

**TRABAJO EN**

**GRUPO DE**

**DIRECCIÓN**

**FINANCIERA: INVERSIONES**

# TRABAJO DE INVERSIONES

1. Objetivos perseguidos
2. Valoración
3. Estructura
4. Plazos
5. Validez para convocatorias posteriores
6. Observaciones importantes

# 1. OBJETIVOS PERSEGUIDOS

1. Inculcar al alumno la capacidad práctica de la asignatura aplicando los conocimientos teóricos a la realidad

2. Desarrollar distintas actitudes necesarias como:

- A. Obtener información del mercado
- B. Consultar bases de datos, "visitar" la biblioteca
- C. Trabajar en grupo
- D. Saber distribuirse el tiempo y respetar los plazos
- E. Desarrollar una actitud creativa, constructiva y crítica
- F. Afán de superación de obstáculos (etc.)
- G. Realizar presentaciones
- H. Hablar en público

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

# 2. VALORACIÓN

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

1. Valoración: 30% de la nota final

2. Se valorará con base en:

- A. Entrega de las diferentes partes del trabajo en plazos
- B. Verosimilitud (veracidad, credibilidad) de los datos utilizados
- C. Equilibrio interno del trabajo en grupo (consistencia)
- D. Guardar una coherencia entre las diferentes partes del trabajo
- E. Originalidad, creatividad y realismo del trabajo
- F. Dificultad del proyecto planteado
- G. Correcta presentación colectiva (en público) ...
- H. Correcto análisis de los resultados

### 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

Si bien el trabajo consiste en analizar un proyecto de inversión previamente definido y para el que se han calculado las variables relevantes, **este ejercicio se puede dividir en diferentes etapas diferenciadas entre sí:**

1. Formación del grupo y definición de la idea de negocio
2. Definir diferentes escenarios (pesimista, optimista, neutral)
3. Estimar los flujos de caja derivados del proyecto para cada escenario
4. Calcular el coste medio ponderado de capital
5. Estimar el valor generado por el proyecto de inversión

Objetivos
Valoración
Estructura
Plazos
Validez
Observ.

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 1. Formación del grupo (3 personas) y conceptualización de la idea de negocio

- A. Nombre, apellidos, DNI, grupo, teléfono, ...
- B. Plantear qué bien o servicio se va a ofrecer
- C. Asignación de un nombre al proyecto
- D. Localización física de la empresa
- E. Ámbito de actuación, mercado que va a abastecer
- F. Competencia con la que se va a encontrar
- G. Estrategia que va a seguir:
  - i. Política comercial
  - ii. Política financiera ...
- H. ¿Visualización de la idea en un lienzo-CANVAS?

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 2. Definir diferentes escenarios

- A. Teniendo en cuenta elementos como la demanda, la competencia, los costes, inflación, tipos de interés, ...
- B. Estimar cómo afecta cada una de estos escenarios a las variables relevantes del proyecto
- C. Diferenciar los escenarios más relevantes (v. gr.: optimista, neutral, pesimista; recesión, ligero crecimiento, fuerte expansión; ...)
- D. Asignar probabilidades a cada escenario

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 3. Estimar los flujos de caja para cada escenario

- A. Calcular el flujo de caja para cada año y para cada escenario
- B. Diseñando así una *matriz de resultados*

Objetivos
Valoración
Estructura
Plazos
Validez
Observ.

Prob	Año i					
	Escenario j	$t_0$	$t_1$	$t_2$	...	$t_n$
P1	E1	$Q_0^1$	$Q_1^1$	$Q_2^1$	...	$Q_n^1$
P2	E2	$Q_0^2$	$Q_1^2$	$Q_2^2$	...	$Q_n^2$
...	...	...	...	...	...	...
Pm	E <sup>m</sup>	$Q_0^m$	$Q_1^m$	$Q_2^m$	...	$Q_n^m$

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 3. Estimar los flujos de caja para cada escenario

- C. Si el proyecto de inversión tiene una vida no limitada, o indefinida, se pueden hacer dos cosas:
  - A. Considerar una sucesión infinita de flujos netos de caja
  - B. Considerar como último flujo neto de caja el correspondiente a un periodo no excesivamente lejano e incluir en el los cobros netos derivados de la venta del mismo en el mercado

Objetivos
Valoración
Estructura
Plazos
Validez
Observ.

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 4. Calcular el coste medio ponderado de capital

- A. Definir la estructura del pasivo: ¿cómo se va a financiar el proyecto?
  - A. partiendo de que la empresa es de nueva creación o
  - B. partiendo del supuesto de que existe
- B. Estimar/calcular el coste financiero de cada una de las partidas fundamentales:
  - A. Coste de los recursos propios
  - B. Coste de la deuda a largo plazo
- C. No olvidarse del efecto de los impuestos y la inflación sobre cada una de las fuentes de financiación

Objetivos
Valoración
Estructura
Plazos
Validez
Observ.

# 3. ESTRUCTURA DEL TRABAJO

## 5. Estimar el valor generado por el proyecto de inversión

- A. Normalmente nos referiremos al Equivalente Monetario Cierto
- B. Se calculará para cada uno de los escenarios posibles
- C. Se estimará el EMC promedio, como media de los anteriores
- D. Tomar una decisión conforme a los resultados

Objetivos
Valoración
Estructura
Plazos
Validez
Observ.

## 4. PLAZOS (máximos)

Las etapas enunciadas en el apartado anterior han de ser superadas progresivamente a lo largo del curso.

Para favorecer un seguimiento continuo y que no se acumule el trabajo para el final, se van a fijar un serie de fechas límite para entregar cada parte:

1. Definir la idea de negocio: **4 de octubre** (*anexo 1*)
2. Definir diferentes escenarios: **25 de octubre**
3. Estimar los flujos de caja: **15 de noviembre**
4. Calcular el CMPC y estimar el valor del proyecto de inversión: **10 diciembre**

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

## 6. OBSERVACIONES IMPORTANTES

Objetivos

Valoración

Estructura

Plazos

Validez

Observ.

- Los grupos han de ser de tres personas
- El que no entregue alguna de las partes en plazo, se considerará que no ha hecho el trabajo
- Se valorará el trabajo completo, nunca sus partes si el trabajo no se ha acabado
- El proyecto podrá evolucionar y adaptarse conforme avance el mismo
- Durante la presentación del proyecto realizarán preguntas sobre las dudas existentes y se examinará el grado de capacitación del grupo
- Cuando dos ideas de negocio sean “sospechosamente” parecidas, tendrá preferencia el primer grupo que la haya entregado

## ANEXO 1

### TRABAJO DE DIRECCIÓN FINANCIERA II

#### Presentación del grupo y definición del proyecto de inversión

DNI	APELLIDO 1	APELLIDO 2	NOMBRE	Grupo	CONV	TELÉFONO	FIRMA

Nombre del proyecto de inversión:

Descripción del proyecto de inversión:

A. Producto o servicio que se va a ofrecer

B. Localización física de la empresa

C. Ambito de actuación, mercado que va a abastecer. Mercado potencial.

D Competencia con la que se va a encontrar

E. Estrategia que va a seguir

F. ...

*[Esto es simplemente una guía. Se puede ampliar todo lo que se quiera y utilizar todas las páginas necesarias]*

## Resumen Modelo CANVAS:

- <http://innokabi.com/canvas-de-modelo-de-negocio/>
- <https://www.youtube.com/watch?v=i1Le5GYkBT8>