

Curso Académico: ( 2024 / 2025 )

Fecha de revisión: 07-01-2025

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

Coordinador/a: SERRANO JIMENEZ, PEDRO JOSE

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 2

**REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)**

- Matemáticas para la Economía I
- Matemáticas para la Economía II

**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 multidisciplinarios 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**

- 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 financieras: 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

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología docente del curso 2020/2021 es bimodal, es decir, docencia online para grupos magistrales, y docencia presencial en grupo reducido.

- (1) Clases magistrales, donde se presentarán los conocimientos que los alumnos deben adquirir. Para facilitar su desarrollo los alumnos recibirán las notas de clase y tendrán textos básicos de referencia que les permita completar y profundizar en aquellos temas en los cuales estén más interesados. Estas clases serán online.
- (2) Resolución de ejercicios por parte del alumno que le servirán para autoevaluar sus conocimientos y adquirir las capacidades necesarias. Estas clases serán presenciales. Esta actividad comprende el trabajo individual del alumno en casa.
- (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. Estas clases serán presenciales.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

<b>Peso porcentual del Examen Final:</b>	60
<b>Peso porcentual del resto de la evaluación:</b>	40

Calificación convocatoria ordinaria

- Evaluación continua (40%): mejor nota de entre dos exámenes parciales a mediados del curso
- Examen final: 60%

Nota mínima en examen final: 4.0 sobre 10. En caso contrario, la calificación final será la nota del examen final.

Calificación convocatoria extraordinaria

La calificación final será la mejor de entre estas dos alternativas:

Alternativa 1: Examen extraordinario (60%) + Evaluación continua (40%)

Alternativa 2: Examen extraordinario (100%)

Nota mínima en examen extraordinario: 4.0 sobre 10. En caso contrario, la calificación final será la nota del examen final.

Información importante para estudiantes de intercambio: La fecha del examen final es oficial y fijada por la Universidad. Bajo ninguna circunstancia se modificará dicha fecha para atender circunstancias especiales del estudiante (fecha de vuelos, summer internships, etc.).

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- José M. Marín; Gonzalo Rubio Economía Financiera, Antoni Bosch, 2011
- Mark Grinblatt; Sheridan Titman Financial Markets and Corporate Strategy, McGraw-Hill Education - Europe, 2011
- María Gutiérrez Urtiaga y Jesús David Moreno Muñoz Manual práctico de economía Financiera, Ediciones Pirámide, 2023

## BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Bodie Zvi, Kane Alex, Marcus Alan Essentials of Investments, 6th Edition, McGraw Hill, 2005
- Brealey R., S. C. Myers and F. Allen Principles of Corporate Finance, 8th Edition, McGraw Hill, 2006