



## MÁSTER UNIVERSITARIO EN FINANZAS

### **Perfil del Titulado**

Los egresados del Master in Finance poseen la capacidad de gestionar grandes cantidades de información, centrándose en el análisis de aquellas variables más relevantes sobre las que pivota el eje del problema, por lo que son capaces de dar respuesta a problemas de nueva naturaleza que puedan aparecer en los mercados financieros. Las habilidades cuantitativas de nuestros alumnos les permiten utilizar gran variedad de técnicas para afrontar cualquier problema con éxito. Durante todo el programa nuestros profesores motivan constantemente la habilidad de razonar de forma crítica, al tiempo que se motiva a los alumnos a contribuir con soluciones ante problemas cambiantes, aportando ideas individuales o elaboradas en grupos de trabajo donde cada estudiante tiene un rol determinado. Esta es una habilidad muy valorada por las empresas en sus departamentos financieros, dado que los mercados financieros son mercados que más rápidamente se mueven (desarrollando nuevos productos o reglas de negociación).

Nuestros egresados poseen un comportamiento ético y socialmente responsable, comportamiento que se ha demostrado ser indispensable entre los profesionales en finanzas (esto ha quedado claramente a la vista después de la crisis financiera sufrida por EEUU por culpa de los activos “tóxicos” y las malas prácticas por parte de las entidades financieras del país).

La elevada carga de trabajo durante todo el máster (a través de trabajos, proyectos y presentaciones en grupo o individuales) permiten que los alumnos adquieran la capacidad de organizarse y planificación adecuada de su trabajo, al tiempo que se fomenta la capacidad de trabajar en grupos en un contexto internacional.

### **Objetivos del Máster**

El objetivo general del Máster Universitario en Finanzas –in Finance- es dotar a los alumnos de una formación rigurosa en Finanzas, que les permita estar perfectamente capacitados para realizar labores de investigación o/y acceder a cualquier puesto de trabajo de responsabilidad media o alta en el ámbito de los mercados financieros en general; puestos en entidades bancarias, Analistas Financieros, Gestor de Carteras (Fondos de Inversión o Hedge Funds) y Directores Financieros en corporaciones empresariales. Para acometer este objetivo un estudiante que finalice el Máster Universitario en Finanzas –in Finance- debería ser capaz de aproximarse a cualquier



problema con rigor científico, aprovechando todos los conocimientos, habilidades y actitudes necesarias dentro del ámbito de estudio de las finanzas pero simultáneamente siendo consciente de que su práctica tiene unas consecuencias que afectan a la sociedad (dimensión ética).

## Competencias del Máster

### \* Competencias generales

Los profesionales en finanzas deben gestionar con éxito una amplia diversidad de proyectos a lo largo de su carrera. Para ello, deben saber aplicar a su trabajo los conocimientos técnicos adquiridos. Estas competencias no se adquieren en un curso específico, sino que se desarrollan a lo largo de todo el programa, pero especialmente en el último semi-cuatrimestre a través de la realización de un trabajo fin de máster. Dentro de estas competencias básicas que desarrollarán se encuentran especialmente representadas la capacidad para obtener y procesar información, para analizarla y estudiarla de manera crítica e identificar y resolver problemas no estructurados en entornos poco familiares. A su vez, deberán de desarrollar la flexibilidad necesaria para realizar buenas aproximaciones a sus decisiones óptimas e ir las ajustando conforme va llegando nueva información.

A su vez, deberán desarrollar habilidades de comunicación oral y escrita en las que defiendan y plasmen sus argumentos. Para ello se dará un énfasis especial a las presentaciones orales a lo largo del máster, lo que permitirá el desarrollo de las competencias en transmisión de ideas y defensa de los propios argumentos.

Al finalizar el máster el alumno habrá alcanzado las siguientes competencias generales:

- A. Capacidad de responder ante un problema específico y nuevo, analizando las variables relevantes y gestionando una gran cantidad de información.
- B. Capacidad de razonar de una forma crítica
- C. Capacidad de trabajo en ámbitos cambiantes y de anticiparse a las nuevas situaciones.
- D. Capacidad de organización y planificación
- E. Motivar un comportamiento ético y responsable socialmente como profesional.
- F. Desarrollar una sensibilidad hacia temas sociales y medioambientales
- G. Capacidad de trabajar en grupo y de liderazgo.
- H. Promover una habilidad de mejora continuada en el futuro y de interés por la superación.
- I. Capacidad para aprender autónomamente.
- J. Capacidad para ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas propias de estos campos en los diversos problemas nuevos que deban enfrentar en su vida profesional, a menudo en un contexto de investigación.
- K. Capacidad para la explotación cuantitativa de los datos, con una gran variedad de técnicas, y con la suficiente base teórica como para que al enfrentarse a un problema de distinta naturaleza a los tratados, el alumno sea capaz de desarrollar un trabajo original e innovador.

Asimismo, se incluyen competencias generales en las áreas relacionadas de organización y dirección, economía y tecnologías de la información. Las personas que



trabajen en las áreas de finanzas deben ser capaces de identificar (a través del análisis y la investigación) el entorno económico en el que se desenvuelven las empresas. La identificación de las oportunidades y riesgos en el sector de actividad en el que opere la empresa incluyen tanto aspectos específicos de la empresa, como del sector de actividad en el que ésta desarrolla su actividad. Las asignaturas generales de macroeconomía y sistemas financieros ayudarán a la proporción de estas competencias.

Finalmente, la tecnología influye de forma significativa en la forma de operar de las organizaciones.

Un experto en finanzas debe comprender y apreciar los efectos de la tecnología en el entorno del negocio y cómo utilizarla para potenciar las habilidades de la organización y conseguir una mayor eficiencia en las decisiones de planificación financiera que se lleven a cabo.

\* Competencias específicas

El programa de máster está concebido para que el estudiante adquiera distintas habilidades que le capaciten para desarrollar su trabajo en el futuro. A continuación se han muestran las competencias específicas más importantes agrupadas por materias:

*Materia de Contabilidad*

- 1i. Conocimiento detallado de todos los estados financieros de la empresa y de su utilidad como fuente de información para la adopción de decisiones óptimas en la empresa.
- 1ii. Aprender el impacto de las diferentes prácticas contables sobre la riqueza y renta generada por una organización empresarial.
- 1iii. Conocimiento del marco contable y normativa vigente en materia de contabilidad de las entidades de crédito, así como la realización y análisis de los estados consolidados de las entidades de crédito.

*Materia de Herramientas Informáticas en Finanzas*

- 2i. Conocimiento de programas especializados en finanzas como Matlab y Excel.
- 2ii. Aprender a realizar programar en el entorno de Matlab diferentes problemas de optimización y simulación que serán de utilidad ante una gran diversidad de problemas en la vida profesional.
- 2iii. Capacidad de trabajar con grandes bases de datos en diferentes formatos.

*Materia de Finanzas Corporativas*

- 3i. Aprender el concepto de coste de capital y las diferentes metodologías para calcularlo.
- 3ii. Conocer cómo determinar el valor de una empresa a partir de su riesgo sistemático y de proyectos atípicos de la misma.
- 3iii. Aprender a realizar una correcta planificación financiera ante escenarios diferentes e inciertos.
- 3iv. Conocer los efectos y tipologías de fusiones y adquisiciones y el valor de las mismas para los accionistas.
- 3v. Conocer los aspectos positivos y negativos de la responsabilidad social de las empresas.

*Materia de Teoría de Inversiones*



- 4i. Conocer el funcionamiento de los mercados financieros y aportar soluciones ante los diferentes problemas a los que se enfrentan los agentes participantes.
- 4ii. Aprender a valorar proyectos sabiendo que el dinero posee un valor temporal, y que existe una vinculación entre el riesgo y la rentabilidad.
- 4iii. Aprender el concepto de arbitraje y sus implicaciones en la valoración de activos y proyectos.
- 4iv. Estudio detallado de cada uno de los activos financieros disponibles de renta fija y renta variable.

*Materia de Activos Derivados*

- 5i. Conocimiento exhaustivo de los diferentes instrumentos derivados, así como su valoración y negociación.
- 5ii. Aplicación de coberturas ante diferentes posibles riesgos.

*Materia de Estadística*

- 6i. Comprender la importancia de la estadística en los mercados financieros así como sus diferentes aplicaciones avanzadas en análisis de datos, estimación de intervalos de confianza y/o contraste de hipótesis.
- 6ii. Aprender a utilizar los modelos de varianza condicional heterocedástica para la medición y control del riesgo de un activo/cartera.
- 6iii. Conocimiento de análisis univariante y multivariante

*Materia de Economía Cuantitativa Financiera*

- 7i. Conocimiento de diversas técnicas econométricas avanzadas a datos financieros como los modelos ARMA y VAR.
- 7ii. Técnicas de cointegración aplicadas a series temporales.

*Materia de Macroeconomía*

- 8i. Conocimientos de diversos modelos macroeconómicos que ayuden a entender los movimientos y volatilidad en los mercados financieros, como perturbaciones en la demanda o la oferta, cambios tecnológicos, o políticas contra-cíclicas.
- 8ii. Conocer los modelos de decisiones de agentes con incertidumbre, elección intertemporal y activos con riesgo.

*Materia Mercados Financieros*

- 9i. Conocimiento amplio y detallado de la estructura, características y funciones de un Sistema Financiero, en especial el sistema financiero español.
- 9ii. Estudiar los mercados de divisas, sus características y operaciones posibles.
- 9iii. Estudio de los principales intermediarios financieros y sus funciones.

*Materia de Gestión del Riesgo*

- 10i. Comprender el concepto de riesgo y sus diferentes tipologías para poder gestionarlo, y relacionarlo con las diferentes estructuras corporativas (financieras y no financieras).
- 10ii. Entender el problema de la gestión del riesgo en la empresa financiera y no financiera.



10iii. Aprender técnicas que permitan gestionar cada uno de los riesgos que afectan a una empresa.

*Materia de Mercados de Materias Primas y Energía*

11i. Conocer los principales mercados de materias primas y sus formas de negociación.

11ii. Aprender las características básicas de las opciones reales y su aplicación.

11iii. Diseñar carteras que integren también materias primas para diversificar riesgos y entender su importancia.

*Materia de Legislación y Regulación de Instituciones Financieras*

12i. Conocer la legislación bancaria en general y más particularmente la referente a la regulación bancaria centrada en el acuerdo de Basilea II.

12ii. Saber aplicar las técnicas básicas de cuantificación de riesgos.

*Materia de Seminarios Avanzados en Finanzas*

13i. Conocer diversos temas actuales y críticos en que afectan al inversor y a la empresa, como gestión activa de carteras, realización de fusiones y adquisiciones o efectos de las diferentes metodologías del cálculo del VaR.

*Materia de Análisis Estratégico*

14i. Conocer los conceptos y técnicas de análisis que le permitan integrar la estrategia empresarial en las decisiones que afectan a la gestión financiera de la empresa.

14ii. Aprender las herramientas adecuadas para desplegar dichas capacidades y permitir que el estudiante pueda desarrollar una perspectiva estratégica propia sobre temas como el análisis fundamental de industrias, el análisis de los recursos y capacidades de una empresa, la creación de ventajas competitivas sostenibles en el tiempo, así como las distintas estrategias competitivas y dinámica competitiva.

*Materia de Proyecto Fin de Máster*

15i. Capacidad para aplicar el método científico al análisis de la problemática empresarial y financiera.

15ii. Capacidad de afrontar un problema técnico a través de la utilización de bibliografía nacional e internacional.

**Correspondencia entre las competencias propuestas y las recogidas en documentos de sociedades internacionales.**

A continuación nos referimos a la asociación que es el referente natural en la formación en el ámbito de las finanzas, y cuyas recomendaciones se han sido incorporadas en la propuesta de Master presentada a continuación.

La ACIIA (*Association of Certified International Investment Analyst*), que es una asociación internacional que representa a más de 60.000 gestores de carteras, analistas de inversiones, gestores, expertos en inversiones y cuyo objetivo es ofrecer un certificado internacional que acredita para estos puestos laborales.

Toda la información referente a esta Asociación y a los diversos certificados que emite se puede encontrar en <http://www.aciia.org/pages/about.asp>.



En concreto la ACIIA señala en el documento de su presentación (pág. 8 del siguiente enlace donde se explica el objetivo del certificado CIIA: [http://www.aciia.org/files/ACIIA\\_Brochure\\_2010.pdf](http://www.aciia.org/files/ACIIA_Brochure_2010.pdf).) que las habilidades y conocimientos esenciales requeridos se centran en las áreas de:

- Análisis y valoración de acciones
- Análisis de estados financieros y Contabilidad financiera
- Finanzas Corporativas
- Análisis y valoración de renta fija
- Economía
- Análisis y valoración de derivados
- Gestión de carteras

Todos estos conocimientos y habilidades aparecen recogidos en nuestro máster en las materias de:

1. Teoría de Inversiones (en especial en la asignatura de Teoría de Inversiones – Renta Variable-)
2. Contabilidad
3. Finanzas Corporativas
4. Teoría de Inversiones (en especial en la asignatura de Renta Fija)
5. Macroeconomía
6. Activos Derivados
7. Teoría de Inversiones (en especial en las asignaturas de Teoría de Inversiones- Renta Variable- y Gestión Avanzada de Inversiones)

El alumno de nuestro máster en finanzas además de adquirir todo el conjunto de competencias generales a lo largo del mismo, adquiriría las competencias específicas relacionadas con estas materias que serían:

1. Materia de Teoría de Inversiones

- A. Conocer el funcionamiento de los mercados financieros y aportar soluciones ante los diferentes problemas a los que se enfrentan los agentes participantes.
- B. Aprender a valorar proyectos sabiendo que el dinero posee un valor temporal, y que existe una vinculación entre el riesgo y la rentabilidad.
- C. Aprender el concepto de arbitraje y sus implicaciones en la valoración de activos y proyectos.
- D. Estudio detallado de cada uno de los activos financieros disponibles de renta fija y renta variable.

2. Materia de Contabilidad

- A. Conocimiento detallado de todos los estados financieros de la empresa y de su utilidad como fuente de información para la adopción de decisiones óptimas en la empresa.
- B. Aprender el impacto de las diferentes prácticas contables sobre la riqueza y renta generada por una organización empresarial.
- C. Conocimiento del marco contable y normativa vigente en materia de contabilidad de las entidades de crédito, así como la realización y análisis de los estados consolidados de las entidades de crédito.



3. Materia de Finanzas Corporativas

- A. Aprender el concepto de coste de capital y las diferentes metodologías para calcularlo.
- B. Conocer cómo determinar el valor de una empresa a partir de su riesgo sistemático y de proyectos atípicos de la misma.
- C. Aprender a realizar una correcta planificación financiera ante escenarios diferentes e inciertos.
- D. Conocer los efectos y tipologías de fusiones y adquisiciones y el valor de las mismas para los accionistas.
- E. Conocer los aspectos positivos y negativos de la responsabilidad social de las empresas.

4. Materia de Macroeconomía

- A. Conocimientos de diversos modelos macroeconómicos que ayuden a entender los movimientos y volatilidad en los mercados financieros, como perturbaciones en la demanda o la oferta, cambios tecnológicos, o políticas contra-cíclicas.
- B. Conocer los modelos de decisiones de agentes con incertidumbre, elección intertemporal y activos con riesgo.

5. Materia de Activos Derivados

- A. Conocimiento exhaustivo de los diferentes instrumentos derivados, así como su valoración y negociación.
- B. Aplicación de coberturas ante diferentes posibles riesgos.