

# Guía Docente

## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Grado en Marketing		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Ciencias Jurídicas y Empresariales		
Asignatura:	Dirección Financiera		
Tipo:	Obligatoria	Créditos ECTS:	6
Curso:	3	Código:	7635
Periodo docente:	Sexto semestre		
Materia:	Contabilidad y Finanzas		
Módulo:	Organización y Gestión empresarial		
Tipo de enseñanza:	Presencial		
Idioma:	Castellano		
Total de horas de dedicación del alumno:	150		

Equipo Docente	Correo Electrónico
Tomás Alfaro Drake	t.alfaro@ufv.es
José Ignacio de Andrés Fuentetaja	j.andres.prof@ufv.es

## DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Dirección Financiera estudia las modernas teorías financieras referentes a la valoración de activos y el análisis de inversiones. Los temas tratados incluyen decisiones en ambiente de incertidumbre, valoración de acciones y títulos de renta fija, y gestión de carteras de inversión.

## OBJETIVO

-El objetivo de la asignatura es dotar al alumno de las herramientas y conocimientos básicos que le permitirán conocer los procesos de valoración de las inversiones financieras y su riesgo, tanto a nivel individual, de activos financieros como a nivel de carteras de inversión.

- En otro orden de temas, el alumno será capaz de determinar y elegir la mejor inversión para la empresa entre varias que compitan por los fondos disponibles.

Los fines específicos de la asignatura son:

- Comprender las teorías financieras referentes a valoración de activos y análisis de inversiones
- Aplicar dichas teorías a la valoración de instrumentos de renta fija y renta variable
- Determinar el riesgo y rendimiento de carteras de títulos aplicando las teorías al respecto.
- Aprender a diversificar el riesgo.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

Valor del Dinero en el Tiempo. Matemáticas. Estadística

## CONTENIDOS

1. Visión general de la Dirección Financiera: qué es, funciones, misión y principios financieros,
2. Principales Estados Financieros: Balance, Cuenta de Resultados, Flujos de Efectivo.
3. Los ratios como herramienta de previsión financiera.
  - Descripción, análisis y significado de los ratios más importantes, agrupados en cuatro categorías: Liquidez, Solvencia, Gestión del Circulante y Eficiencia. Visión de conjunto.
  - La relación de Du Pont como herramienta para la determinación de la naturaleza del negocio y sus formas de obtener la rentabilidad para los accionistas.
4. Balances previsionales.
  - Metodología de determinación previsional de la cuenta de resultados y de las distintas masas del balance.
  - El concepto de déficit y superávit financiero.
  - Diagnóstico de los distintos tipos de déficit financiero, su financiación, su cierre y sus riesgos: Déficit estacional, déficit de crecimiento, déficit estructural. Dramáticas consecuencias de una financiación inadecuada del déficit estructural.
5. Inversiones en ambiente de incertidumbre
  - VAN, TIR, Payback.
6. El coste de los recursos permanentes; el WACC.
  - Método de Gordon Saphiro para su determinación
  - Método del Capital Asset Pricing Model (CAPM)
7. Análisis de inversiones productivas. El método de los flujos de caja descontados.
  - Determinación de los distintos componentes de los flujos de caja diferenciales relevantes para el análisis de la inversión.

## ACTIVIDADES FORMATIVAS

Las actividades formativas, así como la distribución de los tiempos de trabajo, pueden verse modificadas y

adaptadas en función de los distintos escenarios establecidos siguiendo las indicaciones de las autoridades sanitarias.

**Clases Expositivo-participativas:** Exposición de una visión teórica de los temas incidiendo en aquellos conceptos clave para la comprensión de los mismos. El estudiante podrá participar previamente, a criterio del profesor en la preparación de algunos temas teóricos. En cualquier momento los alumnos pueden exponer sus dudas o aportar sus puntos de vista, bien espontáneamente, bien a requerimiento del profesor. Asimismo, se le indicará al estudiante aquellos recursos más recomendables para la preparación posterior del tema en profundidad.

**Resolución de ejercicios:** El alumno deberá resolver autónomamente en clase, en la pizarra, delante de sus compañeros, los ejercicios que el profesor haya indicado con antelación. El profesor ayudará al alumno en la resolución de los mismos, guiándole hacia su resolución.

**Lectura y discusión de la prensa económica.** El profesor propondrá a los alumnos la lectura de las noticias de la prensa económica que estime oportunas para su comentario en clase.

**Aprendizaje basado en problemas:** El estudiante se enfrenta con ejercicios prácticos y/o casos que tiene que resolver autónomamente en la pizarra o exponiendo, ante el resto de sus compañeros y con la ayuda del profesor que se encargará de guiarle en todo momento. En cualquier momento, los alumnos que no estén en la pizarra o exponiendo pueden exponer sus dudas o aportar sus puntos de vista, bien espontáneamente, bien a requerimiento del profesor.

**Flipped Learning:** El profesor propondrá al alumno lecturas, vídeos, noticias de periódicos, o cualquier otro material que estime oportuno para que los alumnos lo preparen y pueda servir de base de comentario o discusión en la clase posterior.

**Tutoría:** Consiste en la atención individual al alumno con el objetivo de revisar y debatir los temas presentados en clase y aclarar las dudas que hayan surgido. También se orienta al alumno sobre todos los elementos que conforman el proceso de aprendizaje. Las tutorías podrán ser presenciales o por mail, siguiendo las normas que establezca el profesor.

**Evaluación:** A lo largo del curso el alumno irá construyendo su evaluación en las distintas competencias y conocimientos a través de su asistencia, sus intervenciones y participación en clase en todas y cada una de las actividades descritas más arriba.

Estudio personal y en grupo.

Resolución de ejercicios prácticos.

Preparación de presentaciones individuales y en grupo.

## DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
60 horas	90 horas
Clases magistrales, Resolución Ejercicios, Lectura y discusión de la prensa económica, Aprendizaje basado en problemas, Flipped Learning	Estudio personal y en grupo, Tutoría, Resolución ejercicios prácticos, Preparación de trabajos individuales y en grupo, Evaluación

## COMPETENCIAS

### Competencias básicas

Que los estudiantes hayan demostrado 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

Que los estudiantes sepan 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

Que los estudiantes tengan la capacidad de 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

Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

### **Competencias generales**

Capacidad de aprendizaje autónomo.

Capacidad para el cumplimiento de objetivos y resolución de problemas, sabiendo adaptarse y tomar decisiones en todo tipo de situaciones de gestión empresarial.

Capacidad de Pensamiento analítico, sintético, aplicado a la toma de decisiones empresariales.

Capacidad de organización y planificación para el marketing y la gestión de empresas.

Saber aplicar los conocimientos de informática relativos al ámbito del marketing e investigación de mercados.

### **Competencias específicas**

Conocer el funcionamiento de los diferentes tipos de mercados.

Saber manejar herramientas cuantitativas e informáticas para la toma de decisiones aplicables al marketing y a la realización de presentaciones eficaces.

Describir y ejercitar el contenido y proceder de las herramientas del trabajo universitario: comentario de texto, análisis, síntesis y elaboración de un trabajo de investigación, desarrollando de esta manera hábitos de pensamiento riguroso.

Saber elaborar y comprender los Estados Financieros así como diseñar, calcular y gestionar los costes de la empresa, como herramienta para la toma de decisiones en el marketing y las ventas.

### **RESULTADOS DE APRENDIZAJE**

Evalúa inversiones financieras en ambiente de incertidumbre.

Comprende el funcionamiento de los principales instrumentos de renta fija y variable

Valora acciones y bonos

Evalúa el rendimiento de las inversiones en carteras de títulos

Diversifica el riesgo financiero

Calcula el coste de los recursos financieros de la empresa

### **SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE**

CONVOCATORIA ORDINARIA:

Alumnos sin dispensa académica

Asistencia.....15% (Para obtener un 5 en

asistencia será necesaria una asistencia al 80% de las clases  
Participación espontánea en clase y trabajos individuales y/o de grupo.....30%  
Examen final.....55%

Alumnos con dispensa académica

Trabajos individuales y/o en grupo.....25%  
Examen Final.....75%

Si el examen final tiene una nota inferior a 4, esa será la nota, sin ponderar el resto de los factores.  
Si el examen final tiene una nota superior a 7 se calculará la media, pero si esta sale inferior a un 5, se pondrá un 5

### CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

Se seguirá el mismo sistema, manteniéndose las notas de asistencia, Participación y trabajos obtenida durante el curso.

En caso de que las circunstancias sanitarias obliguen a que la docencia sea impartida de modo exclusivamente en remoto, los exámenes se realiza de manera presencial siempre y cuando la situación sanitaria lo permita, pudiendo ser modificados con el objetivo de cumplir las indicaciones dadas por las autoridades sanitarias. Los pesos de los distintos items de la evaluación continua y del examen no se modificará.

Todas las pruebas susceptibles de evaluación estarán supeditadas a lo establecidos en la Normativa de Evaluación de UFV.

Todos los alumnos del grado estarán sometidos a la normativa de convivencia de la Universidad, con especial atención a las infracciones por plagio y/o copia en examen que serán consideradas como grave de acuerdo al artículo 7 de dicha normativa.

Las conductas de plagio, así como el uso de medios ilegítimos en las pruebas de evaluación, serán sancionados conforme a los establecido en la Normativa de Evaluación y la Normativa de Convivencia de la universidad.”

Las faltas de ortografía podrán penalizar en trabajos y exámenes. De aplicarse dicha penalización, el profesor comunicará al alumno la puntuación a descontar por cada falta en las instrucciones y/o enunciados de las pruebas de evaluación.

## BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

### Básica

Finanzas corporativas (2012). Stephen Ross, Randolph Westerfield y Jeffrey Jaffe. McGraw-Hill.

Principios de finanzas corporativas (2010). Richard Brealey, Stewart Myers y Franklin Allen. . McGraw-Hill.

### Complementaria

Investments (2004). Zvi Bobie, Alex Kane y Alan J. Marcus. McGraw Hill

Financial Theory and Corporate Policy (2004). Thomas E. Copeland, J. Fred Weston y Kuldeep Shastri. Pearson  
Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa (2005). Andrés Suárez