

## 1. DATOS BÁSICOS

<b>Asignatura</b>	<b>Módulo 6. Financiación Empresarial</b>
<b>Titulación</b>	Máster Universitario en Dirección y Gestión Financiera
<b>Escuela/ Facultad</b>	Facultad de Ciencias Económicas, Empresariales y de la Comunicación
<b>Curso</b>	1
<b>ECTS</b>	6
<b>Carácter</b>	Obligatoria
<b>Idioma/s</b>	Español
<b>Modalidad</b>	Presencial
<b>Semestre</b>	Segundo Semestre
<b>Curso académico</b>	2024-2025
<b>Docente coordinador</b>	Dr. Hubert Augusto Joo Kitano

## 2. PRESENTACIÓN

A lo largo de la materia, el estudiante será capaz de entender conceptos básicos de las finanzas: la política de dividendos, la teoría de carteras, el coeficiente beta, el modelo CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), el modelo APT, el modelo *Pure-Play*, el coste del capital medio ponderado o WACC (*Weighted Average Cost of Capital*), el apalancamiento financiero y su efecto tanto, sobre el valor de la empresa como sobre el coste de la financiación y los modelos de fracaso empresarial, como son el modelo de Altman y el modelo de Ohlson.

Todo lo aprendido se aplicará a casos mediante la utilización de hoja de cálculo o Excel que es la herramienta básica para la gestión de empresas.

## 3. RESULTADOS DE APRENDIZAJE

### Conocimiento

CON2. Reconocer los instrumentos de la planificación financiera, del análisis y valoración de la situación financiera y de las inversiones de empresa.

CON3. Identificar las estrategias de crecimiento inorgánico/reestructuración empresarial, con base en la identificación de riesgos y estrategias de optimización fiscal.

- Estimar el nivel de apalancamiento financiero para la empresa.
- Distinguir las implicaciones en el funcionamiento de los mercados financieros.
- Contrastar las estimaciones financieras previsionales de la empresa.
- Diferenciar la irrelevancia y relevancia de la política de dividendos.

### **Habilidades**

HAB2. Realizar el análisis de la coyuntura macroeconómica y de los estados financieros e inversiones de una empresa.

HAB3. Aplicar las estrategias financieras que permitan incrementar los resultados de una empresa.

- Determinar la estructura óptima del coste de capital para la empresa.
- Evaluar los beneficios para la empresa del ahorro tributario.

### **Competencias**

COMP4. Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa y sus limitaciones para la toma de decisiones empresariales.

COMP6. Tomar decisiones en el nivel de dirección financiera, referentes a la estructura de capital óptima, así como a las formas de retribución del accionista (política de dividendos).

COMP12. Evaluar y discriminar los diferentes tipos de proyectos empresariales, sus fuentes de financiación, así como el cálculo el coste promedio ponderado del capital ("WACC").

## **4. CONTENIDOS**

- Modelo de valoración de activos financieros: modelos de valoración (CAPM, APT).
- Coste capital de la empresa: el coste medio ponderado de capital (WACC).
- Aplicación de modelo CAPM: betas de activos y deudas (riesgo financiero).
- Apalancamiento financiero: el ahorro tributario y el valor de una empresa apalancada.
- Análisis discriminante: métodos de previsión financiera (modelo Altman, modelo Ohlson).
- Política de dividendos: decisiones sobre dividendos, modelo de Gordon, PER, retribución y pago de dividendos, la irrelevancia y relevancia de la política de dividendos.

## **5. METODOLOGÍAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE**

A continuación, se indican los tipos de metodologías de enseñanza-aprendizaje que se aplicarán:

- Clase magistral
- Método del caso
- Aprendizaje cooperativo
- Aprendizaje basado en problemas

## 6. ACTIVIDADES FORMATIVAS

A continuación, se identifican los tipos de actividades formativas que se realizarán y la dedicación en horas del estudiante a cada una de ellas:

### Modalidad presencial:

Actividad formativa	Número de horas
Clases magistrales	12
Seminarios de aplicación práctica	18
Trabajo autónomo	50
Tutoría académica	18
Debates y coloquios	8
Pruebas de evaluación presenciales	2
Análisis y resolución de casos	10
Resolución de problemas	22
Elaboración de informes y escritos	10
<b>Total</b>	<b>150</b>

## 7. EVALUACIÓN

A continuación, se relacionan los sistemas de evaluación, así como su peso sobre la calificación total de la asignatura:

### Modalidad presencial:

Sistema de evaluación	Peso
Pruebas de evaluación presenciales	60%
Informes y escritos	15%
Caso/problema	25%

En el Campus Virtual, podrás consultar en detalle las actividades de evaluación que debes realizar, así como las fechas de entrega y los procedimientos de evaluación de cada una de ellas.

### 7.1. Convocatoria ordinaria

Para superar la asignatura en convocatoria ordinaria deberás obtener una calificación mayor o igual que 5,0 sobre 10,0 en la calificación final (media ponderada) de la asignatura.

En todo caso, será necesario que obtengas una calificación mayor o igual que 5,0 en la prueba final, para que la misma pueda hacer media con el resto de actividades.

## 7.2. Convocatoria extraordinaria

Para superar la asignatura en convocatoria ordinaria deberás obtener una calificación mayor o igual que 5,0 sobre 10,0 en la calificación final (media ponderada) de la asignatura.

En todo caso, será necesario que obtengas una calificación mayor o igual que 5,0 en la prueba final, para que la misma pueda hacer media con el resto de actividades.

Se deben entregar las actividades no superadas en convocatoria ordinaria, tras haber recibido las correcciones correspondientes a las mismas por parte del docente, o bien aquellas que no fueron entregadas.

## 8. CRONOGRAMA

En este apartado se indica el cronograma con fechas de entrega de actividades evaluables de la asignatura:

Actividades evaluables	Fecha
Actividad individual 1. Reporte financiero	Semana 27
Actividad Colectiva. Valoración de activos y fuentes de financiación.	Semana 29
Actividad Grupal 1. Financiación de proyecto de inversión	Semana 30
Actividad Grupal 2. Financiación de proyecto empresarial	Semana 37
Pruebas de evaluación presenciales	Semana 30 y 39

Este cronograma podrá sufrir modificaciones por razones logísticas de las actividades. Cualquier modificación será notificada al estudiante en tiempo y forma.

## 9. BIBLIOGRAFÍA

La obra de referencia para el seguimiento de la asignatura es:

- Brealey, R.; Myers, S. y Marcus, A. (2007). Principios de Dirección Financiera. Madrid: EditorialMcGraw-Hill.
- Puerta Gómez, J. (2013) El secreto para interpretar balances de un vistazo: La ventaja competitiva de saber descifrar las cuentas. Libros de Cabecera.

A continuación, se indica bibliografía recomendada:

- Altman, E. (2000) Predicting financial distress of companies: revisiting the Z-score and Zeta models. Handbook of Research and applications in empirical finance, Vol. 5.

- Tascón, M. y Castaño, F. (2012) Variables and models for the identification and prediction of Business failure: revision of recent empirical research advances. RC-SAR. Vol.15-No.1, pp. 7-58.

## 10. UNIDAD DE ORIENTACIÓN EDUCATIVA, DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

Desde la Unidad de Orientación Educativa, Diversidad e Inclusión (ODI) ofrecemos acompañamiento a nuestros estudiantes a lo largo de su vida universitaria para ayudarles a alcanzar sus logros académicos. Otros de los pilares de nuestra actuación son la inclusión del estudiante con necesidades específicas de apoyo educativo, la accesibilidad universal en los distintos campus de la universidad y la equiparación de oportunidades.

Desde esta Unidad se ofrece a los estudiantes:

1. Acompañamiento y seguimiento mediante la realización de asesorías y planes personalizados a estudiantes que necesitan mejorar su rendimiento académico.
2. En materia de atención a la diversidad, se realizan ajustes curriculares no significativos, es decir, a nivel de metodología y evaluación, en aquellos alumnos con necesidades específicas de apoyo educativo persiguiendo con ello una equidad de oportunidades para todos los estudiantes.
3. Ofrecemos a los estudiantes diferentes recursos formativos extracurriculares para desarrollar diversas competencias que les enriquecerán en su desarrollo personal y profesional.
4. Orientación vocacional mediante la dotación de herramientas y asesorías a estudiantes con dudas vocacionales o que creen que se han equivocado en la elección de la titulación

Los estudiantes que necesiten apoyo educativo pueden escribirnos a:

[orientacioneducativa@universidadeuropea.es](mailto:orientacioneducativa@universidadeuropea.es)

## 11. ENCUESTAS DE SATISFACCIÓN

¡Tu opinión importa!

La Universidad Europea te anima a participar en las encuestas de satisfacción para detectar puntos fuertes y áreas de mejora sobre el profesorado, la titulación y el proceso de enseñanza-aprendizaje.

Las encuestas estarán disponibles en el espacio de encuestas de tu campus virtual o a través de tu correo electrónico.

Tu valoración es necesaria para mejorar la calidad de la titulación.

Muchas gracias por tu participación.