

**FICHA IDENTIFICATIVA****Datos de la Asignatura**

Código	36119
Nombre	Finanzas
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2022 - 2023

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1316 - Grado en Economía	Facultad de Economía	2	Segundo cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
1316 - Grado en Economía	12 - Finanzas Empresariales	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
BALLESTER MIQUEL, LAURA	113 - Economía Financiera y Actuarial
CABALLER TARAZONA, VICENT	172 - Finanzas Empresariales

RESUMEN

La asignatura de Finanzas pretende dotar al alumno de los conceptos básicos de tipo de interés, riesgo y rendimiento de los activos financieros. Para ello se estudiarán las teorías básicas de valoración de activos financieros tanto de renta fija como de renta variable.

El programa consta de 6 temas. Los tres primeros temas están dedicados al estudio y valoración de los activos financieros de renta fija así como al análisis de los riesgos asociados a las inversiones en estos activos y su implicación de cara a la gestión de carteras de renta fija. Los tres siguientes están dedicados a los modelos de determinación del precio de activos de renta variable y al análisis de la relación existente entre la rentabilidad y el riesgo en los mercados. Este último aspecto supone el estudio tanto de modelos de selección como de valoración de carteras.



CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

No tiene requisitos previos

COMPETENCIAS

1316 - Grado en Economía

- Capacidad de pensamiento crítico.
- Capacidad para la búsqueda y análisis de información.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en lengua nativa.
- Capacidad para la toma de decisiones aplicando los conocimientos a la práctica.
- Capacidad de aprendizaje autónomo.
- Capacidad de manejar las tecnologías de la información.
- Ser capaz de elaborar y defender un informe económico.
- Saber analizar e interpretar la información económico financiera de las empresas.
- Conocer los conceptos básicos del análisis financiero y del funcionamiento de los mercados financieros.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

- Conocer los conceptos básicos de interés y de su estructura temporal.
- Conocer y aplicar métodos de valoración de activos de renta fija.
- Conocer y analizar el riesgo y rendimiento de un activo financiero.
- Conocer los instrumentos y herramientas de selección de carteras.
- Utilizar los programas informáticos para realizar los análisis.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. ACTIVOS FINANCIEROS Y VALORACION DEL DINERO EN EL TIEMPO

En este primer tema el objetivo es introducir al alumno en los conceptos básicos que tratan sobre los intercambios financieros en ambiente de certidumbre. Se tratan de manera concisa cuales son las herramientas claves a la hora de valorar tanto los activos financieros de renta fija como de renta variable que se desarrollarán en temas posteriores.

1. Sistema Financiero



2. Intercambio de flujos monetarios.
3. Leyes Financieras.
4. Suma Financiera.

2. VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA

En este tema se aborda con detalle el concepto, características y valoración de los activos financieros de renta fija más importantes.

1. Valoración de activos de renta fija a corto plazo. (Letras del tesoro y pagarés).
2. Valoración de activos de renta fija a medio y largo plazo. (Empréstitos de Obligaciones y Bonos y Deuda del estado).

3. ANÁLISIS DEL RIESGO DE INTERÉS

Este tema está destinado al análisis del riesgo de interés. Teniendo en cuenta que existe la posibilidad de que se produzcan variaciones no anticipadas de los tipos de interés se plantea como objetivo analizar las consecuencias que ello conlleva en la gestión de carteras de renta fija.

1. Valoración de las operaciones financieras y los tipos de interés.
2. Riesgo de precio
3. Riesgo de reinversión y la inmunización financiera
4. Estructura temporal de los tipos de interés (ETTI).

4. VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA VARIABLE (acciones)

En este tema se explican las características básicas de las acciones. Se introducen los principios básicos de la valoración de acciones y los determinantes del precio de estos activos. Además, se explican los modelos clásicos de valoración de este tipo de activos. Concretamente se estudiarán:

1. Conceptos básicos sobre acciones (qué son, qué indica su precio, riesgos que entrañan).
2. Los determinantes del precio de las acciones.
3. El Modelo de descuento de dividendos.
4. Otros modelos de valoración de acciones.

5. RIESGO Y RENDIMIENTO DE UN ACTIVO FINANCIERO

En este tema se introduce la relación entre rentabilidad y riesgo que se establece en los mercados financieros. Además, y a partir de las series históricas de precios, se estiman los valores de rendimientos y riesgos para activos financieros. Se estudia el efecto de combinar activos individuales en carteras y los conceptos de riesgo sistemático y riesgo propio.

1. Relación entre riesgo y rentabilidad.
2. Estimación de rentabilidades y riesgos a partir de datos históricos.
3. Diversificación en carteras de acciones.



4. Riesgo sistemático y riesgo propio.

6. VALORACIÓN DEL RIESGO EN ACCIONES Y OTROS PRODUCTOS ACTIVOS FINANCIEROS

En este tema se introduce la estimación del rendimiento y riesgo para carteras de activos, el papel de la correlación y el concepto de cartera eficiente. Además se introduce el concepto de cartera de mercado y de beta como medida de riesgo sistemático. Posteriormente se valora la prima por riesgo a partir del modelo de valoración de activos de capital (CAPM). Por último, se introducen las nociones básicas de los activos financieros derivados. Concretamente se estudiarán:

1. Cálculo de rentabilidad y riesgo para carteras de activos.
2. Combinaciones de dos activos financieros y concepto de cartera eficiente.
3. Medición del riesgo sistemático.
4. Modelo de valoración de activos de capital (CAPM)
5. Activos financieros derivados

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula	30,00	100
Asistencia a eventos y actividades externas	4,00	0
Elaboración de trabajos en grupo	4,00	0
Elaboración de trabajos individuales	3,00	0
Estudio y trabajo autónomo	40,00	0
Lecturas de material complementario	1,00	0
Preparación de actividades de evaluación	17,00	0
Preparación de clases de teoría	7,00	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	4,00	0
Resolución de casos prácticos	10,00	0
Resolución de cuestionarios on-line	0,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGÍA DOCENTE

Las clases teóricas consistirán en la exposición, por parte del profesor, de los temas de la asignatura. Se valorará positivamente la participación del estudiante en cuanto a su capacidad crítica y de debate.



Las clases prácticas consistirán en la resolución de prácticas por parte del profesor y/o del alumno. Para el desarrollo de estas clases se proporcionará al alumno una serie de casos prácticos, de los cuales una parte se destinará al trabajo personal. Además, se exigirá la realización de ejercicios prácticos individuales o en grupo, los cuales deberán entregarse al profesor o exponerse en clase.

EVALUACIÓN

El procedimiento de evaluación de la asignatura consistirá en:

1. Un *examen escrito*, que podrá constar tanto de preguntas teóricas como de problemas y casos reales. Este examen supondrá un 70% de la nota final. Deberá superarse una calificación mínima (5 puntos sobre 10) en esta prueba escrita para que pueda añadirse al resto de la calificación.

2. La *evaluación continua* basada en la asistencia a clase y al resto de actividades formativas presenciales y la participación e implicación en el proceso de enseñanza-aprendizaje. Este apartado constará de una *evaluación de las actividades prácticas* desarrolladas por el estudiante, a partir de la elaboración de trabajos, y/o exposiciones orales, con defensa de las posiciones desarrolladas. Se incluye también la evaluación de los cuestionarios/pruebas escritas planteadas. Este apartado supondrá el 30% de la nota de la asignatura.

Observaciones:

- Para aprobar la materia será necesario obtener, entre las dos partes, una calificación mínima de 5 sobre 10.
- Si no se supera el examen final escrito, la nota final no podrá ser superior a 4.5 sobre 10.
- En la segunda convocatoria se emplearán los mismos criterios de evaluación y ponderación que en la primera convocatoria.

REFERENCIAS

Básicas

- NAVARRO, E. y J.M. NAVE: Fundamentos de Matemáticas Financieras. Ed. Antoni Bosch. Barcelona, 2001
- GRINBLATT, M. y S. TITMAN: Mercados Financieros y Estrategia Empresarial. Ed. Mc Graw-Hill. Madrid 2010
- ROSS, S; WESTERFIELD, R; JAFE, J. (2010): Corporate Finance, 9 edition. McGraw-Hill International Edition



-
- BERK ET AL. (2010): Fundamentos de Finanzas Corporativas. Ed. Prentice Hall. Madrid 2010
-

Complementarias

- BODIE, Z., R.A., A. KANE y A. MARCUS.: Principios de Inversiones. Ed. Mc Graw-Hill. Madrid 2004
 - BREALEY, R.A., MYERS, S.C. ALLEN, F.: Principios de finanzas corporativas. Ed. Mc Graw-Hill. México 2010
-