



## Proyecto/Guía docente de la asignatura

<b>Asignatura</b>	<b>Dirección Financiera I</b>		
<b>Materia</b>	Finanzas		
<b>Módulo</b>			
<b>Titulación</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas		
<b>Plan</b>	445	<b>Código</b>	41975
<b>Periodo de impartición</b>	1º cuatrimestre	<b>Tipo/Carácter</b>	Obligatoria
<b>Nivel/Ciclo</b>	Grado	<b>Curso</b>	3º
<b>Créditos ECTS</b>	4,5 ECTS		
<b>Lengua en que se imparte</b>	Español		
<b>Profesor/es responsable/s</b>	<b>Conrado Diego García Gómez</b>		
<b>Datos de contacto (E-mail, teléfono...)</b>	Facultad de Ciencias Empresariales y del Trabajo de Soria. Módulo 3 - Despacho nº 8. Tfno: 975 129392. email: <a href="mailto:conradodiego.garcia@uva.es">conradodiego.garcia@uva.es</a>		
<b>Departamento</b>	Economía Financiera y Contabilidad		

### 1. Situación / Sentido de la Asignatura

#### 1.1 Contextualización

El bloque de asignatura conocido tradicionalmente como Dirección Financiera, trata de dar respuesta a las cuestiones relacionadas con las decisiones de inversión, financiación y dividendos óptimas que debe tomar el director financiero de una empresa, el cálculo del valor de una empresa y de los instrumentos financieros que esta emite para financiar sus actividades o la mejor forma de resolver los problemas de gobierno que surgen en su seno.

Así, en la asignatura Dirección Financiera I, encuadrada dentro de la materia Finanzas, se va a familiarizar al estudiante con el análisis de los procesos de captación y asignación de recursos que tienen lugar en el seno de la empresa. En particular la asignatura se centra en los problemas de valoración de activos y selección entre distintas alternativas para la toma de las decisiones de inversión en el seno de la empresa.

Los contenidos del programa se distribuyen y articulan a través de dos grandes bloques temáticos o partes de la asignatura. En su primera parte, el programa presenta los fundamentos de la disciplina y su entronque con la Economía de la Empresa. Sobre estos fundamentos se asienta el posterior análisis de una de las decisiones financieras que competen a la función financiera de la empresa: la inversión.

#### 1.2 Relación con otras materias

La asignatura Dirección Financiera I se sitúa en el primer semestre del tercer curso justo después de la asignatura Fundamentos de Economía Financiera que se cursa en el segundo semestre del segundo curso, e inmediatamente antes de Dirección Financiera II que se cursa en el segundo semestre del tercer curso.

La interrelación que existe entre ellas hace indispensable dominar los conceptos, principios, enfoques y contenidos que cubre Fundamentos de Economía Financiera para abordar con garantías Dirección Financiera I y lo mismo cabe decir de esta para acometer el estudio de la asignatura obligatoria posterior de la materia Finanzas (Dirección Financiera II), así como las asignaturas optativas vinculadas a la misma que se recogen en



el título de Graduado en Administración y Dirección de Empresas (Inversiones Financieras, Mercados e Instituciones Financieras, y Responsabilidad Social y Gobierno de la Empresa).

### 1.3 Prerrequisitos

---

En el plan de estudios no se establece ningún prerrequisito para esta asignatura.

No obstante, para su correcto seguimiento es necesario para su correcto seguimiento y comprensión es necesario haber superado la asignatura Fundamentos de Economía Financiera y disponer de una base mínima con relación a determinados conceptos y manejar algunos instrumentos analíticos abordados en asignaturas previas de la titulación vinculadas a materias de teoría económica (Introducción a la Economía y Microeconomía I), estadístico-matemática (Matemáticas I y II y Estadística I y II), contable (Fundamentos de Contabilidad y Contabilidad Financiera I) y de administración de empresas (Introducción a la Economía de la Empresa).

## 2. Competencias

---

### 2.1 Generales

---

G1. Poseer y comprender conocimientos básicos de la Economía y la Empresa que, partiendo de la base de la Educación Secundaria General, alcancen el nivel propio de los libros de texto avanzados e incluyan también algunos aspectos que se sitúan en la vanguardia de la Ciencia Económica y del ámbito de la Empresa.

G2 Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional, y poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas de carácter económico y financiero.

G3. Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico y de la actividad empresarial para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.

G4. Poder transmitir (oralmente y por escrito) información, ideas, problemas y soluciones relacionados con asuntos económicos y empresariales, a públicos especializados y no especializados de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.

G5. Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que les permita emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

### 2.2 Específicas

---

E1. Poseer un conocimiento adecuado de la empresa, su marco institucional y jurídico, así como los elementos básicos del proceso de dirección, la organización, la contabilidad, la fiscalidad, las operaciones, los recursos humanos, la comercialización y la financiación e inversión.

E3. Conocer el comportamiento de los agentes económicos y las organizaciones (empresas, economías domésticas, entidades no lucrativas, sector público,...) y el funcionamiento de los mercados, junto con los factores relevantes a la hora de adoptar decisiones.

E4. Conocer los instrumentos y herramientas disponibles, así como sus ventajas e inconvenientes, para diseñar políticas y estrategias empresariales en el ámbito general de la organización o en cuanto a financiación e inversión, operaciones, capital humano y comercialización, a la vez que comprender sus efectos sobre los objetivos empresariales y el reflejo contable de sus resultados.



- E5. Conocer los elementos clave para el asesoramiento científico y técnico en la administración y dirección de empresas y otras organizaciones de acuerdo con las necesidades sociales, los objetivos correspondientes, la legislación vigente y la responsabilidad social de las empresas.
- E6. Adquirir la formación básica para la actividad investigadora, siendo capaces de formular hipótesis, recoger e interpretar la información para la resolución de problemas de carácter económico siguiendo el método científico.
- E8. Recopilar e interpretar diversas fuentes de información (bibliográficas, estadísticas, etc.) mediante diferentes herramientas.
- E9. Identificar y argumentar las alternativas que facilitan la resolución de los problemas económicos.
- E11. Buscar, filtrar, procesar e interpretar económicamente diversas fuentes de información (bibliografías, estadísticas, etc.), mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.
- E12. Conocer y aplicar en la resolución de problemas económicos las distintas técnicas de análisis cuantitativo y cualitativo.

### 2.3 Transversales

---

- T1. Capacidad para comunicarse de forma fluida, tanto oral como escrita, en castellano.
- T2. Capacidad para leer, comprender y redactar textos en inglés y, en su caso, otros idiomas extranjeros.
- T3. Alcanzar las habilidades propias del manejo básico de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC).
- T4. Demostrar capacidad intelectual para el pensamiento analítico y la interpretación económico-empresarial de documentos, bases de datos e informaciones sociales, así como desarrollar un espíritu crítico ante el saber establecido.
- T5. Adquirir la capacidad para trabajar en equipo, demostrando habilidad para coordinar personas y tareas concretas, aceptando o refutando mediante razonamientos lógicos los argumentos de los demás y contribuyendo con profesionalidad al buen funcionamiento y organización del grupo, sobre la base del respeto mutuo.
- T7. Adquirir un compromiso ético y un sentido de la responsabilidad social, personal y organizacional en el ejercicio de la profesión.
- T8. Desarrollar una actitud favorable al cambio y poseer una alta capacidad de adaptación.

### 3. Objetivos

---

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Conocer el ámbito de estudio de las Finanzas Corporativas.
- Justificar el objetivo financiero de la empresa para el director financiero.
- Analizar inversiones productivas en contexto de certeza e incertidumbre, determinar su aceptación o rechazo, jerarquizar entre las alternativas y cuantificar su efecto sobre el valor de la empresa.
- Aplicar el modelo de equilibrio de activos financieros (CAPM) a la selección de inversiones productivas.
- Explicar la empresa como cartera de proyectos y aplicar el modelo de valoración de opciones financieras (OPM) a la valoración de la cartera de opciones reales de una empresa.
- Manejar con soltura la terminología propia de la materia.



#### 4. Contenidos y/o bloques temáticos

##### Bloque 1: “Fundamentos de Dirección Financiera”

Carga de trabajo en créditos ECTS: 0,5 ECTS

##### a. Contextualización y justificación

Este bloque, que engloba la clase de presentación de la asignatura y el desarrollo del primer tema, aproxima al estudiante al estudio de la Dirección Financiera como disciplina científica, sitúa la asignatura en el conjunto de la materia Finanzas del plan de estudio de Graduado en Administración y Dirección de Empresas e introduce algunos conceptos básicos de la disciplina.

##### b. Objetivos de aprendizaje

Al finalizar este bloque temático, el alumno deberá ser capaz de:

- Definir y contextualizar la Dirección Financiera como disciplina, situarla en el contexto del plan de estudios de Graduado en Administración y Dirección de Empresas y comentar las tres cuestiones que estudia.
- Diferenciar y caracterizar los enfoques micro y macro normativo de las Finanzas y sus ramas principales.
- Justificar el objetivo financiero de la empresa.
- Explicar las decisiones del director financiero y su efecto sobre el valor de la empresa.
- Definir y emplear con propiedad algunos conceptos básicos de la disciplina.

##### c. Contenidos

TEMA 1: La función financiera de la empresa

##### d. Métodos docentes

- Clase magistral participativa para exposición de la guía docente y la teoría
- Discusión de noticias o artículos.
- Videos explicativos y estudios de caso facilitados a través del Campus Virtual.

##### e. Plan de trabajo

En las clases teóricas en el aula se expondrá la Guía Docente de la asignatura y los contenidos básicos del tema 1. Se podrán ilustrar algunos conceptos relevantes con noticias de prensa, artículos de divulgación o capítulos de manuales a discutir en el aula.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además, se podrá promover la realización de actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

## f. Evaluación

- Participación del alumno en las actividades formativas en el aula (teoría).
- Participación activa en las clases prácticas.
- Preguntas en la primera parte de la prueba escrita final al acabar el semestre (examen).

## g Material docente

### g.1 Bibliografía básica

Arguedas Sanz, R. y González Arias, J.: "Finanzas empresariales". Editorial Centro de Estudios Ramón Areces. 2016.

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F.: "Principios de finanzas corporativas". McGraw-Hill, México, 2015 (11ª edición).

Lizarzaburu Bolaños, E.R., Burneo Farfán, K. y García-Gómez, C.D.: "Introducción a las finanzas: teoría y práctica". Ediciones Universidad de Valladolid, 2020. <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/41183>

Suárez Suárez, A.S.: "Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa". Pirámide, Madrid, 2014 (22ª edición).

### g.2 Bibliografía complementaria

Azofra, V. y Vallelado, E.: "Prácticas de dirección financiera". Pirámide, Madrid, 2002.

Brealey, R., Myers S.C., Marcus, A.J. y Mateos-Aparicio, P.: "Finanzas Corporativas". McGraw-Hill, Madrid, 2010.

Fernández Álvarez, A.I. y García Olalla, M.: "Las decisiones financieras de la empresa". Ariel Economía, Barcelona, 1992.

Aguiar Díaz, I. (coord.): "Finanzas corporativas en la práctica". Delta, Madrid, 2012.

Pindado, J.: Finanzas Empresariales. Paraninfo, Madrid, 2012.

Ross, S.A., Westerfield, R. W. y Jaffe, J. F.: "Finanzas corporativas". McGraw Hill, México, 2012 (9ª Edición).

Ross, S.A.; Westerfield, R.W., Jaffe, J. y Jordan, B.D.: "Finanzas corporativas". McGraw-Hill, Londres, 2018 (11ª edición).

### g.3 Otros recursos telemáticos (píldoras de conocimiento, blogs, videos, revistas digitales, cursos masivos (MOOC), ...)

Videos explicativos grabados por el profesor y disponibles en el campus virtual

## h. Recursos necesarios

- Aula con ordenador, pantalla, cañón y conexión a internet.
- Presentación de los contenidos del tema a disposición de los alumnos.
- Noticias de prensa, artículos de divulgación o capítulos de libro que busquen los alumnos y proponen el profesor.
- Otros recursos disponibles en el campus virtual.

## i. Temporalización

CARGA ECTS	PERIODO PREVISTO DE DESARROLLO
0,5 ECTS	Semana 1 y 2



## Bloque 2: “La inversión en la empresa”

Carga de trabajo en créditos ECTS: 4 ECTS

### a. Contextualización y justificación

Este bloque, que incluye cinco temas, se ocupa de la decisión de inversión empresarial, tanto cuando la decisión de inversión se plantea en ambiente de certeza como en contexto de incertidumbre. En ambos casos, la asignación del presupuesto de capital requiere un criterio económico racional que garantice una asignación eficiente de los recursos.

### b. Objetivos de aprendizaje

Al finalizar este bloque temático, el alumno deberá ser capaz de:

- Explicar el problema de elección en certeza al que se enfrenta cualquier empresa.
- Determinar las pautas para la selección de proyectos de inversión en distintos contextos y calcular su valor.
- Fundamentar y aplicar los criterios básicos de selección de inversiones: valor actual neto y tasa de rentabilidad.
- Cuantificar el riesgo y la rentabilidad de una inversión productiva evaluando su conveniencia a través del CAPM.
- Analizar la empresa a través del enfoque de opciones reales y calcular el valor de la cartera de opciones.
- Definir y emplear con propiedad algunos conceptos básicos de la disciplina.

### c. Contenidos

**TEMA 2: La decisión de inversión en activos reales**

**TEMA 3: Selección de proyectos de inversión en certeza**

**TEMA 4: Selección de proyectos de inversión en incertidumbre**

**TEMA 5: El modelo de cartera de proyectos**

**TEMA 6: El enfoque de opciones reales**

### d. Métodos docentes

- Clase magistral participativa para exposición de la teoría
- Clase práctica en el aula –resolución y discusión de problemas- y trabajo orientado.
- Videos explicativos y estudios de caso facilitados a través del Campus Virtual.

### e. Plan de trabajo

En las clases teóricas en el aula se expondrán los contenidos básicos de los temas. Se podrán ilustrar algunos conceptos relevantes con noticias de prensa, artículos de divulgación o capítulos de manuales a discutir en el aula.



En las clases prácticas se resolverán y discutirán en el aula ejercicios y problemas a partir de la resolución propuesta por los alumnos. Los alumnos deberán haber resuelto individualmente o en grupo los ejercicios y problemas con anterioridad a las clases prácticas.

Los alumnos que realicen el trabajo(s) voluntario, deberán presentarlo en el tiempo y forma indicados para su posterior evaluación.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además, se podrá promover la realización de actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

---

## f. Evaluación

---

- Participación del alumno en las actividades formativas en el aula (teoría y práctica).
- Soluciones aportadas por los alumnos en el aula a las prácticas propuestas, corregidas por sus propios compañeros de acuerdo con los criterios del profesor y, posteriormente, supervisadas por el profesor.
- Realización del trabajo voluntario.
- Preguntas en la primera parte de la prueba escrita final (examen) al acabar el semestre.
- Problemas en la segunda parte de la prueba escrita final (examen) al acabar el semestre.

---

## g Material docente

---

### g.1 Bibliografía básica

---

Arguedas Sanz, R. y González Arias, J.: "Finanzas empresariales". Editorial Centro de Estudios Ramón Areces. 2016.

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F.: "Principios de finanzas corporativas". McGraw-Hill, México, 2015 (11ª edición).

Lizarzaburu Bolaños, E.R., Burneo Farfán, K. y García-Gómez, C.D.: "Introducción a las finanzas: teoría y práctica". Ediciones Universidad de Valladolid, 2020. <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/41183>

Suárez Suárez, A.S.: "Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa". Pirámide, Madrid, 2014 (22ª edición).

### g.2 Bibliografía complementaria

---

Azofra, V. y Vallelado, E.: "Prácticas de dirección financiera". Pirámide, Madrid, 2002.

Brealey, R., Myers S.C., Marcus, A.J. y Mateos-Aparicio, P.: "Finanzas Corporativas". McGraw-Hill, Madrid, 2010.

Fernández Álvarez, A.I. y García Olalla, M.: "Las decisiones financieras de la empresa". Ariel Economía, Barcelona, 1992.

Aguiar Díaz, I. (coord.): "Finanzas corporativas en la práctica". Delta, Madrid, 2012.

Pindado, J.: Finanzas Empresariales. Paraninfo, Madrid, 2012.

Ross, S.A., Westerfield, R. W. y Jaffe, J. F.: "Finanzas corporativas". McGraw Hill, México, 2012 (9ª Edición).

Ross, S.A.; Westerfield, R.W., Jaffe, J. y Jordan, B.D.: "Finanzas corporativas". McGraw-Hill, Londres, 2018 (11ª edición).

### g.3 Otros recursos telemáticos (píldoras de conocimiento, blogs, videos, revistas digitales, cursos masivos (MOOC), ...)

---

Videos explicativos grabados por el profesor y disponibles en el campus virtual

#### h. Recursos necesarios

- Aula con ordenador, pantalla, cañón y conexión a internet.
- Presentación de los contenidos del tema a disposición de los alumnos.
- Noticias de prensa, artículos de divulgación o capítulos de libro que busquen los alumnos y proponga el profesor.
- Otros recursos disponibles en el campus virtual.

#### i. Temporalización

CARGA ECTS	PERIODO PREVISTO DE DESARROLLO
4 ECTS	Semana 2 a 15

### 5. Métodos docentes y principios metodológicos

La metodología docente buscará en todo momento fomentar la participación activa del alumno en el proceso de adquisición del conocimiento. Para ello, se establecerán diversos mecanismos que aseguren una correcta motivación del alumnado y la satisfactoria adquisición tanto de las competencias como de los contenidos previamente descritos.

En este sentido, los métodos docentes que se consideran adecuados en esta asignatura son:

- Clase magistral participativa para exposición de la teoría y discusión de noticias o artículos en el aula.
- Clase práctica en el aula (resolución y discusión de problemas)
- Seminario para discusión de noticias o artículos.
- Plataforma on-line.

En el supuesto en el que la docencia tenga que desarrollarse bajo el modelo "bimodal" (por limitaciones de la capacidad de las aulas asignadas para la docencia presencial), se hará un mayor énfasis en la interacción con el Campus Virtual. En este sentido, la vía preferente para la impartición de contenidos teóricos será la videoconferencia y los videos explicativos grabados por el profesor, quedando la asistencia presencial para la parte práctica de la asignatura.

### 6. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

ACTIVIDADES PRESENCIALES o PRESENCIALES A DISTANCIA <sup>(1)</sup>	HORAS	ACTIVIDADES NO PRESENCIALES	HORAS
Clases teóricas	21	Estudio autónomo individual o en grupo	36
Clases prácticas	19	Elaboración de trabajos teóricos y prácticos	30
Tutorías	1	Documentación: consultas bibliográficas, bases de datos, internet, etc.	1,5
Evaluación	3		
Otras actividades	1		
Total presencial	<b>45</b>	Total no presencial	<b>67,5</b>
TOTAL presencial + no presencial			<b>112,5</b>

(1) Actividad presencial a distancia es cuando un grupo sigue una videoconferencia de forma síncrona a la clase impartida por el profesor para otro grupo presente en el aula.



## 7. Sistema y características de la evaluación

Criterio: cuando al menos el 50% de los días lectivos del cuatrimestre transcurran en normalidad, se asumirán como criterios de evaluación los indicados en la guía docente. Se recomienda la evaluación continua ya que implica minimizar los cambios en la agenda.

INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO	PESO EN LA NOTA FINAL	OBSERVACIONES
1) Examen final teórico-práctico*	75%	<p><b>Es necesario obtener una calificación igual o superior a 4 para poder considerar los restantes instrumentos.</b> Constará de dos partes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <u>Primera parte</u>: Se planteará un test con preguntas de elección múltiple (de las que sólo una es correcta, restan las mal contestadas y todas valen igual) y una serie de preguntas de desarrollo breve (todas con igual valor).</li><li>- <u>Segunda parte</u>: Se han de resolver uno o varios problemas o supuestos numéricos.</li></ul> <p><b>La calificación del examen final será la media aritmética de las dos partes, siempre que se obtenga una puntuación mínima de 4 puntos sobre 10 en cada una de ellas.</b></p>
2) Realización de ejercicios y supuestos prácticos	20%	Se valorará la realización de actividades en clases teóricas y seminarios, así como los problemas planteados y resueltos por los alumnos que solicite el profesor. Deberán ser entregados en tiempo y forma para poder ser tenidos en cuenta.
3) Asistencia y participación activa en las clases y distintas actividades	5%	

### CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

- **Convocatoria ordinaria:**
  - Para superar la asignatura, es necesario alcanzar una calificación global de 5 ponderando los tres instrumentos de evaluación
- **Convocatoria extraordinaria:**
  - Para superar la asignatura, es necesario alcanzar una calificación global de 5 ponderando los tres instrumentos de evaluación
  - Se guardará la calificación obtenida durante el curso en las partes 2) y 3) siempre que cumplan las condiciones

## 8. Consideraciones finales

