad Isabel I celebrará dichas pruebas en modalidad online. Para la realización de dichos exámenes, la universidad incorporará la herramienta de proctoring a nuestra plataforma tecnopedagógica, con el objetivo de garantizar los procesos de autenticación del alumno, como el control del entorno durante el desarrollo de las pruebas de evaluación. A su vez, la Universidad Isabel I pondrá a disposición del alumnado una Unidad de Exámenes Online específica para ofrecer apoyo técnico durante todo el proceso y así solventar todas las incidencias que se puedan presentar.

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 (EX)** 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 (EX)**.

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 presencial**, 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.

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** 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*. Madrid: 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.). Madrid: McGraw-Hill.

Ferruz, L. y Portillo, P. (2015). *Dirección financiera del riesgo de interés*. Madrid: Pirámide.

Jiménez, J.L. Pérez, C. de la Torre, A. (2009) *Dirección financiera de la empresa: Teoría y práctica*. Madrid: Ediciones Pirámide (2ª edición).

Pindado, J. (2012). *Finanzas empresariales*. (1ª ed.). Madrid: Paraninfo.

Piñeiro, C y Llano, P. (2011). *Elementos fundamentales de dirección financiera*. Santiago: 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 financieras.

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.