

Dirección Financiera II



Universidad de León. Curso 2013-2014

Isabel Feito Ruiz (ifeir@unileon.es)



Índice de Contenidos

- ❑ **Bloque I:** La Decisión de Inversión en Ambiente de Racionamiento y de Riesgo
 - ❑ Tema 1: Decisión de Inversión con Racionamiento de Capital
 - ❑ Tema 2: Decisión de Inversión en Ambiente de Riesgo
 - ❑ Tema 3: El Análisis Rendimiento-Riesgo

- ❑ **Bloque II:** La Decisión de Financiación y la Política de Dividendos
 - ❑ Tema 4: Política de Dividendos y Estrategia Financiera
 - ❑ Tema 5: El Entorno de las Decisiones Financieras
 - ❑ Tema 6: Estructura de Capital de la Empresa



Índice de Contenidos

BLOQUE I: LA DECISIÓN DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE RACIONAMIENTO DE CAPITAL Y DE RIESGO

❑ **Tema 1:** Decisión de Inversión con Racionamiento de Capital

- 1.1. El Problema de *Lorie y Savage*
- 1.2. Las Formulaciones de *Weingartner*
- 1.3. El Modelo de *Baumol y Quandt*
- 1.4. La Reformulación de *Carleton* y las Propuestas de *Myers y Agostini*
- 1.5. Otros Modelos de Programación de Inversiones

❑ **Tema 2:** Decisiones de Inversión en Ambiente de Riesgo

- 2.1. Esperanza Matemática del VAN de un Proyecto de Inversión
- 2.2. Varianza del VAN de un Proyecto de Inversión
- 2.3. Modelos Probabilísticos de Comportamiento de los Parámetros de un Proyecto de Inversión
- 2.4. Decisiones de Inversión Secuenciales y Multiperiodicas



Índice de Contenidos

BLOQUE I: LA DECISIÓN DE INVERSIÓN EN AMBIENTE DE RACIONAMIENTO DE CAPITAL Y DE RIESGO

- ❑ **Tema 3: El Análisis Rendimiento-Riesgo**
 - 3.1. Carteras Eficientes: Combinación de Dos Activos; Frontera Eficiente
 - 3.2. Línea del Mercado de Capitales y Línea del Mercado de Títulos
 - 3.3. Modelo de Fijación de Precios de los Títulos
 - 3.4. Modelos de Selección de Carteras (*Capital Asset Pricing Model [C.A.P.M]*)
 - 3.5. Modelo de Arbitraje (*Arbitrage Pricing Theory [A.P.T]*)



Índice de Contenidos

BLOQUE II: LA DECISIÓN DE FINANCIACIÓN Y LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- ❑ **Tema 4:** Política de Dividendos y Estrategia Financiera
 - 4.1. La Decisión de Dividendos. Factores Determinantes
 - 4.2. Valor Actual de las Acciones y Creación de Valor
 - 4.3. Crecimiento Sostenible
 - 4.4. Ratio Q

- ❑ **Tema 5:** El Entorno de las Decisiones Financieras
 - 5.1. Mercados, Medios e Instituciones Financieras: Fondos Propios y Ajenos
 - 5.2. Equilibrio Económico-Financiero de la Empresa
 - 5.3. Coste de Capital de la Empresa
 - 5.4. Gestión del Capital Circulante
 - 5.5. Planificación Financiera: A Corto, Medio y Largo Plazo
 - 5.6. Productos Derivados



Índice de Contenidos

BLOQUE II: LA DECISIÓN DE FINANCIACIÓN Y LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- ❑ **Tema 6:** Estructura de Capital de la Empresa
 - 6.1. El Enfoque de Resultado Neto
 - 6.2. El Enfoque de Resultado de Explotación
 - 6.3. La Tesis Tradicional y la Tesis de *Modigliani-Miller*

Dirección Financiera II



Universidad de León. Curso 2013-2014

Isabel Feito Ruiz (ifeir@unileon.es)