

# DIRECCIÓN FINANCIERA 1:

## *Escuela Universitaria de Estudios Empresariales*



### PROGRAMA DE LA ASIGNATURA (Curso 1999/2000)

*Rocío García Villanueva*

*Profesores:*

- *Rocío García Villanueva*
- *José Luis Jiménez Caballero*
- *Carmen Pérez López*
- *Antonio de la Torre Gallegos*

Código Seguro De Verificación	QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA==	Fecha	05/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	1/5
Url De Verificación	<a href="https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D">https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D</a>		



# PARTE I: FUNCIONAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA. VALORACIÓN DE INVERSIONES Y FINANCIACIONES

## TEMA 1

### *EL FUNCIONAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA*

- 1.1. Introducción.
- 1.2. El ciclo de ejercicio.
- 1.3. El período de maduración.
- 1.4. La necesidad de activo circulante: su financiación.
- 1.5. El ciclo de renovación del inmovilizado.
- 1.6. La estructura financiera.
- 1.7. Las reglas financieras.
- 1.8. Función y objetivo financiero.
- 1.9. Aplicación práctica.

## TEMA 2

### *LA INVERSIÓN EN LA EMPRESA*

- 2.1. Introducción.
  - 2.1.1. Concepto y clasificación de inversiones.
  - 2.1.2. Fases en el análisis de las inversiones.
- 2.2. El efecto del impuesto de Sociedades sobre la inversión.
- 2.3. El capital invertido o coste inicial.
- 2.4. El valor residual.
- 2.5. Los flujos netos de caja.
- 2.6. El Horizonte temporal de valoración.
- 2.7. Aplicación práctica.

*Rocio Garcia V*

## TEMA 3

### *CRITERIOS DE EVALUACIÓN ECONÓMICA*

- 3.1. Introducción
- 3.2. Operativa financiera básica: tiempo y valor del dinero.
- 3.3. El criterio del Valor Actual Neto (VAN).
- 3.4. El criterio del Tanto Interno de Rendimiento (TIR) o tasa de retorno.
- 3.5. El criterio del Plazo de Recuperación (PR).
- 3.6. Aplicación práctica.

## TEMA 4

### *LA FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO EN LA EMPRESA*

- 4.1. Concepto y Clasificación de financiaciones.
- 4.2. Financiación directa en los Mercados Financieros.
- 4.3. Financiación en las entidades financieras.
- 4.4. La tasa de actualización en la evaluación económica.
- 4.5. Cálculo de la tasa de actualización entendida como C.M.P.C.
- 4.6. Aplicación práctica.

Código Seguro De Verificación	QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA==	Fecha	05/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ		
Url De Verificación	<a href="https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D">https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D</a>	Página	2/5



**TEMA 5****ASPECTOS CONJUNTOS DE LA INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO EN LA EMPRESA**

- 5.1. Factibilidad económica y financiera.
- 5.2. La incrementalidad como criterio decisonal.
- 5.3. Financiación ajena frente a financiación propia: apalancamiento financiero.
- 5.4. Aplicaciones prácticas.

**PARTE II: GESTIÓN DE LIQUIDEZ****TEMA 6****GESTIÓN FINANCIERA DEL CIRCULANTE**

- 6.1. Introducción
- 6.2. Concepto de capital circulante: funciones económica y financiera.
  - 6.2.1. *Análisis estático y dinámico de la solvencia a corto plazo.*
- 6.3. Renta frente a liquidez.
- 6.4. Gestión activa de la tesorería.
  - 6.4.1. *Introducción.*
  - 6.4.2. *Principios y objetivos.*
  - 6.4.3. *Negociación bancaria: control y seguimiento de las condiciones pactadas.*

**TEMA 7****FINANCIACIÓN DE DÉFICITS**

- 7.1. Introducción.
- 7.2. Instrumentos de financiación a corto plazo.
  - 7.2.1. *Financiación comercial.*
  - 7.2.2. *El descuento comercial.*
  - 7.2.3. *Préstamos y créditos a corto plazo.*
  - 7.2.4. *El Factoring.*
  - 7.2.5. *El Confirming.*
- 7.3. Selección de instrumentos de financiación a corto plazo.

*Rocio Garcia*

**TEMA 8****INVERSIÓN DE EXCEDENTES**

- 8.1. Introducción.
- 8.2. Características de la inversión de excedentes.
- 8.3. Productos de inversión.
  - 8.3.1. *Cuenta corriente remunerada.*
  - 8.3.2. *Imposiciones a plazo.*
  - 8.3.3. *Certificados de depósito.*
  - 8.3.4. *Descuento por pronto pago.*
  - 8.3.5. *Letras del Tesoro.*
  - 8.3.6. *Pagarés de empresa.*
  - 8.3.7. *Pagarés bancarios.*
  - 8.3.8. *Repos.*
  - 8.3.9. *Otras formas de inversión.*
- 8.4. Requisitos para la selección de instrumentos de inversión de excedentes.

Código Seguro De Verificación	QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA==	Fecha	05/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ		
Url De Verificación	<a href="https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D">https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D</a>	Página	3/5



**BLIOGRAFÍA BÁSICA**

CONTRERAS MORA, J. Ignacio.  
La liquidez en la empresa.  
Ariel Economía, Barcelona. 1995.

DURBÁN OLIVA, S.  
Introducción a las Finanzas Empresariales, 4ª ed.  
Publicaciones de la Universidad de Sevilla, 1994.

FERNANDEZ BLANCO, M.  
Dirección Financiera de la Empresa.  
Pirámide. Madrid, 2ª ed. 1992.

FERNANDEZ, A.I.  
Introducción a las Finanzas.  
Cívitas. Madrid, 1994.

DE PABLO, A. y FERRUZ, L.  
Finanzas de Empresa.  
Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid, 1996

DE PABLO, A.  
Valoración Financiera.  
Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid, 1995

PAREJO, J.A.; CUERVO, A.; RODRIGUEZ, L. y CALVO, A.  
Manual del Sistema Financiero Español.  
Ariel. Barcelona, 11ª ed. 1998.


**BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA.**

BREALEY & MYERS.  
Fundamentos de Financiación Empresarial.  
McGraw-Hill, Madrid. 4ª ed., 1993.

LOPEZ MARTINEZ, F.J.  
Manual del Cash Management.  
Deusto, Bilbao, 3ª ed. 1996.

MARTIN MARIN, J.L. Y RUIZ MARTINEZ, R.J.  
El inversor y los mercados financieros.  
Ariel. Barcelona, 1994.

SUAREZ SUAREZ, A.S.  
Decisiones óptimas de inversión y financiación.  
Pirámide, Madrid, 17ª ed., 1995.

WESTON & BRIGHAM.  
Fundamentos de Administración financiera.  
McGraw-Hill Interamericana, México, 10ª ed., 1994.

Código Seguro De Verificación	QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA==	Fecha	05/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	4/5
Url De Verificación	<a href="https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D">https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D</a>		



**NORMAS DE LA ASIGNATURA**

- El objetivo fundamental de esta asignatura es iniciar al alumno en los conceptos básicos de finanzas de empresa y de mercado, haciendo especial hincapié en la evaluación de proyectos de inversión y financiación, gestión financiera del circulante empresarial y una visión sintética del Sistema Financiero Español en el marco de la Unión Económica y Monetaria (UEM).
- El material de trabajo fundamental para la preparación de los contenidos de la asignatura, serán las explicaciones de clase y la bibliografía básica recomendada. Para el desarrollo de cada una de las partes en las que se ha dividido el programa, el profesor/a indicará en clase, al comienzo del desarrollo de cada una de ellas, qué manual o manuales deben seguir. Además, aquel alumno/a que desee ampliar conocimientos o contrastar otros puntos de vista podrá acudir a las fuentes bibliográficas complementarias reseñadas en el programa.
- El horario de tutorías de cada profesor/a, así como las modificaciones que se produzcan a lo largo del curso, será publicado en el tablón de anuncios del Departamento de Economía Financiera y Dirección de Operaciones (1ª planta de la F.C.E.E. y en la segunda planta de la E.U.E.E.).
- Las fechas correspondientes a las convocatorias de exámenes serán fijadas, en virtud de lo dispuesto en el artículo 129 de los Estatutos de la Universidad de Sevilla, por acuerdo entre el profesorado de la asignatura y la Delegación de Alumnos.
- Cada examen (parcial o final) constará de dos partes: una teórica, que podrá ser en forma de test abierto o cerrado o cuestiones breves, y una práctica que podrá incluir varios problemas relacionados con la materia impartida, así como comentarios y análisis de casos.
- La estructura definitiva de cada examen, así como los criterios de evaluación, se concretarán de manera detallada en la convocatoria correspondiente.
- En las primeras semanas de clase, los alumnos/as deben entregar al profesor/a correspondiente su ficha debidamente cumplimentada.

GRUPOS \_\_\_\_\_ PROFESOR/A \_\_\_\_\_

**A y B**                    ROCÍO GARCÍA VILLANUEVA .  
                                 ANTONIO DE LA TORRE GALLEGOS.

**C y D**                    CARMEN PÉREZ LÓPEZ.

**E**                            ROCÍO GARCÍA VILLANUEVA.  
                                 JOSE LUIS JIMÉNEZ CABALLERO.  
                                 ANTONIO DE LA TORRE GALLEGOS.

**F y G**                    ROCÍO GARCÍA VILLANUEVA.  
                                 CARMEN PÉREZ LÓPEZ.  
                                 ANTONIO DE LA TORRE GALLEGOS.

**H e I**                      JOSE LUIS JIMÉNEZ CABALLERO.

*Rocio Garcia V*

Código Seguro De Verificación	QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA==	Fecha	05/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	5/5
Url De Verificación	<a href="https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D">https://pfirma.us.es/verifirma/code/QKL5bvXvgRS3KInlrNipKA%3D%3D</a>		

