

Identificación y características de la asignatura				
Código	502451			Créditos ECTS 6
Denominación(español)	Operaciones Financieras I: Análisis y valoración			
Denominación(inglés)	Financial Operations I: Analysis and Valuation			
Titulaciones	Grado en Finanzas y Contabilidad			
Centro	Facultad de Estudios Empresariales y Turismo (FEET)			
Semestre	6º	Carácter	Obligatorio	
Módulo	Finanzas y Contabilidad			
Materia	Finanzas para el mercado			
Profesor/es				
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web	
Manuel Granado Sánchez	51	m_granado@unex.es		
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad			
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Manuel Granado Sánchez			
Competencias				
<p>CGI Competencias genéricas instrumentales:</p> <p>A1.1. Capacidad de análisis y síntesis. A1.2. Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio. A1.3. Capacidad de organización y planificación. A1.4. Capacidad para la resolución de problemas. A1.5. Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas. A1.6. Comunicación oral y escrita en la lengua nativa. A1.7. Capacidad de tomar decisiones.</p> <p>CGP Competencias genéricas personales:</p> <p>A2.1. Capacidad para trabajar en equipo. A2.2. Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar. A2.4. Habilidad en las relaciones personales. A2.6. Capacidad crítica y autocrítica. A2.7. Compromiso ético en el trabajo. A2.8. Trabajar en entornos de presión.</p> <p>CGS Competencias genéricas sistémicas:</p> <p>A3.1. Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las fianzas y la contabilidad. A3.2. Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico. A3.3. Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales. A3.4. Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.</p> <p>CE Competencias específicas del Título:</p>				

CE02/0 Localizar y procesar información económico-financiera relevante en las empresas e instituciones.
 CE02/1 Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de la finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.
 CE03 Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad; emitiendo informes y asesorando a los sujetos interesados.
 CE04 Conocer la estructura de los mercados financieros, los productos negociados en ellos y el papel de los agentes participantes.

M3 Competencias específicas del Módulo:

M3/1.- Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.
 M3/4.- Conocer los fundamentos de finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos en las empresas e instituciones.
 M3/18.- Administrar, gestionar y asesorar a empresas e instituciones sobre los recursos financieros desde una perspectiva integral.
 M3/20.- Administrar recursos y excedentes diseñando productos, operaciones y estrategia.
 M3/22.- Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones.
 M3/23.- Conocer la fuente de financiación, determinar sus costes, diseñar la estructura y fijar políticas de financiación.
 M3/27.- Comprender e interpretar los tipos y el funcionamiento de las operaciones financieras en certeza e incertidumbre, aplicando métodos y técnicas financieras en su análisis y valoración.

Temas y contenidos

Breve descripción del contenido

En esta asignatura el alumno aplicará y desarrollará los instrumentos de la valoración financiera, las rentas financieras, y la valoración de operaciones financieras a largo plazo, y se iniciará en el estudio, análisis y valoración de las operaciones de intercambio, de inversión o financiación, instrumentos de ahorro, y las más comunes que tiene lugar en los mercados financieros.

El programa de la asignatura se estructura en tres partes con el siguiente contenido:

Operaciones financieras de constitución de capitales. Se estudiarán los casos más notables, especialmente cuando los términos constitutivos o impositivos son prepagables o por anticipado.

Operaciones financieras de amortización o préstamo: Préstamo tipo francés, americano, términos variables, cuota constante e intereses anticipados. Préstamos con intereses variables posdeterminados y referidos al indicador Euribor. Los tantos efectivos.

Empréstitos: empréstitos con intereses vencidos, intereses anticipados e intereses acumulados (cupón cero). Características comerciales (primas, lotes, cupones fraccionados, etc.), tantos efectivos y análisis de los empréstitos como inversión de capital.

Temario de la asignatura

PRIMERA PARTE: OPERACIONES FINANCIERAS DE CONSTITUCIÓN DE CAPITALES

TEMA 1. OPERACIONES DE CONSTITUCIÓN O FORMACIÓN DE CAPITAL

- 1.1. Constitución de un capital con imposiciones prepagables. Planteamiento general. Cuadro de constitución.
- 1.2. Principales métodos de constitución con imposiciones prepagables:
 - Términos impositivos o constitutivos constantes.
 - Términos impositivos variables en progresión aritmética o geométrica.
 - Cuotas de constitución constantes.
- 1.3. Constitución de un capital con imposiciones pospagables. Planteamiento general y casos particulares.
- 1.4. Tantos efectivos en las operaciones de constitución.
- 1.5. Rentabilidad de las aportaciones realizadas a un plan de pensiones. Rentabilidad financiero-fiscal de un plan de pensiones.

SEGUNDA PARTE: OPERACIONES DE AMORTIZACIÓN O PRÉSTAMOS

TEMA 2. AMORTIZACIÓN CON INTERESES POSPAGABLES O POR VENCIDO

- 2.1. Introducción
- 2.2. Amortización mediante reembolso único. Préstamo simple y préstamo americano. Cancelación anticipada total o parcial.
- 2.3. Amortización de un préstamo mediante una renta. Planteamiento general. Cálculo de las variables que aparecen en el cuadro de amortización.
- 2.4. Operación de amortización regular.

TEMA 3. MÉTODOS DE AMORTIZACIÓN CON INTERESES VENCIDOS

- 3.1. Método de amortización francés.
- 3.2. Método de amortización italiano o con cuotas de amortización constante.
- 3.3. Método de amortización con términos amortizativos variables.
- 3.4. Método americano con constitución del capital prestado(sinking-found).
- 3.5. Método mixto.
- 3.6. Amortización con pago fraccionado de intereses. Casos notables.
- 3.7. Préstamos a tipo de interés variable. Cuadro de amortización.
- 3.8. Tantos efectivos del prestamista y prestatario. Tasa Anual Equivalente(TAE).

TEMA 4. AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS CON INTERESES ANTICIPADOS

- 4.1. Planteamiento general.
- 4.2. Método de amortización alemán.

TEMA 5. VALOR DEL PRÉSTAMO, DEL USUFRUCTO Y DE LA NUDA PROPIEDAD

- 5.1. Valor financiero del préstamo, del usufructo y de la nuda propiedad. Planteamiento general
- 5.2. Relación entre el usufructo y la nuda propiedad de un préstamo. Fórmula generalizada de Achard.
- 5.3. Aplicación a los métodos particulares de amortización.

TERCERA PARTE: EMPRÉSTITOS

TEMA 6. ESTUDIO GENERAL DE LOS EMPRÉSTITOS.

- 6.1. Concepto y características de la operación. Clasificación de los empréstitos.
- 6.2. Estudio financiero de los empréstitos normales con cancelación escalonada. Cuadro de amortización.
- 6.3. Empréstitos con amortización global o sin cancelación escalonada. Casos.
- 6.4. Empréstitos no amortizables.
- 6.5. Valoración de los bonos.

TEMA 7. EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES PERCIBEN INTERESES PERIÓDICAMENTE(OBLIGACIONES AMERICANAS)

- 7.1. Introducción
- 7.2. Empréstito normal tipo I(anualidad de amortización e interés constante).
- 7.3. Empréstito normal tipo II(anualidad variable e interés constante).
- 7.4. Empréstito normal tipo III(anualidad e interés variable).

TEMA 8. EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES SON PRÉSTAMOS SIMPLES (OBLIGACIONES CUPÓN CERO)

- 8.1. Tipo I(anualidad e interés constante)
- 8.2. Tipo II(anualidad variable i interés constante)
- 8.3. Tipo III(anualidad e interés variable).

TEMA 9. EMPRÉSTITOS CON CARACTERÍSTICAS COMERCIALES

- 9.1. Las características comerciales en los empréstitos. Clases.
- 9.2. Normalización de empréstitos con pago periódico de intereses vencidos. Casos.
- 9.3. Normalización de empréstitos cupón cero.

TEMA 10. TANTOS EFECTIVOS DE LOS EMPRÉSTITOS

- 10.1. Tanto efectivo emisor y del conjunto de los obligacionistas.
- 10.2. Tanto de rendimiento de una obligación.

TEMA 11. LOS EMPRÉSTITOS DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL OBLIGACIONISTA

- 11.1. Probabilidades de vida y amortización de una obligación.
- 11.2. Rentabilidad media de una obligación.
- 11.3. Vida media, vida mediana y vida financiera o matemática de una obligación.
- 11.4. Valor medio de una obligación, valor medio del usufructo y valor medio de la nuda propiedad.

Actividades formativas

Horas de trabajo del alumno por tema		Presencial		Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	SL	TP	EP
1	18	6			12
2	11	4			7
3	19	7			12
4	8	3			5

5	8	3		5
6	9	4		5
7	16	7		9
8	10	4		6
9	23	9		14
10	8	3		5
11	15	5		10
Evaluación del conjunto	5	5		
Totales	150	60		90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

SL: Seminario/Laboratorio (prácticas clínicas hospitalarias = 7 estudiantes; prácticas laboratorio o campo = 15; prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas = 30, clases problemas o seminarios o casos prácticos = 40).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Sistemas de evaluación

Evaluación Continua de las Actividades Prácticas:

La valoración del trabajo a desarrollar a lo largo del curso permite evaluar las competencias asociadas al mismo como el reparto de responsabilidades y tareas dentro de los grupo de trabajo, la capacidad de análisis y síntesis y la interpretación y conocimiento de la realidad, la búsqueda y selección de información procedente de diferentes fuentes, la expresión escrita y la argumentación de ideas.

Estableciéndose un margen medio (distribuido entre asistencia y participación activa y realización de ejercicios, trabajos y casos) del 30% de peso sobre la evaluación total.

Examen:

Permite evaluar la adquisición de competencias asociadas al módulo: la aplicación de conocimientos adquiridos previamente, la evaluación de las consecuencias de distintas alternativas de acción y el manejo de instrumentos. Los exámenes se realizan al finalizar cada bloque y permiten evaluar los conocimientos teórico/prácticos adquiridos. Se establece un margen medio en el módulo del 70% de peso sobre la evaluación total.

Bibliografía y otros recursos

BONILLA, Ma., IVARS A. y MOYA I.

Matemática de las Operaciones Financieras. Teoría y práctica. Ed. THOMSON.

DE PABLO LÓPEZ, A.

Matemática de las Operaciones Financieras. UNED.

DURÁN GONZÁLEZ, G.

Curso teórico-práctico de Matemática Financiera.Sº Publicaciones de la UEX.

GIL PELÁEZ, L.

Matemática de la Operaciones Financieras. Ed. AC.

GONZÁLEZ CATALÁ, V.

Análisis de las Operaciones Financieras, Bancarias y Bursátiles. Ed. Ciencias Sociales.

Horario de tutorías	
Tutorías Programadas	NO
Tutorías de libre acceso	
<u>Período lectivo:</u> Lunes de 9 a 10 y de 12 a 13 horas Martes de 10 a 12 horas Miércoles de 9 a 11 horas Periodo no lectivo: Lunes y martes de 9 a 12 horas	
Recomendaciones	
El primer día de clase hago una recomendación importante: que se intente asistir a clase con asiduidad y se lleve la asignatura al día. De esta forma la asignatura de Matemáticas de las Operaciones Financieras resultará asequible. En caso contrario esta asignatura será difícil.	