

Direcció Financera I (20684)

Dades descriptives de l'assignatura

Curs acadèmic: 2011-2012

Titulació / Estudis: grau en Economia i grau en Administració i Direcció d'Empreses

Curs: tercer / quart

Trimestre: primer

Nombre de crèdits ECTS: 5

Hores de dedicació de l'estudiant: 125

Llengua de la docència: castellà

Professors: Beatriz Mariano / Tomás Eguren Galende

Presentació de l'assignatura

L'assignatura Direcció Financera I, juntament amb la resta d'assignatures de contingut financer, acostarà els estudiants a l'àrea funcional de la direcció financera. Això permetrà als estudiants familiaritzar-se en concret amb l'anàlisi financera de les decisions d'inversió a l'empresa; així, es tractarà l'anàlisi dels fluxos de caixa, la selecció de projectes d'inversió en condicions de certesa i d'incertesa, i el model de cartera de projectes.

Prerequisits per poder seguir l'itinerari formatiu

L'assignatura s'emmarca dins les assignatures obligatòries del pla d'estudis, les de tercer i quart curs. Amb les assignatures cursades en els dos primers anys es tenen els coneixements previs necessaris per cursar Direcció Financera I, i el que més hi ajudaran seran els conceptes estudiats a Matemàtiques Financeres i a Economia Financera.

Competències a assolir en l'assignatura

Las competències especificades en el pla d'estudis de l'assignatura són les següents:

G1. Comprendre i interpretar de manera pertinent i raonada textos escrits de nivell i caràcter acadèmics.

G7. Desenvolupar la capacitat de raonament autònom amb distància crítica en temes o qüestions controvertits.

G9. Tenir consolidats hàbits d'autodisciplina, d'autoexigència i de rigor en la realització del treball acadèmic, així com en l'organització i en la seva correcta temporalització.

G10. Tenir una actitud proactiva per conèixer allò que es desconeix, imprescindible en tot procés formatiu i en tota activitat professional amb projecció.

G11. Ser capaç d'aplicar amb flexibilitat i creativitat els coneixements adquirits i d'adaptar-los a contextos i a situacions nous.

G12. Estar capacitat per progressar en els processos de formació i d'aprenentatge de manera autònoma i contínua.

G13. Demostrar un nivell de coneixements suficients per a l'exercici professional.

G15. Prendre decisions en situacions d'alt risc.

Continguts

Tema 1. Introducció

Tema 2. Valoració d'actius sense risc

- 2.1. Valor actual net (VAN) d'un projecte d'inversió.
- 2.2. Valoració de títols de deute i d'accions.
- 2.3. Altres criteris de valoració d'actius: el termini de recuperació, la taxa interna de rendibilitat (TIR).
- 2.4. La relació entre la TIR i el VAN.
- 2.5. Extensions. Aplicació pràctica del VAN.

Tema 3. Valoració d'actius amb risc

- 3.1. La matemàtica i l'estadística financeres.
- 3.2. Variància i desviació estàndard d'una cartera.
- 3.3. El model de preus d'equilibri dels actius financers (CAPM).
- 3.4. El CAPM i el VAN.
- 3.5. L'APT.
- 3.6. Pressupost de capital i risc.

Tema 4. Anàlisi de risc d'un projecte

- 4.1. Anàlisi de sensibilitat, anàlisi del punt mort, simulació de Montecarlo.
- 4.2. Arbres de decisió.

Tema 5. Opcions

- 5.1. Els diversos tipus d'opcions.
- 5.2. La valoració d'opcions: el model binomial.
- 5.3. La valoració d'opcions: el model de Black i Scholes.

Avaluació

(1) L'examen final representa un **80%** de la nota. L'examen de setembre representarà igualment el 80% de la nota (es guardaran la resta de notes que es detallen tot seguit).

(2) Els seminaris representaran el **20%** de la nota.

Metodologia

Les activitats que l'alumne realitzarà per adquirir les competències a assolir en l'assignatura són les següents:

- Classes teòriques presencials: d'una hora i mitja, dues per setmana. Sempre que els continguts ho permetin, la teoria s'anirà desenvolupant a partir d'exemples, mentre que en els altres casos les classes teòriques tindran un desenvolupament més expositiu.
- Treball en equip: els alumnes formaran grups de treball per preparar i presentar els seminaris.
- Presentació en les sessions de seminari de la resolució del grup.
- Lliurament de la resolució del seminari per correu electrònic, abans de la primera correcció d'aquest.
- Preparació de l'examen: un cop finalitzades les classes i el treball individual i en grup, els alumnes hauran d'estudiar per a l'examen final.
- Realització de l'examen final.

Fonts d’informació i recursos didàctics

Els materials/recursos que l’alumne necessitarà per cursar l’assignatura són els següents:

- **Pla docent de l’assignatura:** per conèixer-ne els objectius i els criteris de valoració i per poder fer el seguiment de les activitats diàries. Accessible a través del Campus Global.
- **Material docent de l’assignatura:** exposició dels conceptes teòrics. Accessible a través del Campus Global.
- **Bibliografia:**
BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F. *Principios de finanzas corporativas.* (8a. ed.). Madrid: McGraw-Hill, 2006.

Programació d’activitats

<i>Sessió</i>	<i>Contingut</i>	<i>Capítol</i>	<i>Setmana</i>
Valoració d’actius sense risc			
Teoria 1	Valor actual i valor futur	2 i 3	1
Teoria 2	El VAN	6	1
Teoria 3	Valoració de títols de deute i d’accions	4	2
Teoria 4	Altres criteris de valoració d’actius	5	2
Teoria 5	La relació entre la TIR i el VAN	5	3
Teoria 6	Extensions. Aplicació pràctica del VAN	5 i 6	3
Valoració d’actius amb risc			
Teoria 7	La matemàtica i l’estadística financeres	7	4
Teoria 8	Variància i desviació estàndard d’una cartera	8	4
<i>Seminari 1</i>	<i>Pràctica</i>		<i>5</i>
Teoria 9	El CAPM	8	5
Teoria 10	El CAPM i el VAN	8	5
<i>Seminari 2</i>	<i>Pràctica</i>		<i>6</i>
Teoria 11	L’APT	8	6
Teoria 12	Pressupost de capital i risc	9	6
Anàlisi de risc d’un projecte			
<i>Seminari 3</i>	<i>Pràctica</i>		<i>7</i>
Teoria 13	Anàlisi de sensibilitat, anàlisi del punt mort, simulació de Montecarlo	10	7
Teoria 14	Arbres de decisió	10	7
Opcions			
<i>Seminari 4</i>	<i>Pràctica</i>		<i>8</i>
Teoria 15	Els diferents tipus d’opcions	20	8
Teoria 16	La valoració d’opcions: el model binomial	20 i 21	8
<i>Seminari 5</i>	<i>Pràctica</i>		<i>9</i>
Teoria 17	El model binomial	21	9
Teoria 18	El model de Black i Scholes	21	9
<i>Seminari 6</i>	<i>Pràctica</i>		<i>10</i>
Teoria 19	Classe de repàs		10
Teoria 20	Classe de repàs		10
	Examen		