

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Grado en Administración y Dirección de Empresas		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Derecho, Empresa y Gobierno		
Asignatura:	Dirección Financiera I		
Tipo:	Obligatoria	Créditos ECTS:	6
Curso:	3	Código:	7133
Periodo docente:	Quinto semestre		
Materia:	Finanzas		
Módulo:	Dirección Funcional de Áreas Empresariales		
Tipo de enseñanza:	Presencial		
Idioma:	Castellano		
Total de horas de dedicación del alumno:	150		

Equipo Docente	Correo Electrónico
José Ignacio de Andrés Fuentetaja	j.andres.prof@ufv.es
Miguel Ángel Martín Valmayor	miguel.martin@ufv.es
Francisco Javier Marín Plaza	fj.marin@ufv.es
Miguel Ángel Iglesias Hernández	miguelangel.iglesias@ufv.es
Manuel Ángel Ferrer Navarro	manuelangel.ferrer@ufv.es
Jorge Aracil Jorda	jorge.aracil@ufv.es
Julián María García de Pablo	julianmaria.garcia@ufv.es

DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Dirección Financiera I estudia las modernas teorías financieras referentes a la valoración de activos y el análisis de inversiones. Los temas tratados incluyen decisiones en ambiente de incertidumbre, valoración de acciones y títulos de renta fija, y gestión de carteras de inversión.

OBJETIVO

-El objetivo de la asignatura es dotar al alumno de las herramientas y conocimientos básicos que le permitirán conocer los procesos de valoración de las inversiones financieras y su riesgo, tanto a nivel individual, de activos financieros como a nivel de carteras de inversión.

- En otro orden de temas, el alumno será capaz de determinar y elegir la mejor inversión para la empresa entre varias que compitan por los fondos disponibles.

Los fines específicos de la asignatura son:

- Comprender las teorías financieras referentes a valoración de activos y análisis de inversiones
- Aplicar dichas teorías a la valoración de instrumentos de renta fija y renta variable
- Determinar el riesgo y rendimiento de carteras de títulos aplicando las teorías al respecto.
- Aprender a diversificar el riesgo.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Valor del Dinero en el Tiempo. Matemáticas. Estadística. Contabilidad financiera

CONTENIDOS

Tema 1. Activos Financieros. Riesgo y Rendimiento. Inversiones en ambiente de riesgo

- 1.1. Introducción a los Mercados Financieros. Activos Financieros.
- 1.2. Riesgo y Rendimiento de los Activos Financieros.
- 1.3. El riesgo en la inversión. Esperanza y Varianza del VAN.
- 1.4. Distribución Normal. Desigualdad de Tchebycheff.
- 1.5. Simulación de Montecarlo. Árboles de Decisión con Riesgo.

Tema 2. Análisis de Valores de Renta Variable

- 2.1. El capital de la empresa. Acciones. Tipos de acciones.
- 2.2. Terminología. BPA. DPA. Payout
- 2.3. Rendimiento de los títulos de renta variable.
- 2.4. La teoría de Gordon-Shapiro. Valoración de acciones.
- 2.5. Análisis Fundamental. El PER y el VAOC.

Tema 3. Instrumentos de Deuda

- 3.1. Instrumentos de Deuda a corto y largo plazo.
- 3.2. Calificación de la deuda.
- 3.3. Precio y Rentabilidad de los Bonos.
- 3.4. El cupón corrido. Concepto y cálculo.

Tema 4. Teoría de Carteras

- 4.1. Riesgo, Rentabilidad y Registro Histórico.
- 4.2. Estudio de carteras. El modelo de Markowitz
- 4.3 El equilibrio en el mercado de Capitales. CML
- 4.4. El modelo de Sharpe. Riesgo Sistemático y Específico
- 4.5. El Capital Asset Pricing Model (CAPM). SML
- 4.6. Performance de las Carteras

ACTIVIDADES FORMATIVAS

- ESTUDIO TEÓRICO PRÁCTICO:

Estudio de los contenidos de carácter teórico del programa así como la resolución de ejercicios prácticos.

- TUTORIAS PRESENCIALES O POR VIDEOCONFERENCIA

Consiste en la atención individual al alumno con el objetivo de revisar y debatir los temas presentados en clase y aclarar las dudas que hayan surgido. También se orienta al alumno sobre todos los elementos que conforman el proceso de aprendizaje. El alumno podrá solicitar por e-mail cuantas tutorías presenciales estime necesarias. El profesor concertará con él una fecha y hora para tener la tutoría presencial.

- TUTORIAS POR E-MAIL:

En el caso de que el alumno tenga alguna duda que el profesor pueda resolver mediante un mail de no más de 20 líneas, el alumno mandará su duda al profesor por mail y éste le contestará a la mayor brevedad posible. Es el profesor quien decide si la pregunta es susceptible de ser contestada por mail. En caso de que no lo sea, se concertará una cita para tutoría presencial. El alumno podrá hacer tantas tutorías por mail como estime necesarias.

- PREPARACIÓN EN GRUPO DE CASOS PARA SU DISCUSIÓN EN CLASE

El alumno trabajará en grupos definidos por el profesor para analizar las situaciones planteadas en los casos reales aplicando los conocimientos adquiridos y enfocándolos a la toma de decisiones, teniendo en cuenta que en

clase deberá defender las decisiones que proponga, por lo que tendrá que esforzarse por planificar una presentación adecuada de sus ideas

DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
60 horas	90 horas
Clases Expositivas 25h Resolución ejercicios prácticos 25h Presentación de trabajos y casos realizados en grupo 10h	Estudio Teórico 30h Resolución Ejercicios Prácticos 30h Preparación trabajos individuales y en grupo 30h

COMPETENCIAS

Competencias básicas

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

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

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

Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

Competencias generales

Capacidad de Pensamiento analítico y sintético.

Capacidad para el cumplimiento de objetivos y resolución de problemas.

Saber trabajar y tomar decisiones en todo tipo de situaciones.

Capacidad de organización y planificación para la administración y dirección de empresas.

Capacidad de aprendizaje autónomo.

Competencias específicas

Desarrollar hábitos de pensamiento riguroso.

Saber utilizar con soltura las herramientas necesarias para la optimización del equilibrio de financiación básica entre fondos propios y deuda a largo plazo.

Conocer los mecanismos de funcionamiento de los distintos mercados de capitales y dinero, con especial atención al equilibrio, rentabilidad y riesgo de cada uno.

Saber elaborar y comprender los Estados Financieros como herramienta para la toma de decisiones, pudiendo ser capaz de verificar la fidelidad de los mismos.

Tener la capacidad de ejecutar la dirección financiera de una empresa.

Describir y ejercitar el contenido y proceder de las herramientas del trabajo universitario: comentario de texto, análisis, síntesis y elaboración de un trabajo de investigación.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Evalúa inversiones financieras en ambiente de incertidumbre.

Comprende el funcionamiento de los principales instrumentos de renta fija y variable

Valora acciones y bonos

Evalúa el rendimiento de las inversiones en carteras de títulos

. Diversifica el riesgo financiero

Calcula el coste de los recursos financieros de la empresa

SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El sistema de evaluación del aprendizaje se realizará mediante el modelo de evaluación continua, valorándose el proceso de aprendizaje del alumno a partir del seguimiento continuo del trabajo que realiza, y está encaminada hacia la verificación de que el alumno ha adquirido las competencias destrezas y resultados del aprendizaje previstos para esta materia.

El sistema de evaluación en la **CONVOCATORIA ORDINARIA** será: Los alumnos en PRIMERA MATRÍCULA, la evaluación del aprendizaje se realizará mediante las siguientes condiciones y proporciones:

a) Asistencia y participación activa en clase (10%): La asistencia junto con un grado de participación activa en el discurrir de la clase tendrán un peso del 10%. Serán especialmente valorables a juicio del profesor las aportaciones inteligentes para la discusión con el resto de la clase. (Para que cuente el concepto de "Asistencia y Participación activa en clase" y poder hacer media con el resto de conceptos, esta no deberá ser inferior al 80%)

b) Trabajos, resolución de ejercicios, casos, etc (30%): Podrán incluirse como parte de esta evaluación continua pruebas de distintos tipos como la realización de pruebas test, cuestionarios, trabajos individuales o grupales y pruebas de evaluación parciales.

c) Examen final (60%): Se requiere una calificación mínima de 5 sobre 10 en el examen de evaluación. En caso de una nota inferior, la nota final sería la obtenida en el examen.

La **NOTA MEDIA FINAL**, se determinará por el valor medio ponderado de las calificaciones obtenidas en los tres apartados, es decir:

$$\text{Asistencia y participación} * 0,10 + \text{Trabajos} * 0,30 + \text{Examen} * 0,60$$

Para aquellos alumnos en 2ª y SUCESIVAS MATRICULACIONES, y aquellos otros con **DISPENSA ACADÉMICA** concedida por la Dirección de la carrera, el sistema de evaluación del aprendizaje se realizará mediante las siguientes condiciones y proporciones:

a) Los trabajos, resolución de ejercicios y casos tendrán un peso sobre la nota final del 30%.

b) El examen final tendrá un peso sobre la nota final del 70%.

Se requiere una calificación mínima de 5 sobre 10 en el examen de evaluación. En caso de una nota inferior, la nota final sería la obtenida en el examen. En este caso la **NOTA MEDIA FINAL**, se determinará por el valor medio ponderado de las calificaciones obtenidas en los dos apartados, es decir:

$$\text{Trabajos} * 0,30 + \text{Examen} * 0,70$$

El sistema de evaluación en la **CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA** se realizará mediante las siguientes condiciones y proporciones:

a) Los trabajos, resolución de ejercicios y casos tendrán un peso sobre la nota final del 30%.

b) El examen final tendrá un peso sobre la nota final del 70%

Se requiere una calificación mínima de 5 sobre 10 en el examen de evaluación. En caso de una nota inferior, la nota final sería la obtenida en el examen.

En este caso la **NOTA MEDIA FINAL**, se determinará por el valor medio ponderado de las calificaciones obtenidas en los dos apartados, es decir:

$$\text{Trabajos} * 0,30 + \text{Examen} * 0,70$$

IMPORTANTE:

Los trabajos individuales o grupales se realizarán en el periodo establecido en la convocatoria ordinaria del curso, debiéndose cumplir los plazos y fechas fijadas. En convocatoria extraordinaria, no se plantearán otros trabajos para esta convocatoria, manteniéndose las calificaciones obtenidas en este apartado en convocatoria ordinaria. Las conductas de plagio, así como el uso de medios ilegítimos en las pruebas de evaluación, serán sancionados conforme a los establecido en la Normativa de Evaluación y la Normativa de Convivencia de la universidad.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

Brealey, Richard A. (1936-) Principios de finanzas corporativas [Recurso electrónico] / 11ª ed. Madrid :McGraw Hill,2017.

SUÁREZ, Andrés S. Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa / 21ª ed. Madrid :Pirámide,2005.