



## ***Guía docente de la asignatura:***

# DIRECCION FINANCIERA

**Titulación: Grado en Administración y Dirección de Empresas**

**Curso: 2018/2019**

## 1. Datos de la asignatura

<b>Nombre</b>	Dirección Financiera				
<b>Materia*</b>	Dirección Financiera				
<b>Módulo*</b>	Finanzas				
<b>Código</b>	510103005				
<b>Titulación</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas				
<b>Plan de estudios</b>	2016				
<b>Centro</b>	Facultad de Empresa				
<b>Tipo</b>	Obligatoria				
<b>Periodo lectivo</b>	Cuatrimestral	<b>Cuatrimestre</b>	Primero	<b>Curso</b>	Tercero
<b>Idioma</b>	Castellano				
<b>ECTS</b>	4.5	<b>Horas / ECTS</b>	25	<b>Carga total de trabajo (horas)</b>	112.5

\* Todos los términos marcados con un asterisco están definidos en *Referencias para la actividad docente en la UPCT y Glosario de términos*:

<http://repositorio.bib.upct.es/dspace/bitstream/10317/3330/1/isbn8469531360.pdf>

## 2. Datos del profesorado

<b>Profesor responsable</b>	María Luz Maté Sánchez de Val		
<b>Departamento</b>	Economía Financiera y Contabilidad		
<b>Área de conocimiento</b>	Economía Financiera y Contabilidad		
<b>Ubicación del despacho</b>	Despacho 1.41. Facultad de Empresa		
<b>Teléfono</b>	868071134	<b>Fax</b>	968325782
<b>Correo electrónico</b>	<a href="mailto:mluz.mate@upct.es">mluz.mate@upct.es</a>		
<b>URL / WEB</b>	<a href="http://www.defyc.upct.es/index.php/es/listado-autores/8-mluz-mate-upct-es">http://www.defyc.upct.es/index.php/es/listado-autores/8-mluz-mate-upct-es</a>		
<b>Horario de atención / Tutorías</b>	<a href="http://212.128.26.77/defyc/index.php/es/departamento/personal">http://212.128.26.77/defyc/index.php/es/departamento/personal</a>		
<b>Ubicación durante las tutorías</b>	Despacho 1.41. Facultad de Empresa		

<b>Perfil Docente e investigador</b>	Licenciada en Economía por la Universidad de Murcia, Doctora con Acreditación Europea por la Universidad Politécnica de Cartagena en Economía de las Pymes. Profesor Contratado Doctor del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad
<b>Experiencia docente</b>	Desde 2007 en la UPCT (dos quinquenio docente). Asignaturas impartidas relacionadas con el área de economía financiera y contabilidad: contabilidad financiera, contabilidad informatizada, dirección financiera.
<b>Líneas de Investigación</b>	Economía de las pymes, análisis económico financiero, economía regional.
<b>Experiencia profesional</b>	Profesora de Secundaria, Bachillerato.
<b>Otros temas de interés</b>	

<b>Profesor</b>	José Carlos García
<b>Departamento</b>	Economía Financiera y Contabilidad
<b>Área de conocimiento</b>	Finanzas
<b>Ubicación del</b>	Despacho 1.37



despacho			
Teléfono	968 325792	Fax	968 325782
Correo electrónico	<a href="mailto:Jose.garcia@upct.es">Jose.garcia@upct.es</a> ; <a href="mailto:jc.garcia@ceeic.com">jc.garcia@ceeic.com</a>		
URL / WEB	<a href="http://www.defyc.upct.es">http://www.defyc.upct.es</a>		
Horario de atención / Tutorías	<a href="http://212.128.26.77/defyc/index.php/es/departamento/personal">http://212.128.26.77/defyc/index.php/es/departamento/personal</a>		
Ubicación durante las tutorías	Despacho 1.37 Facultad de Empresa		
Categoría académica	Profesor Asociado		
Experiencia docente	10 años de profesor Asociado, profesor en Máster Cofic, Máster MBA, Máster Big Data y Marketing Digital en la UNED, Máster de Finanzas internacionales de Enae y Panamerican		
Líneas de Investigación	Estructura de capital de Empresas base tecnológica		
Experiencia profesional	17 años como Técnico y Coordinador de proyectos en CEIC.		
Otros temas de interés			

### 3. Descripción de la asignatura

#### 3.1. Descripción general de la asignatura

La Dirección Financiera trata de la administración de los fondos de la empresa y del análisis de carteras de activos financieros. El objetivo es gestionar adecuadamente los recursos de la empresa y/o de particulares con el objetivo de prever posibles carencias o de administrar los excesos de fondos, tanto al corto como al largo plazo. En cuanto a esto último se trata de analizar la combinación de rendimiento-riesgo más adecuada.

#### 3.2. Aportación de la asignatura al ejercicio profesional

La asignatura tiene como fin desarrollar las competencias relacionadas con la administración de las finanzas de la empresa. Los sectores profesionales de aplicación son la administración financiera de entidades privadas así como en entidades públicas (locales, provinciales, autonómicas y estatales), y asesoramiento financiero en entidades privadas de crédito. Aspira a la integración departamental del graduado/a en cualquier sector de actividad, así como el ejercicio libre de la profesión, de acuerdo con lo establecido en el Estatuto profesional de Economista

#### 3.3. Relación con otras asignaturas del plan de estudios

La asignatura Dirección Financiera se encuentra estrechamente relacionada con el resto de asignaturas del módulo de Finanzas: Fundamentos de Economía Financiera (2<sup>er</sup> curso, 9 ECTS), Complementos de Inversión y Financiación (3<sup>er</sup> curso, 4,5 ECTS), Gestión del Circulante (3<sup>er</sup> curso, 4,5 ECTS), Dirección Financiera Internacional (4<sup>o</sup> curso, 4,5 ECTS, C2), y Análisis Bursátil (4<sup>o</sup> curso, 4,5 ECTS).

#### 3.4. Incompatibilidades de la asignatura definidas en el plan de estudios

No existen

#### 3.5. Recomendaciones para cursar la asignatura

Para un adecuado seguimiento de la asignatura se recomienda (aunque no se exige) tener conocimientos sobre Contabilidad Financiera, Matemáticas Financieras, Informática de Gestión, Fundamentos de Economía Financiera y Estadística Empresarial I.

#### 3.6. Medidas especiales previstas

El alumno que, por sus circunstancias, pueda necesitar de medidas especiales debe comunicárselo al profesor al principio del cuatrimestre.

## 4. Competencias y resultados del aprendizaje

### 4.1. Competencias básicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

B5. Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

### 4.2. Competencias generales del plan de estudios asociadas a la asignatura

G1. Analizar y conocer el entorno económico-financiero relevante para la empresa y la sociedad, identificando las principales fuentes de información

G8. Aplicar al análisis de los problemas criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos, desarrollando la capacidad de adaptación e innovación.

### 4.3. Competencias específicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

g) Conocimiento de los conceptos relacionados con la teoría de carteras y la teoría del mercado de capitales  
j) Capacidad de elaborar los distintos estados o síntesis de la planificación financiera

### 4.4. Competencias transversales del plan de estudios asociadas a la asignatura

Trabajar en equipo (nivel 3): Capacidad de integrarse en un equipo, ya sea como un miembro más o realizando tareas de dirección, con sentido de responsabilidad individual y colectivo, con el objetivo de conseguir un resultado común o final. Analizar la conveniencia o no del trabajo en equipo, formar equipos, resolver problemas, valorar las aportaciones individuales y la efectividad del trabajo, coordinar la presentación de resultados y saber crear un liderazgo colectivo

### 4.5. Resultados\*\* del aprendizaje de la asignatura

Al finalizar la asignatura el estudiante deberá ser capaz de:

1. Reconocer los diferentes estados presupuestarios que forman parte de la planificación financiera de la empresa.
2. Elaborar un balance y cuenta de resultados previsional.
3. Realizar planificación de inversiones.
4. Calcular la rentabilidad y riesgo de una cartera de activos financieros.
5. Identificar una cartera de inversión óptima.
6. Entender el concepto de coste de capital y saber calcularlo
7. Participar y colaborar activamente en un equipo de trabajo

**\*\* Véase también la *Guía de apoyo para la redacción, puesta en práctica y evaluación de los resultados del aprendizaje*, de ANECA:**

[http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes\\_v02.pdf](http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes_v02.pdf)



## 5. Contenidos

### 5.1. Contenidos del plan de estudios asociados a la asignatura

En esta materia los contenidos están concebidos en base a la idea de transmitir al alumno los conocimientos fundamentales sobre las decisiones financieras de una empresa. Estas decisiones requieren conocimientos sobre conceptos de rentabilidad y riesgo, valoración de activos financieros y mercados financieros. El control y seguimiento de dichas decisiones financieras requiere, además, que el alumno tenga conocimientos sobre la realización de una adecuada previsión y planificación financiera.

### 5.2. Programa de teoría (unidades didácticas y temas)

#### UNIDAD DIDÁCTICA 1 (UD1): TEORIA DE LA FORMACION DE CARTERAS

Tema 1 (T1): Introducción al riesgo, rentabilidad y coste de oportunidad de capital

Tema 2 (T2): Riesgo y Rentabilidad

Tema 3 (T3). Presupuesto de capital y riesgo

#### UNIDAD DIDÁCTICA 2 (UD2): PLANIFICACION FINANCIERA

Tema 4 (T4): La planificación financiera en la empresa: Presupuesto de Capital

### 5.3. Programa de prácticas (nombre y descripción de cada práctica)

Práctica 1: Actividades prácticas en relación al cálculo de rentabilidad y riesgo de activos financieros.

Práctica 2: Actividades prácticas en relación al cálculo de rentabilidad y riesgo de carteras formadas por más de dos activos financieros.

Práctica 3: Actividades para calcular el coste de capital de los recursos financieros de la empresa a través de la teoría de formación de carteras

Práctica 4: Realizar un presupuesto de inversiones y financiación previsionales.

## Prevención de riesgos

La Universidad Politécnica de Cartagena considera como uno de sus principios básicos y objetivos fundamentales la promoción de la mejora continua de las condiciones de trabajo y estudio de toda la Comunidad Universitaria.

Este compromiso con la prevención y las responsabilidades que se derivan atañe a todos los niveles que integran la Universidad: órganos de gobierno, equipo de dirección, personal docente e investigador, personal de administración y servicios y estudiantes.

El Servicio de Prevención de Riesgos Laborales de la UPCT ha elaborado un "Manual de acogida al estudiante en materia de prevención de riesgos" que puedes encontrar en el Aula Virtual, y en el que encontraras instrucciones y recomendaciones acerca de cómo actuar de forma correcta, desde el punto de vista de la prevención (seguridad, ergonomía, etc.), cuando desarrolles cualquier tipo de actividad en la Universidad. También encontrarás recomendaciones sobre cómo proceder en caso de emergencia o que se produzca algún incidente.

En especial, cuando realices prácticas docentes en laboratorios, talleres o trabajo de campo, debes seguir todas las instrucciones del profesorado, que es la persona responsable de tu seguridad y salud durante su realización. Consúltale todas las dudas que te surjan y no pongas en riesgo tu seguridad ni la de tus compañeros.



## 5.4. Programa de teoría en inglés (unidades didácticas y temas)

### **DIDACTIC UNIT 1: PORTFOLIO THEORY**

Unit 1: Introduction to Risk, Return, and the Opportunity Cost of Capital

Unit 2: Risk and Return

Unit 3: Capital Budgeting and Risk

### **DIDACTIC UNIT 2: FINANCIAL PLANING**

Unit 4: The financial planning and the capital budget

## 5.5. Objetivos del aprendizaje detallados por unidades didácticas

### **(UD1): TEORIA DE LA FORMACION DE CARTERAS**

Tema 1 (T1): Introducción al riesgo, rentabilidad y coste de oportunidad de capital

El objetivo de este tema es que el alumno se familiarice con conceptos como rentabilidad y riesgo, y aprenda a calcularlos para activos financieros individuales.

Tema 2 (T2): Riesgo y Rentabilidad

Con este tema se pretende que el alumno conozca los principios básicos de la formación de carteras, aprenda a calcular la rentabilidad y riesgo de una cartera formada por más de dos activos financieros e identificar y diferenciar entre carteras de préstamo y endeudamiento. Asimismo, el alumno será capaz de identificar la mejor combinación de activos entre varias alternativas disponibles para un inversor.

Tema 3 (T3). Presupuesto de capital y riesgo.

El objetivo de este tema es que el alumno aprenda a calcular el coste de capital de los recursos financieros de la empresa a través de la teoría de formación de carteras estudiada en los temas anteriores.

### **UNIDAD DIDÁCTICA 2 (UD2): PLANIFICACION FINANCIERA**

Tema 4 (T4): La planificación financiera en la empresa y planificación de L/P

En este tema se introduce al alumno en la importancia de que la empresa realice una correcta y adecuada planificación financiera, reconociendo los diferentes estados presupuestarios que forman parte de dicho proceso. El alumno debe identificar las partidas que conforman el presupuesto de inversiones y el presupuesto de financiación con el objetivo de obtener el presupuesto de capital previsual de una empresa.



## 6. Metodología docente

6.1. Metodología Docente			
Actividad	Técnicas docentes	Trabajo del estudiante	HORAS
Clases de teoría	Clase expositiva empleando el método de la lección. Resolución de dudas planteadas por los estudiantes.	<u>Presencial</u> : Toma de apuntes. Planteamiento de dudas.	10
		<u>No presencial</u> : Estudio de la materia.	15
Resolución de casos prácticos	Mediante aprendizaje tanto individual como grupal se plantea la resolución de casos, y se potenciará en clase la participación de los estudiantes.	<u>Presencial</u> : Participación activa. Resolución de casos prácticos. Planteamiento de dudas	35
		<u>No presencial</u> : Estudio de la materia. Preparación de casos prácticos propuestos por el profesor.	20
Tutorías	Resolución de dudas sobre teoría, la resolución de casos prácticos y los trabajos de aprendizaje cooperativo.	<u>Presencial</u> : Planteamiento de dudas en horario de tutorías.	17
		<u>No presencial</u> : Planteamiento de dudas por correo electrónico	10.5
Exámenes	Evaluación escrita (examen oficial)	<u>Presencial</u> : Asistencia al examen oficial.	5
			<b>112.5</b>



## 6.2. Resultados (4.5) / actividades formativas (6.1) (opcional)

### Resultados del aprendizaje (4.5)

Actividades formativas (6.1)	1	2	3	4	5	6
Clase de teoría	X	X	X	X	X	
Resolución de casos prácticos	X	X	X	X	X	X
Tutorías	X	X	X	X	X	X
Exámenes	X	X	X	X	X	



## 7. Metodología de evaluación

### 7.1. Metodología de evaluación\*

Actividad	Tipo		Sistema y criterios de evaluación*	Peso (%)	Resultados (4,5) evaluados
	Sumativa*	Formativa*			
Examen final escrito	X		Aula / Obligatorio Contenido relativo a todo el temario visto en la asignatura durante el curso. El examen constará de una serie de cuestiones teórico prácticas	70	1,2,3,4,5,6
Pruebas parciales teórico-prácticas tipo test	X	X	Aula / Opcional. Evaluación continua Cuestiones tipo test sobre la materia vista en clase hasta el día de la prueba.	20	1,2,3,4,5,6
Prácticas en el aula	X	X	Aula-Aula de informática/Opcional Práctica propuesta por el profesor en el aula. Actividad por grupos.	10	1,2,3,4,5,6,7

#### Convocatorias Ordinarias:

Los alumnos podrán recuperar los dos puntos de las pruebas parciales teórico-prácticas tipo test en el examen final de Febrero realizando una prueba tipo test de la materia vista en el cuatrimestre. Dicha prueba valdrá un máximo de dos puntos. En el caso en el que elija la opción de realizar esta recuperación del tipo test a pesar de haber aprobado los parciales de evaluación continua, la calificación que obtendrán en esta parte será la del examen final no pudiendo escoger la calificación obtenida en la evaluación continua en el caso de que ésta fuera más alta que la del examen final.

#### Convocatorias Extraordinarias:

Los alumnos que se presenten a las sucesivas convocatorias de Junio y Septiembre deberán realizar un examen final de 9 puntos. 7 puntos de ejercicios teórico prácticos y dos puntos de un examen tipo test. Además, el punto restante hasta obtener la calificación de 10 se deriva de la nota que haya obtenido en el desarrollo de una práctica de trabajo en grupo en el aula.

#### Prueba excepcional

Los estudiantes a los que excepcionalmente les haya sido reconocida la opción de realización de una prueba final de carácter global, deberán realizar :

- Prueba escrita de naturaleza similar al examen final escrito (peso: 80%).
- Cuestionario tipo test sobre toda la materia de la asignatura, que se realizará junto con el examen final escrito (peso: 20%).

Tal como prevé el artículo 5.4 del *Reglamento de las pruebas de evaluación de los títulos oficiales de grado y de máster con atribuciones profesionales* de la UPCT, el estudiante en el que se den las circunstancias especiales recogidas en el Reglamento, y previa solicitud justificada al Departamento y admitida por este, tendrá derecho a una prueba global de evaluación. Esto no le exime de realizar los trabajos obligatorios que estén recogidos en la guía docente de la asignatura.



## 7.2. Mecanismos de control y seguimiento (opcional)



## 8 Bibliografía y recursos

### 8.1. Bibliografía básica\*

Brealey, R. y Myers, S. (2003): *Principios de Finanzas Corporativas*, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (7ª edición)

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=46364{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=46364{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2010): *Principios de Finanzas Corporativas*, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (9ª edición)

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=215383{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=215383{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

### 8.2. Bibliografía complementaria\*

García-Gutiérrez Fernández, C.; Mascareñas Pérez-Iñigo, J. Y Pérez-Gorostegui, E. (1998): *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=17614{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=17614{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

López Martínez, F. J. (2003): *Manual del Cash Management*, Ediciones Deusto, Bilbao.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=46434{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=46434{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

Martín Fernández, M. y Martínez Solano, P. (2000): *Casos prácticos de dirección financiera*, Pirámide, Madrid.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=191112{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=191112{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe, F. Jaffe (2009): *Finanzas Corporativas*, McGraw Hill, México.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=191113{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=191113{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

Ruiz Martínez, J. R. Y Gil Corral, A. Mª. (2000): *La Planificación financiera de la empresa*, Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=20373{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=20373{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

Suárez Suárez, A.S. (2005): *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

[http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=84990{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user\\_id=WEBSEVER](http://unicorn.bib.upct.es/uhtbin/cgisirsi/x/0/0/57/5/3?searchdata1=84990{CKEY}&searchfield1=GENERAL^SUBJECT^GENERAL^^&user_id=WEBSEVER)

### 8.3. Recursos en red y otros recursos

Aula virtual



[www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)

[www.wiki.org](http://www.wiki.org)

[www.invertia.com](http://www.invertia.com)

[www.expansion.com](http://www.expansion.com)

[www.cincodias.com](http://www.cincodias.com)

Webs indicadas por el profesor, servicio de documentación de la UPCT y otros recursos informáticos de libre disposición elegidos por los alumnos/as.