

MÁSTER EN AUDITORÍA Y CONTABILIDAD

Asignatura	Finanzas y Valoración
Carácter	Obligatoria
Créditos	6 ECTS
Módulo	Valoración Financiera y Entorno
Materia	Economía Financiera
Cuatrimestre	Segundo

PROFESORADO

Profesor Coordinador	E-mail	Despacho	Departamento
Rafael Hernández Barros	rafaeljh@ucm.es	80	Economía Financiera y Contabilidad III

SINOPSIS

BREVE DESCRIPTOR

La presente materia recoge aquellos aspectos relacionados con la valoración financiera y su entorno. El programa se ha estructurado para que el alumno adquiera los conocimientos relativos a los siguientes apartados:

- Modelos de valoración de empresas. Análisis de valor y control del riesgo.
- Características, análisis y valoración de los activos de renta fija.
- Los mercados de derivados y su función en la cobertura de riesgos, la especulación y el arbitraje.

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Se considera necesario que el alumno debe tener conocimientos de contabilidad, matemáticas financieras y finanzas corporativas básicas.

OBJETIVOS

(Resultados de Aprendizaje)

Se trata de que el alumno adquiera los conocimientos suficientes para que pueda valorar tanto activos financieros de renta variable como fija, conocer las diversas razones de su comportamiento, así como comprender la anticipación y cobertura de riesgos en la empresa como consecuencia de la volatilidad de los activos financieros.

CONTENIDOS TEMÁTICOS (Programa de la asignatura)

1. Valoración de Empresas.
 - 1.1. Valoración por el modelo de flujo de caja descontado (DCF).
 - 1.1.1. Los flujos de caja. Proyecciones y modelización
 - 1.1.2. El valor terminal y la tasa de crecimiento.
 - 1.1.3. El riesgo de la empresa. Las hipótesis del WACC.
 - 1.1.4. Determinación del valor de la empresa.
 - 1.2. Análisis de sensibilidad de las variables del modelo DCF.
 - 1.3. Análisis de consistencia de la valoración por otras metodologías.
 - 1.3.1. Método de liquidación: valor intrínseco vs. valor neto contable.
 - 1.3.2. Valoración por múltiplos: Ratios basados en el valor, la capacidad o la ocupación de empresas comparables.
 - 1.3.3. Modelo de descuento de dividendos (DDM).
 - 1.4. Precio de mercado vs. valoración teórica obtenida.
2. Renta Fija.
 - 2.1. La Estructura temporal de los tipos de interés.
 - 2.2. La valoración de activos de renta fija.
 - 2.3. Productos Financieros Estructurados.
3. Derivados.
 - 3.1. Futuros financieros y valoración de opciones.
 - 3.2. Los swaps de tipos de interés y de divisas.
 - 3.3. Método de opciones reales. Estrategias y valoración.

BIBLIOGRAFÍA

El material de la asignatura se puede descargar íntegramente desde:

- Monografías de Juan Mascareñas sobre Finanzas Corporativas:
<http://www.juanmascareñas.eu/monograf.htm>

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Damodaran, Aswath (2002): Investment Valuation. John Wiley.

Fernández, Pablo (2007). Valoración de empresas: cómo medir y gestionar la creación de valor. Ediciones Gestión 2000.

Lamothe, P. y Pérez, M. (2006). Opciones Financieras y Productos Estructurados. Mc Graw Hill.

Mascareñas, Juan (2011): Fusiones, Adquisiciones y Valoración de Empresas. Ecobook.

Mascareñas, Juan (2002): Gestión de Activos Financieros de Renta Fija. Pirámide.

COMPETENCIAS

Básicas y Generales: CG1, CG2, CG4, CG5, CG7, CG10 y CG11

Específicas: CE9, CE18

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Clases teóricas: 20%

Discusión de casos: 15%

Tutorías: 10%

Actividades de evaluación: 5%

Elaboración de trabajos individuales o en grupo: 25%

Horas de estudio: 25%

METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE

Metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:

- Participación en clase y exposiciones: 20% de la calificación final.
- Resolución de casos y/o ejercicios: 20% de la calificación final.
- Examen final: 60% de la calificación final.

Para aprobar es necesario obtener al menos 5 puntos en el examen final y una nota media ponderada de éste con la evaluación continua no inferior a 5 puntos.