

DATOS BÁSICOS DE LA GUÍA DOCENTE:

Materia:	DIRECCIÓN FINANCIERA II		
Identificador:	30454		
Titulación:	GRADUADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (BOE 26/11/2010)		
Módulo:	FINANZAS		
Tipo:	OBLIGATORIA		
Curso:	3	Periodo lectivo:	Segundo Cuatrimestre
Créditos:	6	Horas totales:	150
Actividades Presenciales:	70	Trabajo Autónomo:	80
Idioma Principal:	Castellano	Idioma Secundario:	Castellano
Profesor:	C A S A S M O Z O , M ^a ARANTZAZU (T)	Correo electrónico:	macasas@usj.es

PRESENTACIÓN:

Este curso está dirigido a estudiantes interesados en comprender el funcionamiento de las finanzas corporativas.

Proporciona un marco teórico utilizado para abordar problemas en la evaluación y financiación de proyectos, la fijación de precios del riesgo, la valoración de títulos, la eficiencia del mercado, la estructura del capital, las fusiones y adquisiciones.

Proporciona a los estudiantes las herramientas necesarias para futuros estudios en intermediación financiera e inversiones.

Se cierra así la brecha entre la teoría y la práctica financiera a través de un examen en profundidad de las tres decisiones financieras claves de una organización: inversión, financiación y pago.

El contenido está respaldado por modelos cuantitativos apropiados y se aplica a través de casos actuales centrados en las decisiones tomadas por las juntas directivas.

COMPETENCIAS PROFESIONALES A DESARROLLAR EN LA MATERIA:

Competencias Generales de la titulación	G01	Capacidad de análisis y síntesis de las informaciones obtenidas de diversas fuentes
	G02	Resolución creativa y eficaz de los problemas que surgen en la práctica diaria, con el objetivo de garantizar los niveles máximos de calidad de la labor profesional realizada
	G03	Capacidad de organización y planificación del trabajo en el contexto de la mejora continua
	G04	Uso de las tecnologías de la información y la comunicación
	G05	Capacidad de trabajar de forma eficaz en equipos interdisciplinares, participando e integrándose en los trabajos del equipo en sus vertientes científicas y profesionales, aportando ideas y respetando y valorando la diversidad de criterios de los miembros del equipo
	G06	Capacidad de incorporar a la cultura profesional los principios éticos y deontológicos, teniendo como prioridad de actuación el compromiso ético con los clientes y la sociedad.
	G08	Capacidad de comunicación oral y escrita en castellano.
	G10	Capacidad de aplicar los conocimientos adquiridos, adaptándolos a las exigencias y particularidades de cada situación y persona
	G11	Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)
	G13	Capacidad de desarrollar estrategias de aprendizaje a lo largo de toda la vida para que sea capaz de adquirir nuevos conocimientos, a través del desarrollo su propio itinerario académico y profesional
	G15	Capacidad de establecer y cumplir los criterios de calidad más apropiados y emplear metodologías y estrategias de trabajo orientadas a la mejora continua.
	G16	Capacidad de asimilar conceptos de naturaleza social y humanística dentro de una formación universitaria integral que permitan el desarrollo de valores éticos tales como solidaridad, interculturalidad, igualdad, compromiso, respeto, diversidad, integridad, etc.
	Competencias Específicas de la titulación	E01
E04		Capacidad de identificar las variables relacionadas y entender su impacto sobre las organizaciones empresariales
E09		Entender el funcionamiento de los mercados financieros nacionales e internacionales

	E10	Comprender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial, diseñando y analizando estrategias de inversión y financiación
	E11	Conocer las técnicas y métodos de naturaleza cuantitativa aplicables al diagnóstico, análisis y prospección empresarial (matemáticas, estadística y econometría) siendo capaz de utilizar la herramienta más adecuada en cada situación.
	E14	Comprender los principios de ética empresarial y ser capaz de diseñar escenarios en los que dichos principios puedan llevarse a la práctica empresarial
Resultados de Aprendizaje	R1	Gestionar los diversos riesgos asumidos en la inversión
	R2	Aprender los elementos básicos de la ETTI para gestionar el riesgo de tipos de interés
	R3	Comprender los elementos claves en la gestión de carteras

REQUISITOS PREVIOS:

No se requieren requisitos previos para cursar esta asignatura, pero se recomienda haber cursado y superado Dirección financiera I así como Matemáticas financieras.

PROGRAMACIÓN DE LA MATERIA:

Contenidos de la materia:

1 - INTRODUCCION A LAS FINANZAS CORPORATIVAS
1.1 - Decisiones de Inversión y financiación de las empresas
1.2 - Componentes del sistema financiero
1.3 - Hipótesis de la eficiencia de mercados (HME)
2 - ACTIVOS FINANCIEROS
2.1 - Activos de renta fija: bonos y obligaciones
2.2 - Activos de renta variable: Acciones
2.3 - Introducción a los derivados financieros
2.4 - Modelo de equilibrio de activos financieros
3 - RIESGO EN LOS MERCADOS FINANCIEROS; GESTION DE CARTERAS
3.1 - Factores de riesgo
3.2 - Riesgo y tipo de interés
3.3 - Riesgo y crédito
3.4 - Riesgo y mercados
4 - RIESGO Y RENTABILIDAD
4.1 - Concepto de riesgo
4.2 - Medida de riesgo
4.3 - Herramientas de cobertura de riesgo de cambio: Forward
4.4 - Herramientas de cobertura de riesgo monetario: Netting
4.5 - Herramientas de cobertura de tipo de interés: Fra, Swaps
4.6 - Teoría de Formación de carteras
4.7 - Teorías Alternativas
5 - RIESGO Y CAPITAL
5.1 - Aproximación al estudio de las betas
5.2 - Tasa de descuento
5.3 - Flujos equivalentes ciertos
6 - POLITICA DE DIVIDENDOS
6.1 - Forma de pago de los dividendos
6.2 - Modelo, información y recompra
6.3 - ¿importa la política de dividendos?

La planificación de la asignatura podrá verse modificada por motivos imprevistos (rendimiento del grupo, disponibilidad de recursos, modificaciones en el calendario académico, etc.) y por tanto no deberá considerarse como definitiva y cerrada.

METODOLOGÍAS Y ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE:

Metodologías de enseñanza-aprendizaje a desarrollar:

La metodología de enseñanza de la asignatura consistirá en:

- * Clases presenciales donde se explicará el contenido teórico, fomentando la participación del alumno mediante preguntas y debates
- * Realización de ejercicios en clase donde se resolverán las dudas que puedan surgir
- * Realización y presentación de ejercicios obligatorios evaluables
- * Tutorías individuales para resolución de dudas surgidas en las clases o en el trabajo individual
- * Trabajos sobre lecturas indicadas acerca de noticias financieras actuales (individual y en grupo)
- * Análisis y debates de noticias y hechos financieros (individual y en grupo)
- * Juego de bolsa obligatorio, el día 18 de febrero se expondrá en clase la mecánica del mismo.
- * Examen intermedio a mitad de semestre que constará de parte teórica y práctica.
- * Examen final escrito obligatorio que determinará el grado de comprensión de la asignatura en su conjunto que volverá a constar de parte teórica y practica.

Volumen de trabajo del alumno:

Modalidad organizativa	Métodos de enseñanza	Horas estimadas
Actividades Presenciales	Clase magistral	36
	Casos prácticos	6
	Resolución de prácticas, problemas, ejercicios etc.	12
	Debates	4
	Exposiciones de trabajos de los alumnos	4
	Proyección de películas, documentales etc.	4
	Actividades de evaluación	4
Trabajo Autónomo	Asistencia a tutorías	4
	Estudio individual	35
	Preparación de trabajos individuales	15
	Preparación de trabajos en equipo	10
	Realización de proyectos	2
	Tareas de investigación y búsqueda de información	4
	Lecturas obligatorias	4
	Lectura libre	4
	Otras actividades de trabajo autónomo	2
Horas totales:		150

SISTEMA DE EVALUACIÓN:

Obtención de la nota final:

Pruebas escritas:	15 %
Trabajos individuales:	10 %
Trabajos en equipo:	10 %
Prueba final:	55 %
trabajo en equipo (juego de bolsa):	10 %
TOTAL	100 %

*Las observaciones específicas sobre el sistema de evaluación serán comunicadas por escrito a los

alumnos al inicio de la materia.

BIBLIOGRAFÍA Y DOCUMENTACIÓN:

Bibliografía básica:

NAVARRO, Eliseo; NAVE, Juan M. Fundamentos de matemáticas financieras. Barcelona: Antoni Bosch, 2011
GOME-BEZARES, Fernando. Gestión de carteras. Bilbao: Desclee de Broumer S.A, 2016
LÓPEZ, Francisco; GARCÍA, Pablo. Bolsa, mercados y técnicas de inversión 2 ED. Madrid : McGraw-Hill, 2011. (Recurso online disponible a través de INGebook)
GREENE, William. Análisis econométrico (3a edición). Prentice Hall, 2008
BREALEY, Richard A.; MYERS, Franklin Stewart C.; ALLEN Franklin. Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, 2010
BLANCO, Francisco; FERRANDO, Máximo. Dirección financiera I. Madrid. 2007.
DURBAN OLIVA, Salvador: Dirección Financiera. Madrid: McGraw Hill, 2008

Bibliografía recomendada:

BOLVIKEN, Erik. Computation and modelling in Insurance and Finance. Institute and Faculty of Actuaries. Cambridge, 2014
URIEL, Ezequiel. Introducción al análisis de series temporales. Editorial AC, 2005
HITCHNER, James. Financial valuation : applications and models. Wiley, 2011
MAKRIDAKIS, Spyros. Forecasting: Methods and Applications. Wiley, 1998.
HANKE, John. Business Forecasting. Pearson, 2008.
SOLLIS, Robert. Empirical Finance for Finance and Banking. Wiley, 2012
HULL, John C. Risk Management and Financial Institutions 3ª ed. Wiley, 2012
MILLER, Michael B. Mathematics & Statistics for Financial Risk Management 2ª ed. Wiley, 2014
ELTON, Edwin J., GRUBER, Martin J., BROWN, Stephen J., GOETZMANN, William N. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. Wiley, 2014
MILLS, Terence C., MARKELLOS, Raphael N. The Econometric Modelling of Financial Time Series. Cambridge, 2008
MISHKIN, Frederic S., EAKINS, Stanley G. Financial Markets and Institutions. Pearson, 2012

Páginas web recomendadas:

Eurostat (statistical office of the European Union)	epp.eurostat.ec.europa.eu
Yahoo Finance	finance.yahoo.com
Google Finance	finance.google.com
Fondo Monetario Internacional	www.imf.org/external/index.htm
World Trade Organization	www.wto.org/index.htm
Base de datos del Banco Mundial	data.worldbank.org
Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas	www.aeca.es
Banco de España	www.bde.es
Diario Expansión	www.expansion.com
Banco Central Europeo	www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html
Comisión Nacional del Mercado de Valores	www.cnmv.es
Financial Times	www.ft.com
Reserva Federal	www.federalreserve.gov
Instituto Nacional de Estadística	www.ine.es
Trading Economics	tradingeconomics.com
Fundación Española de Estudios Económicos	http://www.fedea.net/
The Economist	theeconomist.com
Riskmetrics	www.msci.com