



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 2004/2005)

Profesores:

- *D. Luis Cortés Méndez*
- *D^a Rocío García Villanueva*
- *Dr.D. José Luis Jiménez Caballero (coordinador)*
- *Dr. D. Félix Jiménez Naharro*
- *Dra.D^a Carmen Pérez López*
- *Dr.D.Antonio de la Torre Gallegos*

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

Código Seguro De Verificación	1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	1/8
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==		



Parte I: INTRODUCCION A LAS FINANZAS

TEMA 1: LA ECONOMÍA FINANCIERA DE LA EMPRESA

- 1.1. Introducción
- 1.2. La Economía Financiera de la empresa
- 1.3. La función financiera de la empresa
- 1.4. El objetivo financiero de la empresa
- 1.5. Principios inspiradores en finanzas
- 1.6. Evolución histórica de la Economía Financiera
- 1.7. El contenido de la Economía Financiera de la empresa

Parte II: GESTIÓN FINANCIERA A MEDIO Y LARGO PLAZO

TEMA 2: EL FUNCIONAMIENTO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA


- 2.1. Introducción
- 2.2. El Balance empresarial desde un punto de vista financiero
- 2.3. El equilibrio fuentes y empleos
 - 2.3.1. Cálculo del Fondo de Maniobra
- 2.4. La cuenta de resultados, la generación de los recursos empresariales y su incorporación a los balances empresariales
- 2.5. El *cash flow* de explotación: formación y descomposición
- 2.6. Las dimensiones financieras de un proyecto de inversión-financiación
- 2.7. Aplicaciones prácticas

TEMA 3: LA DECISIÓN DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

- 3.1. Introducción
- 3.2. Concepto y clasificación de las inversiones
- 3.3. Fases en el análisis de inversiones
- 3.4. Valoración de inversiones: las variables determinantes en el análisis de inversiones
- 3.5. Evaluación de inversiones: los criterios de evaluación económica
- 3.6. Comparación y selección de inversiones
- 3.7. El análisis de inversiones en condiciones de riesgo
- 3.8. Aplicaciones Prácticas

TEMA 4: LA DECISIÓN DE FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO

- 4.1. Introducción.
- 4.2. Clasificación de las fuentes financieras
- 4.3. La financiación externa a largo plazo: la financiación directa en los mercados financieros
- 4.4. La financiación externa a largo plazo: la financiación proporcionada por entidades financieras, subvenciones y otras formas de financiación a l/p
- 4.5. La financiación interna
- 4.6. El coste de capital
- 4.7. Aplicaciones prácticas

Código Seguro De Verificación	lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==		Página 2/8	

APÉNDICE: LA FACTIBILIDAD FINANCIERA DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN-FINANCIACIÓN

TEMA 5: INTRODUCCIÓN A LA ESTRUCTURA ÓPTIMA DE CAPITAL Y A LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- 5.1. Introducción
- 5.2. Estructura óptima de capital
- 5.3. La política de dividendos
- 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 las necesidades de activo circulante y de su financiación
- 6.4. Determinación de la solvencia de la empresa a corto plazo: análisis estático y dinámico
- 6.5. La gestión del circulante
- 6.6. Renta frente a liquidez
- 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
 - 7.3.2. El *Cash Management* interno

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

TEMA 9: INVERSIÓN Y GESTIÓN DE FONDOS A CORTO PLAZO

- 9.1. Introducción.

Código Seguro De Verificación	lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Página	3/8	

- 9.2. Identificación del excedente.
- 9.3. Factores que determinan la inversión de fondos a corto plazo.
- 9.4. Instrumentos de inversión a corto plazo.
- 9.5. Selección de instrumentos de inversión a corto plazo.
- 9.6. Aplicaciones prácticas

Parte IV: 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: el Banco Central Europeo y la Política Monetaria Única.
- 10.7. El sistema financiero español dentro del nuevo contexto europeo.
- 10.8. Entidades financieras dentro del sistema financiero español.

TEMA 11. MERCADOS 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. Ejercicios de autocomprobación.
- 11.7. 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 inversión colectiva.
 - 12.3.1. Sociedades de inversión mobiliaria.
 - 12.3.2. Fondos de inversión mobiliaria.
- 12.4. La fiscalidad de la inversión en renta variable e inversión colectiva.
- 12.5. Aplicaciones prácticas.

Anexo: Fundamentos financieros básicos.

- 1. Introducción
- 2. El valor del dinero en el tiempo.
- 3. Dimensión financiera de inversiones y financiaciones.
- 4. Leyes financieras más utilizadas.
 - 4.1. Capitalización simple.
 - 4.2. Descuento comercial.
 - 4.3. Descuento matemático o racional.
 - 4.4. Capitalización compuesta.

Código Seguro De Verificación	lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==		Página 4/8	

DIRECCIÓN FINANCIERA

- 4.5. Descuento compuesto.
5. Ecuación de Equivalencia Financiera
6. Tipos de interés.
 - 6.1. Tasa Anual Equivalente (T.A.E.).
 - 6.2. Tanto nominal
 - 6.3. Tantos efectivos
7. Aplicación práctica

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

JIMÉNEZ CABALLERO, J.L.; PÉREZ LÓPEZ, C.; DE LA TORRE GALLEGOS, A.
Gestión financiera de la empresa
Editorial Pirámide, Madrid, 2003.

(Manual de referencia de la asignatura)

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.

Código Seguro De Verificación	1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Página	5/8	

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

BREALEY & MYERS.

Fundamentos de Financiación Empresarial.
McGraw-Hill, Madrid. 7ª edición, 2003.

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.

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

Código Seguro De Verificación	lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021	
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ			
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Página	6/8	

DIRECCIÓN FINANCIERA

sinéctica 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, lecturas 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/la profesor/a indicará en clase, al comienzo del desarrollo de cada una de ellas, qué manual o manuales deben seguir. Además, aquel/la 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.).
- 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/as alumnos/as deben entregar al profesor/a correspondiente su ficha debidamente cumplimentada, indicando el grupo en que se encuentren matriculados. Los/as alumnos/as deberán asistir al grupo al que hayan sido asignados/as oficialmente por la Secretaría de la Escuela. Sólo se admitirán los cambios de grupo que estén debidamente certificados y hayan sido previamente admitidos por dicha Secretaría.
- La asignatura tiene una página web en la siguiente dirección:

<http://www.us.es/adfdce/>

- 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. A continuación se muestran las fechas aprobadas para el curso académico 2004-05 en Junta de Centro celebrada el 30 de junio de 2004, y que también pueden consultarse en la página web de la Escuela Universitaria de Estudios Empresariales (<http://www.us.es/euee/home.htm>):

<i>Exámenes</i>	Fecha	Horas	Aulas
3ª Convocatoria Diciembre	21/12/04	8,30-11,30	17 a 19
1º parcial	5/2/05	11,45-15,15	4 a 9 y 11 a 19
Extra Febrero	5/2/05	11,45-15,15	10
2º parcial	10/6/05	9,30-13,30	1 a 9 y 15 a 19
1ª Convocatoria ordinaria	4/7/05	15,30-20,30	1 a 7 y 11 a 19

Código Seguro De Verificación	lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	7/8
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/lGLZHEfpN17Srpp02rbaKA==		



DIRECCIÓN FINANCIERA

2ª Convocatoria ordinaria	1/9/05	15,15-18,15	15 a 19
---------------------------	--------	-------------	---------

<i>Profesores de la asignatura</i>	<i>E-Mail</i>
<i>Luis Cortés Méndez Grupos 6 y 7 Despacho (Facultad) 1ª planta</i>	lmcortes@us.es
<i>Dª Rocío García Villanueva Grupos:3 y 4 Despacho 51 (Escuela)</i>	rovilla@us.es
<i>José Luis Jiménez Caballero Grupos:1 y 2 Despacho 51 (Escuela)</i>	jjimenez@us.es
<i>Félix Jiménez Naharro Grupos:1, 2 y 8 Despacho 51 (Escuela)</i>	fjimenez@us.es
<i>Carmen Pérez López Grupos:4, 8 y 9 Despacho (Facultad)</i>	cplopez@us.es
<i>Antonio de la Torre Gallegos Grupos:6 y7 Despacho (Facultad)1ªplanta</i>	atorre@us.es

Los/as alumnos/as podrán ser atendidos/as por cualquier profesor/a de la asignatura, siempre que éste/a se encuentre en horas de consulta.

Código Seguro De Verificación	1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==	Fecha	03/02/2021
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	8/8
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/1GLZHEfpN17Srpp02rbaKA==		

