

Dirección Financiera I (20684)

Datos descriptivos de la asignatura

Curso académico: 2011-2012

Titulación / Estudios: grado en Economía y grado en Administración y Dirección de Empresas

Curso: 3º / 4º curso

Periodo: 1º trimestre

Número de créditos ECTS: 5

Número total de horas de dedicación a la asignatura: 125

Idioma: castellano

Profesorado: Beatriz Mariano / Tomás Eguren Galende

Presentación de la asignatura

La asignatura de Dirección Financiera I, junto con el resto de asignaturas de contenido financiero, acercará a los estudiantes el área funcional de la dirección financiera. Ésta, en concreto, permitirá a los estudiantes familiarizarse con el análisis financiero de las decisiones de inversión en la empresa; se tratará el análisis de los flujos de caja, la selección de proyectos de inversión en condiciones de certeza y de incertidumbre y el modelo de cartera de proyectos.

Requisitos previos para el seguimiento del itinerario formativo

La asignatura se enmarca dentro de las asignaturas obligatorias del plan de estudios del tercer y del cuarto curso. Con las asignaturas cursadas en los dos primeros años, se tienen los conocimientos previos necesarios para cursar Dirección Financiera I. Los conceptos que más ayudarán serán los vistos en Matemáticas Financieras y Economía Financiera.

Competencias a alcanzar en la asignatura

Las competencias especificadas en el plan de estudios de la asignatura son las siguientes:

- G1. Comprender e interpretar de manera pertinente y razonada textos escritos de nivel y carácter académicos.
- G7. Desarrollar la capacidad de razonamiento autónomo con distancia crítica en temas o cuestiones controvertidas.
- G9. Tener consolidados hábitos de autodisciplina, autoexigencia y rigor en la realización del trabajo académico, así como en la organización y en su correcta temporalización.
- G10. Tener una actitud proactiva en el deseo de conocer lo que se desconoce, imprescindible en todo proceso formativo y en toda actividad profesional con proyección.
- G11. Ser capaz de aplicar con flexibilidad y creatividad los conocimientos adquiridos y de adaptarlos a contextos y situaciones nuevas.
- G12. Estar capacitado para progresar en los procesos de formación y aprendizaje de manera autónoma y continua.
- G13. Demostrar un nivel de conocimientos suficientes para la actuación profesional.
- G15. Tomar decisiones en situaciones de alto riesgo.

Contenidos

Tema 1. Introducción

Tema 2. Valoración de activos sin riesgo

2.1. Valor actual neto de un proyecto de inversión (VAN)

2.3. Otros criterios de valoración de activos: plazo de recuperación, TIR

2.4. La relación entre la TIR y el VAN

2.5. Extensiones. Aplicación práctica del VAN

Tema 3. Valoración de activos con riesgo

3.1. La matemática y la estadística financiera

3.2. Varianza y desviación estándar de una cartera

3.3. El Modelo de Precios de Equilibrio de los Activos Financieros (CAPM)

3.4. El CAPM y el VAN

3.5. El APT

3.6. Presupuesto de capital y riesgo

Tema 4. Análisis de riesgo de un proyecto

4.1. Análisis de sensibilidad, análisis del punto muerto, simulación de Montecarlo

4.2. Árboles de decisión

Tema 5. Opciones

5.1. Los distintos tipos de opciones

5.2. La valoración de opciones: el modelo binomial

5.3. La valoración de opciones: el modelo de Black & Scholes

Evaluación

(1) El examen final representa un 80% de la nota. El examen de septiembre igualmente representará el 80% de la nota (se guardará el resto de notas que se detallan a continuación).

(2) Los seminarios representarán el 20% de la nota.

Metodología

Las actividades que el alumno realizará para alcanzar las competencias que pretende la asignatura son las siguientes:

- Clases teóricas presenciales: de una hora y media, dos por semana. Siempre que los contenidos lo permitan, la teoría se irá desarrollando a partir de ejemplos, en otros casos, las clases teóricas tendrán un desarrollo más expositivo.
- Trabajo en grupo: los alumnos harán grupos de trabajo para preparar y presentar los seminarios.
- Presentación de la resolución del grupo en las sesiones de seminario.
- Entrega de la resolución del seminario por correo electrónico, antes de la primera corrección del mismo.
- Preparación del examen: finalizadas las clases y el trabajo individual y en grupo, los alumnos deberán estudiar para el examen final.
- Realización del examen final.

Fuentes de información y recursos didácticos

Los materiales / recursos que el alumno necesitará para cursar la asignatura son los siguientes:

- Plan docente: para conocer los objetivos, criterios de valoración y poder hacer el seguimiento de las actividades diarias. Accesible a través del Campus Global- Material docente de la asignatura: exposición

de los conceptos teóricos. Accesible a través del Campus Global.

- Bibliografía:

BREALEY, R; MYERS, S; ALLEN, F. *Principios de Finanzas Corporativas*. 8ª. ed. Madrid: McGraw-Hill, 2006.

Programación de actividades

Sesión	Contenido	Capítulo	Semana
Valoración de activos sin riesgo			
Teoría 1	Valor actual y valor futuro	2 y 3	1
Teoría 2	El VAN	6	1
Teoría 3	Valoración de títulos de deuda y acciones	4	2
Teoría 4	Otros criterios de valoración de activos	5	2
Teoría 5	La relación entre la TIR y el VAN	5	3
Teoría 6	Extensiones. Aplicación práctica del VAN	5 y 6	3
Valoración de activos con riesgo			
Teoría 7	La matemática y la estadística financiera	7	4
Teoría 8	Varianza y desviación estándar de una cartera	8	4
<i>Seminario 1</i>	<i>Práctica</i>		5
Teoría 9	EL CAPM	8	5
Teoría 10	El CAPM y el VAN	8	5
<i>Seminario 2</i>	<i>Práctica</i>		6
Teoría 11	El APT	8	6
Teoría 12	Presupuesto de capital y riesgo	9	6
Análisis del riesgo de un proyecto			
<i>Seminario 3</i>	<i>Práctica</i>		7
Teoría 13	Análisis de sensibilidad, análisis del punto muerto, simulación de Monte Carlo	10	7
Teoría 14	Árboles de decisión	10	7
Opciones			
<i>Seminario 4</i>	<i>Práctica</i>		8
Teoría 15	Los distintos tipos de opciones	20	8
Teoría 16	La valoración de opciones: el modelo binominal	20 y 21	8
<i>Seminario 5</i>	<i>Práctica</i>		9
Teoría 17	El modelo binominal	21	9
Teoría 18	El modelo de Black & Scholes	21	9
<i>Seminario 6</i>	<i>Práctica</i>		10
Teoría 19	Clase de repaso		10
Teoría 20	Clase de repaso		10
Examen			