

Curso Académico: (2024 / 2025)

Fecha de revisión: 11-03-2024

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

Coordinador/a: MORENO MUÑOZ, JESUS DAVID

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Es una asignatura del primer semicuatrimestre (inicio del master) por tanto, no hay ningún requisito a este respecto.

OBJETIVOS

Asignatura que introduce a los alumnos el funcionamiento de los mercados financieros (agentes y operaciones), así como las principales herramientas de Economía Financiera para una correcta toma de decisiones.

Resultados del aprendizaje

- a-Obtener una visión panorámica de los mercados financieros
- b-Entender los tipos de Activos y sus diferencias, igual que aprender a valorarlos debidamente.
- c-Conocer los distintos operadores en el sector financiero
- d-Conocer las medidas de riesgo y el concepto de diversificación
- f- Conocer las políticas de financiación de la empresa y sus implicaciones.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**DESCRIPCIÓN CONTENIDOS**

TEMA 1: Introducción a Mercados Financieros: Activos y Operaciones

- Introducción a Finanzas
- Los diferentes activos financieros.
- Operaciones financieras
- Matemáticas Financieras
- Valoración de acciones y bonos

TEMA 2: GESTIÓN DE CARTERAS

- Rentabilidad y Riesgo de activos individuales
- Rentabilidad y Riesgo de carteras
- Diversificación
- Gestión de carteras (Modelo Clasico, Markowitz)

TEMA 3: MODELOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS: CAPM y APT

- Modelo CAPM
- La Beta de un activo individual y de una cartera
- Evidencia empírica del CAPM
- Fundamentos de los modelos APT
- Cartera réplica
- Modelos APT más conocidos: Modelo de Fama y French

TEMA 4: HIPÓTESIS DE EFICIENCIA Y ANOMALÍAS DE MERCADO

- Definición de hipótesis de eficiencia: niveles
- Principales anomalías

TEMA 5: OPCIONES Y FUTUROS

- Introducción a Derivados
- Futuros y Forwards
- Opciones Call y Put
- Valoración de Opciones: Paridad Put- Call
- Valoración Binomial

TEMA 6: POLÍTICAS DE ENDEUDAMIENTO Y REPARTO DE DIVIDENDOS EN LA EMPRESA

- Valor de la Deuda
- Tipos de remuneración al accionista
- Valor de reparto de dividendos
- Coste de la Deuda y Coste de fondos propios
- CCMP (WACC): Coste Capital Medio Ponderado

TEMA 7: FINANZAS SOSTENIBLES

- Introducción a la inversión sostenible (ESG)
- Factores ESG (Medio ambiente, Sociales y de Gobernanza)
- Riesgos ESG y greenwashing
- Estrategias de inversión sostenible (negative screening, positive screening, temáticas, de impacto o de integración)
- Regulación europea en sostenibilidad y fondos de inversión (art. 6, art, 8 y art.9)

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

METODOLOGIAS DOCENTES

- Exposiciones en clase del profesor con soporte de medios informáticos y audiovisuales, en las que se desarrollan los conceptos principales de la materia y se proporciona la bibliografía para complementar el aprendizaje de los alumnos.
- Elaboración de trabajos, ejercicios tipo test e informes de manera individual o en grupo
- Actividades específicas de e-learning, relacionadas con el carácter semi-presencial del título, incluyendo la visualización de contenidos grabados, actividades de auto-corrección, participación en foros, y cualquier otro mecanismo de enseñanza on-line.

Esta materia incluye contenidos de carácter principalmente teórico. Por esta razón, no se incluyen actividades formativas relacionadas con el desarrollo de prácticas y/o laboratorios.

Se hará un uso intensivo de las metodologías de e-learning para la presentación de contenidos y la adquisición de las competencias por parte de los alumnos. Para ello, se grabarán clases magistrales con los contenidos teóricos, o se aportarán capítulos de libro o artículos de revistas que podrán ser visualizados/leídos por los alumnos off-line.

Algunos contenidos podrán ser adquiridos por los alumnos a través del estudio individual apoyado en tutorías, así como por otras actividades de e-learning. Qué contenidos concretos se reciben siguiendo unos mecanismos u otros será definido al criterio del profesor, habiendo una relación de aproximadamente un 50% entre los presenciales y los de e-learning

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Peso porcentual del Examen Final:	60
Peso porcentual del resto de la evaluación:	40

SE1: Participación en clase = 10%

SE2-SE3: Trabajos individuales/grupo realizados durante el curso = 30%

SE4: Exámen Final Presencial = 60%

Los trabajos individuales o en grupo consistirán en varias pruebas presenciales u online.

Para aprobar este curso es necesario una nota final igual o superior a 5, y tener en el examen final una nota de 4 o superior. Si la nota del examen final es inferior a 4.0 no se aprobará el curso.

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- María Gutierrez y J. David Moreno Manual Práctico de Economía Financiera, Piramide, 2023

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Bodie, Z., Kane, A. and Marcus, A. J. Investments, McGraw Hill.
- Brealey R., S. C. Myers and F. Allen Principios de Finanzas Corporativas, McGraw Hill, 2020