

Universidad Carlos III de Madrid
Programa de la Asignatura: Finanzas de Empresa
Grados en los que se imparte: Master in Management

PROGRAMA DETALLADO:

Tema 1 Introducción: Mercados Financieros

- 1.1 Breve introducción a las finanzas
- 1.2. El concepto de inversión
 - Inversión
 - Tipos de inversiones
 - Vínculo entre inversiones reales y financieras
- 1.3. Panorámica de los mercados financieros
 - Los activos financieros
 - Operaciones con los activos financieros
 - Tipos de activos financieros

Tema 2 Herramientas: Las matemáticas Financieras

- 2.1 Introducción: El valor temporal del dinero
- 2.2 Capitalización con interés simple y compuesto. Tipos equivalentes.
- 2.3 Cálculo de valores actuales y finales.
- 2.4 Valoración en tiempo continuo.

Tema 3 El valor de una inversión: Introducción al VAN

- 3.1 Introducción
- 3.2 Caracterización matemática de un proyecto de inversión
- 3.3 El valor actual de una inversión
- 3.4 Interpretación del VAN
- 3.5 Casos especiales: restricciones de capital
- 3.6 La TIR y otras técnicas de inversión alternativas

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

- 4.1 Valoración de acciones
 - Modelo de Gordon o Descuento de Flujos
- 4.2 Riesgo y rentabilidad
 - Riesgo y Rentabilidad de un activo financiero
 - Riesgo y Rentabilidad de una cartera
- 4.3 Diversificación
 - Efecto del coeficiente de correlación
 - Riesgo específico y Riesgo sistemático

Tema 5 Gestión de las inversiones: Teoría de Carteras

- 5.1. Análisis del efecto diversificación para dos activos
 - 3 casos atendiendo al coeficiente de correlación
 - La cartera óptima
- 5.2. Modelo de Markowitz
 - Supuestos del Modelo Media-Varianza
 - Conjunto de oportunidades de inversión
 - Cartera eficiente y Frontera Eficiente
 - CAL: Línea de asignación de activos
 - Cartera óptima o tangente

Tema 6 El modelo de valoración de activos CAPM

- 6.1. Supuestos y origen del modelo
- 6.2. La CML (Línea del mercado de capitales)
- 6.3. La SML (Línea de mercado de títulos)
- 6.4. La beta
- 6.5. La beta de una cartera

Tema 7 Los mercados de renta fija (Bonos)

- 7.1 Valoración de activos de renta fija
 - Valoración activos con pago periódico de cupones (Bonos)
 - Valoración strips
- 7.2 La estructura temporal de los tipos de interés
 - Tipos de interés al contado (spot)
 - Curva de rendimientos o ETTI
- 7.3. Tipos de interés implícitos y teorías explicativas de la ETTI
 - Tipos de interés implícitos (forward)
 - Teoría de las expectativas puras
 - Teoría de la preferencia por la liquidez
 - Teorías asociadas al efecto de la inflación
- 7.4. Gestión del riesgo de activos de renta fija
 - Riesgo de Impago
 - Riesgo de interés: Duración e Inmunización

Tema 8 Los mercados de renta variable (Acciones)

- 8.1 Acciones ordinarias y preferentes
- 8.2 Valoración de Acciones. Valor Nominal, Contable, Mercado
- 8.3 Valoración por Flujos de Caja Descontados
 - Valoración por Dividendos.
 - El Modelo de Gordon. Crecimiento
 - Valoración en varias etapas.

Tema 9 Los productos derivados

- 9.1 Introducción
- 9.2 Algunos tipos de derivados
 - Forwards
 - Futuros
 - Opciones
- 9.3 Principios de valoración
 - Valoración de Opciones
 - Paridad put-call