



GUÍA DOCENTE 2016-2017
**VALORACIÓN DEL RIESGO DE LAS OPCIONES
ESTRATÉGICAS**
Guía docente de la asignatura

1. Denominación de la asignatura:

VALORACIÓN DEL RIESGO DE LAS OPCIONES ESTRATÉGICAS

Titulación

MASTER UNIVERSITARIO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Código

7617

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

CONTABILIDAD Y 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:

1er 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