



## Grado en Administración y Dirección de Empresas 27323 - Dirección financiera

Guía docente para el curso 2012 - 2013

Curso: 3, Semestre: 1, Créditos: 6.0

---

### Información básica

---

#### Profesores

- Mercedes Alda García malda@unizar.es
- Beatriz Cuéllar Fernández bcuellar@unizar.es
- Sandra Ferreruela Garcés sandrafg@unizar.es
- José Antonio Moseñe Fierro jamosene@unizar.es
- Eduardo Hilario Ortas Fredes edortas@unizar.es
- Eva Pascual Gaspar epascual@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, así como de matemáticas financieras. Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases, además de la dedicación que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para los estudiantes que deseen seguirlo.

#### 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, tales como el análisis de ratios y los costes efectivos
- 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), así como en el doble Grado en Administración de Empresas y Derecho (DADE). La misión de esta clásica asignatura, que además es una reconocida actividad práctica y profesional, es ofrecer una visión actual, coherente y sistematizada de esta importante disciplina académica y profesional. Esta asignatura pretende facilitar un marco conceptual y teórico para la correcta comprensión y valoración de múltiples aspectos del cosmos financiero-empresarial de la Dirección Financiera de la Empresa y sus decisiones de financiación e inversión.

---

## 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 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 de asignaturas cursadas con anterioridad en el grado. Así, Dirección Financiera es la continuación natural de Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras. Reseñar también que Dirección Financiera es, a su vez, punto de partida de otras asignaturas de la titulación que permitirán al alumno profundizar en el conocimiento de la Dirección Financiera de la Empresa, los riesgos de la Dirección Financiera como el Riesgo de Interés, Riesgo de Cambio, Riesgo Político, así como profundizar también en decisiones de inversión, financiación y políticas financieras interrelacionadas

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 una decisión 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 proceso de negociación de las condiciones financieras de operaciones de financiación. Así como, la necesidad y conveniencia de acometer las mismas.
- Les van a permitir fijar políticas financieras básicas dentro de la entidad, desde amortizaciones hasta tratamiento fiscal. Se trata de destrezas, competencias y habilidades éstas muy demandadas por las empresas. En general todo lo relacionado con políticas financieras y de inversión, así como políticas financieras interrelacionadas de inversión y financiación como es el mix de endeudamiento de la estructura financiera.

---

## **Evaluación**

---

## Actividades de evaluación

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

**1:**

En primera convocatoria existen dos sistemas de evaluación:

### **Evaluación continua**

Se propone la realización de tres elementos de evaluación continua. Por un lado, una prueba escrita. Además, dicha evaluación constará de la realización de un trabajo en grupo y un trabajo individual. El trabajo en grupo deberá presentarse oralmente 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. La prueba escrita consistirá normalmente en dos o tres preguntas tipo test y tres o cuatro preguntas de tipo eminentemente práctico, sin perjuicio de que se incluya alguna pregunta eminentemente de marco conceptual. Esta prueba se realizará aproximadamente entre dos y cuatro semanas antes de la convocatoria oficial de evaluación global.

El trabajo en grupo consistirá normalmente en un Análisis Financiero sobre una empresa real o virtual con importancia destacada para todo lo relativo al Análisis de Inversión y Financiación. El trabajo en grupo se irá desarrollado tutorizado por el profesor de la asignatura desde el inicio de curso, con fecha límite de entrega entre mediados de abril y principios de mayo.

El trabajo individual será normalmente una cierta ampliación de la participación de cada miembro del equipo en el trabajo en equipo o bien un análisis financiero con énfasis en la financiación e inversión con cierta profundidad de alguna noticia de coyuntura relacionada con la asignatura, con fecha límite de entrega entre mediados de abril y principios de mayo.

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

- Prueba escrita 40%
- Trabajo en grupo: 40%
- Trabajo individual: 20%

### **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 deberá realizar una prueba escrita final que supone el 100% de su evaluación. Esta prueba incorporará cuestiones teóricas y prácticas de los diferentes temas del programa de la asignatura. La prueba escrita consistirá normalmente en cuatro o cinco preguntas tipo test y de cuatro a seis preguntas de tipo eminentemente práctico o teórico-práctico, incluyendo al menos dos preguntas eminentemente de marco conceptual. Esta prueba se realizará en el contexto y organización de las convocatorias oficiales al respecto.

En segunda convocatoria, la evaluación se llevará a cabo mediante el sistema de evaluación global descrito para la primera convocatoria

---

## 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, videoprojector, 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. Los alumnos conocerán de antemano los problemas y casos a realizar con el objetivo de fomentar una participación activa en las prácticas.

## **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.

## **PROGRAMA DE LA ASIGNATURA**

**PARTE 1.- INTRODUCCIÓN A LA DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

**PARTE 2.- EMPRESA E INVERSIÓN. DECISIONES DE INVERSIÓN.**

**PARTE III.- INVERSIONES FINANCIERAS**

**PARTE 4.- SISTEMA FINANCIERO Y FUENTES FINANCIERAS**

**PARTE 5.- ANÁLISIS FINANCIERO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

**PARTE 6.- ESTRUCTURA FINANCIERA**

# BIBLIOGRAFIA

## Bibliografía Básica:

\* Pablo López, Andrés; Ferruz Agudo, Luis (2001): "Finanzas de Empresa", 2 Ed. Editorial: Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid

## Bibliografía Complementaria:

\* Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph, W.; Jaffe; Jeffrey, F. (2012) "Finanzas Corporativas", 9 Ed. Editorial McGraw Hill, México

## Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

### Facultad de Economía y Empresa

- Berk, Jonathan. Finanzas corporativas / Jonathan Berk, Peter Demarzo . - 1ª ed. México D.F. [etc.] : Pearson educación, 2008
- Pablo López, Andrés de. Finanzas de empresa / Andrés de Pablo López, Luis Ferruz Agudo . - 1ª ed., 4ª reimp. Madrid : Centro de Estudios Ramón Areces, D.L. 2008

### Facultad de Empresa y Gestión Pública

- Berk, Jonathan. Finanzas corporativas / Jonathan Berk, Peter Demarzo . - 1ª ed. México D.F. [etc.] : Pearson educación, 2008
- Pablo López, Andrés de. Finanzas de empresa / Andrés de Pablo López, Luis Ferruz Agudo . - 1ª ed., 4ª reimp. Madrid : Centro de Estudios Ramón Areces, D.L. 2008

### Facultad de Ciencias Sociales y Humanas

- Berk, Jonathan. Finanzas corporativas / Jonathan Berk, Peter Demarzo . - 1ª ed. México D.F. [etc.] : Pearson educación, 2008
- Pablo López, Andrés de. Finanzas de empresa / Andrés de Pablo López, Luis Ferruz Agudo . - 1ª ed., 4ª reimp. Madrid : Centro de Estudios Ramón Areces, D.L. 2008