DADES GENERALS

Curs acadèmic	
Tipus de curs	Màster Propi
Nombre de crèdits	66,00 Crèdits ECTS
Matrícula	3.500 euros (import preu públic)
Requisits d'accés	Preferentment Titulats en Administració i direcció d'empreses, Finances i Comptabilitat.
Modalitat	Presencial
Lloc d'impartició	Fundación Universidad-Empresa
Horari	Del 10 al 24 d'octubre intensiu (Matemàtiques Financera i àrea d'informàtica de dilluns a divendres de 17 a 21 h.) Del 25 d'octubre al 31 de maig, dilluns, dimarts i dimecres de 17 a 21 h.,

Direcció

Organitzador	Departament d'Economia Financera i Actuarial
Direcció	Francisco José Climent Diranzo Profesor/a Titular de Universidad. Departament d'Economia Financera i Actuarial. Universitat de València

Terminis

Preinscripció al curs	Fins a 28/09/2017
Data inici	Octubre 2017
Data fi	Maig 2018

Més informació

Telèfon	961 603 000
E-mail	informacio@adeituv.es

PROGRAMA

Informàtica

Introducción
Tema 1.- Aspectos básicos
Tema 2.- Introducción avanzada de datos
Tema 3.- Excel como hoja de cálculo
Tema 4.- Cálculo financiero con excel
Tema 5.- Gráficos y base de datos
Tema 6.- Personalización de excel
Tema 7.- Programación en visual basic
Tema 8.- Formularios y controles con visual basic

Mercats i productes financeres

MODULO I: MERCADOS FINANCIEROS
1 Mercados Bursátiles
1.1. La Bolsa de Valores
1.1.1 El mercado financiero español
1.1.2 El Sistema de interconexión bursátil español (SIBE)
1.1.3 Índices bursátiles
1.1.4 Operaciones bursátiles (compras y ventas a crédito; préstamo de valores)
1.1.5 Contratos por diferencias (CFDs)
1.1.6 MiFID
1.2. Mercados de Futuros
1.2.1 Distinción entre operar al contado, crédito, plazo y futuro.
1.2.2 Origen de los mercados de futuros.
1.2.3 Definición preliminar de un contrato de futuro.
1.2.4 Terminología.
1.2.5 Especificación de un contrato de futuro: la estandarización.
1.2.6 Funcionamiento y Organización de un mercado de futuros.
1.2.7 Liquidación diaria de Pérdidas y Ganancias (LDPG).
1.2.8 Condiciones generales de los contratos de futuros.

1.2.9 Cobertura y especulación
1.2.10 Errores en el uso de los derivados
1.3. Mercados de opciones
1.3.1 Nociones básicas de los mercados de opciones
1.3.2 Factores determinantes del precio de las opciones
1.3.3 Contratos de opción negociados en los mercados españoles
1.3.4 Cobertura con opciones
1.3.5 Warrants y turbowarrants

2 Mercados de Renta Fija
2.1. Tipos de interés al contado y tipos de interés a plazo
2.2. Mercado de Deuda Pública
2.2.1 La curva de tipos
2.2.2 Formación de precios
2.3. Mercados de deuda corporativa
2.4. El riesgo de crédito. El rating.
2.5. Derivados de crédito. Los CDS.

MODULO II: PRODUCTOS FINANCIEROS

1 Fondos de Inversión
1.1. Los Fondos de Inversión: Conceptos básicos para entender los Fondos.
1.2. La valoración de los Fondos de Inversión.
1.3. Comisiones soportadas.
1.4. Clasificación de los Fondos de Inversión.
1.5. Los Fondos de inversión garantizados: ¿Cómo se logra una estructura garantizada?
1.6. Límites a la inversión de los Fondos de Inversión
1.7. ¿Cómo analizar los riesgos de los Fondos?
1.8. Los mercados financieros y los Fondos de Inversión
1.9. La Fiscalidad de los Fondos y de los Partícipes
1.10. Consejos para invertir en Fondos
1.11. Los rankings y selección de los Fondos de inversión en España

2 SICAV
2.1. Qué es una SICAV? Características.
2.2. Fiscalidad

3 Los Unit Linked
3.1. ¿Qué es un Unit Linked?
3.2. Limites legales de inversión y activos en los que invierten
3.3. Fiscalidad

4 Fondos y Planes de Pensiones
4.1. Historia y evolución de los Fondos y Planes de Pensiones
4.2. ¿En qué se diferencia un Plan de Pensiones de un Fondo de Pensiones?
4.3. Planes de Pensiones
4.3.1 Elementos Participantes
4.3.2 Modalidades
4.3.3 Derechos y obligaciones de partícipe
4.4. Fondos de Pensiones
4.4.1 Modalidades
4.4.2 Límites a la inversión
4.4.3 Funciones de la Entidad Gestora
4.4.4 Funciones de la Entidad Depositaria
4.4.5 Comisión de Control
4.5. Fiscalidad de los Planes y Fondos de Pensiones

5 Otros productos de Previsión social
5.1. PPSE (Plan Previsión Social Empresarial)
5.2. PIAS (Plan Individual de Ahorro Sistemático)
5.3. Seguro de Dependencia.

6 Productos Estructurados
6.1. Vehículos más utilizados para la comercialización de los estructurados.

Operativa

1. Contabilidad Bancaria
1.1. Los estados financieros en la banca
1.1.1.Regulación contable de las entidades de crédito
1.1.2. Contenido de los estados financieros
1.1.3. Criterios de elaboración, reconocimiento y valoración
1.2. Otras partidas de balance y cuenta de resultados
1.2.1. Activos no financieros
1.2.2. Otras partidas de balance y la cuenta de resultados

1.2.3. Deterioro del valor de otros activos
1.3. Instrumentos financieros
1.3.1. Definiciones.Conceptos previos
1.3.2. Cartera de valores
1.3.3. Derivados y coberturas
1.3.4. Inversión Crediticia
1.4. Riesgo de Crédito e insolvencias
1.4.1. Coberturas y fondos provisión
1.4.2. Tratamiento contable
1.5. Combinaciones de negocios y consolidación
1.5.1. Combinaciones de negocio
1.5.2. Consolidación

2. Gestión operativa de las entidades de crédito. Instrumentos de control de gestión

2.1. Gestión de la solvencia en las entidades de crédito
2.1.1. Nuevo acuerdo de capitales de Basilea (Basilea II)
2.1.2. Recursos propios
Regulación de la solvencia patrimonial
2.1.2.1. Nivel de exigencias Banco de España
2.1.2.2. Ratio BIS (Core Capital, Tier II)
2.2. Análisis de la Cuenta de Resultados y principales indicadores de gestión
2.2.1. Estructura marginal de la cuenta de resultados
2.2.2. Rentabilidad y eficiencia (ROE, ROA, ratio eficiencia, ATM,s)
2.2.3. Análisis de la cuenta de resultados
2.3. Control de gestión del negocio bancario
2.3.1. Instrumentos de control de gestión. Costes y rentabilidades
2.3.1.1. Problemática que plantea la determinación de costes en las entidades financieras
2.3.1.2. Contabilidad Analítica. Modelos aplicables.
2.3.1.3. Tasas de transferencia interna
2.3.1.4. Cuenta de resultados analítica a nivel de centro
2.3.1.5. Resultados a nivel de producto-servicio
2.3.1.6. Rentabilidad de los clientes
2.3.2. Articulación del proceso presupuestario en las Entidades de Crédito.
2.3.2.1. Principales objetivos de negocio.
2.3.2.2. Fijación de objetivos y presupuestos a nivel de sucursal.
2.3.3. El Control de Gestión en las Entidades de Crédito
2.3.3.1. Análisis de la situación y potencialidad de una sucursal.
2.3.3.2. Indicadores de gestión
2.3.3.3. Seguimiento y cumplimiento de objetivos
2.3.3.4. Aspectos operativos del control presupuestario.
2.3.3.5. Elaboración de un Plan de Acción Comercial

Financera

Tema 0: Matemática Financiera
Tema 1: La gestión del riesgo de interés.
1. La gestión del riesgo en las entidades de crédito.
2. El riesgo de interés.
3. La identificación del riesgo de interés.
4. Métodos de valoración del riesgo de interés.
5. Gestión del riesgo de interés.

Tema 2: Gestión de Liquidez y Política monetaria del BCE
1. Mercados Monetarios e Interbancarios
2. Gestión de liquidez
3. Cobertura de coeficientes legales
4. La política monetaria en la zona Euro

Tema 3: Derivados de tipos de interés
1. Características de los derivados de tipos de interés.
2. FRA.
3. Swap.
4. Opciones: cap, floor y collar.
5. Contratos de futuro sobre tipos de interés

Tema 4: Titulización.
1. El concepto de titulización.
2. El marco legal de la titulización en España.
3. La operación de titulización.
4. Fondos de titulización hipotecaria (FTH) y fondos de titulización de activos (FTA).
5. La titulización de activos por las entidades de crédito.
6. Ventajas e inconvenientes de la titulización.
7. Valoración de los bonos de titulización.

Anàlisi de Balanços i Riscos

Modulo I
Tema 1 : Riesgos de las Entidades de Crédito.
- Los riesgos en las Entidades de Crédito
- Riesgo de crédito
- La función de riesgos en una Entidad de Crédito
- Criterios básicos a seguir en el área de riesgos
Tiempo disponible :

Tema 2 : Información necesaria para el análisis de riesgos
- Información a solicitar al cliente
- Información de naturaleza interna
- Información a solicitar a terceros y disponible en bases de datos u organismos públicos.
- Información específica en función de la tipología del cliente o naturaleza de la operación
- Factores de naturaleza cualitativa a tener en cuenta en el análisis de operaciones de riesgos Importancia de esta información.
- Contenido y estructura de los informes sobre operaciones de riesgo
- Seguimiento y control de riesgos

Tema 3 : Análisis de la situación y posible evolución de las empresas, como base para la evaluación de riesgos (I).
- Información financiera: Cuentas Anuales. Estructura y contenido
- Principios contables y criterios de valoración de los distintos elementos patrimoniales.
- Las fuentes de financiación
- El patrimonio neto y su importancia
- Estructura y funcionalidad de las inversiones
- Análisis patrimonial
- Evaluación del capital necesario
- Liquidez y capacidad financiera a corto plazo.
- La solvencia a largo plazo
- Flujos de fondos. El Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio neto

Tema 4 : Análisis de la situación y posible evolución de las empresas, como base para la evaluación de riesgos (II).
- Capacidad de la empresa para generar recursos
- Estructura y contenido de la Cuenta de Resultados
- Contenido y análisis de los distintos márgenes.
- Rentabilidad y eficiencia de la empresa
- Cálculo de la rentabilidad del negocio/proyecto de inversión

Modulo II

En este módulo se aplican de forma práctica los criterios y conceptos desarrollados en el módulo I mediante la resolución de ejercicios prácticos sobre operaciones de crédito y, en general operaciones de riesgo.
No está estructurado propiamente en temas sino que se desarrollarán ejercicios y casos prácticos sobre operaciones reales solicitadas y resueltas por las Entidades de Crédito.

Los ejercicios a desarrollar son de diversa naturaleza y diferente complejidad. Tratan de plantear los principales problemas y peculiaridades que presentan las diversas formas de financiación y operaciones crediticias de las Entidades de Crédito, tales como:
- Financiación a corto plazo. Descuento comercial. Cuentas de crédito y otras operaciones financieras a corto plazo.
- Financiación a largo plazo. Préstamos hipotecarios. Financiación a los promotores de viviendas.
Financiación de nuevos proyectos

Màrqueting bancari

Introducción al marketing financiero.
Segmentación y posicionamiento.
Imagen coporativa.
Marketing mix.
Marketing On line

Economia Monetària i bancària

Economía Bancaria

Tema 1.- Economía real vs. financira: el papel de los bancos
Tema 2: El proceso de intermediación financiera
Tema 3.- Modelización de la empresa bancaria: gestión del activo y del pasivo
Tema 4.- Regulación bancaria
Tema 5.- Márgenes, costes y productividad
Tema 6.- La evolución reciente del sector bancasrio español en el contexto internacional
Tema 7.- La reestructuración del sector bancario español
Tema 8 .-Competencia en el sector bancario
Tema 9.- Crisis bancarias
Tema 10.- Integración financiera y unión bancaria europea

Economía Monetaria

Tema 11.- La oferta monetaria y elpapel del sector bancario
Tema 12.- La política monetaria

Internacional

I. Transacciones internacionales, mercados de divisas y tipos de cambio (Temas 1 y 2).
II. Mercados financieros internacionales (Temas 3 a 6).
III. Operativa bancaria internacional (Temas 7 y 8).

Tema 1.- Transacciones internacionales, balanza de pagos y cuentas nacionales.

1.1. Transacciones internacionales y balanza de pagos. Desequilibrio externo y saldo de los pagos internacionales.
1.2. La planeación económico financiera en una economía abierta: Relación entre las transacciones internacionales y los principales agregados macroeconómicos.
1.3. Las relaciones monetarias entre distintas áreas monetarias: Mercado de divisas y sistemas de tipos de cambio.

Tema 2.- Mercado de divisas, tipos de interés y tipos de cambio.

2.1. Mercado de divisas al contado y a plazo: cobertura y especulación
2.2. Posición y gestión externa del riesgo de cambio: el seguro de cambio.
2.3. Operaciones de arbitraje y paridad de interés: Tipos Swap.
2.4. La paridad de interés no cubierta y las primas de riesgo.
2.5. Determinantes de los tipos de cambio: Una aplicación al caso Dólar/Euro.

Tema 3.- Introducción a los mercados financieros internacionales.

3.1. Activos financieros: Definición y características.
3.2. Mercados financieros: Funciones, eficiencia y clasificación.
3.3. Centros financieros y los mercados financieros internacionales.
3.4. El tipo de interés y su estructura intertemporal.
3.5. Euribor vs. Erurolibor.
3.6. Cláusulas habituales en los contratos de financiación internacional.

Tema 4.- Instrumentos de financiación (I).

4.1. Características relevantes de los préstamos bancarios, su clasificación y funcionamiento.
4.2. Descripción del proceso de adjudicación y de ejecución de las operaciones de préstamo.
4.3. Clasificación de los mercados de renta fija.
4.4. El mercado de pagares.
4.5. Europapel comercial.

Tema 5.- Instrumentos de financiación (II).
5.1. Emisión de bonos y su tipología.
5.2. Elementos característicos de los bonos.
5.3. Comparación en términos de coste total de operaciones de financiación con características de tipo de interés y tipo de cambio diferentes.
5.4. Colocaciones privadas.
5.5. Emisiones públicas de bonos: Estrategias y procedimientos de emisión.
5.6. Programas de Euronotas a medio plazo (EMTN).

Tema 6.- El Rating.
6.1. El rating: Definición y clases.
6.2. El papel del rating en el mercado de capitales.
6.3. El origen de las agencias de rating.
6.4. El análisis realizado por las agencias de rating: El caso particular aplicado a gobiernos locales y regionales.
6.5. Fuentes de financiación de las agencias de rating.

Tema 7.- Medios de cobro y pago del comercio internacional
7.1. Introducción. Control de cambios: conceptos de convertibilidad y divisa. Concepto de residente. Regulación del comercio internacional.
7.2. Consideraciones previas a la elección de un medio de cobro - pago.
7.3. Efectivo. Cheque personal y bancario. Orden de pago simple y documentaria.
7.4. Remesa simple y documentaria.
7.5. Crédito documentario.
7.6. Otros medios de pago: Barter, Compensación y Operaciones triangulares.
7.7. Gestión del riesgo de cambio.
7.8. El riesgo de cobro. CESCE y las compañías de seguro a la exportación.

Tema 8.- Financiación del comercio internacional.
8.1. Financiación de importaciones.
8.2. Financiación de exportaciones.
8.3. Otras formas de financiación internacional.

Créditos oficiales a la exportación.

Jurídica

1.- Las operaciones bancarias.
2.- Operaciones pasivas.
3.- Operaciones activas (I).
4.- Operaciones activas (II).
5.- Las garantías bancarias.
6.- Las operaciones neutras.

Recursos Humans

1. La función de Recursos Humanos.
2. Estructura de la Organización. Análisis y descripción de puestos.
3. Comunicación. Negociación.
4. Motivación.
5. Liderazgo.
6. Clima y cultura organizacional.
7. Marketing Interno.

Seminaris

Seminarios

Pràctiques en entitats de crèdit

Los alumnos podrán realizar prácticas en función de su disponibilidad y las ofertas recibidas de empresas colaboradoras.

PROFESSORAT

Raúl Albarracín Iranzo

Director de Oficina. CaixaBank S.A.

Fernando Mariano Baixauli García

Director Oficina. Fundación Bancaria La Caixa

Francisco José Climent Diranzo

Profesor/a Titular de Universidad. Departament d'Economia Financera i Actuarial. Universitat de València

Vicente Ramón Cosme Albuixech

Interventor General. Caja Rural de Albal. Coop de Crédito V

Miguel Angel Eres Dolz

Unidad de Gestión d activos singulares. Novagalicia Banco

Juan Fernández de Guevara y Radoselovics

Contratado/a Doctor/a. Departament d'Anàlisi Econòmica. Universitat de València

Santos Fernández Villegas

Presidente de la Fundación Cajamar Valencia. Cajamar

Eusebio Cristobal González Baixauli

Profesor/a Titular de Universidad. Departament d'Economia Financera i Actuarial. Universitat de València

Mar Guillen Furió

Directora de Patrimonios. Banif Banca Privada

Nicolás Jannone Bellot

Asesor del Secretario de Estado de Economía y Competitividad. Ministerio de Economía y Competitividad

Inés Küster Boluda

Catedrático/a de Universidad. Departament de Comercialització i Investigació de Mercats. Universitat de València

Rafael Marimón Durá

Profesor/a Titular de Universidad. Departament de Dret Mercantil "Manuel Broseta Pont". Universitat de València

Fernando Martínez Esteban

Profesional del sector seguroi y bancario en multinacionales. COFACE Iberica

Joaquín Maudos Villarroya

Catedrático/a de Universidad. Departament d'Anàlisi Econòmica. Universitat de València

Agustín Melchor Ibáñez

Director de Activos Financieros. SERVIHABITAT SERVICIOS INMOBILIARIOS

Roberto Meneu Gaya

Profesor/a Titular de Universidad. Departament de Matemátiques per a l'Economia i l'Empresa. Universitat de València

Jesús Olavarría Iglesia

Profesor/a Titular de Universidad. Departament de Dret Mercantil "Manuel Broseta Pont". Universitat de València

Vicente Orts Rios

Catedrático/a de Universidad. Universitat Jaume I

Ángel Pardo Tornero

Catedrático/a de Universidad. Departament d'Economia Financera i Actuarial. Universitat de València

José Manuel Pastor Monsalvez

Profesor/a Titular de Universidad. Departament d'Anàlisi Econòmica. Universitat de València

Isabel Rodríguez Martínez

Profesor/a Titular de Universidad. Universidad de San Pablo - CEU

Alfonso Salvador Fernández Montejo

Gestor de Clientes en la División de Saneamiento de Activos del Sector Inmobiliario. Banco Santander, S.A.

Ángel Sarrió Ventura

Socio director. Agora Asset Managment

Francisco Javier Vercher Moll

Profesor/a Contratado Doctor/a. Universitat Politècnica de València

Natalia Melania Vila López

Catedrático/a de Universidad. Departament de Comercialització i Investigació de Mercats. Universitat de València

Álvaro Villalba Ibáñez

Dirctor Financiero. Nuevas ACtividades Urbanas S.L

OBJECTIUS

Les sortides professionals que té el curs són:

La formació acadèmica és sempre molt valorada en el sector de la banca, i per tant, uns estudis com els quals proporciona aquest màster suposaran un pas important per a aquells que -ja treballant en banca- vulguen millorar professionalment, o la clau d'accés al món bancari per als professionals d'altres sectors, com és el cas de les Empreses d'Assessorament Financer (EAFIS).

Aquest master prete□n complementar els coneixements adquirits en les llicenciatures i en els graus, proporcionant als estudiants una formacio□ dirigida a la gestio□ de les entitats de credit, comprenent tant els seus aspectes teorics com a practics. El professorat combina experts de l'ambit universitari i professionals financers de reconegut prestigi a fi d'aconseguir garantir el rigor i la qualitat docent sense oblidar la realitat canviant de l'entorn financer. Aixi□, s'aprofundix en el funcionament dels mercats financers, s'estudien els aspectes operatius i de funcionament de les entitats de credit i els riscos que assumixen i la seua gestio□. Amb estos objectius s'ha format a me□s de 600 estudiants, dels que s'han nodrit les principals entitats financeres espanyoles i, a me□s, majoritariament ocupen en l□actualitat llocs de responsabilitat en les mateixes.

METODOLOGÍA

Classe presencial en l'aula ordinària, casos especialitzats en aules informàtiques. Sessions de tutoria i seguiment dels treballs realitzats.