

Curso Académico: ( 2024 / 2025 )

Fecha de revisión: 25-03-2024

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

Coordinador/a: MORENO MUÑOZ, JESUS DAVID

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 3 Cuatrimestre : 1

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

.

**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.

**DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA****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.
- (4) 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.
- (5) 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

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

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. (40%)

-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 (aplicándose esta regla en la convocatoria ordinaria y extraordinaria)

Las fechas de los exámenes parciales son conocidas por el estudiante desde el inicio del curso. Siguiendo la normativa de la Uc3m no se realizará ningún cambio a estas fechas para acomodar circunstancias personales que no sean las especificadas por la normativa de la Universidad. Lo mismo se aplica a los exámenes finales en convocatoria ordinaria y extraordinaria. Es importante que el estudiante sea consciente de que no se podrán cambiar de fechas de exámenes (parciales o finales), ni recuperarse o realizarse en otro grupo que no sea el del estudiante. Es importante tener en cuenta esto antes de matricularse en la asignatura.

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- María Gutiérrez y J. David Moreno Manual Práctico de Economía Financiera, Piramide, 2023

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Bodie Zvi, Kane Alex, Marcus Alan Essentials of Investments, McGraw Hill.

- Brealey R., S. C. Myers and F. Allen Principios de Finanzas Corporativas, McGraw Hill.