

PCEO Grado en Derecho / Grado en Administración y Dirección de Empresas

30620 - Dirección Financiera

Guía docente para el curso 2014 - 2015

Curso: 4, Semestre: 2, Créditos: 6.0

Información básica

Profesores

- **Luis Ferruz Agudo** lferruz@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

Al ser una asignatura impartida en 3º curso no se exigen requisitos previos salvo los necesarios para poder matricularse en el grado. No obstante, sería recomendable un conocimiento mínimo sobre la valoración de las operaciones financieras y un manejo básico de excel. Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunicarán a través de los medios oportunos al comenzar el período lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes se pueden consultar en la página web de las distintas Facultades que imparten la titulación.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1:

Capacidad y competencia de analizar y evaluar distintos proyectos de inversión.

2:

Será capaz y competente en tomar decisiones relativas a esos proyectos de inversión tanto en ambientes de certeza como en ambientes de riesgo.

3:

Capacidad y competencia para análisis y valoración de la incidencia de los impuestos y de la inflación en los distintos proyectos de inversión.

4:

Será capaz de tomar decisiones acerca de la composición y eficiencia en la gestión de una cartera.

5: Capacidad y competencia en analizar la estructura financiera y diferentes fuentes financieras de una empresa, utilizando para ello diferentes herramientas financieras.

6: Será capaz de analizar aspectos y políticas financieras directa o indirectamente relacionadas con la estructura financiera

Introducción

Breve presentación de la asignatura

“Dirección Financiera” es una asignatura de tercero de carrera en el Grado de Administración de Empresas (ADE). La misión de esta asignatura, es ofrecer una visión actual, coherente y sistematizada del área financiera de la empresa. Esta asignatura pretende facilitar un marco conceptual, teórico y práctico que facilite a los alumnos la correcta comprensión y la valoración de las decisiones de financiación e inversión en la empresa.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

- Profundizar en cuestiones claves de la gestión económico-financiera actual y futura de la empresa: Análisis de políticas de inversión y políticas financieras.
- Conocer las herramientas que permiten gestionar adecuadamente y definir un diagnóstico y un enfoque estratégico de la empresa desde la función económico-financiera.
- Proporcionar una visión estratégica y global del área económico-financiera para afrontar adecuadamente el proceso de toma de decisiones.
- Desarrollar las competencias y habilidades directivas necesarias para hacerse cargo de la dirección financiera de una empresa.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

Dirección Financiera tiene un contenido que supone la continuación natural de la asignatura “Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras”. Por otra parte, Dirección Financiera es, a su vez, punto de partida de otras asignaturas de la titulación, que permitirán al alumno adquirir un conocimiento más específico del área financiera, tales como: Gestión de Riesgos Financieros, Mercados Financieros, Gestión de Tesorería y Dirección Financiera Internacional.

El interés de esta asignatura radica en la importancia y actualidad de los temas abordados ya que su objetivo es mostrar al alumno las herramientas necesarias para poder tomar las mejores decisiones en materia de inversión y financiación. Estos conocimientos no sólo serán aplicables a las empresas, sino que el propio alumno a lo largo de su vida tendrá que afrontar decisiones de este tipo en su economía personal.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

1:

Competencias específicas

E1.- Dirigir, gestionar y administrar empresas y organizaciones

E2.- Conocer el funcionamiento de cualquiera de las áreas funcionales de una empresa u organización y

desempeñar con soltura cualquier labor de gestión en ellas encomendada

E3.- Valorar la situación y la evolución previsible de empresas y organizaciones, tomar decisiones y extraer el conocimiento relevante

E6.- Comprender y aplicar criterios profesionales y rigor científico a la resolución de los problemas económicos, empresariales y organizacionales.

2:

Competencias transversales

T1a.- Capacidad para la resolución de problemas

T1b.- Capacidad de análisis y síntesis

T1c.- Capacidad de organización y planificación

T1e.- Capacidad para tomar decisiones

T2b.- Capacidad para trabajar en equipo

T2d.- Habilidades para la negociación y la resolución de conflictos

T4a.- Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

- Les van a permitir comprender las decisiones de inversión que se llevan a cabo por parte de las entidades mercantiles y las empresas en general.
- Les van a permitir comprender la importancia de la función financiera de la empresa. En cualquier empresa, pública o privada, la función financiera está llamada a jugar un papel crítico.
- Les van a permitir comprender el efecto que tienen las distintas formas de financiación sobre un proyecto de inversión.
- Les van a permitir fijar políticas financieras básicas dentro de la entidad, desde amortizaciones hasta tratamiento fiscal.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

1:

Se propone a los estudiantes la posibilidad de elegir entre un proceso de evaluación continua y una evaluación global.

Evaluación continua.

Consistirá en la realización de dos pruebas escritas: la primera al finalizar el bloque temático I, con los contenidos de dicho bloque (aproximadamente mediados de Noviembre) y la segunda al finalizar el bloque temático II, en la que entrará la materia de ambos bloques (finales de diciembre). Ambas pruebas incorporarán una parte de cuestiones teórico prácticas y otra parte exclusivamente cuestiones prácticas. Para considerar la prueba superada se exigirá una nota mínima de 2 sobre 5 en cada una de las dos partes.

Además, constará de la realización de 1 trabajo grupal consistente en la realización del análisis de viabilidad de un proyecto de inversión sobre una empresa real o virtual. El trabajo en grupo será desarrollado

tutorizado por el profesor de la asignatura desde el inicio de curso, con fecha límite de entrega, a finales de diciembre. Deberá presentarse oralmente en la última semana del curso mediante una presentación en power point o similar interviniendo todos y cada uno de los componentes del equipo de trabajo, pudiendo el profesor realizar sugerencias y cuantas preguntas y aclaraciones sobre el trabajo considere oportuno. Los grupos estarán formados por 4 personas que obligatoriamente deben pertenecer al mismo subgrupo de prácticas. La información completa para la realización del trabajo se ampliará en las primeras sesiones de clase.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

- Primera prueba escrita: 30%
- Segunda prueba escrita: 40%
- Trabajos y exposiciones grupales: 30%

Para superar la asignatura a través de la evaluación continua será necesario obtener una calificación global de 5 sobre 10, siendo además necesaria una nota mínima de 4 sobre 10 en cada uno de los apartados de la evaluación continua.

Evaluación global.

El estudiante que no opte por la evaluación continua, que no supere la asignatura mediante la evaluación continua o quiera mejorar su calificación, tendrá derecho a presentarse a la prueba global, prevaleciendo, en cualquier caso, la mejor de las calificaciones obtenidas

En esta modalidad el estudiante realizará una prueba escrita final que supone el 100% de su calificación. Dicha prueba incorporará una parte de cuestiones teórico prácticas y otra parte exclusivamente de cuestiones prácticas. Para considerar la prueba superada se exigirá una nota mínima de 2 sobre 5 en cada una de las dos partes. Esta prueba se realizará en el contexto y organización de las convocatorias oficiales al respecto.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

El proceso de enseñanza-aprendizaje que se ha diseñado para la asignatura "Dirección Financiera I" de 6 créditos ECTS se basa en la distribución de las 150 horas de trabajo del estudiante en 60 horas presenciales y 90 horas no presenciales.

Concretamente, las 60 horas de trabajo presencial se distribuyen en 30 horas de clases magistrales participativas y 30 horas de prácticas con resolución de problemas y casos en pizarra y con el ordenador. De manera que el desarrollo presencial de la asignatura se estructura en torno a los ejes fundamentales que se describen en el siguiente apartado.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1:

Sesiones Magistrales Participativas:

El estudiante tendrá a su disposición la bibliografía y materiales recomendados para cada uno de los temas abordados y se espera de él que la revise con detalle antes de asistir a la correspondiente sesión.

En las sesiones magistrales se realizará una exposición y explicación de aquellos conceptos que hayan

generado mayores dudas entre los alumnos. En caso de que no existan dudas, se procederá a explicar los conceptos más importantes de la asignatura potenciando la participación activa del estudiante.

2:

Sesiones de resolución de problemas y casos utilizando diversos medios como pizarra, proyector de transparencias, videoproyector, calculadora informática, programas informático-financieros tipo Excel, etc.

3:

Todas las semanas, además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán una sesión de resolución de problemas y casos en el aula de informática. Los alumnos conocerán de antemano los problemas y casos a realizar con el objetivo de fomentar una participación activa en las prácticas.

4:

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

TEMA 1.- INTRODUCCIÓN A LA DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

BLOQUE I PROYECTOS DE INVERSIÓN

TEMA 2.- EMPRESA E INVERSIÓN.

TEMA 3.- DECISIONES DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE CERTEZA (I). PROYECTO ÚNICO.

TEMA 4.- DECISIONES DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE CERTEZA (II). CONJUNTO DE PROYECTOS.

TEMA 5.- EFECTO DE LOS IMPUESTOS Y DE LA INFLACIÓN EN LA ELECCIÓN DE INVERSIONES.

TEMA 6.- DECISIONES DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE RIESGO.

TEMA7.- DECISIONES SECUENCIALES

TEMA 8.- EL COSTE DE CAPITAL

BLOQUE II INVERSIONES FINANCIERAS

TEMA 9.- MODELO DE MARKOWITZ

TEMA 10.- MODELO DE SHARPE

TEMA 11.- MODELOS C.A.P.M. Y A.P.T.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la web del centro, la presentación de trabajos y otras actividades será comunicada por el profesor responsable a través de los medios adecuados.

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

- Ferruz Agudo, Luis. *Bolsa : teoría y práctica de la desinversión* / Ferruz Agudo, Luis, Rivas Compains, Javier . 1^a ed. [Albacete] : QVE, D.L. 2012
- Ferruz Agudo, Luis. *Evaluación de inversiones y financiación* / Luis Ferruz Agudo, José Luis Sarto Marzal . - 2a ed. Barcelona : Gestión 2000, 1999
- Pablo López, Andrés de. *Finanzas de empresa* / Andrés de Pablo López, Luis Ferruz Agudo . - 1^a ed., 4^a reimp. Madrid : Centro de Estudios Ramón Areces, D.L. 2008