

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2013/2014

Identificación y características de la asignatura				
Código	500071			Créditos ECTS 6
Denominación	Dirección Financiera II			
Titulaciones	Finanzas y Contabilidad (FICO)			
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo			
Semestre	4º y 6º	Carácter	Obligatorio	
Módulo	Finanzas			
Materia	Dirección Financiera			
Profesor/es				
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web	
José Luis Coca Pérez	40	jlcocap@hotmail.com		
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad			
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
Profesor coordinador (si hay más de uno)	José Luis Coca Pérez			
Competencias				
<p>El egresado a término de su graduación será capaz de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 				
O1: Formación general sobre las operaciones financieras.				
O2: Formación específica sobre el área financiera de las empresas y organizaciones y su dirección, planificación y control.				
O3: Formación para el ejercicio profesional de economista.				
O4: Formación para el desempeño del papel de administrador, directivo y empresario.				
Competencias				
Competencias Instrumentales				
C.0.1: Capacidad de análisis y síntesis				
C.0.6: Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas				
C.0.7: Capacidad para la resolución de problemas				

C.0.8: Capacidad para la toma de decisiones
Competencias genéricas personales
C.0.9: Capacidad para trabajar en equipo
C.15: Compromiso ético en el trabajo
C.16: Capacidad para trabajar en entornos de presión
Competencias genéricas sistemáticas
C.17.: Capacidad de aprendizaje autónomo
C.18.: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
C.22.: Motivación por la calidad
Competencias específicas disciplinares
C.24.: Conocer y comprender los sistemas, los productos y las operaciones financieras relacionadas con las empresas y la importancia de dirigir y gestionar las finanzas en el contexto global de la empresa
C.34.: Conocer y aplicar las leyes financieras en la resolución de problemas relacionados con los productos y recursos financieros vinculados a la actividad empresarial
C.42.: Conocer los principios, fundamentos y teorías financieras para comprender y entender el proceso de inversión y financiación y, así, ser capaz de dirigir y gestionar las finanzas de una empresa
C.43.: Determinar y valorar las magnitudes de un proyecto de inversión en ambientes ciertos y de riesgo, aplicando técnicas y criterios de evaluación financiera
C.44.: Comprender y analizar los recursos financieros, los riesgos y los factores que influyen en las políticas financieras en la empresa
Competencias específicas profesionales
C.69.: Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica
C.70.: Habilidad, búsqueda de información e investigación
C.71.: Diseño y gestión de proyectos
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	8	4			3
1 Práctica	10,75		1,75		5
2 Teoría	9	3			4
2 Práctica	11,75	5	2		7,5
3 Teoría	10	3			7
3 Práctica	13,5	4,75	2		8
4 Teoría	10	6			7
4 Práctica	13,25	5	1,25		8
5 Teoría	8	5			5
5 Práctica	12,5		1,25		7,5
6 Teoría	9	5			5
6 Práctica	11,5		2		7,5
7 Teoría	11	4			7
7 Práctica	11,75	4	1		8,5
Evaluación del conjunto	5	5			
TOTAL	150	48,75	11,25		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, etc...) 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 Programadas: Previa cita

Tutorías de libre acceso (tanto en periodo lectivo como no lectivo):

Profesor: JOSÉ LUIS COCA PÉREZ

Despacho: 40

Días-Horas:

PERIODO LECTIVO:

Primer Semestre:

Martes, 13:00 a 15:00 h

Miércoles, 11:00 a 13:00 h

Jueves, 12:00 a 14:00 h

Segundo Semestre:

Martes, 12:00 a 14:00 h

Miércoles, 13:00 a 15:00 h

Jueves, 10:00 a 12:00 h

PERIODO NO LECTIVO:

Miércoles, 11:00 a 14:00h

Jueves, 11:00 a 14:00h

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.