

MÓDULO: FINANZAS

1.- Nombre del módulo y las asignaturas:

Finanzas	Economía Financiera Finanzas Corporativas Gestión del Riesgo Financiero
----------	-------------------------------------------------------------------------------

2.-Número de créditos ECTS:

Economía Financiera: 6 ECTS.
 Finanzas Corporativas: 6 ECTS.
 Gestión del Riesgo Financiero: 6 ECTS.

3.- Carácter:

Obligatorio.

4. Ubicación temporal en el plan de estudios:

Economía Financiera: Primer semestre.
 Finanzas Corporativas: Segundo semestre.
 Gestión del Riesgo Financiero: Segundo semestre.

5a.- Competencias generales y transversales:

CG01 Que los 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.

CG02 Que los 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.

CG03 Que los 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.

CG04 Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

CG05 Que los estudiantes sean capaces de realizar un análisis científico riguroso de cuestiones económicas y financieras.

CG06 Que los estudiantes sean capaces de redactar informes, críticas o ensayos de carácter económico y financiero.

CG07 Que los estudiantes sean capaces de mostrar capacitación lingüística para escribir, escuchar y hablar en lengua inglesa.

CG08 Que los estudiantes sean capaces de trabajar en equipo.

5b.- Competencias específicas:

CE03 Que los estudiantes sean capaces de analizar el papel que el dinero, la política monetaria y el tipo de interés juegan en las economías actuales.

CE04 Que los estudiantes sean capaces de evaluar la eficiencia de las políticas monetarias, fiscales y de tipo de cambio.

CE06 Que los estudiantes sean capaces de identificar y procesar las fuentes de información económica.

CE07 Que los estudiantes sean capaces de derivar de los datos económicos y financieros aquella información relevante imposible de reconocer por no profesionales.

CE08 Que los estudiantes sean capaces de analizar los mercados financieros, su estructura, agentes y productos.

CE9 Que los estudiantes sean capaces de analizar la información financiera de la empresa y sacar conclusiones de utilidad para usuarios internos y externos de la misma.

CE10 Que los estudiantes sean capaces de valorar rentas.

CE11 Que los estudiantes sean capaces de formular hipótesis sobre la estructura y el coste de fuentes financieras a corto y largo plazo.

CE12 Que los estudiantes sean capaces de establecer un diagnóstico actual y plan financiero futuro para la empresa.

CE18 Que los estudiantes sean capaces de valorar activos de renta fija y de activos derivados en ausencia de arbitraje.

CE19 Que los estudiantes sean capaces de implementar los modelos de valoración de activos y sus principales aplicaciones.

CE20 Que los estudiantes sean capaces de evaluar los mecanismos de formación de precios.

CE21 Que los estudiantes sean capaces de producir informes de viabilidad de proyectos de inversión en activos reales.

CE22 Que los estudiantes sean capaces de identificar las variables relevantes en el diseño de la estructura financiera.

CE23 Que los estudiantes sean capaces de diseñar una política de dividendos.

CE24 Que los estudiantes sean capaces de analizar y criticar los principios básicos de regulación financiera actual.

CE25 Que los estudiantes sean capaces de identificar los riesgos a los que hace frente una entidad.

CE26 Que los estudiantes sean capaces de cuantificar la exposición a un nivel de riesgo específico.

CE30 Que los estudiantes sean capaces de manejar de forma profesional paquetes informáticos y bases de datos.

6.- Breve descripción de los contenidos:

<p>Nombre de la asignatura:</p> <p>Economía Financiera</p>	<p>Contenidos de la asignatura:</p> <p>El objetivo de esta asignatura es introducir la base teórica y conceptual de la Economía Financiera. Partiendo de la noción básica de arbitraje y de la ecuación fundamental de valoración en ausencia de arbitraje se aborda la valoración de activos de renta fija</p>
------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>y de los activos derivados simples, la teoría de cartera y los modelos de valoración de activos. Posteriormente se hace una revisión de la evidencia empírica de los modelos y de sus aplicaciones. Por último se presentan los aspectos básicos de la microestructura de los mercados financieros. Específicamente, se tratarán los siguientes temas:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Arbitraje y valoración de renta fija. 2. Estructura Temporal de Tipos de Interés. 3. Ecuación fundamental de valoración en ausencia de arbitraje. 4. Teoría de Cartera. 5. CAPM y APT. 6. Evidencia Empírica. 7. Microestructura de los mercados financieros.
Finanzas Corporativas	<p>El objetivo de esta asignatura es introducir al análisis de las operaciones de finanzas corporativas. Inicialmente se revisan la valoración de activos reales, en un contexto cierto y en un contexto arriesgado. En una siguiente fase se introducen las opciones reales en la valoración de estos activos. Posteriormente se analizan las decisiones de estructura financiera y las cuestiones ligadas a intereses, información y control societario. Específicamente, se tratarán los siguientes temas:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Inversión en proyectos sin riesgo. 2. Inversión en proyectos con riesgo. 3. Introducción del OPT a la valoración de proyectos. 4. Estructura de capital e impuestos. 5. Decisiones de dividendos e impuestos. 6. Costes de quiebra y conflicto entre los titulares de recursos propios y ajenos. 7. Intereses, información y control societario.
Gestión del Riesgo Financiero	<p>El objetivo de esta asignatura es introducir la base teórica y conceptual asociada al análisis y medición de riesgos. A lo largo del curso se estudian las diferentes técnicas que utilizan las instituciones financieras para cuantificar y gestionar el riesgo. Siguiendo el enfoque de la regulación actual distinguimos tres tipos de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional. Específicamente, se tratarán los siguientes temas:</p>

	<ol style="list-style-type: none"> 1. El riesgo en el sector financiero. 2. Regulación del riesgo financiero. 3. Algunas letras griegas para gestionar el riesgo. 4. Riesgo de tipos de interés. 5. Volatilidad. 6. Correlaciones y cópulas. 7. Valor en Riesgo o <i>Value at Risk</i> (VaR). 8. VaR por riesgo de mercado. 9. Riesgo de crédito y probabilidad de quiebra. 10. Derivados de crédito. 11. Riesgo operacional. 12. Capital económico y RAROC.
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7.- Actividades formativas a realizar y su metodología y relación con las competencias:

Actividades formativas	Metodología	Competencias que se desarrollan	Peso (horas cada 6 ECTS)
Sesiones teóricas	Clases magistrales en las que se explicarán los principales contenidos de la materia.	CG01, CG02, CG04, CG05, CG07, CE03, CE08, CE09, CE11, CE19, CE20, CE22, CE23, CE24 y CE25.	30 horas
Sesiones prácticas	Realización de los ejercicios y casos prácticos programados para cada sesión en aula y aula de informática. Exposición oral de trabajos realizados fuera del aula.	CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG07, CG08, CE03, CE04, CE06, CE07, CE09, CE10, CE11, CE12, CE18, CE21, CE22, CE23, CE26 y CE30.	24 horas
Preparación de trabajos individuales o en grupos	Preparación de las sesiones prácticas. Elaboración de trabajos por escrito que serán entregados al profesor.	CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG06, CG07, CG08, CE04, CE06, CE07, CE09, CE10, CE11, CE12, CE18, CE21, CE23, CE26 y CE30.	45 horas
Tutorías	Exposición y	CG01, CG02,	6 horas

individualizadas o en grupos reducidos	resolución de dificultades y problemas concretos referidos al contenido de la asignatura o las actividades prácticas.	CG03, CG04, CG06, CG07, CG08, CE04, CE08, CE18 y CE24.	
Estudio personal y examen	Estudio de la bibliografía previo y posterior a la clase magistral. Preparación y realización del examen.	CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG06, CG07, CE03, CE08, CE09, CE10, CE11, CE12, CE19, CE20, CE24 y CE25.	45 horas

8.- Sistemas de evaluación:

Actividades evaluables	Competencias que se evalúan	Peso (%)
Resolución de prácticas.	CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG07, CG08, CE03, CE04, CE06, CE07, CE09, CE10, CE11, CE12, CE18, CE21, CE22, CE23, CE26 y CE30.	25%
Trabajos y actividades en grupo.	CG01, CG02, CG03, CG04, CG06, CG07, CG08, CE04, CE08, CE18 y CE24.	15%
Examen final de carácter teórico-práctico.	CG03, CG05, CG06, CG07, CE03, CE08, CE09, CE10, CE11, CE12, CE19, CE20, CE24 y CE25.	60%

9.- Resultados de aprendizaje:

R02 Construcción de modelos explicativos y de predicción.

R03 Diseño e interpretación de ejercicios de simulación sobre el comportamiento de la economía y los mercados financieros.

R04 Dominio en el uso de productos financieros.