

Curso Académico: (2023 / 2024)

Fecha de revisión: 24-04-2023

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

Coordinador/a: SERRANO JIMENEZ, PEDRO JOSE

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 2

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

- Matemáticas para la Economía I
- Matemáticas para la Economía II

OBJETIVOS

El objetivo de este curso es que el estudiante conozca los principios que rigen el proceso de formación de precios de los activos tanto financieros como reales y conozca y maneje las técnicas básicas de valoración de activos. Para lograr este objetivo el alumno debe adquirir una serie de conocimientos, capacidades y actitudes.

Por lo que se refiere a los conocimientos, al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Sintetizar el funcionamiento de los mercados financieros y comprender las decisiones a las que se enfrentan los agentes participantes en dichos mercados.
- Entender los conceptos de riesgo y rentabilidad ligados a los flujos generados por los activos.
- Aplicar el concepto del valor temporal del dinero para calcular valores descontados.
- Conocer los diferentes tipos de activos derivados y su utilidad para la gestión del riesgo.
- Analizar el funcionamiento de los mercados financieros y descubrir las imperfecciones que dificultan la aplicación práctica de los modelos de valoración y permiten a los agentes obtener rentabilidades anormales.

En cuanto a las capacidades estas las podemos clasificar en dos grupos uno de capacidades específicas y otro de capacidades más genéricas o destrezas.

En cuanto a las capacidades específicas, al finalizar el curso el alumno será capaz de:

- Obtener información sobre precios, volúmenes y otros parámetros relevantes para los diferentes activos y mercados.
 - Estimar la rentabilidad esperada y el riesgo o volatilidad de un activo financiero cualquiera.
 - Seleccionar una cartera de inversión en activos financieros según las preferencias de riesgo del inversor.
 - Decidir si un proyecto de inversión de un particular o una empresa debe llevarse a cabo y calcular la riqueza que dicho proyecto generará.
- En cuanto a las capacidades generales o destrezas, durante el curso se trabajarán:
- La capacidad de resolver problemas complejos.
 - La capacidad para buscar, comunicar y discriminar cual es la información relevante para una decisión determinada.
 - La capacidad para aplicar conocimientos multidisciplinarios a la resolución de un determinado problema.
 - La capacidad para trabajar en equipo y repartir la carga de trabajo para afrontar problemas complejos.

En cuanto a las actitudes el alumno tras cursar el curso debería tener:

- Una actitud crítica respecto al funcionamiento de los mercados financieros que le permita descubrir oportunidades para la creación de riqueza.
- Una actitud de colaboración que le permita obtener de otros agentes la información y conocimientos necesarios para realizar tareas complejas.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Tema 1 Introducción: Mercados Financieros

Tema 2 Las herramientas necesarias: Matemáticas Financieras

Tema 3 El valor de una inversión: Introducción al VAN

Tema 4 Caracterización de los activos y carteras financieras: Rentabilidad y Riesgo

Tema 5 Gestión de las inversiones: Teoría de Carteras

Tema 6 El modelo de valoración de activos CAPM

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología docente del curso 2020/2021 es bimodal, es decir, docencia online para grupos magistrales, y docencia presencial en grupo reducido.

- (1) Clases magistrales, donde se presentarán los conocimientos que los alumnos deben adquirir. Para facilitar su desarrollo los alumnos recibirán las notas de clase y tendrán textos básicos de referencia que les permita completar y profundizar en aquellos temas en los cuales estén más interesados. Estas clases serán online.
- (2) Resolución de ejercicios por parte del alumno que le servirán para autoevaluar sus conocimientos y adquirir las capacidades necesarias. Estas clases serán presenciales. Esta actividad comprende el trabajo individual del alumno en casa.
- (3) Puesta en común de las respuestas a los ejercicios y corrección conjunta que debe servir para afianzar conocimientos y desarrollar la capacidad para analizar y comunicar la información relevante para la resolución de problemas. Además la puesta en común favorecerá el intercambio de opiniones críticas tanto entre profesor y alumnos como entre alumnos. Estas clases serán presenciales.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación (continua) se basará en los siguientes criterios:

- Tres pruebas (tres exámenes de ejercicios) durante el curso, de los cuales la media de las dos mejores notas se tomarán en cuenta para la evaluación continua.

- Ponderación parte de ejercicios en la nota global: 40%.

La nota mínima para superar el examen final es de 4.0 sobre 10.

Información importante para estudiantes de intercambio: La fecha del examen final es oficial y fijada por la Universidad. Bajo ninguna circunstancia se modificará dicha fecha para atender circunstancias especiales del estudiante (fecha de vuelos, summer internships, etc.).

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- José M. Marín; Gonzalo Rubio Economía Financiera, Antoni Bosch, 2011
- Mark Grinblatt; Sheridan Titman Financial Markets and Corporate Strategy, McGraw-Hill Education - Europe, 2011

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Bodie Zvi, Kane Alex, Marcus Alan Essentials of Investments, 6th Edition, McGraw Hill, 2005
- Brealey R., S. C. Myers and F. Allen Principles of Corporate Finance, 8th Edition, McGraw Hill, 2006