Economía Financiera

Curso Académico: (2019 / 2020) **Fecha de revisión: 27-04-2019**

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: GUTIERREZ URTIAGA, MARIA

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Aunque no hay un requisito formal, al respecto los conocimientos previos de matemáticas para la economía y estadística básica son importantes para esta asignatura.

OBJETIVOS

El objetivo de este curso es que el estudiante conozca los principios que rigen el proceso de formación de precios de los activos tanto financieros como reales y conozca y maneje las técnicas básicas de valoración de activos. Para lograr este objetivo el alumno debe adquirir una serie de conocimientos, capacidades y actitudes.
Por lo que se refiere a los conocimientos, al finalizar el curso el estudiante será capaz de:
-Sintetizar el funcionamiento de los mercados financieros y comprender las decisiones a las que se enfrentan los agentes participantes en dichos mercados.
-Entender los conceptos de riesgo y rentabilidad ligados a los flujos generados por los activos.
-Aplicar el concepto del valor temporal del dinero para calcular valores descontados.
-Conocer los diferentes tipos de activos derivados y su utilidad para la gestión del riesgo.
-Analizar el funcionamiento de los mercados financieros y descubrir las imperfecciones que dificultan la aplicación práctica de los modelos de valoración y permiten a los agentes obtener rentabilidades anormales.
En cuanto a las capacidades estas las podemos clasificar en dos grupos uno de capacidades específicas y otro de capacidades más genéricas o destrezas.
En cuanto a las capacidades específicas, al finalizar el curso el alumno será capaz de:
-Obtener información sobre precios, volúmenes y otros parámetros relevantes para los diferentes activos y mercados.
-Estimar la rentabilidad esperada y el riesgo o volatilidad de un activo financiero cualquiera.
-Seleccionar una cartera de inversión en activos financieros según las preferencias de riesgo del inversor.
-Decidir si un proyecto de inversión de un particular o una empresa debe llevarse a cabo y calcular la riqueza que dicho proyecto generará.
En cuanto a las capacidades generales o destrezas, durante el curso se trabajarán:
-La capacidad de resolver problemas complejos.
-La capacidad para buscar, comunicar y discriminar cual es la información relevante para una decisión determinada.
-La capacidad para aplicar conocimientos multidisciplinares a la resolución de un determinado problema.
-La capacidad para trabajar en equipo y repartir la carga de trabajo para afrontar problemas complejos.
En cuanto a las actitudes el alumno tras cursar el curso debería tener:
-Una actitud crítica respecto al funcionamiento de los mercados financieros que le permita descubrir oportunidades para la creación de riqueza.
-Una actitud de colaboración que le permita obtener de otros agentes la información y conocimientos necesarios para realizar tareas complejas.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

PROGRAMA RESUMIDO
Tema 1 Introducción: Mercados Financieros
Tema 2 Las herramientas necesarias: Matemáticas Financieras
Tema 3 El valor de una inversión: Introducción al VAN
Tema 4 Los mercados de renta fija
Tema 5 Caracterización de los activos y carteras de renta variable: Rentabilidad y Riesgo

Tema 6 Gestión de las inversiones: Teoría de Carteras
Tema 7 El modelo de valoración de activos CAPM
Tema 8 Los productos derivados

PROGRAMA DETALLADO

Tema 1 Introducción: Mercados Financieros
a. Los procesos de inversión y la financiación en la economía
b. Los mercados financieros y la emisión e intercambio de productos financieros

Tema 2 Las herramientas necesarias: Matemáticas Financieras
a. Introducción: el valor del dinero en el tiempo
b. Tipos de interés simple y compuesto. Tipo de interés equivalente
c. Valores presentes y futuros
d. Anualidades

Tema 3 El valor de una inversión: Introducción al VAN
a. Identificación de los flujos de caja
b. Determinación del valores presentes y futuros
c. Valor neto presente de una inversión
d. Tasa interna de rentabilidad
e. Otras técnicas de valoración

Tema 4 Los mercados de renta fija
a. Valoración de bonos
b. La estructura temporal de los tipos de interés
c. Tipos forward
d. Riesgo de impago
e. Gestión de riesgo de tipo de interés

Tema 5 Caracterización de los activos y carteras de renta variable: Rentabilidad y Riesgo
a. Representación matemática de una cartera de inversión
b. Varianza y desviación estándar
c. Identificación de la cartera de mínimo riesgo
d. Representación gráfica de la rentabilidad esperada y la desviación estándar de una cartera de activos financieros

Tema 6 Gestión de las inversiones: Teoría de Carteras
a. El efecto de la diversificación
b. Supuestos del análisis media-varianza
c. La frontera eficiente de oportunidades de inversión
d. La cartera tangente

Tema 7 El modelo de valoración de activos CAPM
a. Relación entre el riesgo y la rentabilidad esperada
b. El modelo de valoración de activos CAPM
c. Equilibrio en el mercado de activos financieros: la CML y la SML
d. La beta de una cartera

Tema 8 Los productos derivados
a. Tipos de derivados: forwards, futuros y opciones
b. Principios de valoración de productos derivados

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología docente incluirá:
(1) Clases magistrales, donde se presentarán los conocimientos generales que los alumnos deben adquirir. Para facilitar su desarrollo los alumnos recibirán las notas de clase y tendrán textos básicos de referencia que deberán estudiar para alcanzar el nivel requerido.
(2) Resolución de ejercicios por parte del alumno que le servirán para autoevaluar sus conocimientos y adquirir las capacidades necesarias.
(3) Puesta en común de las respuestas a los ejercicios y corrección conjunta que debe servir para afianzar conocimientos y desarrollar la capacidad para analizar y comunicar la información relevante para la resolución de problemas. Además la puesta en común favorecerá el intercambio de opiniones críticas tanto entre profesor y alumnos como entre alumnos.
(4) Cada profesor tiene horas asignadas cada semana para la realización de tutorías individuales con los alumnos para clarificar las dudas de estos.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

SISTEMA EVALUACIÓN

La evaluación (continua) se basará en los siguientes criterios:

-2 Exámenes parciales con el mismo formato que el examen final. Se tomará la nota más alta de las dos. (30%)
- 10% a asignar libremente por cada profesor del grupo agregado según el criterio que se especifique al inicio del curso. Esta asignación podrá sumarse a la de los dos exámenes parciales o podrá consistir en otros exámenes, entregas o resolución en clase de ejercicios, etc.
-Examen final ordinario (60%). Será obligatorio realizarlo para todos los alumnos y evaluará los conocimientos adquiridos por el alumno.
-Examen extraordinario. Los alumnos que no superen la asignatura en la convocatoria ordinaria podrán optar por un examen extraordinario que compute un 60% de la calificación final (siendo el 40% restante la nota de evaluación continua) o por un examen que pondere el 100% de la calificación final.

Para pasar la asignatura es obligatorio tener un mínimo de 4.0 (sobre 10) en el examen final. Esta norma se aplicará tanto en la convocatoria ordinaria como en la extraordinaria.

Las fechas de los exámenes final y extraordinario son conocidas mucho antes del principio del curso y antes de la matriculación. No se realizará ningún cambio a estas fechas para acomodar circunstancias personales que no sean las especificadas por la normativa de la Universidad (como coincidencia de exámenes). Es importante tener en cuenta esto antes de matricularse en la asignatura.

Peso porcentual del Examen Final:	60
Peso porcentual del resto de la evaluación:	40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Bodie Zvi, Kane Alex, Marcus Alan Principios De Inversiones, 5ª edición, McGRAW-HILL 2004.
- Brealey, Richard; Myers Stewart y Allen Principios de Finanzas Corporativas, 8ª edc., McGraw-Hill 2006.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Bodie Zvi, Kane Alex, Marcus Alan Investments, 6ª edición, McGRAW-HILL 2005.
- Grinblatt, Mark y Titman, Sheridan Mercados Financieros y Estrategia Empresarial, McGRAW-HILL 2003.