



UNIVERSIDAD
de SEVILLA

DIRECCIÓN FINANCIERA

Asignatura anual (9 créditos)

Departamento de Economía Financiera y Dirección de Operaciones

Diplomatura en Ciencias Empresariales (Plan 2002)
Escuela Universitaria de Estudios Empresariales


PROGRAMA DE LA ASIGNATURA (Curso 2002/2003)

Profesores:

- *D^a Rocío García Villanueva*
- *D^a Pilar Giráldez Puig*
- *Dr.D. José Luis Jiménez Caballero (coordinador)*
- *Dra D^a M^a Dolores Oliver Alfonso*
- *Dra.D^a Carmen Pérez López*
- *D^a M^a Jesús Piñas Azpitarte*
- *Dr.D. Antonio de la Torre Gallegos*

Diligencia para hacer constar que el presente programa es el presentado por el Dpto en este Centro
El Secretario del Centro: José Ángel Pérez López

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	1/7
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==		



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. La estructura económica.
 - 1.2.1. El ciclo de ejercicio.
 - 1.2.2. El período de maduración.
 - 1.2.3. La necesidad de activo circulante: su financiación.
 - 1.2.4. El ciclo de renovación del inmovilizado.
- 1.3. La estructura financiera.
- 1.4. Las reglas financieras.
- 1.5. Función y objetivo financiero.
- 1.6. 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.

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. La financiación externa en los mercados financieros
 - 4.2.1. *Financiación directa en los mercados financieros.*
 - 4.2.2. *Financiación en las entidades financieras.*
 - 4.2.3. *Subvenciones.*
- 4.3. La financiación interna.
- 4.4. La tasa de actualización en la evaluación económica.

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ		
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Página	2/7



DIRECCIÓN FINANCIERA

- 4.5. Cálculo de la tasa de actualización entendida como C.M.P.C.
- 4.6. Aplicación práctica.

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 decisional
- 5.3. Financiación ajena frente a financiación propia: apalancamiento financiero.
- 5.4. Aplicaciones prácticas.

Parte III: GESTIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO

TEMA 6: GESTIÓN DEL CIRCULANTE Y LA LIQUIDEZ

- 6.1. Introducción
- 6.2. El circulante empresarial
- 6.3. Determinación de la solvencia de la empresa a corto plazo: análisis estático y dinámico
- 6.4. La gestión del circulante
 - 6.4.1. *La gestión de las existencias o inventarios*
 - 6.4.2. *La gestión de las cuentas por cobrar*
 - 6.4.3. *La gestión y el presupuesto de tesorería*
 - 6.4.4. *La gestión de las cuentas por pagar*
- 6.5. Renta frente a liquidez
- 6.6. El *cash management*
- 6.7. Aplicaciones prácticas


TEMA 7: LA GESTIÓN ACTIVA DE LA TESORERÍA: EL *CASH MANAGEMENT*

- 7.1. Introducción
- 7.2. Principios y objetivos del *Cash Management*
- 7.3. Estructura del *Cash Management*
 - 7.3.1. El *Cash Management* externo u operativo: el circuito de cobros y pagos
 - 7.3.1.1. El circuito de cobros
 - 7.3.1.2. El circuito de pagos
 - 7.3.2. El *Cash Management* interno
 - 7.3.2.1. Las relaciones bancarias

TEMA 8: FINANCIACIÓN Y GESTIÓN DE DÉFICITS A CORTO PLAZO

- 8.1. Introducción
- 8.2. Identificación del déficit
- 8.3. Instrumentos de financiación a corto plazo
 - 8.3.1. Financiación no bancaria.
 - 8.3.2. Financiación bancaria.
 - 8.3.3. El *factoring*.
- 8.4. Selección de instrumentos de financiación a corto plazo.
- 8.5. Aplicaciones prácticas

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	3/7
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==		



TEMA 9: INVERSIÓN Y GESTIÓN DE FONDOS A CORTO PLAZO

- 9.1.Introducción.
- 9.2.Identificación del excedente.
- 9.3.Objetivos de la inversión de fondos a corto plazo.
- 9.4.Características de la inversión de fondos a corto plazo.
- 9.5.Instrumentos de inversión a corto plazo.
- 9.6.Selección de instrumentos de inversión a corto plazo.
- 9.7.Aplicaciones prácticas

Parte III: EL ENTORNO FINANCIERO DE LA EMPRESA

TEMA 10. SISTEMA FINANCIERO E INSTITUCIONES FINANCIERAS


- 10.1. Introducción.
- 10.2. Concepto y Características de un Sistema Financiero.
- 10.3. Activos Financieros.
- 10.4. Mediadores e Intermediarios Financieros.
- 10.5. Mercados Financieros.
- 10.6. La Unión Monetaria Europea
 - 10.6.1. El Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales
 - 10.6.2. La Política Monetaria Única.
- 10.7. El Sistema Financiero Español dentro del nuevo contexto Europeo.
- 10.8. Entidades Financieras dentro del SFE.

TEMA 11. MERCADOS INTERBANCARIOS Y DE RENTA FIJA

- 11.1. Introducción.
- 11.2. El Mercado Interbancario.
- 11.3. El Mercado de Deuda Pública Español.
- 11.4. Mercados de Renta Fija no Estatal.
- 11.5. Fiscalidad de la Inversión en renta fija.
- 11.6. Aplicaciones prácticas.

TEMA 12. MERCADOS DE RENTA VARIABLE E INVERSIÓN COLECTIVA.

- 12.1. Características Generales del Mercado de Renta Variable.
- 12.2. Funcionamiento de la Bolsa.
- 12.3. La fiscalidad de la inversión en renta variable y de las IIC.
- 12.4. Aplicaciones prácticas.

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Página	4/7	

BIBLIOGRAFÍA 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.

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

FERNÁNDEZ ÁLVAREZ, 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, 2ª edición, 1998.

PAREJO, J.A.; CUERVO, A.; RODRIGUEZ, L. y CALVO, A.
Manual del Sistema Financiero Español.
Ariel. Barcelona, 12ª ed. 1999.


MARTÍN, J.L; MARTÍN, M.A.; OLIVER, M.D.; DE LA TORRE, A.
La operativa en los mercados financieros: casos prácticos.
Ariel. Barcelona. 2ª edición, 2000.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

BREALEY & MYERS.
Fundamentos de Financiación Empresarial.
McGraw-Hill, Madrid. 5ª edición, 1998.

LÓPEZ MARTÍNEZ, F.J.
Manual del Cash Management.
Deusto, Bilbao, 3ª edición, 1996.

MARTÍN FERNÁNDEZ, M. Y MARTÍNEZ SOLANO, P.
Casos Prácticos de Dirección Financiera.
Ediciones Pirámide, Madrid, 2000.

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Página	5/7	

DIRECCIÓN FINANCIERA

MARTÍN MARÍN, J.L. Y RUIZ MARTÍNEZ, R.J.
El inversor y los mercados financieros.
Ariel. Barcelona, 1994.


SUÁREZ SUÁREZ, A.S.
Decisiones óptimas de inversión y financiación.
Pirámide, Madrid, 18ª ed., 1996.

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

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, será las explicaciones de clase, apuntes de apoyo 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.

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	6/7
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==		



DIRECCIÓN FINANCIERA

GRUPOS	PROFESOR/A
1 y 2	Rocío
3	Antonio y M ^a Jesús
4	Antonio y Pilar
5	Mariló
6	José Luis
7	Pilar, José Luis, Mariló
8 e 9	Carmen

Código Seguro De Verificación	YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Fecha	28/01/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ		
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/YuPUc9JB0P0dlyWfpcfBmg==	Página	7/7

