

Guía Docente

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Administración y Dirección de Empresas		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Ciencias Jurídicas y Empresariales		
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
Julián María García de Pablo	julianmaria.garcia@ufv.es
Avelino Antonio Vegas Arranz	aavegas@telefonica.net
Marcus James Taylor *	m.taylor@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.

Dirección Financiera I analiza las teorías financieras actuales referentes a la valoración de activos y el análisis de

inversiones. Los temas tratados incluyen decisiones de inversión en ambiente de incertidumbre, valoración de acciones y bonos, y gestión de carteras de inversión. Finalmente se realiza una breve introducción a los instrumentos de cobertura (opciones y futuros)

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

0.- Introducción

Modelos de capitalización
Equivalencia Financiera

1. Inversiones en ambiente de incertidumbre

VAN, TIR, Payback y TIR Modificada
El riesgo en las inversiones. Esperanza y Varianza del VAN
La distribución normal
La desigualdad de Tchebycheff

2. Renta Variable. Valoración de Acciones

Los mercados financieros. Funciones y Tipos
Renta variable. Acciones. Tipos. BPA y Dividendo.
Rendimiento de los títulos de renta variable.
La teoría de Gordon-Shapiro. Valoración de acciones.
Análisis Fundamental. El PER.
Principios del análisis técnico.

3. Mercados de Renta Fija. Valoración de Bonos

Los mercados de renta fija. Instrumentos a corto y largo plazo
Tipos de Bonos
La calificación crediticia (el rating)
Valoración de Bonos.

Valoración en el tiempo. Cupón corrido.
Introducción al concepto de duración de bonos.
Estructura temporal de tipos. Curva de tipos de interés.

4.- Nociones sobre el Mercado de Derivados

Futuros/Forward
Opciones
Permutas Financieras (Swaps)

5. Gestión de Carteras

Riesgo y Rendimiento. Perspectiva Histórica
Riesgo y rendimiento de una cartera. La frontera eficiente.
La teoría de Markowitz
Introducción del Activo sin Riesgo. Línea del mercado de capitales (CML)
El modelo de Sharpe. El coeficiente beta.
Riesgo sistemático y específico.
El Modelo de Valoración de Activos CAPM. La SML.
Funcionamiento del CAPM
La teoría de valoración por arbitraje

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Lecciones magistrales. Trabajos individuales y en grupo. Aplicación práctica mediante resolución de ejercicios en grupo.

Adicionalmente se trabajará on line através del aula virtual (casos prácticos, comunicación alumno, ...)

Tutorías:

- Los horarios de las tutorías se especificarán el primer día de clase. En todo caso, el alumno deberá enviar un email al profesor para control de asistencia.

DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
60 horas	90 horas
Clases Magistrales 30h Resolución ejercicios prácticos 30h	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

Participación activa en clase..... 15%
Trabajos individuales y en grupo..... 20%
Examen escrito65%

Para hacer media la calificación obtenida en el examen escrito debe ser al menos un 4.

Para los alumnos con dispensa académica, el peso de la prueba final será el que tuvieran los alumnos con asistencia normal más el peso otorgado a la asistencia/participación en clase. El resto será para los trabajos presentados. La prueba final será la misma que para los alumnos de asistencia normal. Para hacer media la calificación obtenida en dicha prueba final debe ser al menos un 4.

Los alumnos sin dispensa académica que no asisten a clase deberán realizar la prueba final, a la que tienen derecho. Podrá ser distinta a la del resto y de dificultad mayor ya que no han podido demostrar previamente el total de competencias de la asignatura y obtendrán la nota que refleje el examen, o bien realizar el mismo examen que para el resto de alumnos no pudiendo alcanzar en calificación más de un 6.9 (aprobado).

Los alumnos UFV en estancia de intercambio, se acogerán al sistema alternativo de evaluación (repetidores y dispensa), siendo su responsabilidad conocerlo. El sistema de evaluación será válido para la convocatoria ordinaria y extraordinaria. Los alumnos de segunda y sucesivas matrícula podrán optar entre cualquiera de los dos sistemas anteriores, previo aviso al profesor al comenzar el semestre. En su caso, no es necesario solicitar la dispensa de asistencia.

Todas las pruebas susceptibles de evaluación estarán supeditadas a lo establecido en la Normativa de Evaluación de los Grados en Administración y Dirección de Empresas y Marketing.

El nivel de competencia en la asignatura es evaluado a través de la ponderación anterior de la siguiente forma:

Competencia 1.3. Examen y Trabajos Individuales y en Grupo
Competencia 2.4. Examen, Participación y Trabajos Individuales y en Grupo
Competencia 8.1. Examen y Trabajos Individuales y en Grupo
Competencia 12.1. Examen y Trabajos Individuales y en Grupo
Competencia 12.4. Examen y Trabajos Individuales y en Grupo
Competencia 15.1. Examen

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

Finanzas Corporativas (2012). Stephen Ross, Randolph Westerfield y Jeffrey Jaffe. Ed. McGraw-Hill

Principios de Finanzas Corporativas (2010). Richard Bready, Stewart Myers y Franklin Allen. Ed McGraw-Hill

Complementaria

Decisiones óptimas de Inversión y Financiación (2005). Andrés S. Suárez Suárez. Ed Pirámide