

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:	LAMPLE GRACIA, LUIS (T)	Correo electrónico:	llample@usj.es

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 explicara 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 Teoria 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 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	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.

Previsión de actividades de aprendizaje:

Semana	Unidad/Bloque/Tema	Sesiones presenciales	Horas	Actividades de trabajo autónomo	Horas
1	01/02/2021 1.INTRODUCCION A LAS FINANZAS CORPORATIVAS 1.1.Decisiones de Inversión y financiación de las empresas	Explicación de la GD Introducción de la materia con el Tema 1 Explicación de las decisiones de inversión y financiación de la empresa (la estructura de capital) Sesión presencial	4	Lectura de la GD y estudio tema introductorio	2
2	08/02/2021 1.2.Componentes del sistema financiero	Explicación del funcionamiento del sistema financiero y sus principales actores. La eficiencia en los mercados (teoría y ejemplos prácticos) Sesión online	4	Estudio de la teoría y realización de ejercicios prácticos	5
3	15/02/2021 2.ACTIVOS FINANCIEROS 2.1.La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI) 2.2.Activos de renta fija: bonos y obligaciones	Comienzo del Tema 2 explicación teórica y práctica con ejercicios Sesión presencial	4	Estudio individual Resolución ejercicios	4
4	22/02/2021 2.2.Activos de renta fija: bonos y obligaciones 2.3.Activos de renta variable: Acciones	Explicación de los ejercicios y comienzo de la teoría sobre la valoración de las acciones, ejemplos prácticos. Sesión online	4	Estudio individual y realización de los ejercicios propuestos	5
5	01/03/2021 2.3.Activos de renta variable: Acciones 2.4.Introducción a los derivados financieros	Explicación teórica y resolución de ejercicios, ejemplos prácticos sobre derivados financieros, introducción a la cobertura y especulación. Sesión presencial	4	Estudio individual Resolución de ejercicios y dudas. Preparación para la presentación del trabajo individual I	4
6	08/03/2021 2.4.Introducción a los derivados financieros	Finalización del tema y presentación de los trabajos individuales propuestos Sesión online	4	Estudio individual y preparación de la presentación del trabajo individual I sobre activos financieros	4
7	15/03/2021 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	Comienzo del tema 3 definición y tipos de riesgo en la empresa y el riesgo tipo de interés. Ejercicio propuesto Sesión presencial	4	Estudio individual teoría y práctica	4
8	22/03/2021 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	Ejercicios de cobertura de tipo de interés y explicación del riesgo de crédito, teoría y ejemplos prácticos. Sesión online	4	Estudio Individual y preparación para prueba escrita	5
9	29/03/2021	Semana Santa	0	Estudio individual	5
10	05/04/2021 3.3.Riesgo de crédito y sus coberturas: seguros, avales, CDS y derivados	Resolución de ejercicios y dudas para prueba escrita Sesión online	2	Estudio Individual y propuesta de dudas para la prueba	4
11	12/04/2021 3.4.Riesgo de mercado y su cobertura: derivados	Realización de la Prueba escrita y comienzo del riesgo de mercado y cobertura con derivados (teoría y práctica) Sesión presencial	4	Estudio individual y lectura del comienzo del tema	5

12	19/04/ 2021	3.4.Riesgo de mercado y su cobertura: derivados 3.5.Riesgo tipo de cambio y su cobertura: forward	Explicación teoría y ejercicios prácticos. Entrega de ejercicios Trabajo individual II Sesión online	4	Estudio Individual y realización de los ejercicios de entrega trabajo individual	2
13	26/04/ 2021	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	Explicación teoría comienzo del tema 4 y realización de ejercicios prácticos Sesión presencial	4	Estudio Individual y resolución ejercicios propuestos	5
14	03/05/ 2021	4.3.Introducción al modelo CAPM 4.4.El coste de capital de una empresa y el CAPM	Explicación teoría y ejercicios prácticos. Sesión online	4	Trabajo en grupo Preparación ejercicios para entrega	4
15	10/05/ 2021	5.POLITICA DE DIVIDENDOS 5.1.Forma de pago de los dividendos 5.2.Modelo, información y recompra	Entrega y presentación del trabajo en grupo Comienzo del Tema 5, teoría y práctica Sesión presencial	4	Estudio individual del comienzo del tema Preparación presentación	4
16	17/05/ 2021	5.3.¿importa la política de dividendos? 5.4.La teoría de agencia	Lecturas sobre el problema de agencia y el pago de dividendos, artículo de investigación Sesión online	4	Lectura recomendada y estudio del tema Planteamiento de dudas para el examen	4
17	24/05/ 2021	5.4.La teoría de agencia	Comentario de lectura y noticias de prensa en relación al tema 5 Repaso de dudas para el examen Sesión presencial	4	Estudio individual, lectura y búsqueda de noticias de prensa	4
18	31/05/ 2021		Dudas y preguntas	4	Estudio individual	5
19	07/06/ 2021		Dudas y preguntas Examen final	4	Estudio Individual	5
HORAS TOTALES PRESENCIALES:				70	HORAS TOTALES T. AUTÓNOMO: 80	

Observaciones para alumnos exentos a la asistencia obligatoria por circunstancias justificadas:

Los alumnos que por razones justificadas (previamente comunicadas en secretaría de la Facultad) prevean no poder asistir al 80% de las clases deberán ponerse en contacto con el profesor encargado de la asignatura al principio del semestre, fecha límite el 15 de febrero, y concertar una tutoría, en la que se analizará cada caso en particular para de esta forma establecer un plan de trabajo personalizado. En estos casos el alumno tendrá que asistir a las tutorías previamente acordadas con el profesor y seguir el plan docente consensuado y diseñado de forma personalizada para él. No obstante, los ejercicios prácticos que forman parte de la evaluación y la realización examen final junto con el resto del alumnado, serán de obligado cumplimiento.

Recordamos que será responsabilidad del alumno ponerse en contacto con el profesor.

Las causas de no asistencia al examen en primera convocatoria o segunda convocatoria tienen que estar debidamente justificada según normativa académica.

Las notas aprobadas en primera convocatoria se guardan de cara a la segunda convocatoria, donde el alumno debe presentarse únicamente a las pruebas suspendidas.

Si el alumno no notifica su incapacidad para asistir a clase, puede ser considerado como presencial y terminar perdiendo su derecho a ser evaluado en primera convocatoria.

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 trabajo en grupo deberán realizarse siguiendo la normativa higiénica sobre el Covid-19

Integración de lengua inglesa en la materia:

El desarrollo de la asignatura será integro en Castellano.

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:	

SISTEMA DE EVALUACIÓN:

Obtención de la nota final:

Pruebas escritas:	25 %
Trabajos individuales:	15 %
Trabajos en equipo:	10 %
Prueba final:	50 %
TOTAL	100 %

Observaciones específicas sobre el sistema de evaluación:

El sistema de evaluación se basa en la realización de una prueba escrita al finalizar los dos primeros temas y el tema 3.3, una prueba final del resto de temas , la realización de dos trabajos individuales y la realización de un trabajo en

equipo

Los trabajos individuales se desarrollara a lo largo de todos los temas del curso en la evaluación continua. Las rúbricas para la evaluación de los trabajos será publicado en la PDU. Se recuerda a los alumnos que el plagio, tanto parcial como total de un trabajo tendrá la calificación de cero.

Para superar la asignatura el alumno deberá superar: Un mínimo de calificación de 4 en la prueba escrita, en la prueba final, en los trabajos individuales o en el trabajo en equipo y una calificación final (media ponderada total de todas las pruebas y trabajos) mínima de 5.

Para superar la asignatura el alumno deberá superar:

Un mínimo de calificación de 4 en la prueba escrita, en la prueba final, en los trabajos individuales o en el trabajo en equipo y una calificación final (media ponderada total de todas las pruebas y trabajos) mínima de 5.

Si el alumno no hubiera superado con una nota de 4 la prueba escrita, deberá presentarse a la prueba de recuperación que se realizará junto a la prueba final.

El alumno deberá superar la prueba de recuperación con una calificación mínima de 4. Si el alumno no hubiera superado con una nota de 4 los trabajos individuales o el trabajo en equipo deberá presentar en la fecha indicada los trabajos solicitados por el profesor que serán considerados de igual dificultad que los realizados durante el curso.

En caso de no superar la asignatura, la nota máxima sera de 4 o menor, si la media ponderada total así lo fuera.

El examen en segunda convocatoria será tratado de la misma forma que en la primera convocatoria. Es decir, para los alumnos que no hayan superado el examen en primera convocatoria, deberán presentarse a la segunda convocatoria en las mismas circunstancias que se presentaron a la primera.

Las notas de las pruebas o trabajos superados se guardará para la segunda convocatoria.

* Al amparo de los cambios en la norma idiomática en lengua española recogidos en la Ortografía de la lengua española (2010), publicada por la Real Academia Española, se ha establecido unos criterios de corrección vinculados a esta obra que se aplicarán en todas las pruebas de la materia. El documento que recoge el conjunto de criterios y su sanción se encuentra publicado en la Plataforma Docente Universitaria (PDU) de la materia.

Métodos de evaluación:

Instrumento de evaluación	Resultados de Aprendizaje evaluados	Criterios de evaluación	%
Pruebas escritas	R1 R2	Correcta realización de la teoría y práctica de la prueba escrita correspondiente a los primeros temas (1,2 y puntos 3.1, 3.2 y 3.3 del tema 3)	25
Trabajos individuales	R1 R3	Correcta realización de los dos trabajos individuales (ejercicios propuestos) Comentario de las de lecturas propuestas. Participación en el debate de noticias financieras aparecidas en prensa.	15
Trabajos en equipo	R3	Correcta realización del trabajo en equipo y presentación	10
Prueba final	R1 R2 R3	Correcta realización de la prueba escrita final que constará de parte teórica y parte práctica	50
Peso total:			100

Observaciones para alumnos exentos a la asistencia obligatoria por circunstancias justificadas:

Los alumnos que por razones justificadas (previamente comunicadas en secretaría de la Facultad) prevean no poder asistir al 80% de las clases deberán ponerse en contacto con el profesor encargado de la asignatura al principio del semestre, fecha límite el 15 de febrero, y concertar una tutoría, en la que se analizará cada caso en particular para de esta forma establecer un plan de trabajo personalizado. En estos casos el alumno tendrá que asistir a las tutorías previamente acordadas con el profesor y seguir el plan docente consensuado y diseñado de forma personalizada para él. No obstante, los ejercicios prácticos que forman parte de la evaluación y la realización examen final junto con el resto del alumnado, serán de obligado cumplimiento.

Recordamos que será responsabilidad del alumno ponerse en contacto con el profesor.

Las causas de no asistencia al examen en primera convocatoria o segunda convocatoria tienen que

estar debidamente justificada según normativa académica.

Las notas aprobadas en primera convocatoria se guardan de cara a la segunda convocatoria, donde el alumno debe presentarse únicamente a las pruebas suspendidas.

Si el alumno no notifica su incapacidad para asistir a clase, puede ser considerado como presencial y terminar perdiendo su derecho a ser evaluado en primera convocatoria

BIBLIOGRAFÍA Y DOCUMENTACIÓN:

Bibliografía básica:

NAVARRO, Eliseo; NAVE, Juan M. Fundamentos de matemáticas financieras. Barcelona: Antoni Bosch, 2011
GOMEZ-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)
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
GOMEZ-BEZARES, Fernando. Las decisiones financieras en la práctica. Bilbao: Desclee de Broumer S.A, 2004
GARCIA BOZA, Juan. Inversiones Financieras: selección de carteras. Madrid. Pirámide, 2013
Pascale, Ricardo. Decisiones Financieras. 2009. Editorial Pearson (Ingebook, versión Online)
Bravo Orellana, Sergio. Evaluación de Inversiones. 2011. Editorial Pearson (Ingebook, versión Online)

Bibliografía recomendada:

BOLVIKEN, Erik. Computation and modelling in Insurance and Finance. Institute and Faculty of Actuaries. Cambridge, 2014
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
NAVARRO, Eliseo; NAVE, Juan M. Fundamentos de matemáticas financieras. Barcelona: Antoni Bosch, 2011

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

OBSERVACIONES:

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.