Guía Docente
44209 Mercados financieros y decisiones empresariales

FICHA IDENTIFICATIVA

Datos de la Asignatura	
Código	44209
Nombre	Mercados financieros y decisiones empresariales
Ciclo	Máster
Créditos ECTS	3.0
Curso académico	2016 - 2017

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
2195 - M.U. en Finanzas Corporativas	FACULTAT D'ECONOMIA	1	Primer cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Carácter
2195 - M.U. en Finanzas Corporativas	4 - Valoración y riesgo	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
IBAÑEZ ESCRIBANO, ANA MARIA	172 - FINANZAS EMPRESARIALES

RESUMEN

La asignatura de Mercados Financieros y Decisiones Empresariales se estudia dentro del módulo de Valoración y Riesgos. Es la primera asignatura que se cursa de este módulo cuyo objetivo es el de capacitar al alumno para entender, diferenciar y valorar diferentes tipos de riesgo y aplicar estos conocimientos a diferentes contextos en la toma de decisiones empresariales.

Esta asignatura busca cohesionar las principales teorías sobre valoración de activos con la práctica empresarial.

Es una asignatura básicamente teórica con aplicaciones empíricas cuyos conocimientos son básicos para el desarrollo del resto de asignaturas del módulo, dado que se estudiaran las nociones generales sobre tipos de riesgo y su valoración.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

Para realizar un adecuado aprendizaje de los contenidos de esta asignatura el estudiante deberá conocer los contenidos típicos de Economía Financiera y microeconomía que se suelen impartir en los estudios de ciencias sociales, así como tener una destreza básica en la utilización de la Hoja de Cálculo Excel.
No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

COMPETENCIAS

2195 - M.U. en Finanzas Corporativas

- Actuar en el marco de los Derechos Humanos, los principios democráticos, los principios de igualdad entre mujeres y hombres, de solidaridad, de protección medioambiental, de accesibilidad universal y diseño para todos, y de fomento de la cultura de la paz.
- Que los/las estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.
- Que los/las estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.
- Que los/las estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.
- Que los/las estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo
- Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.
- Integrar en el área financiera de la empresa las nuevas tecnologías en su labor profesional.
- Analizar de forma crítica tanto su trabajo como responsable de las finanzas empresariales, como el de sus compañeros.
- Ser capaz de buscar, seleccionar y valorar información emanada de los distintos agentes del entorno, a través de métodos tradicionales y de las tecnologías de la información y de la comunicación para utilizarla de forma efectiva ante problemas y situaciones relacionadas con las finanzas corporativas.
- Trabajar en equipo con eficacia y eficiencia tanto en el área financiera como en las otras áreas funcionales de la empresa.
- Tomar decisiones tanto individuales como colectivas en su labor profesional como responsable financiero de la empresa.
- Construir una actitud proactiva ante los posibles cambios económicos y financieros que se produzcan en el ámbito de su labor profesional como responsable de las finanzas de la empresa.
- Habilidades en la negociación y resolución de problemas y conflictos en el ámbito económico-financiero de la empresa.
- Comparar los modelos básicos de valoración de activos financieros y sus limitaciones así como precisar la relación existente entre mercados financieros y finanzas empresariales.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

La superación de la asignatura deberá capacitar a los estudiantes para**:**

- Conocer los modelos básicos de valoración de activos y sus fundamentos teóricos.
- Conocer los conceptos de riesgo global y riesgo sistemático y ser capaces de estimarlos.
- Trabajar los conceptos estudiados a partir de una serie de datos.
- Utilizar las herramientas proporcionadas por los modelos teóricos en el ejercicio de la práctica profesional.
- Estimar el coste de capital y el coste de capital medio ponderado, distinguirlos y saber cuándo utilizarlos.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. HERRAMIENTAS DE CARTERAS

Se estudiarán las principales herramientas estadísticas que se utilizarán en la valoración de activos, así como el modelo de gestión de carteras desarrollado por Harry Markowitz el cual juega un papel fundamental en casi todas las áreas de la práctica financiera y puede ser una herramienta útil para muchas decisiones gerenciales de relevancia. Nos introduciremos así en el análisis media-varianza y en el concepto de diversificación y, por tanto, en la distinción de riesgo sistemático y no sistemático.

2. EL MODELO DE VALORACIÓN DE ACTIVOS DE CAPITAL. GENERALIZACIÓN Y MODELOS DE VALORACIÓN EN EQUILIBRIO.

Se indagará en la relación entre el riesgo esperado y la rentabilidad que se deriva del análisis media-varianza centrándonos en el modelo de valoración de activos de capital (CAPM). Se estudiará cómo implementar este modelo, la evidencia empírica, sus principales críticas y sus extensiones.

3. MODELOS FACTORIALES Y LA TEORÍA DE VALORACIÓN POR ARBITRAJE.

Se estudiarán los modelos estadísticos de generación de rendimientos que descomponen el riesgo en dos partes y los métodos de estimación de estos modelos. Se utilizarán estos modelos para derivar la teoría de valoración por arbitraje.

4. EFICIENCIA EN LOS MERCADOS DE CAPITALES.

Se estudiará uno de los conceptos fundamentales en el área de las Finanzas, el de mercado de capitales eficientes, se analizará la evidencia empírica y las anomalías encontradas introduciendo las explicaciones que para las mismas ofrece las finanzas conductivista.

5. ESTIMACIÓN DEL COSTE DE CAPITAL.

Se estudiará el concepto de coste de capital de la empresa distinguiéndolo del coste de oportunidad de los proyectos de inversión así como la estimación de los mismos a partir de las los modelos y factores de riesgo estudiados.

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases teórico-prácticas	11,00	100
Prácticas en aula informática	10,00	100
Trabajos en grupo	7,00	100
Tutorías regladas	2,00	100
TOTAL	**30,00**	

METODOLOGÍA DOCENTE

Durante el curso se trabajarán los contenidos del programa simultaneando los de tipo teórico con los prácticos.

Las clases teóricas se impartirán con la metodología de la lección magistral, en la que el profesor detallará los aspectos fundamentales de cada tema y explicará los conceptos más relevantes facilitando el estudio del mismo a través de la bibliografía señalada, a la que el estudiante deberá acudir para completar y profundizar en la materia, y del material preparado a tal efecto.

Las clases prácticas consistirán en la consideración de cuestiones y ejercicios de carácter aplicado y que hayan sido previamente planteados en las clases teóricas, debiendo el estudiante participar activamente en el desarrollo de la actividad discutiendo la solución, y utilizando las técnicas informáticas adecuadas para su resolución.

Adicionalmente a estas actividades presenciales, el estudiante deberá realizar otras orientadas al aprendizaje de manera autónoma, como el estudio individual, la preparación de las actividades de evaluación, o la realización de trabajos individuales o en grupo. Para la realización exitosa de estas actividades, la tutoría, realizada bien de manera individual o en grupo, constituye un recurso docente especialmente importante ya que permite al profesor conocer el nivel de progreso del colectivo, y al estudiante una orientación personalizada en su programa formativo. En consecuencia, a lo largo del periodo formativo de la asignatura se recomienda e incentiva la utilización de este recurso docente.

El aula virtual, http://pizarra.uv.es facilita el desarrollo de estas metodologías, ya que recoge todo el material docente y permite el contacto fluido entre profesor y estudiante.

EVALUACIÓN

La evaluación se realizará en función de:

- Un examen escrito que constará tanto de preguntas teóricas como de problemas o ejercicios.

La evaluación continua se basará en alguno o todos de los siguientes puntos:

- Asistencia a clase y participación en las mismas
- Asistencia a conferencias relacionadas con los temas de estudio.
- Pruebas periódicas de seguimiento.
- Actividades realizadas durante el periodo formativo: ejercicios, problemas, casos.
- Trabajos individuales y/o en equipo.

El examen escrito supondrá el 80% de la nota final y la evaluación continua el 20%.

En cualquier caso, para aprobar la asignatura se necesitará obtener una calificación mínima de 5 sobre 10 y en la prueba escrita deberá obtenerse igualmente una calificación mínima de 5 sobre 10. En el caso de no superar la prueba escrita la nota máxima que se podrá obtener será de 4,5.

El examen escrito podrá consistir en una única prueba o en varias realizadas durante el periodo de formación.

Para que las actividades y las tareas propuestas sean evaluadas, deberán entregarse en la fecha y forma en que se estipule para cada una de ellas.

En la segunda convocatoria se emplearán los mismos criterios de evaluación que en la primera.

REFERENCIAS

Básicas

- BERCK, J, P. DEMARZO (2011): Corporate Finance. Pearson.
  ELTON, EJ, M.J.GRUBER, S.J. BROWN y W.N. GOETZMANN (2009): Modern portfolio theory and investment analysis. Wiley, 2009.
  GRINBLATT, M y S. TITMAN : Mercados financieros y estrategia empresarial. McGraw-Hill, 2010
  MARÍN, M y G. RUBIO (2001): Economía Financiera. Antoni Bosch editor, 2001

Complementarias

- COPELAND, TE, JF. WESTON y K. SHASTRI, Financial Theory and Corporate Policy. Pearson, 2005
  CUTHBERTSON, K y D. NITZSCHE: Quantitative Financial Economics, Wiley, 2005
  DANTHINE, JP y JB DONALDSON, Intermediate Financial Theory. Elsevier, 2005
  HAUGEN, RA (2001): Modern Investment Theory. Prentice Hall
  SHARPE, WF y otros (1998) :Investments. Prentice Hall