

Curso Académico: (2020 / 2021)

Fecha de revisión: 08-07-2020

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: CAMINO BLASCO, DAVID

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

OBJETIVOS

El curso se centra en el papel de las Finanzas y las principales decisiones de inversión y financiación en una empresa, a saber, la inversión en activos reales y financieros, la financiación y la gestión de riesgos. Para cada decisión se analizan los mecanismos de creación de valor, ya que la creación de valor representa el objetivo principal que subyace en todas las decisiones financieras. Desarrollamos nuestro análisis utilizando algunas de las principales teorías de la economía financiera, tales como: valoración de inversiones en un contexto de riesgo, diversificación del riesgo y teoría de carteras y gestión del riesgo con derivados. Esto permite a los estudiantes aplicar algunas de las principales teorías de las finanzas en un contexto empresarial.

Al tratarse de un curso de Finanzas en un grado de maestría, es importante conocer la relación entre las decisiones financieras corporativas y otras decisiones (p.e., organizativas, estratégicas, de producción y distribución, etc.). Trataremos de integrar los modelos de valoración financiera, con las restantes funciones empresariales, con casos de y proyectos de empresa, que se integran en los contenidos del curso.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

FINANZAS

1. El papel de las Finanzas en la Economía y en la Empresa

1.1 Los Mercados e Instituciones Financieras

1.2 Las Principales Teorías Financieras

2. Finanzas corporativas

2.1 La Contabilidad y Funciones financieras

2.2 Principales Decisiones Financieras en la Empresa

2.2.1 Inversión

2.2.2 Financiación

2.2.3 Gestión de Riesgos

3. Las Decisiones de Inversión

3.1 Decisiones de Inversión Estáticas

3.2 Decisiones de Inversión Dinámicas

4. Valoración de Activos Financieros

4.1 Bonos

4.2 Acciones

5. Riesgo y rendimiento. La Teoría de Carteras

5.1 Modelo Media-Varianza (Markowitz)

5.2 El modelo CAPM

6. Las decisiones de financiación

6.1 Tipos y Fuentes de Financiación

6.2 Determinantes de la Estructura Financiera

7. Gestión del riesgo. Derivados

7.1 Derivados: Futuros, Opciones y Swaps

7.2 El Riesgo de tipos de interés

7.3 El Riesgo del tipo de cambio

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Para lograr nuestros objetivos, vamos a utilizar una variedad de técnicas de aprendizaje:

1) Clases Magistrales

El profesor guiará a los estudiantes en la clase. La asistencia a las clases magistrales en el pasado ha demostrado ser especialmente valioso para los estudiantes a comprender los diferentes conceptos y sacar el máximo provecho del curso.

2) Material de lectura

Cada clase magistral se complementará con material de lectura adicional y casos. El material de lectura adicional le ayudará en la comprensión de los conceptos desarrollados en cada conferencia, y profundizará sustancialmente su conocimiento acerca de los diferentes temas que cubrimos.

3) Trabajo en grupo

Los estudiantes trabajarán en grupos en un proyecto. En el proyecto del grupo aplica los conocimientos obtenidos en las clases magistrales a un caso real.

4) Examen

El examen evaluará si los alumnos ha trabajado adecuadamente las casas. Esto evitará problemas de parasitismo (o al menos penalizará a los gorriones del trabajo en equipo).

5) La participación individual

La participación activa en la clase es una parte esencial de la experiencia de aprendizaje. Se espera que se dé particularmente durante las sesiones magistrales.

6) Los cuestionarios

Las hojas de ejercicios no se valoran como el examen y los casos. Estos cuestionarios tienen la intención de hacer que el estudiante revise e internalice los principales conceptos e ideas discutidas en cada sesión y se prepare para el tipo de preguntas que pueden ser hechas en el examen.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

50% Examen final

50% Examen intermedio y/o trabajo en grupo

Peso porcentual del Examen Final: 50

Peso porcentual del resto de la evaluación: 50

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Brealey, Myers, Allen Principios de Finanzas Corporativas, 11/e., McGraw-Hill, 2015
- Zvi Bodie, Alex Kane and Alan Marcus Essentials of Investments, 10/e edition, McGraw-Hill Irwin., 2017