



GUÍA DOCENTE

DIRECCION FINANCIERA I

GRADO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS

I. Identificación de la Asignatura	
Tipo	OBLIGATORIA
Período de Impartición	3 Curso, I Semestre
Número de Créditos	6
Idioma en el que se imparte	Castellano

II. Presentación de la Asignatura
<p>En la asignatura de <i>Dirección Financiera I</i> se pretende dotar al alumno de la capacidad analítica y de los conocimientos teóricos necesarios para resolver problemas relacionados con la toma de decisiones sobre los proyectos de inversión que se pueden llevar a cabo en el seno de las empresas.</p> <p>Se evaluará la rentabilidad y liquidez de los proyectos de inversión, tanto en condiciones de certeza como en condiciones de incertidumbre; y se tomarán decisiones sobre la viabilidad de los proyectos de inversión en función de la rentabilidad, en el caso de proyectos de inversión ciertos, y en función de la rentabilidad esperada y del riesgo asociado al mismo, en el caso de proyectos de inversión con riesgo.</p> <p>No es necesario ningún requisito previo para cursar la asignatura, sin embargo es aconsejable tener conocimientos sólidos de contabilidad, matemática financiera, y estadística.</p>

III. Presentación de la Asignatura
Competencias Generales
<p>C11.Capacidad de análisis y síntesis: analizar, sintetizar, valorar y tomar decisiones a partir de los registros relevantes de información sobre la situación y previsible evolución de una empresa.</p> <p>CI6.Capacidad de Gestión de la información: analizar, buscar y discriminar información proveniente de fuentes diversas: ser capaz de identificar las fuentes de información económica relevante, obtener y seleccionar dicha información.</p> <p>CI8.Capacidad de tomar decisiones.</p> <p>CPRI.Aplicar los conocimientos en la práctica.</p>
Competencias Específicas
<p>CE4.Finanzas</p> <p>CP12.Comprensión de las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial</p> <p>CP13.Capacidad para resolver problemas de valoración financiera tanto de decisiones de financiación como de inversión empresarial</p>

IV. Contenido
a. Temario de la Asignatura
<p>I.- PROLEGOMENOS</p> <p>Tema 1. Algunos conceptos fundamentales previos</p> <p>1. La inversión y la financiación empresarial como contenido de una disciplina de carácter económico.</p> <p>2. La concepción tradicional y el moderno enfoque de la función financiera.</p>

3. La búsqueda de un objetivo para la gestión financiera.

II.- EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN EN CONDICIONES DE CERTEZA

Tema 2. El proceso de inversión en la empresa

1. Concepto y clasificación de las inversiones.
2. Dimensión financiera de la inversión productiva.
3. Horizonte temporal de evaluación.
4. Estimación de los flujos netos de caja.
5. Cálculo del coste de capital.

Tema 3. Métodos de evaluación de proyectos de inversión en condiciones de certeza

1. Métodos estáticos de evaluación de inversiones.
2. Métodos dinámicos de evaluación de inversiones: Plazo de recuperación descontado, Índice de rentabilidad, VAN y TIR.
3. Consideraciones sobre la reinversión de los flujos netos de caja: VAN y TIR Modificados.

III.- EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN EN CONDICIONES DE RIESGO

Tema 4. La introducción del riesgo en las decisiones de inversión

1. Introducción.
2. El valor medio de los flujos de caja.
3. El ajuste de la tasa de descuento.
4. La reducción de los flujos netos de caja a condiciones de certeza.
5. La comparación de ambos métodos.
6. Análisis de sensibilidad.

Tema 5. La adopción de decisiones de inversión en base al valor medio y a la varianza del VAN y de la TIR

1. Introducción.
2. Cálculo de la esperanza matemática del VAN de una inversión.
3. Cálculo de la varianza del VAN.
4. El comportamiento probabilístico del VAN.
5. El comportamiento probabilístico de la TIR.

Tema 6. El comportamiento aleatorio de los flujos netos de caja de una inversión.

1. Introducción.
2. Los flujos de caja optimistas, más probables y pesimistas.
3. Algunas leyes de probabilidad útiles en la práctica: la distribución beta, la distribución triangular, y la distribución rectangular o uniforme.

Tema 7. La simulación y su utilidad en las decisiones de inversión.

1. Introducción.
2. Los modelos de simulación.
3. Los números aleatorios.
4. El método de Monte Carlo.
5. La aplicación del método de Monte Carlo a la evaluación del riesgo de las inversiones.

Tema 8. Las decisiones de inversión secuenciales. Los árboles de decisión.

1. Introducción.
2. Los árboles de decisión.
3. Aplicación de los árboles de decisión a los problemas de inversión.

b. Actividades Formativas

Tipo	Descripción
Prácticas / Resolución de ejercicios	Resolución de ejercicios de cada uno de los temas contenidos en el programa

V. Tiempo de Trabajo

Clases Teóricas	25
Clases prácticas de resolución de problemas, casos, etc.	30

Prácticas en laboratorios tecnológicos, clínicos, etc.	0
Realización de pruebas	5
Tutorías académicas	18
Actividades relacionadas: jornadas, seminarios, etc.	0
Preparación de clases teóricas	40
Preparación de clases prácticas/problemas/casos	40
Preparación de pruebas	22
Total de horas de trabajo del estudiante	180

VI. Metodología y Plan de Trabajo		
Tipo	Periodo	Contenido
Clases Teóricas	Semana 1 a Semana 14	Impartición de los contenidos teóricos del programa
Prácticas	Semana 1 a Semana 14	Impartición de los contenidos prácticos del programa
Pruebas	Semana 2 a Semana 14	Pruebas de clase. Realización de las pruebas de evaluación a lo largo del curso que considere el profesor
Pruebas	Semana 15 a Semana 16	Realización de la prueba de evaluación teórica final en fecha de acuerdo al calendario de exámenes
Pruebas	Semana 15 a Semana 16	Realización de la prueba de evaluación práctica final en fecha de acuerdo al calendario de exámenes

VII. Métodos de Evaluación
a. Ponderación para la Evaluación
<p>Asistencia, participación y actitud en clase 20% (asistencia mínima obligatoria del 80%) Entrega de actividades periódicas (resúmenes, ejercicios, presentaciones) 10% Pruebas parciales 20% Examen final: 50% (con una nota mínima de 5 sobre 10)</p> <p>El alumno que no haya asistido al 80% de sus clases tendrá, 2 puntos menos en la NOTA FINAL de la convocatoria.</p> <p>El alumno que haya superado la asistencia obligatoria y haya presentado las actividades periódicas podrá optar por la evaluación descrita con anterioridad o con la valoración del 100% de la nota del examen.</p>
b. Revisión de las Pruebas de Evaluación
Conforme a la normativa de reclamación de exámenes del IEB.

c. Conducta Académica

Véase Normas de Conducta del IEB.

VIII. Recursos y Materiales Didácticos

a. Bibliografía

Ross, S.A., Westerfield, R.W. y Jordan, B.D. (2014). Fundamentos de Finanzas Corporativas (10ª ed.). McGraw-Hill.

Campbell, Lo, Craig. (1997) The econometrics of financial markets. Princeton.

IX. Profesorado

a. Profesor I

Nombre y Apellidos	D. Jaime Alvarez
Correo Electrónico	jaime.alvarez@clastro-ieb.es
Formación académica	Doctor en finanzas. Licenciado en Ciencias Empresariales. Licenciado en Ciencias Actuariales y financieras
Acreditación	Contratado Doctor (ACAP). Colaborador (ANECA)
Actividad profesional extraacadémica	Director Corporate Finance ONE to One. Anterior Director en España en Brand Finance plc
Publicaciones (solo enumerarlas)	Varias publicaciones en revistas de investigación, trabajos de investigación
Horario de Tutorías	Se anunciarán en clase