

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	44209
Nom	Mercats financers i decisions empresarials
Cicle	Màster
Crèdits ECTS	3.0
Curs acadèmic	2023 - 2024

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
2195 - M.U. en Finance Corporatives	Facultat d'Economia	1	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
2195 - M.U. en Finance Corporatives	4 - Valoració i risc	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
IBAÑEZ ESCRIBANO, ANA MARIA	172 - Finances Empresarials

RESUM

L'assignatura de Mercats financers i decisions empresarials s'estudia dins del mòdul de Valoració i Risc. És la primera assignatura que es cursa d'aquest mòdul i té per objectiu capacitar l'alumnat per entendre, diferenciar i valorar diferents tipus de risc i aplicar aquests coneixements a diferents contextos en la presa de decisions empresarials.

Aquesta assignatura busca cohesionar les principals teories sobre valoració d'actius amb la pràctica empresarial.

És una assignatura bàsicament teòrica, amb aplicacions empíriques, els coneixements de la qual són bàsics per al desenvolupament de la resta d'assignatures del mòdul, atès que s'hi estudien les nocions generals sobre tipus de risc i la seua valoració.



CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

Per realitzar un adequat aprenentatge dels continguts d'aquesta assignatura l'estudiant ha de conèixer els continguts típics d'Economia Financera i microeconomia que se solen impartir en els estudis de ciències socials, així com tenir una destresa bàsica en la utilització del Full de Càlcul Excel. No s'han especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

COMPETÈNCIES

2195 - M.U. en Finance Corporatives

- Actuar en el marc dels drets humans, els principis democràtics, els principis d'igualtat entre dones i homes, de solidaritat, de protecció mediambiental, d'accessibilitat universal i disseny per a tothom i de foment de la cultura de la pau.
- Que els estudiants sàpiguen aplicar els coneixements adquirits i la seua capacitat de resolució de problemes en entorns nous o poc coneguts dins de contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb la seua àrea d'estudi.
- Que els estudiants siguen capaços d'integrar coneixements i afrontar la complexitat de formular judicis a partir d'una informació que, sent incompleta o limitada, incloga reflexions sobre les responsabilitats socials i ètiques vinculades a l'aplicació dels seus coneixements i judicis.
- Que els estudiants sàpiguen comunicar les conclusions (i els coneixements i les raons últimes que les sustenten) a públics especialitzats i no especialitzats d'una manera clara i sense ambigüitats.
- Que els estudiants posseïsquen les habilitats d'aprenentatge que els permeten continuar estudiant d'una forma que haurà de ser en gran manera autodirigida o autònoma.
- Posseir i comprendre coneixements que aportin una base o oportunitat de ser originals en el desenvolupament i / o aplicació d'idees, sovint en un context de recerca.
- Integrar en l'àrea financera de l'empresa les noves tecnologies en la seua labor professional.
- Anaitzar de forma crítica tant el seu treball com a responsable de les finances empresarials, com el dels seus companys.
- Ser capaç de buscar, seleccionar i valorar informació emanada dels diferents agents de l'entorn, a través de mètodes tradicionals i de les tecnologies de la informació i de la comunicació per a utilitzar-la de forma efectiva davant de problemes i situacions relacionades amb les finances corporatives.
- Treballar en equip amb eficàcia i eficiència tant en l'àrea financera com en les altres àrees funcionals de l'empresa.



- Prendre decisions tant individuals com col·lectives en la seua labor professional com a responsable financer de l'empresa.
- Construir una actitud proactiva davant dels possibles canvis econòmics i financers que es produïsquen en l'àmbit de la seua labor professional com a responsable de les finances de l'empresa.
- Habilitats en la negociació i resolució de problemes i conflictes en l'àmbit economicofinancer de l'empresa.
- Comparar els models bàsics de valoració d'actius financers i les seues limitacions així com precisar la relació existent entre mercats financers i finances empresarials.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

La superació de l'assignatura haurà de capacitar els estudiants per a:

- Conèixer els models bàsics de valoració d'actius i els seus fonaments teòrics.
- Conèixer els conceptes de risc global i risc sistemàtic i ser capaços d'estimar-los.
- Treballar els conceptes estudiats a partir d'una sèrie de dades.
- Utilitzar les eines proporcionades pels models teòrics en l'exercici de la pràctica professional.
- Estimar el cost de capital i el cost de capital mitjà ponderat, distingir-los i saber quan utilitzar-los.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. EINES DE CARTERES

Sestudiaran les principals eines estadístiques que s'utilitzaran en la valoració d'actius, així com el model de gestió de carteres desenvolupat per Harry Markowitz, que té un paper fonamental en quasi totes les àrees de la pràctica financera i pot ser una eina útil per a moltes decisions gerencials de rellevància. Ens introduïrem així en l'anàlisi mitjana-variància i en el concepte de diversificació i, per tant, en la distinció de risc sistemàtic i no sistemàtic.

2. EL MODEL DE VALORACIÓ D'ACTIUS DE CAPITAL. GENERALITZACIÓ I MODELS DE VALORACIÓ EN EQUILIBRI

Sindagarà en la relació entre el risc esperat i la rendibilitat que es deriva de l'anàlisi mitjana-variància, centrant-nos en el model de valoració d'actius de capital (CAPM). Sestudiarà com implementar aquest model, levidència empírica, les crítiques principals i les seues extensions.

**3. MODELS FACTORIALS I LA TEORIA DE VALORACIÓ PER ARBITRATGE**

Sestudiaran els models estadístics de generació de rendiments que descomponen el risc en dues parts i els mètodes destinació daquests models. Sutilitzaran aquests models per a derivar la teoria de valoració per arbitratge.

4. EFICIÈNCIA EN ELS MERCATS DE CAPITALS

Sestudiarà un dels conceptes fonamentals en làrea de les finances, el mercat de capitals eficients, i sanalitzarà levidència empírica i les anomalies trobades introduint les explicacions que per a aquestes ofereixen les finances conductivistes.

5. ESTIMACIÓ DEL COST DE CAPITAL

Sestudiarà el concepte de cost de capital de lempresa i es distingirà del cost doportunitat dels projectes dinversió, així com lestimació daquests a partir dels models i factors de risc estudiats.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes teoricopràctiques	11,00	100
Pràctiques en aula informàtica	10,00	100
Treball en grup	7,00	100
Tutories reglades	2,00	100
TOTAL	30,00	

METODOLOGIA DOCENT

Durant el curs es treballaran els continguts del programa simultaniejant els de tipus teòric amb els pràctics.

Les classes teòriques s'impartiran amb la metodologia de la lliçó magistral, en la qual el professor detallarà els aspectes fonamentals de cada tema i explicarà els conceptes més rellevants, facilitant-ne l'estudi a través de la bibliografia assenyalada, a la qual l'estudiant haurà de recórrer per a completar i aprofundir en la matèria, i del material preparat a aquest efecte.

Les classes pràctiques consistiran en la consideració de qüestions i exercicis de caràcter aplicat i que hagen estat prèviament plantejats en les classes teòriques. L'estudiant haurà de participar activament en el desenvolupament de l'activitat discutint la solució i utilitzant les tècniques informàtiques adequades per a resoldre-la.

Adicionalment a aquestes activitats presencials, l'estudiant n'haurà de realitzar d'altres



d'orientades a l'aprenentatge de manera autònoma, com l'estudi individual, la preparació de les activitats d'avaluació o la realització de treballs individuals o en grup. Per a la bona realització d'aquestes activitats, la tutoria, tant individual com en grup, constitueix un recurs docent especialment important, ja que permet al professor conèixer el nivell de progrés del col·lectiu, i a l'estudiant, tenir una orientació personalitzada al seu programa formatiu. En conseqüència, al llarg del període formatiu de l'assignatura es recomana i incentiva la utilització d'aquest recurs docent.

L'aula virtual (<https://aulavirtual.uv.es/>) facilita el desenvolupament d'aquestes metodologies, ja que recull tot el material docent i permet el contacte fluid entre professor i estudiant.

AVALUACIÓ

L'avaluació consistirà en:

- Un examen escrit que constarà de preguntes teòriques i de problemes o exercicis.

L'avaluació contínua es basarà en algun o tots dels punts següents:

- Assistència i participació a classe.
- Assistència a conferències relacionades amb els temes d'estudi.
- Proves periòdiques de seguiment.
- Activitats realitzades durant el període formatiu: exercicis, problemes, casos.
- Treballs individuals i/o en equip.

En qualsevol cas, serà obligatori perquè l'assignatura s'avalui la realització d'un o diversos exercicis que es plantejaran per als diferents temes.

L'examen escrit suposarà entre 70% i el 90% de la nota final i l'avaluació contínua entre el 10% i el 30%.

En tot cas, per aprovar l'assignatura caldrà obtenir una qualificació mínima de 5 sobre 10, i en la prova escrita caldrà obtenir igualment una qualificació mínima de 5 sobre 10. En cas de no superar la prova escrita, la nota màxima que es podrà obtenir serà de 4,5.

L'examen escrit podrà consistir en una única prova o en diverses, que es realitzaran durant el període de formació.

Perquè les activitats i les tasques proposades siguin avaluades, s'hauran de lliurar en la data i en la forma en què s'estipule per a cada una.



En la segona convocatòria s'utilitzaran els mateixos criteris d'avaluació que en la primera.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- BERCK, J, P. DEMARZO (2020): Corporate Finance. Pearson.
- ELTON, EJ, M.J.GRUBER, S.J. BROWN, S. J. (2017): Modern portfolio theory and investment analysis. Wiley.
- GRINBLATT, M y S. TITMAN(2002): Mercados financieros y estrategia empresarial. McGraw-Hill.
- MARÍN, M y G. RUBIO (2001): Economía Financiera. Antoni Bosch editor.
- MARTINEZ, MA (2005): Ejercicios de Economía Financiera. Antoni Bosch Editor.
- TITMAN, S y J.D. MARTIN (2009): Valoración. El arte y la ciencia de las decisiones de inversión corporativa. Pearson

Complementàries

- 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, 2015
- HAUGEN, RA (2001): Modern Investment Theory. Prentice Hall
- SHARPE, WF y otros (1998) :Investments. Prentice Hall