

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:		Correo electrónico:	

PRESENTACIÓN:

Este curso está dirigido a estudiantes interesados en comprender el funcionamiento de las finanzas corporativas, activos financieros, mercados de capitales y gestión de riesgos.

Proporciona un marco teórico utilizado para abordar problemas sobre la toma de decisiones en la estructura de capital, los tipos de activos financieros, su funcionamiento y valoración en el mercado. Los tipos de riesgos financieros y las diferentes herramientas de cobertura para eliminar el riesgo. De este modo, se proporciona a los estudiantes las herramientas necesarias para la gestión del riesgo en la empresa, una de las principales competencias en la función del Director financiero.

Se profundizará en los mercados de renta fija y en las teorías de formación de los tipos de interés, explicando la Estructura Temporal de los Tipos de Interés (ETTI), mostrando los diferentes escenarios que se pueden dar en situaciones de incertidumbre y volatilidad en los mercados. Además, se explicará la cobertura de éste tipo de riesgo con instrumentos derivados, Fras y Swaps. Otros riesgos de crédito o de tipo de cambio, también serán tenidos en cuenta para su cobertura con instrumentos como derivados o Forward, respectivamente.

A continuación, se explica la introducción a la Teoría de Carteras con la diversificación de Markowic o el modelo Capital Asset Price Market (CAPM) de W. Sharpe y su uso en las inversiones y en la empresa.

Finalmente, se explicará las distintas formas de pago de dividendo y las implicaciones que ello conlleva en el corto y medio plazo en la empresa y en los accionistas, se verán además los problemas de agencia.

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 interdisciplinarios, 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	Conocer los aspectos específicos relativos al funcionamiento, gestión y control de las diferentes áreas funcionales de la empresa.
	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:

Observaciones:

El curso académico 2020-2021 se impartirá de forma híbrida on-line y presencial.

La docencia de las semanas pares del calendario escolar será impartida en formato on-line y en las semanas impares será en formato presencial.

La primera semana de docencia o semana I (impar) correspondiente a el día 1 de febrero del 2021 será impartida en formato presencial.

Las clases on-line serán síncronas, no estando grabadas previamente.

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 - La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI)
2.2 - Activos de renta fija: bonos y obligaciones
2.3 - Activos de renta variable: Acciones
2.4 - Introducción a los derivados financieros
3 - EL RIESGO FINANCIERO EN LA EMPRESA
3.1 - Factores de riesgo en la inversión
3.2 - Riesgo del tipo de interés y su cobertura: Fra, Swaps
3.3 - Riesgo de crédito y sus coberturas: seguros, avales, CDS y derivados
3.4 - Riesgo de mercado y su cobertura: derivados
3.5 - Riesgo tipo de cambio y su cobertura: forward
4 - RIESGO Y RENTABILIDAD EN LA GESTIÓN DE CARTERAS

4.1 - Concepto y medidas de riesgo
4.2 - Introducción a la Teoría de Carteras: Markowitz
4.3 - Introducción al modelo CAPM
4.4 - El coste de capital de una empresa y el CAPM
5 - POLITICA DE DIVIDENDOS
5.1 - Forma de pago de los dividendos
5.2 - Modelo, información y recompra
5.3 - ¿importa la política de dividendos?
5.4 - La teoría de agencia

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)
- * 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.
- * Los trabajos en grupo deberán realizarse siguiendo la normativa higiénica sobre el Covid-19

Volumen de trabajo del alumno:

Modalidad organizativa	Métodos de enseñanza	Horas estimadas
Actividades Presenciales	Clase magistral	35
	Casos prácticos	10
	Resolución de prácticas, problemas, ejercicios etc.	15
	Debates	3
	Exposiciones de trabajos de los alumnos	3
	Proyección de películas, documentales etc.	2
	Actividades de evaluación	2
Trabajo Autónomo	Asistencia a tutorías	4
	Estudio individual	33
	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	4
	Horas totales:	150

SISTEMA DE EVALUACIÓN:

Obtención de la nota final:

Pruebas escritas:	25	%
Trabajos individuales:	15	%
Trabajos en equipo:	10	%
Prueba final:	50	%
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:

BLANCO, Francisco; FERRANDO, Máximo. Dirección financiera I. Madrid. 2007.
Bravo Orellana, Sergio. Evaluación de Inversiones. 2011. Editorial Pearson (Ingebook, versión Online)
BREALEY, Richard A.; MYERS, Franklin Stewart C.; ALLEN Franklin. Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, 2010
DURBAN OLIVA, Salvador: Dirección Financiera. Madrid: McGraw Hill, 2008
GARCIA BOZA, Juan. Inversiones Financieras: selección de carteras. Madrid. Pirámide, 2013
GOME-BEZARES, Fernando. Gestión de carteras. Bilbao: Desclee de Broumer S.A, 2016
GOMEZ-BEZARES, Fernando. Las decisiones financieras en la práctica. Bilbao: Desclee de Broumer S.A, 2004
LÓPEZ, Francisco; GARCÍA, Pablo. Bolsa, mercados y técnicas de inversión 2 ED. Madrid : McGraw-Hill, 2011. (Recurso online disponible a través de INGebook)
NAVARRO, Eliseo; NAVE, Juan M. Fundamentos de matemáticas financieras. Barcelona: Antoni Bosch, 2011
Pascale, Ricardo. Decisiones Financieras. 2009. Editorial Pearson (Ingebook, versión Online)

Bibliografía recomendada:

NAVARRO, Eliseo; NAVE, Juan M. Fundamentos de matemáticas financieras. Barcelona: Antoni Bosch, 2011
BOLVIKEN, Erik. Computation and modelling in Insurance and Finance. Institute and Faculty of Actuaries. Cambridge, 2014
ELTON, Edwin J., GRUBER, Martin J., BROWN, Stephen J., GOETZMANN, William N. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. Wiley, 2014
HANKE, John. Business Forecasting. Pearson, 2008.
HITCHNER, James. Financial valuation : applications and models. Wiley, 2011
HULL, John C. Risk Management and Financial Institutions 3ª ed. Wiley, 2012
MAKRIDAKIS, Spyros. Forecasting: Methods and Applications. Wiley, 1998.
MILLER, Michael B. Mathematics&Statistics for Financial Risk Management 2ª ed. 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
SOLLIS, Robert. Empirical Finance for Finance and Banking. Wiley, 2012

Páginas web recomendadas:

Eurostat (statistical office of the European Union)	epp.eurostat.ec.europa.eu
Asociación Española de Contabilidad y	www.aeca.es

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

* Guía Docente sujeta a modificaciones