



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Fundamentos de Finanzas
Código	E000005839
Título	Grado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) [Segundo Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Derecho (E-3 16) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas con Mención en Internacional (E-4) [Segundo Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Relaciones Internacionales (E-6) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) - Bilingüe en inglés [Segundo Curso]
Nivel	Reglada Grado Europeo
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	6,0 ECTS
Carácter	Obligatoria (Grado)
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Responsable	Profª. Susana de los Ríos Sastre
Horario	Consultar horario en la Web de Comillas
Horario de tutorías	Se comunicará en el aula
Descriptor	La gestión financiera de la empresa. Objetivos de la Dirección Financiera. El entorno de actuación del Director Financiero. Modelos de selección de inversiones productivas. Selección de inversiones productivas: conflictos entre métodos. El coste de capital: concepto. Análisis de Estados Financieros a través del uso de ratios. Análisis del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de caja y la memoria. Fusiones y adquisiciones de empresa

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Susana de los Ríos Sastre
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [OC-419]
Correo electrónico	srios@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Ramón Bermejo Climent
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	rbcliment@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Ignacio Cervera Conte
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [C-431]



Correo electrónico	icervera@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	María Coronado Vaca
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [C-402]
Correo electrónico	mcoronado@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Esther Vaquero Lafuente
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23
Correo electrónico	evaquero@icade.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

La asignatura de Fundamentos de Finanzas es una asignatura obligatoria, semestral, que se imparte en segundo o tercer curso dependiendo del Grado cursado.

Se trata de una asignatura obligatoria ya que es la asignatura básica e inicial del bloque formativo referido a las Finanzas: es la base tanto para el resto de asignaturas obligatorias del área financiera, como para todas las asignaturas optativas del Itinerario Financiero (ya sean obligatorias dentro del itinerario u optativas).

Así, los conocimientos adquiridos en Fundamentos de Finanzas sirven como base para Finanzas Corporativas y Mercados Financieros (obligatorias); Análisis de Estados Financieros (optativa) y para todas las asignaturas que constituyen el Itinerario de Finanzas y Contabilidad y que se imparten en los últimos cursos.

Los conocimientos y metodologías expuestos en Fundamentos de Finanzas, son imprescindibles y necesarios para cualquier estudiante de ADE, sea cual sea su especialidad futura.

Prerequisitos

Para cursar Fundamentos de Finanzas, son necesarios los conocimientos adquiridos previamente en asignaturas tales como Fundamentos de Contabilidad, Marco Jurídico de la Empresa, Contabilidad Financiera, Matemáticas Financieras y Estadística Empresarial.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis
RA1	Detecta las posibles carencias o incongruencias en la información y establece relaciones con elementos externos a la situación planteada



	RA2	Identifica y aplica los métodos de análisis más apropiados en cada situación, interpretando los resultados de su análisis de forma clara
	RA3	Es capaz de resumir el análisis detallado en un todo significativo, adecuándolo al espacio y tiempo escasos y disponibles en cada momento
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	RA1	Discierne el valor y utilidad de diferentes fuentes y tipos de información
	RA2	Es capaz de buscar, seleccionar, ordenar, relacionar, evaluar/valorar información proveniente de distintas fuentes
CG08	Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio	
	RA1	Es capaz de utilizar las TIC como una herramienta para la expresión y la comunicación: programas de procesador de texto, hoja de cálculo y presentaciones
CG12	Compromiso ético	
CG14	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Lee, sintetiza y comprende críticamente materiales bibliográficos de referencia, así como materiales que presentan resultados de investigaciones, memorias, textos de supervisión profesional y otros materiales de carácter aplicado
ESPECÍFICAS		
CE19	Conocimiento y comprensión de las distintas áreas de las finanzas corporativas como partes fundamentales y profundamente interrelacionadas con la estrategia de la empresa conducente a la creación de valor	
	RA1	Conoce y comprende los diversos métodos de selección de inversiones, y tiene capacidad de elección del más adecuado y capacidad para aplicarlos en la toma de decisiones reales
	RA4	Comprende los fundamentos de las operaciones de Fusiones y Adquisiciones, los motivos que las impulsan, los procesos para llevar a cabo esas operaciones y los factores que pueden hacerlas fracasar
CE20	Conocimiento y comprensión de las funciones que desempeña el Director Financiero y del entorno en el que lo hace; de los principios en los que se basa la Dirección Financiera y del papel de la información contable en el análisis y toma de decisiones financieras	
	RA1	Es capaz de analizar e interpretar los estados financieros de una empresa y emitir un juicio de valor sobre su situación económico financiera actual y futura, mediante el uso de ratios financieros (de liquidez,



apalancamiento, rentabilidad, actividad y eficiencia, ¿)

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

Tema 1: LA EMPRESA Y EL DIRECTOR FINANCIERO

- 1.1 La organización de la empresa y el Director Financiero
- 1.2 El Departamento Financiero

Tema 2: EL ENTORNO FINANCIERO: LOS MERCADOS FINANCIEROS

- 2.1 Introducción a los mercados financieros
- 2.2 Principales factores que influyen en los mercados

Tema 3: CONCEPTOS BÁSICOS EN FINANZAS CORPORATIVAS

- 3.1 Introducción
- 3.2 Principios subyacentes en las finanzas corporativas
- 3.3 El objetivo financiero de la empresa: la creación de valor
- 3.4 Los Estados Financieros como fuente de información
- 3.5 El Fondo de Maniobra
- 3.6 El Flujo de Caja

Tema 4: MÉTODOS DE SELECCIÓN DE INVERSIONES PRODUCTIVAS

- 4.1 Concepto de inversión y tipos
- 4.2 Flujos de Caja Netos e Incrementales
- 4.3 La tasa de descuento
- 4.4 Métodos de selección de inversiones. VAN, TIR y otros
- 4.5 La incertidumbre en la selección de inversiones

Tema 5: EL COSTE DE CAPITAL

- 5.1 Concepto de coste de capital
- 5.2 Elementos que determinan el coste medio ponderado de capital (weighted average cost of capital - WACC)
- 5.3 Coste de los recursos propios
- 5.4 Coste de los recursos ajenos

Tema 6: LA MEDIDA DEL COMPORTAMIENTO EMPRESARIAL A TRAVÉS DE LOS RATIOS

- 6.1 Utilidad y Limitaciones en el uso de ratios
- 6.2 Ratios de endeudamiento o apalancamiento
- 6.3 Ratios de liquidez
- 6.4 Ratios de rentabilidad
- 6.5 Ratios de eficiencia



6.6 El sistema DuPont

Tema 7: LA GESTIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA: EL CORTO PLAZO

7.1 Relación entre la financiación a largo y a corto. Políticas de Fondo de Maniobra

7.2 Fondo de Maniobra operativo, no financiero o necesidades operativas de financiación

7.3 Ciclo de conversión de caja o ciclo de transformación de tesorería

Tema 8: FUSIONES Y ADQUISICIONES

8.1 Razones de las operaciones de concentración empresarial

8.2 Tipología y proceso de valoración de las operaciones de combinación empresarial

8.3 Efectos de las fusiones y adquisiciones

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

Las sesiones presenciales consisten en bloques de contenido organizados por el profesor para el aprovechamiento colectivo de exposiciones, ejercicios, debates y prácticas con la presencia activa del alumnado.

Se contemplan los siguientes tipos de actividad presencial:

Lecciones magistrales

Sesiones generales de presentación de contenidos

Ejercicios y resolución de problemas

Talleres (casos prácticos)

Seminarios teórico-prácticos

Metodología No presencial: Actividades

El trabajo que los alumnos realizan fuera de clase es, si está bien dirigido, el complemento imprescindible del proceso de enseñanza y aprendizaje. Dirigir el trabajo de los alumnos cuando están fuera del aula y disponer de un sistema de orientación, tutoría y seguimiento de esas tareas es crucial en el conjunto del proceso.

El trabajo autónomo del alumno no es necesariamente sinónimo de trabajo hecho en solitario, sino que puede tomar formas diversas:

Estudio, documentación y ampliación bibliográfica de contenidos

Sesiones tutoriales

Aprendizaje cooperativo

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES

Lecciones de carácter expositivo

Ejercicios y resolución de casos y de problemas



31.50

25.50

HORAS NO PRESENCIALES

Estudio individual y/o en grupo y lectura organizada

93.00

CRÉDITOS ECTS: 6,0 (150,00 horas)

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
EXAMEN ESCRITO FINAL	Para poder aplicar el algoritmo de evaluación es imprescindible aprobar el examen final, es decir, tener un mínimo de 5,0 en el mismo. Una vez aprobado el examen final, si el resultado de la media ponderada expresada en la tabla anterior es igual o superior a 5,0, se aprueba la asignatura.	60
PARTICIPACIÓN ACTIVA EN CLASE	Participación supervisada por el profesor	10
DOS CONTROLES OBLIGATORIOS DE LOS TEMAS VISTOS	Cada control cuenta el 50% de la nota por este concepto	20
ACTIVIDAD COMPLEMENTARIA ENCARGADA POR EL PROFESOR DURANTE EL SEMESTRE	-	10

Calificaciones

LOS ALUMNOS CON DISPENSA DE ESCOLARIDAD (alumnos repetidores, alumnos de Comillas que salieron de intercambio y no superaron la asignatura en la universidad donde realizaron el intercambio, etc.) + ALUMNOS EN 2ª CONVOCATORIA Y SIGUIENTES, tendrán una calificación final que será el 100% de la obtenida en el examen final escrito.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey and JORDAN, Bradford D. (2018): *Corporate Finance: Core Principles and Applications*, 5th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

Bibliografía Complementaria

BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y ALLEN, Franklin (2020): *Principles of Corporate Finance*, 13th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y MARCUS, Alan (2018): *Fundamentals of Corporate Finance*, 9th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

HAWAWINI, Gabriel and VIALLET, Claude (2010): *Finance for Executives: Managing for Value Creation*, 4th edition. Ed. South-Western College Publications.

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W. and JAFFE, Jeffrey (2018): *Finanzas Corporativas*, 11ª edición. Ed. Mc Graw-Hill.

PRAT, Margarita (coord.)(2013): *Ejercicios resueltos de finanzas*. Tercera edición. Ed. U.P.Comillas.

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>

COURSE DESCRIPTION AND OUTLINE

Course Information	
Name	Fundamentals of Corporate Finance
Code	
Degree	Bachelor's Degree in Business Administration and Management
Year is taught	2º/3º
Semester	
ECTS credits	6
Type of course	Mandatory
Department	Financial Management
Area	Finance
University	Universidad Pontificia Comillas
Coordinator	Susana de los Ríos Sastre (srios@comillas.edu)
Contents	Financial management of a corporation. The goal of financial management. The financial background of corporates. Understanding financial statements. Capital budgeting techniques. The cost of capital. Financial statements analysis using ratios. Mergers and acquisitions.

DETAILED COURSE INFORMATION

COURSE CONTENT

Content Programme
Chapter 1: Overview of financial management. The corporation and the CFO
<ul style="list-style-type: none"> 1.1. Introduction 1.2. Business finance and the financial manager 1.3. The finance department 1.4. The goal of financial management
Chapter 2: Financial markets and the corporation
<ul style="list-style-type: none"> 2.1. Overview of the Spanish financial system. Primary versus secondary markets 2.2. Financial markets drivers
Chapter 3: Building blocks for corporate finance
<ul style="list-style-type: none"> 3.1. Introduction 3.2. The ten basic axioms underlying corporate finance 3.3. Understanding financial statements and cash flows 3.4. Net/Operating working capital
Chapter 4: Capital budgeting

<ul style="list-style-type: none"> 4.1. Investment projects 4.2. Incremental cash-flows 4.3. The discount rate 4.4. Net Present Value and other investment criteria
Chapter 5: Cost of capital
<ul style="list-style-type: none"> 5.1. The cost of capital 5.2. The cost of equity 5.3. The cost of debt and preferred stock 5.4. The Weighted Average Cost of Capital
Chapter 6: Ratio analysis
<ul style="list-style-type: none"> 6.1. Using financial statements information 6.2. Liquidity ratios 6.3. Long-term solvency ratios 6.4. Asset management or turnover measure 6.5. Profitability measures 6.6. The Du Pont analysis
Chapter 7: Short-term financial planning. Working Capital management
<ul style="list-style-type: none"> 7.1. Some aspects of short-term financial policy 7.2. Current assets and liabilities. Operating working capital 7.3. The operating cycle and the cash cycle
Chapter 8: Mergers and Acquisitions
<ul style="list-style-type: none"> 8.1. Overview 8.2. Reasons for M&A deals 8.3. Types of operations and M&A effects

TEACHING METHODS AND STRUCTURE

Teaching methods for the M&A course	
<p>This course requires the students attend the class sessions. There are regular teaching sessions, case study discussions and practical problems and questions. Active student participation is important. They are expected to read the assigned materials prior to the class, in addition to preparing the problems and case studies when appropriate.</p>	
Teaching methods and activities when the student attends a class session	Competences
<p>Regular teaching sessions where the teacher will define and explain the technical terms and analysis, giving examples and pointing at the issues that arise debate in the reality of corporate finance. The student should listen attentively, trying to understand the rational and ideas being explained. He is expected to take notes of the main contents to complement class material. Classroom discussion is encouraged, and students can interrupt the professor asking questions or requesting further clarification. Preparation prior to the class is essential to take most of the teaching session.</p> <p>In addition to this, there are classes with a more active involvement from students. They will carry out activities and problems, supervised by the teacher, trying to apply in practice the theoretical content explained in class. During these workshops, problems are solved, case studies are discussed and news or reading material related to the topic are debated. Sometimes the work will be done individually, and sometimes the students will work as a team.</p> <p>A few sessions may be spent in talks or presentations from guests who are professionals from different areas related to corporate finance.</p>	<p>Cognitive skills Interpersonal skills Attitude skills</p>
Teaching methods and activities outside the classroom sessions	Competences

Besides taking part in class work and supervised workshops, the student needs to spend time revising individually the course material. Outside of the classroom, the student must read the materials assigned by the teachers, he also must work and solve problems and questions and look for additional information when needed. He also needs to work with fellow student's in-group assignments.	Systemic skills Practical and procedure skills Instrumental skills
--	---

ASSESSMENT AND EVALUATION CRITERIA

Activities assessed	Weight
Classroom participation and discussions	10%
On-going assessments	30%
Final exam	60%

It is necessary to pass the final exam with a minimum mark of 5.0 to apply the percentages. Once the percentages are applied, to pass this course it is necessary that the average of all the items is 5.0 or above.

The students that have a formal exemption (of at least 50%) to attend class (including those who are on an exchange programme abroad), the final exam mark will represent 100% of the course grade.

In case a student fails, in the second or subsequent re-takes, the final exam mark will represent 100% of the course grade.

SUMMARY OF THE STUDENT EXPECTED WORKING HOURS		
Hours in classroom		
Lessons	Case study and problem-solving sessions	Assessment
31.5 h	21 h	4.5 h
Hours outside the classroom		
Individual/Group work on theoretical and practical knowledge		
93		
ECTS CREDITS:		6 (150 h)

BIBLIOGRAPHY AND ADDITIONAL READING LIST

Bibliography
Textbooks
ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey and JORDAN, Bradford (2018). Corporate Finance: Core Principles and Applications. 5 th edition. Ed. McGraw-Hill.
Chapters in books
Articles and news
A variety of material will be handed out in the classroom or through the course webpage
Web pages

Notes
The student will be supplied with lesson notes and slides through the course webpage
Additional material
Additional reading list
Textbooks
BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y ALLEN, Franklin (2020): <i>Principles of Corporate Finance</i>, 13th edition. Ed. Mc Graw-Hill.
BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y MARCUS, Alan (2018): <i>Fundamentals of Corporate Finance</i>, 9th edition. Ed. Mc Graw-Hill.
HAWAWINI, Gabriel and VIALLET, Claude (2010): <i>Finance for Executives: Managing for Value Creation</i>, 4th edition. Ed. South-Western College Publications.
PRAT, Margarita (coord.) (2013): <i>Ejercicios resueltos de finanzas</i>. 3ª edición. Ed. UP Comillas.