



## 1. Identificación

### 1.1. De la Asignatura

<b>Curso Académico</b>	2015/2016
<b>Titulación</b>	GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS y PROGRAMACIÓN CONJUNTA DE ESTUDIOS OFICIALES DE GRADO EN ADE Y GRADO EN DERECHO
<b>Nombre de la Asignatura</b>	ECONOMÍA FINANCIERA
<b>Código</b>	2355
<b>Curso</b>	SEGUNDO y SEGUNDO(IC)
<b>Carácter</b>	FORMACIÓN BÁSICA
<b>N.º Grupos</b>	8
<b>Créditos ECTS</b>	6
<b>Estimación del volumen de trabajo del alumno</b>	150
<b>Organización Temporal/Temporalidad</b>	2º Cuatrimestre y 2º Cuatrimestre(IC)
<b>Idiomas en que se imparte</b>	ESPAÑOL : Grupo 1,2,3,4,5,6,7,8(IC)
<b>Tipo de Enseñanza</b>	Presencial

### 1.2. Del profesorado: Equipo Docente

<b>Coordinador de la asignatura</b> JOSE YAGUE GUIRAO Grupo: 1 y 3	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS
	<b>Categoría</b>	PROFESORES TITULARES DE UNIVERSIDAD
	<b>Correo Electrónico /</b>	ppyague@um.es
	<b>Página web / Tutoría electrónica</b>	<a href="http://webs.um.es/ppyague/miwiki/doku.php">http://webs.um.es/ppyague/miwiki/doku.php</a> Tutoría Electrónica: Sí



	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>	<b>Duración</b>	<b>Día</b>	<b>Horario</b>	<b>Lugar</b>	<b>Observaciones</b>
		Primer Cuatrimestre	Lunes	11:00- 13:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa B1.2.070	Despacho D2/08
		Primer Cuatrimestre	Miércoles	10:00- 11:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa B1.2.070	Despacho D2/08
		Segundo Cuatrimestre	Lunes	11:00- 13:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa B1.2.070	Despacho D2/08
		Segundo Cuatrimestre	Jueves	10:00- 11:00	868883862, Facultad de Economía y Empresa B1.2.070	Despacho D2/08
ANTONIO MINGUEZ VERA Grupo: 8	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	PROFESOR CONTRATADO DOCTOR TIPO A (DEI)				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	minver@um.es  <a href="http://webs.um.es/minver/miwiki/doku.php">http://webs.um.es/minver/miwiki/doku.php</a>  Tutoría Electrónica: Sí				



	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>	<b>Duración</b>	<b>Día</b>	<b>Horario</b>	<b>Lugar</b>	<b>Observaciones</b>
		Anual	Lunes	10:30- 13:30	868888477, Facultad de Economía y Empresa B1.2.072	Despacho D2/10
JOSE RAMON JARA GARCIA Grupo: 4	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	PROFESORES TITULARES DE UNIVERSIDAD				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	jrjara@um.es Tutoría Electrónica: NO				
	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>	<b>Duración</b>	<b>Día</b>	<b>Horario</b>	<b>Lugar</b>	<b>Observaciones</b>
		Anual	Miércoles	12:00- 13:00	868883798, Facultad de Economía y Empresa B1.2.069	Despacho D2/03
	Anual	Viernes	11:00- 13:00	868883798, Facultad de Economía y Empresa B1.2.069	Despacho D2/03	
JOSE ANTONIO CASCALES SASETA Grupo: 2	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	ASOCIADO A TIEMPO PARCIAL				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	jacs@um.es Tutoría Electrónica: NO				



	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>					
FRANCISCO J. GARCIA CERESO  Grupo: 2 y 5	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	ASOCIADO A TIEMPO PARCIAL				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	fjcerezo@um.es Tutoría Electrónica: SÍ				
	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>	<b>Duración</b>	<b>Día</b>	<b>Horario</b>	<b>Lugar</b>	<b>Observaciones</b>
		Primer Cuatrimestre	Jueves	19:00- 20:00	868883883, Facultad de Economía y Empresa B1.0.067	Despacho D2/03
		Primer Cuatrimestre	Viernes	18:00- 20:00	868883883, Facultad de Economía y Empresa B1.0.067	Despacho D2/03
	Segundo Cuatrimestre	Lunes	15:30- 17:30	868883883, Facultad de Economía y Empresa B1.0.067	Despacho D2/03	
	Segundo Cuatrimestre	Viernes	16:00- 17:00	868883883, Facultad de Economía y Empresa B1.0.067	Despacho D2/03	



JOSE LUIS MONTOYA CHINCHILLA Grupo: 5 y 6	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	ASOCIADO A TIEMPO PARCIAL				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	joseluis.montoya1@um.es Tutoría Electrónica: SÍ				
	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>	<b>Duración</b>	<b>Día</b>	<b>Horario</b>	<b>Lugar</b>	<b>Observaciones</b>
		Segundo Cuatrimestre	Lunes	17:30- 18:30	868888476, Facultad de Economía y Empresa B1.2.065	Despacho D2/03
FELIPE ROMERO MORALES Grupo: 7	<b>Área/Departamento</b>	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS				
	<b>Categoría</b>	ASOCIADO A TIEMPO PARCIAL				
	<b>Correo Electrónico / Página web / Tutoría electrónica</b>	felipe.romero@um.es Tutoría Electrónica: NO				
	<b>Teléfono, Horario y Lugar de atención al alumnado</b>					

## 2. Presentación

*Economía Financiera* es una asignatura de carácter básico que se imparte durante el segundo cuatrimestre de segundo curso y consta de 6 ECTS. En esta asignatura se inicia el estudio de las decisiones de inversión en mercados y activos financieros. Al cursar esta asignatura el alumno debe ser capaz de interpretar las



cotizaciones y formas de negociación de los distintos mercados y activos 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, y comprender la valoración de activos financieros tanto de renta variable como de renta fija.

La guía docente de la asignatura se presenta con total flexibilidad, de tal modo que la dinámica del proceso formativo marcará las posibles modificaciones a realizar en cualquier elemento de la misma.

### 3. Condiciones de acceso a la asignatura

#### 3.1 Incompatibilidades

#### 3.2 Recomendaciones

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

### 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. [Básica3]
- CB5. Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía. [Básica5]

#### 4.2 Competencias de la asignatura y su relación con las competencias de la titulación

##### **Competencia 1. Conocer los fundamentos de la teoría financiera**

- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

##### **Competencia 2. Conocer los sistemas de negociación y contratación de activos financieros**

- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

##### **Competencia 3. Proporcionar el marco conceptual de la relación rentabilidad-riesgo**



- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

**Competencia 4. Habilidad para evaluar la gestión de carteras**

- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

**Competencia 5. Capacitar al alumno para aplicar los métodos de valoración de acciones**

- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

**Competencia 6. Valorar activos de renta y determinar el riesgo de tipos de interés**

- CG8 Tener capacidad de análisis y síntesis
- CG10 Tener habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
- CG11 Tener capacidad para la resolución de problemas
- CG17 Tener capacidad de aprendizaje autónomo
- CE3 Conocer la teoría básica de la empresa, su organización y áreas funcionales
- CE8 Poseer conocimientos de dirección económico-financiera

## 5. Contenidos

### Bloque 1: INTRODUCCIÓN

#### TEMA 1. La economía financiera

- 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. Mercados financieros

- 2.1.- Introducción.
- 2.2.- Mercados e instrumentos financieros.
- 2.3.- Mercados primarios. Emisión de acciones y obligaciones.
- 2.4.- Mercados secundarios. La bolsa.

### Bloque 2: RENTABILIDAD Y RIESGO

#### TEMA 3. Teoría de la formación de carteras

- 3.1.- Introducción.
- 3.2.- Rentabilidad y riesgo de un título y de una cartera.



3.3.- El modelo de Markowitz.

3.4.- El efecto de la diversificación en el riesgo.

3.5.- Introducción del activo libre de riesgo: carteras de préstamo y endeudamiento.

#### **TEMA 4. Teoría del mercado de capitales**

4.1.- Introducción.

4.2.- Equilibrio de mercado: La línea del mercado de capitales (CML).

4.3.-El modelo de mercado.

4.4.- El modelo de valoración de activos financieros (CAPM): La línea del mercado de títulos (SML).

4.5.- Gestión de una cartera. Medidas de *performance*.

### **Bloque 3: VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

#### **TEMA 5. Valoración de acciones**

5.1.- Introducción.

5.2.- El análisis fundamental y la valoración de títulos.

5.3.- Valoración de acciones.

5.3.1.- Métodos de valoración basados en los dividendos.

5.3.2.- Métodos de valoración basados en los beneficios. El PER.

5.4.- Análisis técnico.

5.5.- Eficiencia de mercado.

#### **TEMA 6. Valoración de bonos**

6.1.- Introducción.

6.2.- Concepto y clases de bonos.

6.3.- Estructura temporal de tipos de interés

6.4.- Tipos de interés y precios de bonos.

6.5.- Riesgo de tipos de interés



## PRÁCTICAS

### **Práctica 1. Prácticas tema 1:** *Relacionada con los contenidos Tema 1*

Revisión de algunos conceptos estudiados en la asignatura de Matemáticas Financieras (primer curso): 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.

### **Práctica 2. Prácticas tema 2:** *Relacionada con los contenidos Tema 2*

Cálculo del desembolso a realizar para adquirir acciones en una ampliación de capital. Cálculo del valor del derecho de suscripción preferente. Ejecución de una operación blanca. Cálculo de los beneficios o pérdidas para el inversor en una conversión de obligaciones en acciones. Toma de decisión sobre la conversión de obligaciones en acciones.

### **Práctica 3. Prácticas tema 3:** *Relacionada con los contenidos Tema 3*

Determinación del perfil de riesgo de un inversor a partir de cuestionario de entidad financiera. Cálculo de la cartera óptima formada por dos títulos. Cálculo de la rentabilidad y riesgo de una cartera. Determinar la composición de la cartera de mínimo riesgo. Cálculos relativos a las rentabilidades y riesgos de distintos títulos y la contribución de cada uno de ellos al riesgo total de una cartera específica.

### **Práctica 4. Prácticas tema 4:** *Relacionada con los contenidos Tema 4*

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

### **Práctica 5. Prácticas tema 5:** *Relacionada con los contenidos Tema 5*

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, a partir de las diferencias entre la valoración del mercado y la valoración de un inversor, en la acción de una empresa. Cálculo de la rentabilidad obtenida en operaciones de compra-venta de acciones. Método de estimación de los beneficios generados, PER sectorial y estimación del valor intrínseco de un título de renta variable.

### **Práctica 6. Prácticas tema 6:** *Relacionada con los contenidos Tema 6*

Estudio de la forma de cotización de los bonos, distinguiendo entre el precio ex-cupón, en tanto por ciento, y el cupón corrido, a partir de la información económica del periódico. 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 de duración y convexidad.



## 6. Metodología Docente

Actividad Formativa	Metodología	Horas Presenciales	Trabajo Autónomo	Volumen de trabajo
AF1: Exposición teórica /Clase magistral	MD1.1: Actividades de clase expositiva	25	38	63
AF2: Tutorías individuales o grupales	MD3.1: Tutorías en grupo MD3.2: Tutorías individualizadas	5	7	12
AF3.1: Resolución de problemas/ Estudios de casos	MD1.2: Actividades de clase práctica en el aula	20	30	50
AF4: Prácticas con ordenadores/ Laboratorio de idiomas	MD2.3: Actividades prácticas con ordenador	10	15	25
	Total	60	90	150

## 7. Horario de la asignatura

<http://www.um.es/web/economiayempresa/contenido/estudios/grados/ade/2015-16#horarios>

<http://www.um.es/web/vic-estudios/contenido/grados/dobles/pes/derecho-ade/2015-16#horarios>



## 8. Sistema de Evaluación

<b>Competencia Evaluada</b>	<b>Métodos / Instrumentos</b>	SE1: Prueba final oral y/o escrita
	<b>Criterios de Valoración</b>	<p>La prueba final consistirá en un examen escrito. El examen constará de dos partes, una teórico-práctica, que será evaluada mediante preguntas cortas y/o test, y otra parte práctica, que consistirá en la resolución de uno o varios ejercicios numéricos. Ambas partes tendrán una valoración de cuatro puntos (sobre 8).</p> <p>En caso de que la parte teórico-práctica se evalúe mediante test, cada tres respuestas incorrectas restarán una correcta. Las respuestas en blanco no penalizan.</p> <p>Para superar el examen será necesario obtener una nota mínima del 45% en cada parte. La nota final del examen será el resultado de sumar las calificaciones de las dos partes del examen siempre que se superen los mínimos establecidos.</p> <p>Sólo si el alumno supera el examen, se hará la ponderación con el resto de instrumentos de evaluación para determinar la calificación final de la asignatura.</p> <p>En el caso de que un alumno no supere el mínimo en la parte teórico-práctica del examen, la calificación final que le aparecerá en acta será la de esa parte.</p> <p>En el caso de que un alumno supere la parte teórico-práctica, pero no supere la parte práctica, la calificación final que le aparecerá en acta será la de la parte en que haya obtenido una mayor calificación.</p>
	<b>Ponderación</b>	80%



<b>Competencia Evaluada</b>	<b>Métodos / Instrumentos</b>	SE2: Pruebas intermedias orales y/o escritas
	<b>Criterios de Valoración</b>	<p>Con el fin de hacer un seguimiento continuo del aprendizaje tanto de la teoría como de las prácticas de la asignatura, se realizarán dos o tres pruebas repartidas a lo largo del cuatrimestre que podrán constar de preguntas tipo test (con la misma penalización que la indicada arriba) o de desarrollo, ejercicios numéricos, comentarios de lecturas o noticias, exposiciones orales, etc...</p> <p>Estas pruebas se podrán realizar en horario de clase y sin que sea necesario el aviso previo a los alumnos.</p> <p>Las notas acumuladas por el alumno en este apartado se conservarán durante tres convocatorias, la ordinaria de Mayo/Junio y las extraordinarias de Julio (Septiembre para el grupo de Grado en ADE y Derecho) y Enero/Febrero.</p> <p>Para aprobar la asignatura será necesario obtener una calificación total mínima de 5 puntos sobre 10.</p>
	<b>Ponderación</b>	20%

### Fechas de exámenes

<http://www.um.es/web/economiayempresa/contenido/estudios/grados/ade/2015-16#exámenes>  
<http://www.um.es/web/vic-estudios/contenido/grados/dobles/pes/derecho-ade/2015-16#exámenes>

## 9. Bibliografía (básica y complementaria)



Ross, S.A.; Westerfield, R.W. y Jaffe, J.F. (2012): Finanzas Corporativas. Irwin. México.

(Bibliografía básica)



Ferrando, M.; Gómez. A. R.; Lassala, C; Piñol, J. y Reig, A. (2005): Teoría de la Financiación I.

Pirámide. Madrid. (Bibliografía básica)



Martín Fernández, M. y Martínez Solano, P. (2006): Casos prácticos de dirección financiera.

Pirámide. Madrid. (Bibliografía básica)



Alexander, G. J.; Sharpe, W. F. y Bailey, J. V. (2003): Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica. Prentice Hall. México. (Bibliografía complementaria)



Bodie, Z.; Kane, A. y Marcus, A. J. (2004): Principios de inversiones, McGraw-Hill. Madrid

(Bibliografía complementaria)



-  Brealey, R., Myers, S. y Marcus, A.J. (2006): Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill, D.L. (Bibliografía complementaria)
-  Fernández Álvarez, A. I. y García Olalla, M. (1992): Las decisiones financieras de la empresa. Ariel. Barcelona. (Bibliografía complementaria)
-  Ferruz, L; Portillo, M.P. y Sarto, J.L. (2001): Dirección financiera del riesgo de interés. Pirámide. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  García Olalla, M. y Martínez García, F.J. (directores) (2014): Manual del asesor financiero. Ediciones Paraninfo (Bibliografía complementaria)
-  Gómez Ansón, S.; González Méndez, V. y Menéndez Requejo, S. (2000): Problemas de dirección financiera. Civitas. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  Gómez Sala, Juan Carlos (2012): Dirección Financiera I (Finanzas). Editorial Club Universitario. Alicante. (Bibliografía complementaria)
-  Jiménez Caballero, J.L. (Coord.), Pérez Lagos, C. y de la Torre Gallegos, A. (2007): Dirección financiera de la empresa. Teoría y práctica. Pirámide. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  López Lubián, F. y García Estévez, P. (2009): Bolsa, mercados y técnicas de inversión. MacGraw Hill. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  Marín, J. M. y Rubio, G. (2001): Economía financiera. Antoni Bosch. Barcelona. (Bibliografía complementaria)
-  Martín Marín, J. L. y Trujillo Ponce, A. (2004): Manuel de mercados financieros. Thomson. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  Menéndez Alonso, E.J. (2004): Problemas y prácticas sobre los mercados financieros. Díaz de Santos. Madrid. (Bibliografía complementaria)
-  Pindado García, J. (Director) (2012): Finanzas empresariales. Ediciones Paraninfo. Madrid (Bibliografía complementaria)
-  Suárez Suárez, A.S (2003): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ediciones Pirámide. Madrid (Bibliografía complementaria)
-  Banco de España
-  BME - Bolsas y Mercados Españoles
-  BME renta fija



-  BME Renta Variable
-  Bolsa de Madrid
-  Comisión Nacional del Mercado de Valores
-  Cotizalia
-  Diario Cinco Días
-  Diario Expansión
-  Diario El Economista
-  INVERCO
-  Tesoro Público

## 10. Observaciones y recomendaciones

Aquellos estudiantes con discapacidad o necesidades educativas especiales pueden dirigirse al Servicio de Atención a la Diversidad y Voluntariado (ADYV; <http://www.um.es/advv/>) para recibir la orientación o asesoramiento oportunos para un mejor aprovechamiento de su proceso formativo. De igual forma podrán solicitar la puesta en marcha de las adaptaciones curriculares individualizadas de contenidos, metodología y evaluación necesarias que garanticen la igualdad de oportunidades en su desarrollo académico. El tratamiento de la información sobre este alumnado, en cumplimiento con la LOPD, es de estricta confidencialidad