

## GUÍA DOCENTE

### 1. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

<b>Grado:</b>	<b>Finanzas y Contabilidad</b>
<b>Doble Grado:</b>	<b>Derecho y Finanzas y Contabilidad</b>
<b>Asignatura:</b>	<b>DIRECCIÓN FINANCIERA I</b>
<b>Módulo:</b>	<b>Formación Básica en Ciencias Económicas y Empresariales</b>
<b>Departamento:</b>	<b>Economía Financiera y Contabilidad</b>
<b>Semestre:</b>	<b>Segundo Semestre / Primer semestre</b>
<b>Créditos totales:</b>	<b>6 ECTS</b>
<b>Curso:</b>	<b>2<sup>a</sup>/ 3<sup>o</sup></b>
<b>Carácter:</b>	<b>Básica</b>
<b>Lengua de impartición:</b>	<b>Español</b>

<b>Modelo de docencia:</b>	<b>B1</b>	
<b>a. Enseñanzas Básicas (EB):</b>		<b>60%</b>
<b>b. Enseñanzas de Prácticas y Desarrollo (EPD):</b>		<b>40%</b>
<b>c. Actividades Dirigidas (AD):</b>		

## GUÍA DOCENTE

### 2. RESPONSABLE DE LA ASIGNATURA

**Responsable de la asignatura:**

**GRADO: Profesora EMMA BERENGUER CÁRCELES**

**DOBLE GRADO: Profesora CLARA CARDONE RIPORELLA**

## GUÍA DOCENTE

### 3. UBICACIÓN EN EL PLAN FORMATIVO

#### 3.1. Descripción de los objetivos

El objetivo principal de la asignatura es introducir al alumno en la gestión financiera, facilitándole el marco conceptual para el mejor entendimiento de los problemas a los que se enfrenta un director financiero y las herramientas necesarias para solventar los mismos.

Concretamente, se estudia el valor de una compañía, de sus acciones y de sus bonos, así como la evaluación y selección de sus proyectos de inversión. Adicionalmente, se tratan las posibilidades de determinar unas variables imprescindibles para tomar decisiones como son la rentabilidad y el riesgo, tanto de un título como de una cartera en su conjunto.

#### 3.2. Aportaciones al plan formativo

Asignatura básica del doble Grado en Derecho y Finanzas y Contabilidad, que será completada con la asignatura obligatoria de “Dirección Financiera II”.

#### 3.3. Recomendaciones o conocimientos previos requeridos

Los conocimientos necesarios para cursar la asignatura son, fundamentalmente, los adquiridos en las siguientes asignaturas previas:

- Economía de la Empresa
- Introducción a la Contabilidad Financiera
- Matemática Financiera

Adicionalmente, serán útiles unos conocimientos estadísticos generales.

## GUÍA DOCENTE

### 4. COMPETENCIAS

#### 4.1 Competencias de la Titulación que se desarrollan en la asignatura

##### COMPETENCIAS GENERALES

###### Competencias Instrumentales:

- Capacidad de análisis y síntesis.
- Capacidad de organización y planificación.
- Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio.
- Capacidad para la resolución de problemas.
- Capacidad para tomar decisiones.

###### Competencias Personales:

- Capacidad para trabajar en equipo.
- Capacidad crítica y autocrítica.
- Trabajar en entornos de presión.

###### Competencias Sistémicas:

- Capacidad de aprendizaje autónomo.
- Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.
- Liderazgo.

##### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:

- Saber realizar estudios de viabilidad y planificación financiera. Saber crear una composición eficiente de carteras.

#### 4.2. Competencias del Módulo que se desarrollan en la asignatura

##### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DEL MÓDULO

- Conocer y aplicar los conceptos básicos de Finanzas.

##### COMPETENCIAS GENERALES

###### Competencias Sistémicas:

- Capacidad de aprendizaje autónomo.
- Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.

###### Personales:

- Capacidad para trabajar en equipo.
- Capacidad crítica y autocrítica mínimas.
- Trabajar en entornos con algo de presión.

###### Instrumentales:

- Capacidad de análisis y síntesis.

## GUÍA DOCENTE

- Capacidad de organización y planificación.
- Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio.
- Capacidad para la resolución de problemas.
- Capacidad para tomar decisiones.

### Competencias Transversales:

- Conocer y comprender la responsabilidad social derivada de las actuaciones económicas y empresariales.
- Adquirir habilidades y dominar herramientas informáticas aplicadas a las diferentes materias.

### **4.3. Competencias particulares de la asignatura**

- Saber realizar estudios de viabilidad y planificación financiera. Saber crear una composición eficiente de carteras.
- Capacidad de tomar decisiones financieras.
- Capacidad de aplicar la teoría financiera a la práctica.
- Comprensión de las operaciones que tienen lugar en el ámbito empresarial, así como el diseño y análisis de estrategias de inversión y financiación.
- Comprensión de las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial.
- Interpretación y tratamiento de datos financieros procedentes de la Bolsa de Valores fundamentalmente.
- Capacidad crítica con la realidad financiera.

## GUÍA DOCENTE

### 5. CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA (TEMARIO)

PARTE PRIMERA: EL VALOR.

Tema 1: INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS.

- 1.1. La función financiera y el objetivo financiero.
- 1.2. El Valor Actual Neto.
- 1.3. El coste de oportunidad del capital.
- 1.4. Valoración de activos duraderos: anualidades, deuda perpetua.

Tema 2: VALORACIÓN DE BONOS Y ACCIONES ORDINARIAS.

- 2.1 El modelo de Flujos de Caja Descontados.
- 2.2 Valoración de Bonos.
- 2.3. Valoración de acciones ordinarias.
- 2.4. Relación entre el precio de la acción y el beneficio por acción. El ratio PER.

Tema 3: EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN.

- 3.1 distintos criterios en la evaluación y selección de inversiones.
- 3.2 El plazo de recuperación.
- 3.3 La tasa interna de rentabilidad (TIR).
- 3.4 Elección del programa de inversiones con recursos limitados
- 3.4 Criterio decisonal: la rentabilidad incremental.
- 3.4 Flujos de caja incrementales.
- 3.5 Costes anuales equivalentes.

## GUÍA DOCENTE

### Tema 4: EL COSTE DE CAPITAL DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN

- 4.1 Tasas de descuento ajustadas al riesgo.
- 4.2 La estructura de capital y el Coste Medio Ponderado de Capital (CMPC).
- 4.3 Análisis de sensibilidad.
- 4.4 Árboles de decisión e inversiones secuenciales.

### PARTE SEGUNDA: EL RIESGO.

### Tema 5: RENTABILIDAD Y RIESGO (Capítulo 7 Brealey)

- 5.1. La Rentabilidad y Riesgo de un Activo Financiero.
- 5.2. Medición del Riesgo y Rentabilidad de una Cartera.
- 5.3. Riesgo Total, Riesgo Específico y Riesgo de Mercado.
- 5.4. El Efecto Diversificación.

### Tema 6: LA TEORÍA DE CARTERAS.

- 6.1. Modelo de Markowitz.
- 6.2. La Frontera de Carteras Eficientes.
- 6.3. La Determinación de la Cartera Óptima.
- 6.4. El Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM)

## GUÍA DOCENTE

### 6. METODOLOGÍA Y RECURSOS

#### METODOLOGÍA:

- Enseñanzas Básicas (60%). 18 clases. En el desarrollo de estas clases el profesor explicará, analizará y profundizará en todos los conceptos teóricos básicos que comportan la materia de la asignatura.
- Enseñanza prácticas y de desarrollo (40%). 12 clases. En el desarrollo de estas clases el alumno trabajará en el desarrollo de problemas y casos prácticos basados en los conceptos teóricos adquiridos en las clases de enseñanzas prácticas. Se hará un seguimiento del trabajo del alumno en estas clases.

#### RECURSOS:

- Aulas tradicionales.
- Aulas de informática.
- Webct.



## GUÍA DOCENTE

### 7. EVALUACIÓN

La Evaluación está regido por la *Normativa de Evaluación de los Estudiantes de Grado de la Universidad Pablo de Olavide del 27 de Mayo del 2014*.

Durante el semestre se evaluarán las Enseñanzas Básicas (EB) y las Enseñanzas Prácticas y de Desarrollo (EPD) impartidas. Concretamente, se llevarán a cabo las actividades específicas siguientes:

-Evaluación de las enseñanzas básicas (prueba final, 60%).

Se realizará un examen escrito al final del semestre que consistirá en una prueba de carácter objetivo (cuestiones test de carácter teórico-práctico), pretendiéndose con ello que el alumno demuestre haber adquirido las competencias trabajadas. Dicha prueba supone un 60% de la nota total.

Para hacer media con la puntuación alcanzada en las EPD obtenida a lo largo del curso, será necesario alcanzar una nota mínima de al menos 3,5 sobre 10 puntos en el examen.

-Enseñanzas prácticas y de desarrollo (ponderación del 40%).

Se evaluará la capacidad de auto-aprendizaje, además de la comprensión de la asignatura, mediante la resolución de cuestiones prácticas planteadas por el profesor.

Se evaluará a través de un control a mitad del curso de carácter objetivo (mini-test) que el alumno deberá resolver de modo totalmente individual en clase. Este control se hará al finalizar la primera parte (de dos partes) de la asignatura. Será necesario obtener una nota mínima total de, al menos, 3,5 puntos sobre 10 en esta parte para ponderar con la EB.

Todos aquellos alumnos que no superen este mínimo exigido, podrán recuperar dicha parte en una prueba adicional de carácter práctico (resolución de problemas) que tendrá lugar al final del semestre, junto con el examen de evaluación de la EB. A dicha prueba podrán concurrir también todos aquellos alumnos que aun habiendo superado a lo largo del curso el 3,5 sobre 10 en esta parte deseen subir dicha nota, siendo la calificación obtenida en esta prueba la que se considerará definitiva para la parte correspondiente al 40% de la EPD.

La puntuación obtenida en el apartado de EPD se guardará en todas las convocatorias finales de cada curso.

## GUÍA DOCENTE

### Convocatoria de Curso:

-Calificación global

Ambos apartados de la calificación global, EB y EPD, deberán explicitarse de manera individualizada, de modo que ésta se aprecie claramente como suma de aquéllos en el momento de la publicación de los resultados finales de cada asignatura.

Todas las pruebas y actividades que conforman la calificación global podrán ser objeto de revisión, llevándose ésta a efecto según las condiciones dispuestas en el Reglamento de Régimen Académico y de Evaluación de los Alumnos de la Universidad Pablo de Olavide.

### Convocatoria de Recuperación (Julio) (artículo 8)

- a. *Alumnos que superaron la evaluación continua y que desean mantener tal calificación (se entiende que todo alumno que habiendo superado tal evaluación y no mencione lo contrario estará en este caso). Para ellos, se realizará una evaluación equivalente a la del curso (es decir, un examen que complemente la evaluación continua, guardando los pesos dados y mínimos establecidos).*
- b. *Alumnos que no siguieron o no superaron con éxito la evaluación continua. En esta convocatoria serán evaluados del 100% de los contenidos y competencias de la asignatura.*
- c. *Alumnos que habiendo superado las pruebas de evaluación continua, desean renunciar a tal calificación (tiene que ser comunicado al profesor responsable con una antelación mínima de 10 días) y evaluarse del 100% de los contenidos y competencias de la asignatura.*

### Casos excepcionales (Ej.: Erasmus, salud grave)

Los alumnos que en la “Convocatoria de Curso” presenten alguna de estas situaciones excepcionales, tienen derecho a una evaluación el día del examen del 100% de los contenidos y competencias del curso.

### Movilidad:

En el artículo 7.3 se mencionan los casos excepcionales (Erasmus, salud grave...) de alumnos que en la “convocatoria de curso” tendrían derecho a una evaluación el día del examen del 100% de los contenidos y competencias del curso. Debemos hacer mención a ello en nuestra Guía Docente.

Los alumnos de la UPO beneficiarios de alguno de los distintos programas oficiales de movilidad (Sócrates-Erasmus, Séneca, Atlanticus, Mexicalia...) que cursen la Asignatura fuera de sus contratos de estudios, podrán recuperar, para su calificación



## GUÍA DOCENTE

final, el bloque de evaluación continua (EPD) mediante la realización de pruebas adicionales al examen escrito. Esta situación deberá comunicarse al profesorado de la Asignatura antes del 30 de abril de 2012 (en el caso del Grado) o del 30 de noviembre de 2011 (en el caso del Doble Grado). El incumplimiento de estos plazos deberá venir avalado por el correspondiente Coordinador Académico de su contrato de movilidad.

Nota: Título II. Capítulo II. Artículo 14.2 y 14.3 de la Normativa de Régimen Académico y de Evaluación del Alumnado (aprobada en Consejo de Gobierno de la UPO el 18 de julio de 2006): “En la realización de trabajos, el plagio y la utilización de material no original, incluido aquél obtenido a través de Internet, sin indicación expresa de su procedencia y, si es el caso, permiso de su autor, podrá ser considerada causa de calificación de suspenso de la asignatura, sin perjuicio de que pueda derivar en sanción académica.

Corresponderá a la Dirección del Departamento responsable de la asignatura, oídos el profesorado responsable de la misma, los estudiantes afectados y cualquier otra instancia académica requerida por la Dirección del Departamento, decidir sobre la posibilidad de solicitar la apertura del correspondiente expediente sancionador”.

## **8. BIBLIOGRAFÍA GENERAL**

Author: BENNINGA, S.

Title: Principles of Finance with EXCEL

Publisher: Oxford University Press, Inc, 2011.

Autores: BREALEY, R.A.; MYERS, S.C y ALLEN, F.

Título: Principios de Finanzas Corporativas.

Editorial: Mc Graw-Hill, Madrid. 2010, 9ª edición.

Authors: BREALEY, R.A.; MYERS, S.C. and ALLEN, F.

Title: Principles of Corporate Finance

Publisher: Mc Graw-Hill, Madrid. 2013, 11th Global Edition