



CEU
*Universidad
San Pablo*

Guía Docente

ASIGNATURA: FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

CURSO 3º SEMESTRE 1º

GRADO: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

MODALIDAD: PRESENCIAL

CURSO 2020-2021

FACULTAD ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA

1.- ASIGNATURA:

Nombre: FINANCIACIÓN EMPRESARIAL		
Código: b304-13279		
Curso(s) en el que se imparte: 3º	Semestre(s) en el que se imparte: 1º	
Carácter: PRESENCIAL	ECTS: 6	Horas ECTS: (30)
Idioma: Español e inglés	Modalidad: presencial	
Grado en que se imparte la asignatura: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS		
Facultad en la que se imparte la titulación: CC ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES		

2.- ORGANIZACIÓN DE LA ASIGNATURA:

Departamento: ECONOMÍA DE LA EMPRESA
Área de conocimiento: ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD

2. PROFESORADO DE LA ASIGNATURA

1.- IDENTIFICACIÓN DEL PROFESORADO:

Responsable de Asignatura	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	RICARDO PALOMO
Tlfno (ext):	914566300-15428
Email:	palzur@ceu.es
Despacho:	1.06B

Profesores	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	José Luis Mateu
Tlfno (ext):	914566300-Ext: 15421
Email:	matgor@ceu.es
Despacho:	1.07b

Profesores	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	Encina Morales
Tlfno (ext):	1.02b
Email:	memorales@ceu.es
Despacho:	914566300: ext. 5519

Profesores	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	Javier del Arco

Tlfno (ext):	1.06b
Email:	Javier.arco@ceu.es
Despacho:	914566300. Ext:15391

Profesores	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	Damián RUBIANES CARRASCO
Tlfno (ext):	91-456-63-00 (15387)
Email:	damian.rubianescarra@ceu.es
Despacho:	1.10 B

Profesores	DATOS DE CONTACTO
Nombre:	Vicente TENA RODRIGUEZ
Tlfno (ext):	91-456-63-00 (5519)
Email:	tenrod@ceu.es
Despacho:	1.02 B

2.- ACCIÓN TUTORIAL:

Para todas las consultas relativas a la asignatura, los alumnos pueden contactar con el/los profesores a través del e-mail, del teléfono y en el despacho a las horas de tutoría que se harán públicas, en el portal del alumno.

3. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

La asignatura recogida en esta guía se puede considerar básica o principal pues es la que cronológicamente suele plantearse como primera asignatura específica de finanzas. El cálculo financiero que desarrolla así como los conceptos y la operativa de la financiación empresarial son fundamentales para el avance en el estudio posterior de las finanzas empresariales. Recoge elementos esenciales como las operaciones de capitalización y descuento, el cálculo de rentabilidades y el coste de las fuentes financieras de la empresa. Constituye una materia esencial para el desarrollo de otras asignaturas como la dirección financiera y los instrumentos financieros.

4. COMPETENCIAS

1.- COMPETENCIAS:

Código	Competencias Básicas y Generales
CB1	Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio

CB2	Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio
CB3	Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.
CG1	Capacidad para el pensamiento analítico y crítico.

Código	Competencias Específicas
CE2	Capacidad para identificar, formular y solucionar problemas aplicando criterios profesionales y entendiendo la ubicación competitiva e institucional de la organización identificando sus fortalezas y debilidades
CE4	Capacidad para realizar análisis críticos en términos cuantitativos y cualitativos, incluyendo el análisis de datos, la interpretación y extrapolación a la realidad empresarial concreta

2.- RESULTADOS DE APRENDIZAJE:

Resultados de Aprendizaje
Identificar las características de una operación financiera
Cuantificar el coste financiero de las fuentes financieras de la empresa y el coste medio del Pasivo

5. ACTIVIDADES FORMATIVAS

1.- DISTRIBUCIÓN TRABAJO DEL ESTUDIANTE:

Total Horas de la Asignatura	6ECTS X 30 = 180
------------------------------	------------------

Código	Nombre	Horas Presenciales
AF2	Seminario	51
AF3	Taller Práctico	4
AF4	Prácticas individuales	4
TOTAL Horas Presenciales		59

Código	Nombre	Horas No Presenciales
AF0	Trabajo Autónomo del Estudiante	121

2.- DESCRIPCIÓN ACTIVIDADES FORMATIVAS:

Actividad	Definición
-----------	------------

AF2 Seminario	Actividad formativa ordenada preferentemente a la competencia de desarrollar, por parte de los estudiantes, las habilidades de aprendizaje que les permitan asimilar contenidos adquiridos previamente, relacionar conceptos económicos y de disciplinas afines y/o auxiliares y distintos enfoques teóricos y metodológicos; permite profundizar en el estudio de cada materia de un modo que habrá de ser en gran medida autónomo.
AF3 Taller Práctico	Actividad formativa ordenada preferentemente a la competencia de los estudiantes para utilizar las metodologías específicas para la resolución de problemas de índole práctica propios del economista en su vertiente más aplicada y/o las tecnologías informáticas relevantes para cada materia; prioriza la realización por parte del alumno de las actividades prácticas ordenadas a la manipulación de datos y selección de información cuantitativa y/o cualitativa con vistas a extraer conclusiones relevantes.
AF4 Prácticas	Actividad formativa ordenada preferentemente a la competencia de los estudiantes en la recogida, manipulación y tratamiento de datos y variables relevantes para el análisis económico, estadístico, financiero, contable y fiscal; prioriza la realización por parte del alumno de actividades que supongan la aplicación de conocimientos teóricos y/o técnicas adquiridas, podrían ser individuales o conjuntas, dependiendo de la materia y competencias que se pretenden adquirir.
AF0 Trabajo Autónomo	Actividad formativa en la que el estudiante de forma autónoma gestiona su aprendizaje a través del estudio de los materiales formativos.

6. SISTEMAS Y CRITERIOS DE EVALUACIÓN

1.- ASISTENCIA A CLASE:

- Para poder acogerse al sistema de evaluación continua es precisa la asistencia al 75% de las clases. Por ello se realizarán controles diarios de asistencia, que se subirá periódicamente al Portal del Alumno. Ya que el alumno puede faltar el 25% del total de las clases, no se admitirán justificaciones de ausencia.
- Los estudiantes que por causas razonablemente justificadas no puedan asistir a las clases en el porcentaje anteriormente señalado, deberán comunicárselo al profesor en el momento en el que se inicie la impartición de la asignatura. El profesor establecerá el Plan de Curso correspondiente adaptado para poder superar la materia. La ausencia de comunicación o el retraso en la misma harán que se le aplique al alumno los mismos criterios de evaluación previstos para sus compañeros

2.- SISTEMAS Y CRITERIOS DE EVALUACIÓN:

SISTEMAS DE EVALUACIÓN		
Código	Nombre	Peso
SE4	Examen escrito con ejercicios, problemas, supuestos, etc.	50%
SE3	Examen escrito de preguntas de razonamiento	20%
SE9	Presentación de ejercicios y prácticas	20%
SE6	Trabajo individual	10%

3.- DESCRIPCIÓN SISTEMAS DE EVALUACIÓN:

CONVOCATORIA ORDINARIA. EVALUACIÓN CONTINUA:

La evaluación continua incluye:

- **Controles (20%):** Pruebas específicas de evaluación de los conocimientos adquiridos por el alumno a lo largo del curso y que podrán concretarse en preguntas cortas sobre la teoría impartida y/o ejercicios o casos prácticos que podrán ser realizada de forma manual o mediante hojas de cálculo
- **Resolución de casos (30%):** Incluye la participación de los alumnos mediante lecturas, elaboración y presentación de casos prácticos, con Excel simuladores computerizados, aplicación de APPs o utilización de la base de información financiera Bloomberg.
- **Examen final (50%):** consiste en un examen escrito de preguntas teórico-prácticas, que podrán ser de desarrollo de casos, de análisis o incluso tipo test con los contenidos tratados en clase y oficialmente incluidos en el programa.

Una vez fijado el calendario de actividades o pruebas presenciales (exámenes, prácticas, ejercicios, trabajos, presentaciones, etc.) con la debida antelación, para garantizar la igualdad de condiciones para todos los alumnos, no se repetirán dichas pruebas para el o los alumnos que no asistieran a las clases, salvo causas de fuerza mayor.

Para superar la asignatura será necesario:

- Obtener, al menos, un 4,5 en la prueba final y,
- conseguir al menos 5 puntos sumando la totalidad de las pruebas realizadas.

**CONVOCATORIA
EXTRAORDINARIA:**

El alumno que no supere la asignatura en la convocatoria ordinaria, deberá presentarse al examen final de la convocatoria extraordinaria, que abarcará toda la materia contenida en la asignatura. El examen extraordinario podrá incluir preguntas relativas a los trabajos que se han realizado durante el curso. La evaluación incluye:

- **Examen final:** consiste en un examen escrito de preguntas teórico-prácticas y una serie de casos prácticos.

7. PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

1.- PROGRAMA DE LA ASIGNATURA:

PROGRAMA TEÓRICO:**TEMA 1: LA FINANZAS EMPRESARIALES Y EL CÁLCULO FINANCIERO.**

1. La Economía financiera. Alcance y contenido.
2. La función financiera de la empresa.
3. Los objetivos financieros de la empresa y la creación de valor.
4. Las decisiones financieras de la empresa: inversión, financiación y liquidez.

TEMA 2: EL CÁLCULO FINANCIERO: EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

1. El valor del dinero en el tiempo: los capitales financieros y su dimensión temporal.
2. Los tipos de interés: Interés simple, interés compuesto e interés continuo.
3. Las leyes financieras de Capitalización, Actualización y Descuento.
 - 3.1. Capitalización Simple.
 - 3.2. Capitalización Compuesta.
 - 3.3. Descuento Simple o Racional.
 - 3.4. Descuento Compuesto.
 - 3.5. Descuento Comercial o Bancario.
 - 3.6. Factor de capitalización y factor de descuento.
4. Práctica de calculadora financiera y hoja de cálculo.

TEMA 3: LA RENTABILIDAD DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS.

1. Tipo de Interés Nominal (TIN) y Tipo Efectivo Anual (TAE) en períodos de capitalización fraccionados.
 - 1.1. Cálculo de la TAE.
 - 1.2. Casuística en la aplicación de la TAE y la TIN.
2. Cálculo de rentabilidades de las operaciones financieras
 - 2.1 Rentabilidad Nominal y Rentabilidad Real con tasas de inflación.
 - 2.2 Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR).
 - 2.3 Tasa Interna de Rentabilidad o Retorno (TIR).
 - 2.4 Tasa Efectiva de Rentabilidad (TER) con tipos de reinversión. Aplicación de la curva de tipos de interés.
 - 2.5 Práctica de calculadora financiera y hoja de cálculo.

TEMA 4. LAS RENTAS FINANCIERAS.

1. Rentas Financieras Inmediatas.
 - 1.1. Temporales de cuantía variable, postpagables y prepagables.
 - 1.2. Temporales y perpetuas de cuantía constante, postpagables y prepagables.
 - 1.3. Temporales y perpetuas variables en progresión geométrica.
2. Rentas Financieras Diferidas y anticipadas.
3. Rentas Financieras Fraccionadas.
4. Práctica de calculadora financiera y hoja de cálculo.

TEMA 5: APLICACIONES DE LAS RENTAS FINANCIERAS AL CÁLCULO DEL COSTE DE CAPITAL DE LA EMPRESA.

1. Clasificación de las fuentes financieras de la empresa.
2. El cálculo financiero del coste de los recursos propios.
 - 2.1. La financiación mediante recursos propios.
 - 2.2. El coste de los recursos propios (capital social y reservas).
3. El cálculo del coste de los recursos ajenos.
 - 3.1. La financiación mediante recursos ajenos.
 - 3.2. El coste efectivo de los recursos ajenos (empréstitos de obligaciones y préstamos).
 - 3.3. Los métodos de amortización financiera.
4. El cálculo del coste de capital medio ponderado o coste de capital de la empresa.

TEMA 6: LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y OTRAS FORMAS DE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL.

1. La financiación a corto plazo de la empresa.
2. Formas adicionales e híbridas de financiación empresarial.
3. El apalancamiento financiero: relación entre rentabilidad, riesgo y estructura financiera.
4. La estructura financiera óptima de la empresa.
5. La política de dividendos y su coste.

8. BIBLIOGRAFÍA DE LA ASIGNATURA

1.- BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:

AYRES, F (2002): *Matemáticas Financieras*. Ed. McGraw-Hill.

BREALEY, R.A.; MYERS, S.; MARCUS, A.J. (2007): *Fundamentos de finanzas corporativas*, Mc.Graw-Hill, (Revisión técnica y traducción: Palomo, R.; Iturrioz, J.; Mateu, J.L, Martín, S.), Madrid.

BRUN, X.; ELVIRA, O. y PUIG, X. (2008): *Matemática Financiera y Estadística Básica*. Ed. Profit.

GIL PELÁEZ, L., y otros (1987): *Matemática de las Operaciones Financieras: Problemas resueltos*. Ed. AC. Madrid.

PALOMO, R.; ITURRIOZ, J.; MATEU, J.L. (Coord.). (2017): *Casos prácticos de finanzas y mercados financieros/Exercises in Finance and Financial Markets*, CEU Ediciones, Madrid.

VALLEJO, B.; SOLÓRZANO, M. (2013): *Gestión patrimonial y banca privada. Manual del asesor financiero*, Pirámide, Madrid.

2.- BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:

ALEGRE, A. (1998): *Curso interactivo de Matemáticas Financieras*. Ed. McGraw-Hill.

BACHILLER, A.; LAFUENTE, A.; SALAS, V. (1987): *Gestión económico-financiera del circulante*, Pirámide, Madrid.

BESLEY, S.; BRIGHAM; E.F. (2001): *Fundamentos de administración financiera* (12ª Ed.), McGraw-Hill/Interamericana de España, Madrid.

BODIE, Z.; MERTON, R. (1999): *Finanzas*, Prentice Hall, México.

BREALEY, R.A.; MYERS, S.; MARCUS, A.J. (2007): *Fundamentos de finanzas corporativas*, Mc.Graw-Hill, (Revisión técnica y traducción: Palomo, R.; Iturrioz, J.; Mateu, J.L, Martín, S.), Madrid.

CABALLERO FERNÁNDEZ, R.; Co.: GONZÁLEZ PAREJA, A.C.; CALDERÓN MONTERO, S.; REY BORREGO, M.L. (2000): *Matemáticas aplicadas a la economía y a la empresa*. Ed. Pirámide.

CAMACHO PEÑALOSA, E.; Co.: GÓMEZ DOMÍNGUEZ, D.; HINOJOSA RAMOS, M.A.; RUBIALES CABALLERO, V.; VÁZQUEZ CUETO, M.J. (1997): *Problemas de Matemáticas Financieras*. Ed. Pirámide.

CÓRDOBA BUENO, M. (1996): *Análisis financiero de los mercados monetarios y de valores*. Ed. AC. Madrid.

CRUZ RAMBAND, S.; VALLS MARTÍNEZ, M.C. (2003): *Introducción a las Matemáticas Financieras*. Ed. Pirámide.

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

FANJUL, J.L.; ALMOGUERA, A.; GONZÁLEZ, M^a.C. (2001): *Análisis de las operaciones financieras*, Civitas, Madrid.

FERNÁNDEZ, A.I. (Dir.) (1994): *Introducción a las finanzas*, Cívitas, Madrid.

FERRUZ, L.; SARTO, J. (1995): *Casos resueltos de dirección financiera*, Gestión 2000, Barcelona.

GARCÍA BOZA, J.; Co.: DÉNIZ TADEO, A.; JORDÁN SALES, L.; CÁCERES APOLINARIO, R.M; MAROTO SANTANA, O. (2002): *Problemas resueltos de matemática de las operaciones financieras*. Ed. Pirámide.

GARCIA-GUTIERREZ, C.; MASCAREÑAS, J.; PEREZ GOROSTEGUI, E.(1989): *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

ISABEL, C. ; PALOMO R, ITURRIOZ J, (2005): *Práctica de finanzas empresariales*, Gabinete de Analistas Económico-Financieros, Madrid.

JIMENO MORENO, J.P. (2004): *Los mercados financieros y sus matemáticas*. Ed. Ariel.

KEOWN, A.; PETTY, W.; SCOTT, D.; MARTÍN, J. (1999): *Introducción a las finanzas. La práctica y la lógica de la dirección financiera*, (2ª Ed.), Prentice-Hall, Madrid.

LEVENFELD (1997): *Matemáticas de las operaciones financieras y de la inversión*. Ed. McGraw-Hill.

MARÍN, J.M.; RUBIO, G. (2001): *Economía Financiera*, Antoni Bosch Editor, Barcelona.

MASCAREÑAS, J.; LEJARRIAGA, G. (1992): *Análisis de proyectos de inversión*, Eudema, Madrid.

MASCAREÑAS, J.; LEJARRIAGA, G. (1993): *Análisis de la estructura de capital de la empresa*, Eudema Universidad, Madrid.

PALOMO, R.; MATEU, J.L. (2004): *Productos financieros y operaciones de inversión*, Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid.

PETR ZIMA; Co.: ROBERT, L. (2005): *Matemáticas Financieras*. 2ª Edición. Ed. McGraw-Hill.

POL SANTANDREU (2002): *Matemática Financiera*. Ed. Gestión 2000.

SUAREZ, A.S. (2000): *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*, Pirámide, Madrid.

VÁZQUEZ CUETO, M.J. (1993): *Curso de Matemática Financiera*. Ed. Pirámide.

VERCASSON, A.; Co.: SKRHAK, B. (2001): *Principios Básicos de Matemáticas Financieras*. Ed. Gestión 2000.

VILLALOBOS PÉREZ, J.L. (2006): *Matemáticas Financieras*. Ed. Prentice Hall.

WILMOTT, P.; Co.: HOWISON, S.; DEWYNNE, JEFF; HOWSON, S. (1995): *The Mathematics of Financial Derivatives: A Student Introduction*. Ed. Cambridge University Press.

4.- RECURSOS WEB DE UTILIDAD:

Banco de España: www.bde.es

Revista The Economist: www.economist.com/markets

Portal de finanzas de Yahoo: www.finance.yahoo.com

Portal de mercados financieros: www.infomercados.com

Bolsas y Mercados Españoles: www.bolsasymercados.es

Invercoo (Patronal de Fondos de Inversión y Planes de Pensiones) www.inverco.es

Edufinet (Portal educativo de finanzas) www.edufinet.es

Dialnet (Universidad de La Rioja, portal de acceso a revistas científicas de economía, finanzas y

otras materias) www.dialnet.es

Portal de información financiera www.finanzas.com

Portal del Instituto Superior Prácticas Bancarias: www.iberfinanzas.com

Asociación Hipotecaria Española www.ahe.es

9. NORMAS DE COMPORTAMIENTO

1.- NORMAS:

El alumno mostrará en el aula una actitud adecuada de acuerdo con las normas de la Facultad y de la Universidad. Ello implica, además de asistir con asiduidad y puntualmente, tener una actitud participativa en el aula, realizando los trabajos o ejercicios requeridos.

Las faltas en la Integridad Académica (plagios de trabajos, utilización no adecuada de los dispositivos electrónicos en clase -teléfonos, *tablets* u ordenadores -) o uso indebido/prohibido de información durante los exámenes), así como firmar en la hoja de asistencia por un compañero que no está en clase, implicarán la pérdida de la evaluación continua, sin perjuicio de las acciones sancionadoras que estén establecidas.

Igualmente la unidad docente decidirá, en cada caso, la sanción que se aplicará a aquellos alumnos que sean expulsados del aula.

10. MEDIDAS EXTRAORDINARIAS

En el caso de producirse alguna situación excepcional que impida la impartición de la docencia presencial en las condiciones adecuadas para ello, la Universidad adoptará las decisiones oportunas, y aplicará las medidas necesarias para garantizar la adquisición de las competencias y los resultados de aprendizaje de los estudiantes establecidos en esta Guía docente, según los mecanismos de coordinación docente del Sistema Interno de Garantía de calidad de cada título.