



GUÍA DOCENTE 2013-2014
**VALORACIÓN DEL RIESGO DE LAS OPCIONES
ESTRATÉGICAS**

1. Denominación de la asignatura:

VALORACIÓN DEL RIESGO DE LAS OPCIONES ESTRATÉGICAS

Titulación

MASTER UNIVERSITARIO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Código

7095

2. Materia o módulo a la que pertenece la asignatura:

FINANZAS

3. Departamento(s) responsable(s) de la asignatura:

ECONOMÍA Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

4.a Profesor que imparte la docencia (Si fuese impartida por mas de uno/a incluir todos/as) :

M. ELENA ROMERO MERINO. Despacho 2080. E-mail: meromero@ubu.es. Tfno: 947 259098



4.b Coordinador de la asignatura

M. ELENA ROMERO MERINO

5. Curso y semestre en el que se imparte la asignatura:

2º CURSO 3er SEMESTRE

6. Tipo de la asignatura: (Básica, obligatoria u optativa)

Optativa

7. Número de créditos ECTS de la asignatura:

4

8. Competencias que debe adquirir el alumno/a al cursar la asignatura

Competencias básicas y generales:

CB10 - Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

CB7 - Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.

CB8 - Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

CB9 - Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones -y los conocimientos y razones últimas que las sustentan- a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades

G2 - Aprendizaje continuo. Integración de nuevos conocimientos con la experiencia y el aprendizaje previo. Capacidad de integrar experiencia profesional previa y los conocimientos adquiridos de forma autodirigida y autónoma para la resolución de situaciones complejas.

G3 - Apreciación del entorno. Comprensión de las organizaciones y del contexto en el que operan. Comprender y tener experiencia sobre nuevos contextos, culturas diversas, cuestiones de naturaleza global y entornos cambiantes. Capacidad de aplicar capacidades estratégicas avanzadas en contextos nuevos, cambiantes, globalizados o multidisciplinares.



G5 - Habilidades interpersonales. Habilidades interpersonales que permitan interactuar y encontrar la complementariedad con grupos e individuos en todos los niveles y con experiencias culturales y disciplinares diversas. Capacidad para la organización, planificación y gestión de los recursos y el trabajo en equipo.

G6 - Compromiso ético y reflexión sobre la responsabilidad con la sociedad y el desarrollo sostenible, incluyendo aspectos como la igualdad entre mujeres y hombres, la igualdad de oportunidades de las personas con discapacidad y la promoción de una cultura de paz y valores democráticos.

Competencias específicas:

E2 - Capacidad de gestionar sistemas de información incluyendo aplicaciones relativas a nuevas tecnologías de la información.

E5 - Capacidad de elaborar estudios e informes sobre la situación de la empresa y sus perspectivas futuras.

E6 - Apreciación de la dimensión internacional de los negocios, incluyendo aspectos como el riesgo político, la regionalización, los mercados emergentes o el gobierno global.

E7 - Capacidad para responder y gestionar los cambios.

9. Programa de la asignatura

9.1- Objetivos docentes
Resultados de aprendizaje: - Dominar los conceptos avanzados de las finanzas corporativas. - Comprender la relación entre valor, riesgo y tiempo, sabiendo utilizar los modelos de valoración de instrumentos financieros. - Comprender la complejidad de la empresa como una red de relaciones contractuales explícitas e implícitas. - Identificar y resolver dilemas éticos en el ámbito de las finanzas.
9.2- Unidades docentes (Bloques de contenidos)
I. QUÉ SON LAS OPCIONES REALES Y CUÁNDO UTILIZARLAS
1. Introducción
2. Concepto y tipología de opciones
3. Opciones financieras y opciones reales



4. Las opciones reales en la práctica

II. VALORACIÓN

1. Introducción

2. Modelo binomial

3. Modelo de Black-Scholes-Merton

4. Simulación de Montecarlo

III. TIPOLOGÍA DE LAS OPCIONES REALES

1. Opción de diferir (defer option)

2. Opción de aprender (learning option)

3. Opción de ampliar (extend option)

4. Opción de reducir (contract option)

5. Opción de cerrar temporalmente (temporarily close)

6. Opción de abandonar (abandon option)



IV. ESTIMACIÓN DE LA VOLATILIDAD

V. CASOS PRÁCTICOS

9.3- Bibliografía

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

COPELAND, T., ANTIKAROV, V. , (2003) Real Options. A Practitioner's Guide, Cengage Learning, New York,

GUTHRIE, G., (2009) Real Options in Theory and Practice, Oxford University Press, New York,

MASCAREÑAS, J., LAMOTHE, P., LOPEZ-LUBIAN, F., DE LUNA, W., (2004) Opciones reales y valoración de activos, Prentice-Hall, Madrid,
<http://www.ucm.es/info/jmas/opreal.htm>.

MUN, J., (2005) Real Options Analysis: Tools and Techniques for Valuing Strategic Investments and Decisions, 2ª ed., Wiley,

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

AMRAM, M. y KULATILAKA, N., (1999) Real Options: Managing Strategic Investment in an Uncertain World , Oxford University Press,

BREALEY, R.A.; MYERS, S.C. y ALLEN, F., (2010) Principios de finanzas corporativas, 9ª ed., McGraw-Hill / Interamericana de Mexico,

MUN, J., (2003) Real Options Analysis Course: Business Cases and Software Applications, Wiley,

SHOCKLEY, R.L., (2007) An Applied Course in Real Options Valuation , Cengage Learning,

SUÁREZ SUÁREZ, A.S., (2005) Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, 21ª ed., Pirámide, Madrid,

TRIGEORGIS, L., (1996) Real Options: Managerial Flexibility and Strategy in Resource Allocation , MIT Press, Cambridge, MA,

VALLELADO GONZÁLEZ, E. y AZOFRA PALENZUELA, V. (dir. y coord.), (2001) Prácticas de dirección financiera, Pirámide,



10. Metodología de enseñanza y aprendizaje y su relación con las competencias que debe adquirir el estudiante:

Metodología	Competencia relacionada	Horas presenciales	Horas de trabajo	Total de horas
Presentación de contenidos por el profesor	G3, G6, E2, E5, E6	10	0	10
Presentación, discusión y resolución de estudios de caso por los alumnos y el profesor	CB10, CB7, CB8, CB9, G6, E2, E5, E6, E7	19	0	19
Tutorías individuales y en grupo	CB9, G5	3	0	3
Sesión de evaluación	CB10, CB7, CB8, E2, E5, E6, E7	2	0	2
Estudio contenidos teóricos previos a la presentación del profesor	CB10, E5, E6	0	10	10
Estudio autónomo o en grupo de contenidos teóricos	CB10, G2, G5	0	20	20
Preparación individual y en grupo de estudios de caso	CB7, CB8, G5, E2, E5, E6, E7	0	36	36
Total		34	66	100



11. Sistemas de evaluación:

Cada uno de los procedimientos de evaluación se puntuarán de 0 a 10. Para aprobar la asignatura, se han de superar los 4 puntos en todos los procedimientos (pruebas de evaluación, trabajo y prácticas).

Procedimiento	Peso primera convocatoria	Peso segunda convocatoria
Participación activa en el proceso de aprendizaje	20 %	20 %
Elaboración y presentación de estudios de caso y otros trabajos de curso	40 %	40 %
Pruebas finales de adquisición de competencias	40 %	40 %
Total	100 %	100 %

Evaluación excepcional:

En la evaluación excepcional se mantienen los mismos procedimientos y pesos que en la evaluación ordinaria. La participación activa en el proceso de aprendizaje en estos casos se desarrollará a través de evaluaciones online de los contenidos presentados en las clases. La presentación de los casos y otros trabajos se realizará dentro de los plazos que se fijen para el resto de los alumnos y las pruebas finales se desarrollarán en los días especificados para las mismas. Será igualmente necesario obtener una puntuación mínima de 4 sobre 10 en las pruebas, trabajos y prácticas para aprobar la asignatura.

12. Recursos de aprendizaje y apoyo tutorial:

Presentaciones power point
Casos prácticos
Tutoría virtual
Tutoría presencial

13. Calendarios y horarios:

De acuerdo a lo publicado en la página web del Master



14. Idioma en que se imparte:

español/inglés