

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2014/2015

Identificación y características de la asignatura				
Código	500071			Créditos ECTS
				6
Denominación	Dirección Financiera II (Financial Management II)			
Titulaciones	Grado en Administración y Dirección de Empresas			
	Grado en Finanzas y Contabilidad			
	Doble Grado en Administración y Dirección de Empresas y Turismo			
	Doble Grado en Administración y Dirección de Empresas y Derecho			
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo			
Semestre	6º	Carácter	Obligatorio	
Módulo	Finanzas			
Materia	Dirección Financiera			
Profesor/es				
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web	
José Luis Coca Pérez	40	jlcocap@hotmail.com		
Milagros Gutiérrez Fernández	53	jlcoca@enex.es mgutierrezf@unex.es		
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad			
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
Profesor coordinador (si hay más de uno)	José Luis Coca Pérez			
Competencias				
Competencias Básicas y Generales				
<p>CG4 - Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.</p> <p>CG6 - Capacidad para el desempeño de administrativo, directivo y empresario.</p> <p>CB1 - 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.</p> <p>CB2 - 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.</p> <p>CB3 - 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.</p>				

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

Competencias transversales

CT2 - Capacidad de organización y planificación

CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.

CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.

CT7 - Capacidad para la resolución de problemas.

CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.

CT8 - Capacidad de tomar decisiones.

CT9 - Capacidad para trabajar en equipo.

CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo.

Competencias específicas

CE5 - Entender el proceso de inversión y financiación a partir de los principios, fundamentos y teorías financieras.

Resultados de aprendizaje

- Capacitar al alumno para seleccionar los proyectos de inversión más convenientes en lo que respecta a su rentabilidad, riesgo y liquidez.
- Capacitar al alumno para determinar las fuentes de financiación más adecuadas para la empresa.
- Capacitar al alumno para que conozca la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.
- Capacitar al alumno para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.
- Capacitar al alumno para aplicar el enfoque de la Teoría de la Agencia en las decisiones de inversión y financiación en la empresa.
- Identificar y desarrollar iniciativas financieras.
- Gestionar y administrar una institución financiera.
- Integrarse en el área financiera de una empresa u organización mediana o grande.
- Resolver problemas de dirección y gestión financiera.
- Realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.

Temas y contenidos

Breve descripción del contenido

Se plantea el conocimiento de las teorías de la formación y selección de carteras y del mercado de capitales por constituir un punto de referencia obligado o marco conceptual previo, tanto para el estudio del coste de capital como para la estructura financiera óptima

de la empresa.

Temario de la asignatura

PARTE I: LA TEORÍA DE LA FORMACIÓN DE CARTERAS

TEMA 1. FORMACIÓN DE UNA CARTERA DE VALORES

1. Introducción
2. Concepto de rentabilidad y riesgo de un título
3. Concepto de cartera. Rentabilidad y riesgo de las carteras de valores
4. La función de utilidad y el modelo de selección de carteras de Markowitz

TEMA 2. LA SIMPLIFICACIÓN DE SHARPE AL MODELO DE MARKOWITZ Y LA LÍNEA CARACTERÍSTICA DEL MERCADO

1. Introducción
2. El modelo Diagonal.
3. La reducción del número de estimaciones.
4. La línea característica del mercado.
5. La estimación de los parámetros α_i y β_i .
6. Clasificación de los activos financieros según su volatilidad.
7. Riesgo total, sistemático y específico de un activo financiero.
8. Diversificación y reducción del riesgo.

TEMA 3. CARTERAS CON PRÉSTAMO Y ENDEUDAMIENTO. LA TEORÍA DEL EQUILIBRIO EN EL MERCADO DE CAPITALES

1. Introducción
2. La frontera eficiente en este contexto.
3. Carteras mixtas sin endeudamiento.
4. La selección de la cartera óptima en este nuevo contexto.
5. El teorema de la separación.
6. El equilibrio en el mercado de capitales.

TEMA 4. LOS MODELOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS

1. Introducción.
2. La recta del mercado de capitales o CML
3. La recta del mercado de valores o SML.
4. EL CAPM y la valoración de activos.
5. Limitaciones y extensiones del CAPM.
6. EL modelo de valoración de activos financieros por arbitraje o "Arbitrage Pricing Theory" (APT).

TEMA 5. MEDIDAS DE PERFORMANCE

1. Concepto de performance.
2. Rendimiento, riesgo y performance.
3. Índice de Sharpe.
4. Índice de Treynor.
5. Índice de Jensen.

PARTE II: EL COSTE DE CAPITAL Y LA ESTRUCTURA FINANCIERA ÓPTIMA

TEMA 6. EL COSTE DE CAPITAL

1. Concepto de coste de capital
2. Coste del capital propio

- 2.1. Coste de las acciones ordinarias
- 2.2. Coste de las acciones preferentes
- 2.3. Coste de los beneficios retenidos
3. Coste de la deuda
4. La alternativa de la financiación bancaria
5. Coste medio ponderado de capital
6. CMPC como tasa de descuento

TEMA 7. LA ESTRUCTURA FINANCIERA ÓPTIMA DE LA EMPRESA

1. El equilibrio entre la inversión y la financiación empresarial.
2. La solvencia financiera y el fondo de rotación o maniobra de la empresa.
3. La relación entre la rentabilidad, el riesgo financiero y la estructura financiera de la empresa.
4. La estructura financiera óptima de la empresa.
 - 4.1. La posición o hipótesis de dependencia r_n (resultado neto).
 - 4.2. La posición o hipótesis de independencia r_e (resultado de explotación).
 - 4.3. La tesis tradicional como propuesta moderada sobre la posición o hipótesis r_n sobre la existencia de una estructura financiera óptima.

Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	SL	TP	EP
1 Teoría	5	2			3
1 Práctica	6,75		1,75		5
2 Teoría	7	3			4
2 Práctica	12,5	3	2		7,5
3 Teoría	10	3			7
3 Práctica	15,75	4	3,75		8
4 Teoría	12	5			7
4 Práctica	14,25	4	2,25		8
5 Teoría	10	5			5
5 Práctica	8,75		1,25		7,5
6 Teoría	9	4			5
6 Práctica	9,5		2		7,5
7 Teoría	11	4			7
7 Práctica	13,5	3	2		8,5
Evaluación del conjunto	5	5			
TOTAL	150	45	15		90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Sistemas de evaluación

Los alumnos serán evaluados de la asignatura mediante la realización de un examen, atendiendo a los principios de objetividad y adecuación a los contenidos explicados, y que permitirá conocer el rendimiento alcanzado de forma personal y calificada de manera ajustada a dicho rendimiento.

Este examen constará de dos partes (Para aprobar la asignatura se deberán superar ambas partes):

- **PARTE TEÓRICA:** Consistirá en la realización de una prueba con preguntas tipo test. Los criterios de corrección de esta parte son los siguientes: el valor de cada pregunta contestada correctamente dependerá del número de preguntas que contenga el test. Las preguntas incorrectas puntuarán negativamente en la cuantía que corresponda.
- **PARTE PRÁCTICA:** Constará de varios ejercicios prácticos, que podrán tener la misma o distinta puntuación.

La nota final estará compuesta por un total del 20% de criterio de evaluación continua (asistencia, participación, pruebas de evaluación...) y el 80% restante por lo comentado anteriormente.

Bibliografía y otros recursos

- Borrego, A.; García, T. (2001): Productos financieros. Editorial: Prentice-Hall. Madrid.
- Brealey, R.A.; Myers, S.C. (1998): Fundamentos de Financiación Empresarial. Editorial: McGraw-Hill, Madrid.
- Díez, L.T.; López, J. (2001): Dirección financiera. Editorial: Prentice-Hall. Madrid.
- García, P.; Díez, L.T. (2009): Mercados financieros internacionales. Editorial: Delta publicaciones. Madrid.
- García, C.; Mascareñas, J.; Pérez, E. (1998): Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa. Editorial: Pirámide.
- Gómez, P.; Partal, A. (2010): Gestión y Control de riesgo de crédito en banca. Editorial: Delta Publicaciones.
- Isabel, C.; Palomo, R.; Iturrioz, J.; Gutiérrez, M.; Hernández, E. (2010): Dirección y Gestión Financiera de la empresa. Casos prácticos. Editorial: Fundación universitaria San Pablo Ceu.
- Jiménez, J.L.; Pérez, C.; de la Torre, A. (2003): Gestión financiera de la empresa. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Lasala, C.; Mendal, A. Navarro, V.; Sanchís, V.; Soler, A. (2006): Dirección financiera II. Medios de financiación empresarial. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Miralles, J.L.; Miralles, J.L. (2010): Gestión de riesgos financieros. Editorial: Universitas.
- Miralles, J.L.; Miralles, J.L. (2011): Análisis Bursátil: estructura del mercado y estrategias de inversión. Editorial: Universitas. Badajoz.
- Partal, A.; Moreno, F.; Cano, M.; Gómez, P. (2011): Introducción a las finanzas empresariales. Editorial: Pirámide. Madrid.
- Suárez, A. (2008): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Editorial. Pirámide. Madrid.

Horario de tutorías

Tutorías de libre acceso del profesor JOSÉ LUIS COCA PÉREZ

Despacho: 40

Periodo lectivo:

Primer semestre :

Martes: 12:00 a 14:00 horas

Miércoles: 18:00 a 20:00 horas

Jueves: 12:00 a 14:00 horas

Segundo semestre:

Martes: 12:00 a 14:00 horas

Miércoles: 18:00 a 20:00 horas

Jueves: 18:00 a 20:00 horas

Periodo no lectivo:

Martes: 11:00 a 14:00 horas

Miércoles: 11:00 a 14:00 horas

Tutorías de libre acceso de la profesora MILAGROS GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ

Despacho: 52

Periodo lectivo:

Primer semestre :

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 11:00 a 13:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Segundo semestre:

Martes: 11:00 a 13:00 horas

Miércoles: 09:00 a 11:00 horas

Jueves: 11:00 a 13:00 horas

Periodo no lectivo:

Martes: 10:00 a 13:00 horas

Jueves: 10:00 a 13:00 horas

Recomendaciones

- Asistencia y participación en clase a nivel individual.
- Obligatorio entregar la ficha en los primeros quince días de clase.
- Se recomienda lectura de periódicos de índole económica y financiera.