



UNIVERSIDAD
DE MURCIA

1. Identificación

1.1. De la asignatura

Curso Académico	2024/2025
Titulación	GRADO EN ECONOMÍA
Nombre de la asignatura	FUNDAMENTOS DE ECONOMÍA FINANCIERA
Código	2262
Curso	TERCERO
Carácter	OBLIGATORIA
Número de grupos	2
Créditos ECTS	6.0
Estimación del volumen de trabajo	150.0
Organización temporal	1º Cuatrimestre
Idiomas en que se imparte	Español

1.2. Del profesorado: Equipo docente

YAGUE GUIRAO, JOSE

Docente: **GRUPO 1, GRUPO 2**

Coordinación de los grupos: **GRUPO 1**

Coordinador de la asignatura

Categoría

PROFESORES TITULARES DE UNIVERSIDAD

Área

FINANZAS

Departamento

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS

Correo electrónico / Página web / Tutoría electrónica

ppyague@um.es <http://webs.um.es/ppyague/miwiki/doku.php> Tutoría electrónica: **Sí**

Teléfono, horario y lugar de atención al alumnado

Duración:	Día:	Horario:	Lugar:
C2	Miércoles	11:00-14:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa

Observaciones:
Despacho D208

Duración:	Día:	Horario:	Lugar:
C1	Lunes	11:00-14:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa

Observaciones:
Despacho D208

SOLER RUIZ, JUAN MARIA

Docente: **GRUPO 2**

Coordinación de los grupos: **GRUPO 2**

Categoría

ASOCIADO A TIEMPO PARCIAL

Área

FINANZAS

Departamento

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS

Correo electrónico / Página web / Tutoría electrónica

juanmasoler@um.es Tutoría electrónica: Sí

Teléfono, horario y lugar de atención al alumnado

Duración:	Día:	Horario:	Lugar:
A	Miércoles	18:30-20:00	(Sin Extensión), Facultad de Economía y Empresa

Observaciones:
Despacho D012

Duración:	Día:	Horario:	Lugar:
A	Martes	17:30-19:00	(Sin Extensión), Facultad de Economía y Empresa

Observaciones:
Despacho D012

2. Presentación

El objetivo de la asignatura consiste en formar al alumnado en los conceptos básicos de valoración del rendimiento y diversificación del riesgo de los activos financieros y sus derivados. En concreto, el estudiante deberá comprender los modelos de valoración de activos, entender el proceso de selección de una cartera, así como conocer los principales instrumentos para la cobertura de riesgos financieros y su valoración.

3. Condiciones de acceso a la asignatura

3.1. Incompatibilidades

No constan

3.2. Requisitos

No constan

3.3. Recomendaciones

Los conocimientos recomendables para cursar la asignatura son: experiencia en el uso de hojas de cálculo y estadística básica

4. Competencias

4.1. Competencias básicas

- CB3: Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética
- CB5: Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

4.2. Competencias de la titulación

- CG10: Tener habilidad para analizar y buscar información socioeconómica y empresarial proveniente de fuentes diversas.
- CG11: Tener capacidad para la resolución de problemas en el ámbito económico y empresarial.
- CG18: Tener capacidad de aprendizaje autónomo en el campo de la economía y la empresa.
- CE17: Tener conocimientos de economía e instituciones financieras.
- CE25: Ser capaz de aportar racionalidad al análisis y a la descripción de cualquier aspecto de la realidad económica.

4.3. Competencias transversales y de materia

- Conocer los fundamentos de la teoría financiera
- Valorar activos de renta fija y determinar el riesgo de tipos de interés
- Proporcionar el marco conceptual de la relación rentabilidad-riesgo
- Habilidad para evaluar la gestión de carteras
- Capacitar al alumno para aplicar los métodos de valoración de acciones
- Conocer los mercados de derivados, los tipos de activos que se negocian y las estrategias básicas

5. Contenidos

5.1. Teoría

Tema 1: La Economía Financiera y fundamentos de valoración

- 1.1. Introducción.
- 1.2. La Economía Financiera Concepto y ámbito.
- 1.3. Fundamentos teóricos de valoración. El valor del dinero en el tiempo.

Tema 2: Teoría de la formación de carteras

- 2.1. Introducción.
- 2.2. Rentabilidad y riesgo de un título y una cartera.
- 2.3. El modelo de Markowitz.
- 2.4. El efecto de diversificación en el riesgo.
- 2.5. Introducción del activo libre de riesgo: carteras de préstamo y endeudamiento.

Tema 3: Teoría del mercado de capitales

- 3.1. Introducción.
- 3.2. Equilibrio de mercado: la línea del mercado de capitales (CML).
- 3.3. El modelo de mercado.
- 3.4. El modelo de valoración de activos financieros (CAPM): la línea del mercado de títulos (SML).
- 3.5. Gestión de una cartera. Medidas de performance.

Tema 4: Valoración de acciones

- 4.1. Introducción.
- 4.2. El análisis fundamental y la valoración de títulos.
- 4.3. Métodos de valoración de acciones.
 - 4.3.1. Métodos de valoración por descuento de dividendo.
 - 4.3.2. Métodos de valoración por múltiplos. El PER.
- 4.4. Análisis técnico.
- 4.5. Eficiencia de mercado.

Tema 5: Valoración de activos de renta fija

- 5.1. Introducción.

- 5.2. Concepto y clases de activos de renta fija.
- 5.3. Estructura temporal de los tipos de interés.
- 5.4. Tipos de interés y precios de bonos.
- 5.5. Riesgo de tipo de interés.

Tema 6: Contratos de futuros y opciones

- 6.1. Introducción.
- 6.2. Contratos a plazo y contratos de futuros.
- 6.3. Mercados de futuros. Formación de precios de un futuro.
- 6.4. Concepto y tipología de opciones
- 6.5. Estrategias de inversión con opciones

5.2. Prácticas

■ Práctica 1: Prácticas tema 1

Cálculo del valor actual de una cantidad futura. Cálculo del valor futuro de una cantidad actual. Cálculo del valor actual de diversos tipos de rentas. Cálculo del valor actual neto. Cálculo de la tasa interna de rentabilidad.

Relacionado con:

- Tema 1: La Economía Financiera y fundamentos de valoración

■ Práctica 2: Prácticas tema 2

Cálculo de rentabilidad y riesgo de un título. Cálculo de rentabilidades y riesgos anualizados o equivalentes. Aplicación de la distribución normal a la rentabilidad de los títulos. Cálculo de la rentabilidad y riesgo de una cartera. Cálculo de la cartera óptima formada por dos títulos. Determinar la composición de la cartera de mínimo riesgo. Cálculos de rentabilidad y riesgo de carteras de préstamo y endeudamiento.

Relacionado con:

- Tema 2: Teoría de la formación de carteras

■ Práctica 3: Prácticas tema 3

Aplicación del modelo de mercado, su derivación analítica y el cálculo de los riesgos sistemáticos y específicos, tanto para activos individuales como para carteras. Ejercicio de comprensión de la CML. Decisión de adquisición de acciones y creación de una cartera sobre la base del modelo de valoración de activos financieros (CAPM). Evaluación de los resultados de una cartera (performance).

Relacionado con:

- Tema 3: Teoría del mercado de capitales

■ Práctica 4: Prácticas tema 4

Estimación del precio de las acciones de una sociedad. Determinación del valor intrínseco de un título de renta variable mediante el método de estimación basado en los dividendos, ante distintas tasas de crecimiento. Toma de la decisión de inversión en la acción de una empresa, a partir de las diferencias entre la valoración del mercado y la valoración de un

inversor. Cálculo de la rentabilidad obtenida en operaciones de compraventa de acciones. Valoración por múltiplos, aplicación del PER para estimación del valor intrínseco de un título de renta variable.

Relacionado con:

- Tema 4: Valoración de acciones

■ Práctica 5: Prácticas tema 5

Estimación y utilización de la ETTI. Estudio de la forma de cotización de los bonos, distinguiendo entre el precio ex-cupón y el cupón corrido. Decisión de compra de obligaciones, determinación de la TIR al vencimiento, y rentabilidad obtenida en la compra venta del título. Cálculo del valor de obligaciones, evolución de su valor en función del transcurso del tiempo y de las variaciones en los tipos de interés. Cálculo y aplicación de la duración de un bono y de una cartera.

Relacionado con:

- Tema 5: Valoración de activos de renta fija

■ Práctica 6: Prácticas tema 6

Cálculo del beneficio y pérdida de los contratos de futuros y opciones. Estrategias de cobertura con futuros y opciones. Cálculo precio de un futuro.

Relacionado con:

- Tema 6: Contratos de futuros y opciones

6. Actividades Formativas

Actividad Formativa	Metodología	Horas	Presencialidad
3.1: Resolución de problemas /Estudios de casos.	1.2. Actividades de clase práctica de aula: actividades prácticas de ejercicios y resolución de problemas, estudio de casos, aprendizaje orientado a proyectos, exposición y análisis de trabajos, debates, simulaciones, etc. Suponen la realización de tareas por parte de los alumnos, dirigidas y supervisadas por el profesor, con independencia de que en el aula se realicen individualmente o en grupos reducidos.	20.0	100.0
AF1: Exposición teórica / Clase magistral.	1.1. Actividades de clase expositiva: exposición teórica, clase magistral, proyección..., dirigida al gran grupo, con independencia de que su contenido sea teórico o práctico. Junto a la exposición de conocimientos, en las clases se plantean cuestiones, se aclaran dudas, se realizan ejemplificaciones, se establecen relaciones con las diferentes actividades prácticas que se realizan y se orienta la búsqueda de información.	25.0	100.0
AF2: Tutorías individuales o grupales.	3.1. Tutorías en grupo: sesiones programadas de orientación, revisión o apoyo a los alumnos por parte del profesor, realizadas en pequeños grupos, con independencia de que los contenidos sean teóricos o prácticos.	5.0	100.0

3.2. Tutorías individualizadas: sesiones de intercambio individual con el estudiante previstas en el desarrollo de la materia.

AF4: Prácticas con ordenadores / Laboratorio de idiomas.	2.3. Actividades prácticas con ordenador: actividades de los alumnos en aulas de informática, realizadas en grupos reducidos o individualmente, dirigidas al uso y conocimiento de TIC, supervisadas por el profesor.	10.0	100.0
AF6: Trabajo Autónomo del alumno.		90.0	0.0
Totales		150,00	

7. Horario de la asignatura

<https://www.um.es/web/estudios/grados/economia/2024-25#horarios>

8. Sistemas de Evaluación

Identificador	Denominación del instrumento de evaluación	Criterios de Valoración	Ponderación
SE1	Prueba final oral y/o escrita.	La prueba final consistirá en un examen escrito. El examen constará de dos partes, una teórico-práctica, que será evaluada mediante preguntas tipo test y /o cortas, y otra parte práctica, que consistirá en la resolución de entre uno y tres problemas. Ambas partes tendrán una valoración de cuatro puntos (sobre 8). En el llamamiento de examen se especificará el sistema de penalización que se aplicará a la parte teórico-práctica si se evalúa mediante test. En el mismo, también se podrá especificar si los estudiantes deben inscribirse utilizando la herramienta "Apúntate" del Aula Virtual. Para poder sumar la puntuación de las pruebas de evaluación continua será necesario obtener una nota mínima del 40% en cada una de la partes del examen. Para aprobar la asignatura será necesario obtener una calificación total mínima de 5 puntos sobre 10. En el caso de que un alumno no supere el mínimo en alguna de las dos partes del examen, la calificación final que aparecerá en el acta será la de la parte teórico-práctica.	80.0
SE2	Pruebas intermedias orales y/o	Con el fin de hacer un seguimiento continuo del aprendizaje, tanto de la teoría como de las prácticas de la asignatura, se realizarán una o varias pruebas,	20.0

escritas.

que podrán ser de distinta naturaleza. Por ejemplo, podrán incluir preguntas cortas, preguntas de desarrollo, preguntas tipo test, problemas, comentarios de lecturas o noticias, prácticas en ordenador, exposiciones orales, etc. Estas pruebas se podrán realizar en el aula presencialmente o en el Aula Virtual sin que sea necesario el aviso previo a los alumnos.

Las notas acumuladas por el estudiante en este apartado se conservarán durante tres convocatorias: la ordinaria de febrero y las extraordinarias de junio y septiembre (julio) del presente curso. Las pruebas de evaluación continua tienen carácter obligatorio. Ningún elemento de la evaluación continua se puede recuperar en las distintas convocatorias.

SE3

Seminarios,
trabajos,
prácticas e
informes
escritos y/o
presentación
pública de los
mismos.

0.0

9. Fechas de exámenes

<https://www.um.es/web/estudios/grados/economia/2024-25#exámenes>

10. Resultados del Aprendizaje

Tras realizar la materia el alumno debe ser capaz de: interpretar cotizaciones de los distintos mercados financieros, conocer los conceptos básicos de rentabilidad y riesgo, poder diversificar riesgos mediante la adecuada selección de activos dentro de una cartera, así como evaluar su performance, ser capaz de valorar activos financieros, y saber utilizar los distintos instrumentos derivados nivel básico.

11. Bibliografía

Bibliografía básica

- [Hull, J. \(2014\). Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice-Hall, Madrid.](#)
- [Martín Fernández, M. y Martínez Solano, P. \(2006\). Casos prácticos de dirección financiera. Editorial Pirámide, Madrid.](#)
- [Ross, S.A., Westerfield, R.W., Jaffe, J.F., y Jordan, B. D. \(2022\). Finanzas corporativas \(Decimotercera edición\). McGraw-Hill Ineramericana Editores S.A. de C.V., Ciudad de México.](#)

Bibliografía complementaria

- [Alexander, G. J.; Sharpe, W. F.; y Bailey, J. V. \(2003\): Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica. Prentice Hall. México.](#)
- [Alfaro Drake, Tomás., Cómo entender y utilizar los mercados financieros / \(2022\), McGraw Hill, 2022.](#)

- [Benninga, S. \(2015\). Principios de Finanzas con Excel. IC editorial. Málaga.](#)
- [Bodie, Z.; Kane, A.; y Marcus, A. J. \(2004\): Principios de inversiones. McGraw-Hill. Madrid.](#)
- [Brealey, R.A., Myers, S.; y Marcus, A.J. \(2010\): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill, D.L.](#)
- [Cano Martínez, D. \(2024\). Fundamentos de economía financiera. Gestión de carteras y finanzas del comportamiento. AFI. Editorial Almuzara. Córdoba.](#)
- [Brealey,R.A., Myers,S.C.; y Allen, F. \(2015\). Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill Education. México D.F.](#)
- [Ferruz, L; Portillo, M.P.; y Sarto, J.L. \(2001\): Dirección financiera del riesgo de interés. Pirámide. Madrid.](#)
- [García Olalla , M. y Martínez García, F.J. \(Dir.\) \(2018\) . Manual del asesor financiero. Ediciones Paraninfo, Madrid.](#)
- [Gómez Ansón, S.; González Méndez, V.M.; y Menéndez Requejo, S. \(2000\). Problemas de Dirección Financiera. Civitas, Madrid.](#)
- [Gómez Sala, J. C. \(2012\): Dirección Financiera I \(Finanzas\). Editorial Club Universitario. Alicante.](#)
- [Gutiérrez Urtiaga, M. y Moreno Muñoz, J. D. \(2023\). Manual práctico de economía financiera. Pirámide. Madrid.](#)
- [Jiménez Caballero, J.L. \(Coord.\), Pérez Lagos, C.; y de la Torre Gallegos, A. \(2009\): Dirección financiera de la empresa. Teoría y práctica. Pirámide. Madrid.](#)
- [Lamothe, P. y Pérez Somalo, M. \(2006\). Opciones financieras y productos estructurados. McGraw-Hill, Madrid.](#)
- [López Lubián, F. y García Estévez, P. \(2009\): Bolsa, mercados y técnicas de inversión. MacGraw Hill. Madrid.](#)
- [Martín Marín, J. L. y Trujillo Ponce, A. \(2004\): Manual de mercados financieros. Thomson. Madrid.](#)
- [Marín, J. M. y Rubio, G. \(2001\): Economía financiera. Antoni Bosch. Barcelona.](#)
- [Menéndez Alonso, E.J. \(2004\): Problemas y prácticas sobre los mercados financieros. Díaz de Santos. Madrid.](#)
- [Pindado García, J. \(Director\) \(2012\): Finanzas empresariales. Ediciones Paraninfo. Madrid.](#)
- [Suárez Suárez, A.S. \(2005\). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ediciones Pirámide, Madrid.](#)
- [Alfaro Drake, T. \(2022\). Cómo entender y utilizar los mercados financieros. McGraw Hill, Madrid.](#)
- [Banco de España](#)
- [BME. Bolsas y Mercados Españoles](#)
- [Comisión Nacional del Mercado de Valores \(CNMV\)](#)
- [Cotizalia](#)
- [Diario El Economista](#)
- [Diario Expansión](#)
- [Google Finance](#)
- [Inverco](#)
- [Investing](#)
- [Tesoro Público](#)
- [Yahoo Finanzas](#)

12. Observaciones

- Las horas correspondientes a la zona docente compartida se podrán emplear para pruebas intermedias, tutorías grupales, clases teórico-prácticas o conferencias. El detalle figurará en el cronograma conjunto de cada grupo.
- A los alumnos que no hayan superado el(los) mínimo(s) del examen final y vayan a solicitar la compensación de la asignatura, se les podrá sumar las puntuaciones de todos los instrumentos de evaluación hasta un máximo de tres puntos. Para ello, deberán dirigir una solicitud por el registro electrónico de la Universidad de Murcia al coordinador de la asignatura.
- El estudiante que no se presente al examen final de la asignatura obtendrá la calificación de "No presentado" en el acta (aunque haya obtenido alguna puntuación en la evaluación continua).
- Esta asignatura no se encuentra vinculada de forma directa con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

NECESIDADES EDUCATIVAS ESPECIALES

Aquellos estudiantes con discapacidad o necesidades educativas especiales podrán dirigirse al Servicio de Atención a la Diversidad y Voluntariado (ADYV - <https://www.um.es/adyv>) para recibir orientación sobre un mejor aprovechamiento de su proceso formativo y, en su caso, la adopción de medidas de equiparación y de mejora para la inclusión, en virtud de la Resolución Rectoral R-358/2016. El tratamiento de la información sobre este alumnado, en cumplimiento con la LOPD, es de estricta confidencialidad.

REGLAMENTO DE EVALUACIÓN DE ESTUDIANTES

El artículo 8.6 del Reglamento de Evaluación de Estudiantes (REVA) prevé que "salvo en el caso de actividades definidas como obligatorias en la guía docente, si el o la estudiante no puede seguir el proceso de evaluación continua por circunstancias sobrevenidas debidamente justificadas, tendrá derecho a realizar una prueba global".

Se recuerda asimismo que el artículo 22.1 del Reglamento de Evaluación de Estudiantes (REVA) estipula que "el o la estudiante que se valga de conductas fraudulentas, incluida la indebida atribución de identidad o autoría, o esté en posesión de medios o instrumentos que faciliten dichas conductas, obtendrá la calificación de cero en el procedimiento de evaluación y, en su caso, podrá ser objeto de sanción, previa apertura de expediente disciplinario".