

## **LA VALORACION DE OPCIONES REALES**

- La importancia de la flexibilidad en las decisiones de inversión.
- Descuento de flujos de caja y flexibilidad.
- El concepto del VAN ajustado.
- ¿Podemos utilizar el método de Black-Scholes? Ejemplos.
- El método binomial. Limitaciones.
- ¿Qué ocurre con las carteras de réplica?
- La solución de la simulación de Montecarlo.
- Otras soluciones: árboles de decisión y multiplicadores.
- CASO PRACTICO: Las garantías de valor residual en la industria aeronáutica.

## **DETERMINACION DE LA VOLATILIDAD EN LAS OPCIONES REALES**

- Introducción al concepto de volatilidad.
- La estimación de la volatilidad en subyacentes simples.
- La estimación de la volatilidad en subyacentes complejos. El caso de los proyectos de inversión internacionales.
- La información obtenida a partir de la opinión de expertos.
- CASO PRACTICO: PORTES INC.