

### DATOS BÁSICOS DE LA GUÍA DOCENTE:

|                                  |   |                           |  |
|----------------------------------|---|---------------------------|--|
| <b>Materia:</b>                  | DIRECCIÓN FINANCIERA I                                  |                           |  |
| <b>Identificador:</b>            | 32269   |                           |  |
| <b>Titulación:</b>               | GRADUADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (CA) |                           |  |
| <b>Módulo:</b>                   | FINANZAS  |                           |  |
| <b>Tipo:</b>                     | OBLIGATORIA   |                           |  |
| <b>Curso:</b>                    | 3   | <b>Periodo lectivo:</b>   | Primer Cuatrimestre  |
| <b>Créditos:</b>                 | 6   | <b>Horas totales:</b>     | 150  |
| <b>Actividades Presenciales:</b> | 63  | <b>Trabajo Autónomo:</b>  | 87   |
| <b>Idioma Principal:</b>         | Castellano  | <b>Idioma Secundario:</b> | Castellano   |
| <b>Profesor:</b>                 | PAN<br>ELEONORA (T)<br>ARANDA<br>ADOLFO                 | FERAZZOLI,<br>VASSEROT,   | <b>Correo electrónico:</b><br>epan@usj.es<br>aarandav@usj.es |

### PRESENTACIÓN:

La asignatura **Dirección Financiera I** tiene por objetivo que el alumno adquiera los conocimientos básicos y competencias relativas a las finanzas en la empresa, de manera que le permitan desarrollar el resto de conocimientos adquiridos pertenecientes a la materia del Módulo y su aplicación práctica como herramienta básica sobre la toma de decisiones propias del Departamento Financiero en la empresa: Conceptos previos. Las Finanzas en la Empresa. Decisiones de inversión. Tipos de inversiones. Análisis y Gestión de Proyectos de Inversión. Estructura de Capital. Política de Dividendos. Análisis y Gestión del Circulante de tesorería. Gestión de la inversión. Coste capital. Endeudamiento, rentabilidad y riesgo. La estructura financiera. Valoración de empresas

### COMPETENCIAS PROFESIONALES A DESARROLLAR EN LA MATERIA:

|  |     |   |
|--|-----|---|
| <b>Competencias Generales de la titulación</b>   | G01 | Capacidad de análisis y síntesis de las informaciones obtenidas de diversas fuentes   |
|  | G02 | Resolución creativa y eficaz de los problemas que surgen en la práctica diaria, con el objetivo de garantizar los niveles máximos de calidad de la labor profesional realizada  |
|  | G03 | Capacidad de organización y planificación del trabajo en el contexto de la mejora continua  |
|  | G04 | Uso de las tecnologías de la información y la comunicación  |
|  | G05 | Capacidad de trabajar de forma eficaz en equipos interdisciplinares, participando e integrándose en los trabajos del equipo en sus vertientes científicas y profesionales, aportando ideas y respetando y valorando la diversidad de criterios de los miembros del equipo |
|  | G06 | Capacidad de incorporar a la cultura profesional los principios éticos y deontológicos, teniendo como prioridad de actuación el compromiso ético con los clientes y la sociedad.  |
|  | G08 | Capacidad de comunicación oral y escrita en castellano.   |
|  | G10 | Capacidad de aplicar los conocimientos adquiridos, adaptándolos a las exigencias y particularidades de cada situación y persona   |
|  | G11 | Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)   |
|  | G13 | Capacidad de desarrollar estrategias de aprendizaje a lo largo de toda la vida para que sea capaz de adquirir nuevos conocimientos, a través del desarrollo su propio itinerario académico y profesional  |
|  | G15 | Capacidad de establecer y cumplir los criterios de calidad más apropiados y emplear metodologías y estrategias de trabajo orientadas a la mejora continua.  |
| <b>Competencias Específicas de la titulación</b> | E01 | Conocer los aspectos específicos relativos al funcionamiento, gestión y control de las diferentes áreas funcionales de la empresa.  |
|  | E04 | Capacidad de identificar las variables relacionadas y entender su impacto sobre las organizaciones empresariales  |
|  | E10 | Comprender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial, diseñando y analizando estrategias de inversión y financiación  |
|  | E11 | Conocer las técnicas y métodos de naturaleza cuantitativa aplicables al diagnóstico, análisis y prospección empresarial (matemáticas, estadística y econometría) siendo capaz de utilizar la herramienta más adecuada en cada situación.                                  |
|  | E14 | Comprender los principios de ética empresarial y ser capaz de diseñar escenarios en los que dichos principios puedan llevarse a la práctica empresarial   |

|                                  |     |  |
|----------------------------------|-----|--|
| <b>Resultados de Aprendizaje</b> | R01 | Definir y llevar a cabo la política de financiación y dividendos más idónea para la empresa valorando adecuadamente las alternativas que mercados e intermediarios financieros posibilitan.  |
|                                  | R02 | Valorar el interés de los proyectos de inversión en condiciones de certeza, riesgo e incertidumbre para tomar las decisiones correspondientes, teniendo en cuenta y valorando adecuadamente las alternativas y productos que los mercados ofrecen. |
|                                  | R03 | Saber identificar los efectos fiscales como elemento importante en la toma de decisiones financieras.  |
|                                  | R04 | Calcular y analizar las posibles desviaciones entre lo previsto y lo realizado, identificando las causas de dichas diferencias y exponiendo posibles alternativas de solución.   |
|                                  | R05 | Elaborar, interpretar y analizar los estados financieros de una empresa o grupos de empresas, tanto presentes como previsionales, utilizando la normativa española y su relación con otras normativas.   |

### REQUISITOS PREVIOS:

Contabilidad Financiera, Análisis y Consolidación Contable, Contabilidad de Gestión y Matemáticas Financieras.

### PROGRAMACIÓN DE LA MATERIA:

Observaciones:

La materia Dirección Financiera I consta de tres bloques de contenidos donde se hará una aproximación a la función financiera de la empresa analizando las funciones y objetivos del departamento que la gestiona y, posteriormente, se entrará en cuestiones relacionadas con las inversiones de la compañía analizando el tipo de inversión de mayor valor para la empresa, así como su viabilidad. Por último, estudiaremos la gestión financiera, los procesos que intervienen en la misma, las fuentes de inversión y el Coste de Capital.

### Contenidos de la materia:

|   |
|---|
| <b>1 - Bloque I: La función financiera en la empresa.</b>                         |
| 1.1 - Tema 1: Introducción. Funciones y Objetivos del Departamento Financiero     |
| 1.2 - Tema 2: Dimensión financiera de la empresa                                  |
| <b>2 - Bloque II: Análisis de Proyectos de Inversión Empresariales</b>            |
| 2.1 - Tema 3: Conceptos básicos y criterios de valoración                         |
| 2.2 - Tema 4: Análisis de inversiones en condiciones de certeza                   |
| 2.3 - Tema 5: Análisis de inversiones empresariales. Estudio de casos específicos |
| 2.4 - Tema 6: Análisis de inversiones en ambientes de riesgo e incertidumbre      |
| <b>3 - Bloque III: Gestión financiera en la empresa y su financiación</b>         |
| 3.1 - Tema 7: Gestión financiera del circulante                                   |
| 3.2 - Tema 8: Fuentes de financiación empresarial                                 |
| 3.3 - Tema 9: El Coste de Capital   |

La planificación de la asignatura podrá verse modificada por motivos imprevistos (rendimiento del grupo, disponibilidad de recursos, modificaciones en el calendario académico, etc.) y por tanto no deberá considerarse como definitiva y cerrada.

### Previsión de actividades de aprendizaje:

| Semana | Unidad/Bloque/Tema  | Sesiones presenciales  | Horas | Actividades de trabajo autónomo   | Horas |
|--------|---|--|-------|---|-------|
| 1      | 11/09/2023<br>1.1.Tema 1: Introducción. Funciones y Objetivos del Departamento Financiero | Presentación. Leer guía docente. Introducción  | 4     | Realización de ejercicios   | 2     |
| 2      | 18/09/2023<br>1.2.Tema 2: Dimensión financiera de la empresa                              | Explicación teórica y realización de ejercicios.   | 4     | Realización de ejercicios.  | 4     |
| 3      | 25/09/2023<br>1.2.Tema 2: Dimensión financiera de la empresa                              | Explicación teórica y realización de ejercicios. Realización prueba escrita (27/ 09/ 2023) | 4     | Realización de ejercicios (TRABAJO GRUPAL) Entrega de ejercicios (25/ 09/ 2023) | 6     |
| 4      | 02/10/2023<br>2.1.Tema 3: Conceptos básicos y criterios de valoración                     | Explicación teórica y realización de ejercicios.   | 4     | Realización de ejercicios.  | 4     |

|                                    |            |   |   |    |   |    |
|------------------------------------|------------|---|---|----|---|----|
| 5                                  | 09/10/2023 | 2.2.Tema 4: Análisis de inversiones en condiciones de certeza   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 6                                  | 16/10/2023 | 2.2.Tema 4: Análisis de inversiones en condiciones de certeza   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 7                                  | 23/10/2023 | 2.3.Tema 5: Análisis de inversiones empresariales. Estudio de casos específicos   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 8                                  | 30/10/2023 | 2.3.Tema 5: Análisis de inversiones empresariales. Estudio de casos específicos   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 9                                  | 06/11/2023 | 2.4.Tema 6: Análisis de inversiones en ambientes de riesgo e incertidumbre  | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 10                                 | 13/11/2023 | 2.4.Tema 6: Análisis de inversiones en ambientes de riesgo e incertidumbre  | Explicación teórica y realización de ejercicios. Realización prueba escrita (15/ 11/ 2023)                        | 4  | Realización de ejercicios (TRABAJO GRUPAL): Entrega de ejercicios (13/ 11/ 2023)                  | 4  |
| 11                                 | 20/11/2023 | 3.1.Tema 7: Gestión financiera del circulante   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 6  |
| 12                                 | 27/11/2023 | 3.1.Tema 7: Gestión financiera del circulante   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 13                                 | 04/12/2023 | 3.2.Tema 8: Fuentes de financiación empresarial   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 2  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 14                                 | 11/12/2023 | 3.2.Tema 8: Fuentes de financiación empresarial   | Explicación teórica y realización de ejercicios.  | 4  | Realización de ejercicios.  | 4  |
| 15                                 | 18/12/2023 | 3.3.Tema 9: El Coste de Capital   | Explicación teórica y realización de ejercicios. Realización prueba escrita (20/ 12/ 2023)                        | 2  | Realización de ejercicios (TRABAJO GRUPAL): Entrega de ejercicios (18/ 12/ 2023)                  | 4  |
| 16                                 | 25/12/2023 |   | Navidad   | 0  | Estudio individual, realización de ejercicios propuestos y trabajo de lecturas propuestas. Repaso | 6  |
| 17                                 | 01/01/2024 |   | Navidad   | 0  | Estudio individual, realización de ejercicios propuestos y trabajo de lecturas propuestas. Repaso | 6  |
| 18                                 | 08/01/2024 | 1.Bloque I: La función financiera en la empresa.<br>2.Bloque II: Análisis de Proyectos de Inversión Empresariales<br>3.Bloque III: Gestión financiera en la empresa y su financiación | Repaso de la asignatura   | 4  | Estudio individual. Repaso.   | 6  |
| 19                                 | 15/01/2024 | 1.Bloque I: La función financiera en la empresa.<br>2.Bloque II: Análisis de Proyectos de Inversión Empresariales<br>3.Bloque III: Gestión financiera en la empresa y su financiación | Repaso de la asignatura.  | 2  | Estudio autónomo.   | 6  |
| 20                                 | 22/01/2024 | 1.Bloque I: La función financiera en la empresa.<br>2.Bloque II: Análisis de Proyectos de Inversión Empresariales<br>3.Bloque III: Gestión financiera en la empresa y su financiación | Semana de Evaluación: ENTREGA DE TRABAJO INDIVIDUAL. La fecha será definida en el calendario oficial de exámenes. | 0  | Estudio autónomo  | 1  |
| 21                                 | 29/01/2024 |   | Revisión de exámenes y trabajos   | 1  |   | 0  |
| <b>HORAS TOTALES PRESENCIALES:</b> |            |   |   | 63 | <b>HORAS TOTALES T. AUTÓNOMO:</b>   | 87 |

### Observaciones para alumnos exentos a la asistencia obligatoria por circunstancias justificadas:

Los alumnos que por razones justificadas (previamente comunicadas a la Dirección del Grado) prevean no poder asistir al 80 % de las clases teóricas, deberán ponerse en contacto con el profesor de la asignatura una vez iniciado el semestre (antes del 26 de septiembre), y concertar una tutoría, en la que se analizará cada caso en particular para diseñar una estrategia de aprendizaje y actividades conexas individualizadas que garanticen la consecución de los objetivos planteados. En estos casos el alumno tendrá que asistir a las tutorías previamente acordadas con el profesor. En caso de que el alumno no se ponga en contacto con el docente en la fecha indicada, se podría considerar que se trata de un alumno en modalidad presencial y, al no asistir a clase, puede perder el derecho a ser evaluado en primera convocatoria por haber superado el número de faltas permitidas (20 %).

### METODOLOGÍAS Y ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE:

#### Metodologías de enseñanza-aprendizaje a desarrollar:

Se utilizarán las siguientes metodologías:

- Clases presenciales donde se explicará el contenido teórico y ejemplos prácticos de cada tema. Es importante que el alumno estudie la teoría de forma autónoma para que las clases sean más dinámicas y la comprensión mediante ejercicios sea más eficaz.
- Realización de ejercicios en clase por parte de los alumnos, donde se resolverán las dudas que puedan surgir.
- Realización de pruebas escritas. Todas ellas sirven para comprobar los conocimientos adquiridos a lo largo del periodo que se evalúa.
- Tutorías individuales para un seguimiento del alumnado.

#### **Integración de lengua inglesa en la materia:**

Internationalization is one of the main objectives of CESUGA. The teaching staff will be gradually introducing materials, texts, audiovisual media and other content through English in the subjects they teach. This course of action is included in the principles of the European Area of Higher Education (EAHE). The aim is for students to naturally and effectively use English in authentic situations while studying subjects included in their degree programs. Exposure to the English language forms an intrinsic part of each degree programme's plan of studies.

Some activities in this subject will be carried out in English. These activities can be seen in the provisional activity plan and are marked: basically oral presentations, writing abstracts, use of sources in English, etc.

#### **Volumen de trabajo del alumno:**

| Modalidad organizativa          | Métodos de enseñanza                                | Horas estimadas |
|---------------------------------|---|-----------------|
| <b>Actividades Presenciales</b> | Clase magistral                                     | 32              |
|                                 | Casos prácticos                                     | 13              |
|                                 | Resolución de prácticas, problemas, ejercicios etc. | 9               |
|                                 | Actividades de evaluación                           | 9               |
| <b>Trabajo Autónomo</b>         | Asistencia a tutorías                               | 5               |
|                                 | Estudio individual                                  | 44              |
|                                 | Preparación de trabajos individuales                | 10              |
|                                 | Preparación de trabajos en equipo                   | 20              |
|                                 | Tareas de investigación y búsqueda de información   | 8               |
|                                 | <b>Horas totales:</b>                               | 150             |

#### **SISTEMA DE EVALUACIÓN:**

##### **Obtención de la nota final:**

|                        |     |   |
|------------------------|-----|---|
| Pruebas escritas:      | 70  | % |
| Trabajos individuales: | 10  | % |
| Trabajos en equipo:    | 20  | % |
| <b>TOTAL</b>           | 100 | % |

##### **Observaciones específicas sobre el sistema de evaluación:**

El sistema de evaluación se basa en la realización de varias pruebas escritas, la realización de ejercicios individuales (entregas de ejercicios) y un trabajo en grupo.

El trabajo individual (entrega de ejercicios) se desarrollará a lo largo de todos los temas del curso en la evaluación continua. Durante las clases, el profesor propondrá un ejercicio similar a otro resuelto anteriormente y será motivo de calificación. Si el alumno no ha podido asistir a esa clase, esa no entrega no tendrá penalización en la nota siempre y cuando el motivo de la no asistencia sea justificado al profesor en un plazo máximo de 48 horas.

La entrega del trabajo en grupo fuera de plazo será calificado con un cero.

La asistencia, atención y participación durante las clases presenciales se valorará de manera positiva o negativa.

**Finalmente, para superar la asignatura se deberá sacar una nota media ponderada mínima de 5 en la nota final que incluyen los trabajos individuales, grupales y las pruebas escritas. Las pruebas escritas deberán, a su vez, de obtener una nota media mínima de 5.**

El sistema de evaluación en segunda convocatoria será idéntico al de primera convocatoria, con los mismos porcentajes. Se conservarán las notas de los "Trabajos individuales" y los "grupales" en caso de tenerlos aprobados, manteniendo los mismos porcentajes sobre la nota final. Los porcentajes a aplicar sobre estos trabajos serán los mismos que los indicados en la primera convocatoria. Para ello, el alumno deberá asistir a la revisión del examen de la primera convocatoria para conocer exactamente qué debe presentar en la segunda convocatoria. Es responsabilidad del alumno el ponerse en contacto con el profesor para tal fin.

**Ortografía:** Dentro de los criterios de evaluación la Universidad estima un asunto prioritario la ortografía. Al amparo de los cambios en la norma idiomática en lengua española recogidos en la Ortografía de la lengua española (2010), publicada por la Real Academia Española, CESUGA ha establecido unos criterios de corrección vinculados a esta obra que se aplicarán en todas las pruebas de la materia. El documento que recoge el conjunto de criterios y su sanción se encuentra publicado en la Plataforma Docente Universitaria (PDU) de la materia

**Plagio:** Asimismo, y de conformidad con el manual de Buenas Prácticas de la Universidad, se contemplará como una falta muy grave la comisión de plagio en cualquiera de los trabajos realizados, pues atenta contra el código deontológico de cualquier profesión.

No se permitirá en clase, salvo mención expresa del profesor y aquellos que proporciona la Universidad, **dispositivos electrónicos que perturben la atención y el correcto desarrollo de la asignatura.**

**Faltas de asistencia:** No asistir a clase más de un 20 % de las horas presenciales estipuladas sin causa justificada puede suponer la pérdida de la evaluación en primera convocatoria.

#### **Métodos de evaluación:**

| Instrumento de evaluación | Resultados de Aprendizaje evaluados | Criterios de evaluación  | %   |
|---------------------------|-------------------------------------|--|-----|
| Trabajos individuales     | R01 R02 R03<br>R04 R05              | Presentación formal del informe escrito: correcta redacción. Correcto orden en la estructuración. Utilización de lenguaje técnico en la redacción. Propuesta de soluciones en función de los conocimientos teóricos adquiridos. Identificación, explicación de los resultados obtenidos. Evalúa las propuestas de forma sistemática mediante herramientas analíticas. Correcto planteamiento y resolución a los supuestos propuestos.  | 10  |
| Trabajos en equipo        | R01 R02 R03<br>R04 R05              | Presentación formal del informe escrito: correcta redacción. Correcto orden en la estructuración. Utilización de lenguaje técnico en la redacción. Consulta y utilización de fuentes de información y utilización de bibliografía. Procesamiento sistemático de la información para la toma de decisiones: Análisis y síntesis de la información útil para el trabajo. Propuesta de soluciones en función de los conocimientos teóricos adquiridos. Identificación, explicación y contrastación de los resultados obtenidos. Establecimiento de las conclusiones más importantes. Estudio, análisis y razonamiento de las propuestas de solución ante la toma de decisiones. | 20  |
| Pruebas escritas          | R01 R02 R03<br>R04 R05              | Correcta resolución de las preguntas teóricas y prácticas relativas a la totalidad del temario.  | 70  |
| <b>Peso total:</b>        |                                     |  | 100 |

#### **Observaciones para alumnos exentos a la asistencia obligatoria por circunstancias justificadas:**

Los alumnos que por razones justificadas (previamente comunicadas a la Dirección del Grado) prevean no poder asistir al 80 % de las clases teóricas, deberán ponerse en contacto con el profesor de la asignatura una vez iniciado el semestre (antes del 26 de septiembre), y concertar una tutoría, en la que se analizará cada caso en particular para diseñar una estrategia de aprendizaje y actividades conexas individualizadas que garanticen la consecución de los objetivos planteados. En estos casos el alumno tendrá que asistir a las tutorías previamente acordadas con el profesor. En caso de que el alumno no se ponga en contacto con el docente en la fecha indicada, se podría considerar que se trata de un alumno en modalidad presencial y, al no asistir a clase, puede perder el derecho a ser evaluado en primera convocatoria por haber superado el número de faltas permitidas (20 %).

## BIBLIOGRAFÍA Y DOCUMENTACIÓN:

### Bibliografía básica:

|  |
|--|
| BREALY, Richard; MYERS, Stewart; MARCUS, Alan. Fundamentals of Corporate Finance. McGraw-Hill. 2014. 8th Edition.          |
| COPELAND, Thomas E.; WESTON, J. Fred; SHASTRI, Kuldeep. Financial Theory and Corporate Policy. Pearson. 2005. 4th Edition. |

### Bibliografía recomendada:

|   |
|---|
| BLANCO RAMOS, Francisco; FERRANDO BOLADO; Máximo F.; FUENCISLA MARTÍNEZ LOBATO, María. Dirección Financiera I. Madrid. Ed. Pirámide. 2007. 2ª Ed.                         |
| DURBÁN OLIVA, Salvador: Dirección Financiera. Madrid: McGraw Hill, 2008.  |
| PARTAL UREÑA, Antonio; MORENO BONILLA, Fernando; CANO RODRÍGUEZ, Manuel; GÓMEZ FERNÁNDEZ-AGUADO, "Dirección Financiera de la Empresa". Madrid. Ed. Pirámide. 2012. 1º Ed. |
| DE PABLO LÓPEZ, Andrés y FERRUZ AGUDO, Luis. Finanzas de Empresa. Madrid. Editorial universitaria Ramón Areces. 2008. 5ª edición.   |
| PINDADO GARCÍA, Julio (Director). Finanzas Empresariales. Madrid: Ediciones Paraninfo, 2012.  |

### Páginas web recomendadas:

|  |  |
|--|--|
| Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas | <a href="http://www.aeca.es">www.aeca.es</a>             |
| Banco Central Europeo  | <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a> |
| Comisión Nacional del Mercado de Valores                         | <a href="http://www.cnmv.es">www.cnmv.es</a>             |
| Expansión  | <a href="http://www.expansion.com">www.expansion.com</a> |
| Financial Times  | <a href="http://www.ft.com">www.ft.com</a>               |

### OBSERVACIONES: