

VNIVERSITAT DE VALÈNCIA

[0%]

Facultat d'Economia

**LICENCIATURA
/DIPLOMATURA EN:**

**PROGRAMA DE LA ASIGNATURA
Dirección Financiera II
(12202)**

**CURSO 2009-10
GRUPO "F"**

ASIGNATURA: *Troncal*
CURSO: *Segundo curso Ciencias Empresariales y tercer curso de ADE*



1.- DATOS INICIALES DE IDENTIFICACIÓN

Nombre de la asignatura	Dirección Financiera II
Carácter	<i>Troncal/Obligatoria</i>
Titulación	<i>Licenciado en AD y Diplomado en Ciencias Empresariales</i>
Ciclo/curso/semestre	<i>Primer ciclo, segundo semestre</i>
Departamento	<i>Finances Empresariales</i> <i>http://www.uv.es/finanempr</i>
Profesorado	<i>Coordinador: Araceli Reig Pérez</i> <i>Dpcho: 5C12</i> <i>e-mail: Araceli.Reig@uv.es</i>
	<i>Profesor 1: Francisco Blanco Ramos</i> <i>Dpcho: 5C09</i> <i>e-mail: Francisco.Blanco@uv.es</i>
	<i>Profesor 2: Gustavo Cuello Albornoz</i> <i>Dpcho: 5C07</i> <i>e-mail: Gustavo.Cuello@uv.es</i>
	<i>Profesor 3: Vicente Riaño</i> <i>Dpcho: 5E02</i> <i>e-mail: Vicente.J.Rianyo@uv.es</i>
	<i>Profesor 4: José Luis Gómez Laosa</i> <i>Dpcho: 5P10</i> <i>e-mail: Jose.L.Gomez@uv.es</i>
	<i>Profesor 5: Begoña Herrero Piqueras</i> <i>Dpcho: 5C07</i> <i>e-mail : Begoña.Herrero@uv.es</i>
	<i>Profesor 6: Fuencisla Martínez Lobato</i> <i>Dpcho: 5C06</i> <i>e-mail : Fuencisla.Martinez@uv.es</i>
	<i>Profesor 7: Amparo Medal Bartual</i> <i>Dpcho: 5P11</i> <i>e-mail : Amparo.Medal@uv.es</i>
	<i>Profesor 8: Valentín Navarro Miquel</i> <i>Dpcho: 5P09</i> <i>e-mail : Valentin.Navarro@uv.es</i>

	<p><i>Profesor 9: Federico Ramírez López</i> <i>Dpcho: 5E04</i> <i>e-mail : Federico.Ramirez@uv.es</i></p> <p><i>Profesor 10: Araceli Reig Pérez</i> <i>Dpcho: 5C12</i> <i>e-mail : Araceli.Reig@uv.es</i></p> <p><i>Profesor 11: Vicente Sanchis Berenguer</i> <i>Dpcho: 5C03</i> <i>e-mail : Vicente.Sanchis@uv.es</i></p> <p><i>Profesor 12: Ángeles Soler Movilla</i> <i>Dpcho: 5C06</i> <i>e-mail : Angeles.Soler@uv.es</i></p> <p><i>Profesor 13: Gaspar Martínez Gaspar</i> <i>Dpcho: 5P10</i> <i>e-mail: Gaspar.Martinez@uv.es</i></p>
Horario y lugar de las clases	http://centros.uv.es/web/centros/economia/castellano/general/academicos
Horario tutorías	http://www.uv.es/finanempr
Fecha examen	<i>Link fechas exámenes web centro:</i>

2.- PRESENTACIÓN

La asignatura de Dirección Financiera II forma parte de la materia troncal de Economía de la Empresa y se imparte en el tercer curso, segundo cuatrimestre, de la Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas y en el segundo curso, segundo cuatrimestre, de la Diplomatura en Ciencias Empresariales. Asimismo, también se imparte en el cuarto curso, segundo cuatrimestre, de la Doble Titulación ADE-Derecho.

Su número de créditos es de 4,5 créditos (3 créditos de teoría y 1,5 créditos de prácticas) y forma parte del bagaje de conocimientos necesarios que debe poseer cualquier licenciado o diplomado en el área de Finanzas Empresariales.

El área financiera en la empresa debe ocuparse tanto de la asignación eficiente de los recursos de la empresa o inversión, como de la financiación o búsqueda de los fondos necesarios para llevar a cabo dichas inversiones. En principio, se debe de buscar la financiación más barata e invertirla en los activos más rentables. Aunque, dado que en un mercado de capitales eficiente la rentabilidad más alta conlleva un mayor grado de riesgo, es necesario encontrar el binomio rentabilidad-riesgo que más se adecue a las preferencias de los accionistas y de los proveedores de capitales ajenos.

En ambos tipos de decisiones financieras (inversión y financiación), el objetivo que se pretende alcanzar es el de crear valor para el accionista o, lo que es equivalente, maximizar la riqueza de los accionistas.

La asignatura Dirección financiera II se ocupa del estudio y análisis de las principales vías de financiación al alcance de la empresa, así como los mercados e instituciones financieras relacionados con ésta. Se empieza con el estudio de la financiación interna que genera la empresa, para posteriormente introducir las distintas formas de financiación externa con que puede contar la empresa en el contexto del sistema financiero español (acciones, obligaciones, préstamos, créditos, leasing, etc.) así como los principales mercados donde se emiten o negocian y los agentes implicados en dichas operaciones.

La asignatura se complementa con el análisis de otros instrumentos financieros (opciones, futuros, operaciones a plazo) imprescindibles en el panorama empresarial actual y que permiten la cobertura de algunos riesgos derivados de las propias decisiones de financiación adoptadas por la empresa. El curso finaliza introduciendo al alumno en el estudio de la planificación financiera y en la gestión del circulante.

Para poder seguir las explicaciones de clase y comprender los conceptos de la asignatura es necesario que el/la estudiante cuente con unos conocimientos mínimos de Contabilidad Financiera y Matemática Financiera.

3.- OBJETIVOS FORMATIVOS

El objetivo principal que se pretende alcanzar es el de proporcionar al estudiante los conocimientos básicos sobre teorías, métodos e instrumentos analíticos de las Finanzas Empresariales, con especial atención a aquéllos ligados al análisis y valoración de las alternativas de financiación de la empresa y al estudio de los mercados financieros. Además, también tendrá el carácter de objetivo preferente el aprendizaje de la aplicación de estos conocimientos a casos concretos de la práctica

empresarial y que el estudiante aprenda a razonar y plantear los problemas del área financiera en términos económicos.

Para conseguir los objetivos propuestos, las competencias y habilidades en las que hay que incidir en esta asignatura son las siguientes:

1. Fomentar un espíritu de investigación, aprendiendo a razonar de una forma rigurosa y sistemática.
2. Saber afrontar, con los instrumentos presentados en la asignatura, los problemas sobre elección de fuentes de financiación con que se encontrarán posteriormente los estudiantes en su futura actividad profesional.
3. Saber valorar cualquier alternativa de financiación.
4. Crear una actitud crítica que les permita emitir un juicio argumentado y justificado sobre las decisiones de financiación basado en los supuestos utilizados y saber defender dicha decisión con rigor y tolerancia.
5. Hacer consciente al alumno de que las decisiones de inversión y de financiación no se pueden tomar de forma aislada, ya que el efecto sobre la liquidez y, por tanto, sobre la salud financiera dependerá de las acciones que se tomen en otros departamentos de la empresa, por lo que el trabajo en equipo, la comunicación y la coordinación entre los responsables de las distintas áreas funcionales de la empresa, la negociación, el consenso y la capacidad para argumentar y defender las opiniones propias sabiendo escuchar y aprender de los demás miembros de la empresa es básica.
6. Conseguir en el estudiante una actitud emprendedora para la solución de nuevos problemas complejos.

Al finalizar el curso, el/la estudiante deberá ser capaz de:

1. Distinguir con claridad entre las diferentes fuentes financieras con que puede financiarse una empresa.
2. Conocer el sistema financiero español y sus instituciones.
3. Dominar los diferentes métodos de valoración de activos financieros, las circunstancias en las que se pueden aplicar y sus limitaciones.
4. Conocer los instrumentos que tiene a su alcance para cubrirse de determinados riesgos que provoca la actividad empresarial (tipos de interés, tipos de cambio, precios...). Por tanto, conocer los activos financieros derivados y las operaciones a plazo con divisas dada la importancia que tienen las exportaciones y las importaciones.
5. Conocer la importancia que tiene el objetivo de liquidez en la empresa a través de la introducción a la planificación financiera y la gestión del circulante.

4.- METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE

En las clases teóricas, se expondrán los conceptos teóricos de forma amena buscando una participación activa del estudiante; mientras que, en las clases prácticas, se analizarán y resolverán los casos de los temas y aspectos desarrollados en las clases teóricas y que están recogidos en la colección de ejercicios a resolver por los alumnos.

5.- TEMARIO

TEMA 1: LA AUTOFINANCIACIÓN

- 1.1. Concepto y tipos de autofinanciación
- 1.2. La amortización de los elementos patrimoniales
- 1.3. Los beneficios retenidos
- 1.4. Ventajas e inconvenientes de la autofinanciación

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 1

TEMA 2: FINANCIACIÓN EXTERNA: ACCIONES Y OBLIGACIONES

- 2.1. La financiación externa y el sistema financiero
- 2.2. Emisión de activos financieros negociables
- 2.3. Las acciones y su valoración
- 2.4. Las obligaciones: tipología y valoración

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 2

TEMA 3: EL MERCADO BURSÁTIL Y LOS MERCADOS MONETARIOS

- 3.1. Estructura y organización del mercado bursátil español
- 3.2. Sistemas de contratación y operatoria en el mercado bursátil español
- 3.3. El mercado interbancario
- 3.4. El mercado de deuda pública anotada
- 3.5. El mercado AIAF

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 3

TEMA 4: OTROS MEDIOS DE FINANCIACIÓN EXTERNA

- 4.1. El mercado de crédito: características básicas
- 4.2. Fuentes espontáneas de financiación a corto plazo
- 4.3. Financiación a corto plazo negociada
- 4.4. Leasing y renting
- 4.5. Instrumentos de apoyo financiero a las Pymes

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 4

TEMA 5: PRINCIPALES INSTRUMENTOS PARA LA COBERTURA DEL RIESGO EN LA EMPRESA

- 5.1. Introducción: activos financieros derivados y gestión del riesgo
- 5.2. Opciones financieras
- 5.3. Futuros financieros
- 5.4. Operaciones a plazo o “forward” con divisas

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 5

TEMA 6: PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA Y GESTIÓN DEL CIRCULANTE

- 6.1. La liquidez en la empresa
- 6.2. El proceso de planificación en la empresa
- 6.3. La planificación financiera a largo plazo
- 6.4. La planificación financiera a corto plazo
- 6.5. La gestión del capital circulante

Bibliografía básica:

Lassala, C., Medal, A., Navarro, V., Sanchis, V. y Soler, A. (2006): Capítulo 6

6.- CRONOGRAMA

CLASE	TEORÍA	PRÁCTICA
1	Presentación y Tema 1	Presentación y Ejercicio tema 1
2	Tema 1	Ejercicios tema 1
3	Tema 2	Ejercicios tema 2
4	Tema 2	Ejercicios tema 2
5	Tema 2	Ejercicios tema 2
6	Tema 3	Ejercicios tema 2
7	Tema 3	Ejercicios tema 3
8	Tema 4	Ejercicios tema 3
9	Tema 4	Ejercicios tema 3
10	Tema 4	Ejercicios tema 4
11	Tema 5	Ejercicios tema 4
12	Tema 5	Ejercicios tema 4
13	Tema 5	Ejercicios tema 5
14	Tema 6	Ejercicios tema 5

7.- PROCESO DE EVALUACIÓN

Al finalizar el semestre, en la fecha asignada por la Facultat d'Economia, se realizará un examen teórico-práctico de carácter obligatorio, con el cual se podrá obtener una nota máxima de 10 puntos.

A fin de lograr la **integración del alumno en el desarrollo de la asignatura**, los **alumnos del grupo F** podrán ver mejorada su nota en un **20%** de la calificación que obtengan en el examen, en función de la asistencia a las clases teóricas y prácticas. Para alcanzar esta mejora es imprescindible la asistencia a la totalidad de las sesiones, admitiéndose únicamente el absentismo en los supuestos de “causa justificada”. Sólo se aceptará un absentismo “no justificado” de 3 clases teóricas y 3 prácticas, en cuyo caso la bonificación quedaría reducida al 15%. Si se produjera un absentismo mayor por parte del alumno la bonificación prevista no se aplicará.

El examen consistirá en una batería de preguntas de tipo test, el desarrollo de dos o tres cuestiones teórico-prácticas y la resolución de uno o varios problemas. Se podrá exigir una nota mínima en el test para pasar el examen.

No obstante el profesor se reserva la potestad de modificar el tipo de examen, en función del desarrollo que haya experimentado el curso, no descartándose la posibilidad de un examen teórico basado en cuestiones de desarrollo cortas, y el correspondiente examen práctico.

Las características del examen así como las ponderaciones de cada parte y la nota mínima que se exija en su caso se notificarán con antelación al examen.

8.- RECURSOS BIBLIOGRÁFICOS Y DOCUMENTALES

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

LASSALA, C., MEDAL, A., NAVARRO, V., SANCHIS, V. y SOLER, A. (2006): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide. Madrid.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

BREALEY, R. y MYERS, S. (2002): Fundamentos de financiación empresarial. McGraw-Hill. Madrid.

FERNÁNDEZ BLANCO, M. y otros (1992): Dirección financiera de la empresa.

Pirámide. Madrid.

GÓMEZ ANSÓN, S., GONZÁLEZ MÉNDEZ, V.M. y MENÉNDEZ REQUEJO, S. (2000): Problemas de dirección financiera. Civitas. Madrid.

DOMÍNGUEZ MACHUCA, J.A., DURBÁN OLIVA, S. y MARTÍN ARMARIO, E. (1992): El subsistema de inversión-financiación de la empresa. Pirámide. Madrid.

DE PABLO, A., FERRUZ, L. y SANTAMARÍA, R. (1990): Análisis práctico de decisiones de inversión y financiación en la empresa. Ariel. Barcelona.

JIMÉNEZ, J.L., PÉREZ, C. y DE LA TORRE, A. (2003): Gestión financiera de la empresa. Pirámide. Madrid.

MARTÍN MARÍN J.L. y TRUJILLO PONCE A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson. Madrid.

RODRÍGUEZ, L., PAREJO, J.A., CUERVO, A. y CALVO, A. (2003): “Manual de sistema financiero español”. Ariel. Barcelona.

ROSS, S.A., WESTERFIELD, R.W. y JAFFE, F.J. (2003): Finanzas corporativas. McGraw-Hill. Madrid.