PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2020/2021

Identificación y características de la asignatura				
Código	502342	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 Empresa, Finanzas y Turismo			
Semestre	6º	Carácter	Obligatoria	
Módulo	Finanzas y Contabilidad			
Materia	Finanzas para el Mercado			
Profesor/es				
Nombre		Despacho	Correo-e	Página web
Yakira Fernández Torres		22	yakiraft@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad			
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Yakira Fernández Torres			

Competencias*

1. Generales:

CG1 - 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.

CG2 - 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.

CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.

CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.

CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.

CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y

*Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

contable en relación con las expectativas que estos tenían.
CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.

2. Básicas:

CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.
CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.
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.
CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.
CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

3. Transversales:

CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.
CT2 - Capacidad de organización y planificación.
CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.
CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.
CT8 - Capacidad de tomar decisiones.
CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar.
CT14 - Capacidad crítica y autocrítica.
CT15 - Compromiso ético en el trabajo.
CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo.
CT18 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.

4. Específicas:

CE3 - Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.
CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.
CE29 - Conocer los fundamentos de finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos en las empresas e instituciones.
CE37 - Emitir, asesorar y planificar en el ámbito de las finanzas y la contabilidad a usuarios internos y externos.
CE4 - 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.

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.

Temario de la asignatura

Parte I: EMPRÉSTITOS

Denominación del tema 1: ESTUDIO GENERAL DE LOS EMPRÉSTITOS
Contenidos del tema 1:

1.1. Concepto y características de la operación. Clasificación de los empréstitos.
1.2. Estudio financiero de los empréstitos normales con cancelación escalonada. Cuadro de amortización.
1.3. Empréstitos con amortización global o sin cancelación escalonada. Casos.
1.4. Empréstitos no amortizables.
1.5. Valoración de los bonos.

Descripción de las actividades prácticas del tema 1: Este tema es de carácter introductorio y no incluye actividades prácticas debido a que el objetivo pretendido es la presentación de conceptos clave que faciliten el entendimiento de los siguientes temas. No obstante, la exposición de conceptos y procedimientos será acompañada de ejemplos prácticos.

Denominación del tema 2: EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES PERCIBEN INTERESES PERIÓDICAMENTE (OBLIGACIONES AMERICANAS)
Contenidos del tema 2:

2.1. Introducción.
2.2. Empréstito normal tipo I (anualidad de amortización e interés constante).
2.3. Empréstito normal tipo II (anualidad variable e interés constante).
2.4. Empréstito normal tipo III (anualidad e interés variable).

Descripción de las actividades prácticas del tema 2: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido, mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial.

Denominación del tema 3: EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES SON PRÉSTAMOS SIMPLES (OBLIGACIONES CUPÓN CERO)
Contenidos del tema 3:

3.1. Tipo I (anualidad e interés constante).
3.2. Tipo II (anualidad variable e interés constante).
3.3. Tipo III (anualidad e interés variable).

Descripción de las actividades prácticas del tema 3: Igual que en el tema 2.

Denominación del tema 4: EMPRÉSTITOS CON CARACTERÍSTICAS COMERCIALES
Contenidos del tema 4:

4.1. Las características comerciales en los empréstitos. Clases.
4.2. Normalización de empréstitos con pago periódico de intereses vencidos. Casos.
4.3. Normalización de empréstitos cupón cero.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: Igual que en el tema 2.

Denominación del tema 5: TANTOS EFECTIVOS DE LOS EMPRÉSTITOS
Contenidos del tema 5:

5.1. Tanto efectivo emisor y del conjunto de los obligacionistas.
5.2. Tanto de rendimiento de una obligación.

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: Igual que en el tema 2.

Denominación del tema 6: LOS EMPRÉSTITOS DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL OBLIGACIONISTA

Contenidos del tema 6:

6.1. Probabilidades de vida y amortización de una obligación.
6.2. Rentabilidad media de una obligación.
6.3. Vida media, vida mediana y vida financiera o matemática de una obligación.
6.4. Valor medio de una obligación, valor medio del usufructo y valor medio de la nuda propiedad.

Descripción de las actividades prácticas del tema 6: Igual que en el tema 2.

Parte II: CUENTAS DE CRÉDITO, LEASING, ACTIVOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE Y SEGUROS DE VIDA

Denominación del tema 7: CUENTAS DE CRÉDITO

Contenidos del tema 7:

7.1. Concepto.
7.2. Operatoria y costes de utilización.
7.3. Ventajas e inconvenientes.

Descripción de las actividades prácticas del tema 7: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido, mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial.

Denominación del tema 8: OPERACIÓN DE LEASING

Contenidos del tema 8:

8.1. Definición.
8.2. Clasificación.
8.3. Variantes de la operación y figuras afines.
8.4. El contrato de leasing.
8.5. Planteamiento financiero de la operación.
8.6. Casos particulares.

Descripción de las actividades prácticas del tema 8: Igual que en el tema 7.

Denominación del tema 9: TÍTULOS DE RENTA FIJA

Contenidos del tema 9:

9.1. Activos financieros de renta fija a corto plazo.
9.2. Activos financieros de renta fija a medio y largo plazo.
9.3. Características de los activos financieros de renta fija.
9.4. Riesgo de interés en los activos de renta fija.

Descripción de las actividades prácticas del tema 9: Igual que en el tema 7.

Denominación del tema 10: TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Contenidos del tema 10:

10.1. Concepto.
10.2. Rendimiento de una inversión en renta variable.
10.3. Características de los activos financieros de renta variable.
10.4. Riesgo de interés en los activos de renta variable.

Descripción de las actividades prácticas del tema 10: Igual que en el tema 7.

Denominación del tema 11: SEGUROS DE VIDA

Contenidos del tema 11:

11.1. Introducción.
11.2. Clasificación de los seguros de vida conforme al riesgo que cubren.
11.3. Operaciones de seguros.
11.4. Aplicaciones: casos prácticos.

Descripción de las actividades prácticas del tema 11: Igual que en el tema 7.

Actividades formativas*

Horas de trabajo del alumno por tema		Horas teóricas	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	**Total**	**GG**	**PCH**	**LAB**	**ORD**	**SEM**	**TP**	**EP**
1	5	2						3
2	13					5		8
3	13					5		8
4	16					6		10
5	12					4		8
6	16					6		10
7	14					5		9
8	14					5		9
9	17					7		10
10	17					7		10
11	9					4		5
Evaluación **	4					4		
TOTAL	150	2				58		90

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).
PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)
LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)
ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)
SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (40 estudiantes).
TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).
EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Metodologías docentes*

Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx.

Resultados de aprendizaje*

Comprender los conceptos fundamentales relacionados con la valoración y equivalencia financiera.
Realizar cálculos con destreza adaptando las herramientas teóricas de las finanzas en la determinación del valor de las operaciones financieras de manera eficiente.
Cuantificar e interpretar la incidencia de los distintos factores que participan en las operaciones de valoración financiera (tipos, tiempos, costes, riesgos, etc.).

Sistemas de evaluación*

Existen dos sistemas de evaluación: continua y de examen final único, cuyas características de desglosan a continuación.

- *Sistema de evaluación continua:*

Los alumnos que se acojan a esta modalidad serán evaluados bajo las siguientes

** Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

condiciones:

- Participación en clases y realización de tareas: 10% de la nota.
- Ejercicio integrador de cada parte de la asignatura: 25% de la nota.
- Examen final: 65% de la nota.

El examen final constará de una parte teórica (que pondera al 25%) y una parte práctica (que pondera al 75%). Para superar la asignatura por esta modalidad, será obligatorio la entrega del ejercicio integrador y deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 entre el ejercicio integrador y el examen.

- *Sistema de evaluación mediante examen final único:*

Los alumnos que no hayan optado por la evaluación continua realizarán un examen final que representará el 100% de la evaluación total, cumpliendo de esta forma con el artículo 4.6 de la modificación de la Normativa de Evaluación de los Resultados de Aprendizaje (DOE de 12 de diciembre de 2016). Dicho examen final constará de una parte teórica (2,5 puntos) y una parte práctica (7,5 puntos) y deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 para considerarse aprobado.

La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación con una única prueba final de carácter global corresponde al estudiante durante las tres primeras semanas de cada semestre. Si el estudiante no se pronunciara al respecto se entiende que se acoge a la modalidad de evaluación continua.

En cualquier caso, en la calificación se tendrá en cuenta lo siguiente: el correcto planteamiento del problema (es imprescindible especificar cada paso del procedimiento realizado), la destreza en el proceso de resolución del mismo, el resultado final y la claridad en la presentación y exposición de cada problema.

Bibliografía (básica y complementaria)

- Bibliografía básica:

BREALEY, R.; MYERS, S. y F. ALLEN (2010), *Principios de finanzas corporativas*. Nueva York: McGraw Hill.

CALVO, A., PAREJO, J. A., RODRÍGUEZ, L. y A. CUERVO (2016), *Manual del sistema financiero español*. Barcelona: Ariel.

DE PABLO LÓPEZ, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras I (VOL. I). Fundamentos. Rentas*. *Operaciones a corto plazo*. UNED.

DE PABLO LÓPEZ, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras II (VOL. II): préstamos, empréstitos otras operaciones financieras (3ª ed.)*. UNED.

HULL, J. C. (2009), *Introducción a los mercados de futuros y opciones (6º ED.)*. Buenos Aires: Autor-Editor.

MIRALLES MARCELO, J.L., B. ENCINAS y M.M. MIRALLES (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Problemas resueltos*. Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.

MIRALLES MARCELO, J.L. y M.M. MIRALLES QUIRÓS (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Teoría.* Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.

MORENO, R.; GÓMEZ, O. y E. TRIGO (2005), *Matemática de los seguros de vida*. Madrid: Ediciones Pirámide.

- Bibliografía complementaria:

FANJUL, J.L., A. ALMOGUERA y M.C. GONZALEZ (2001), *Análisis de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.

FERRUZ, L. (1994), *Operaciones financieras. Descripción, análisis y valoración*. Barcelona: Ed. Ariel.

GARCIA BOZA, J. (Coord.) (2011), *Matemáticas financieras*. Madrid: Ed. Pirámide.

GIL PELAEZ, L. (1987), *Matemática de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. AC.
LEVI, E. (1973), *Curso de Matemática Financiera y Actuarial*. Barcelona: Ed. Bosch.
LOBEZ URQUIA, J. (1968), *Matemática Financiera con nociones de Cálculo Actuarial*. Barcelona: El Autor.
MENEU, V., M.P. JORDA y M.T. BARREIRA (1994), *Operaciones Financieras en el Mercado Español*. Barcelona: Ed. Ariel.
NAVARRO, E. y J.M. NAVE (2001), *Fundamentos de matemáticas financieras*. Barcelona: Antoni Bosch.
RODRIGUEZ OSES, E. y F.J. RUIZ CABESTRE (2000), *Valoración de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.

Otros recursos y materiales docentes complementarios

BONILLA, Mª., IVARS A. y MOYA I. (2006), *Matemática de las Operaciones Financieras. Teoría y práctica*. Madrid: Ed. THOMSON PARANINFO.
DURÁN GONZÁLEZ, G. (1990), *Curso teórico--práctico de Matemática Financiera*. Badajoz: Servicio de Publicaciones de la UEX.
GONZÁLEZ CATALÁ, V. (1992), Análisis de las Operaciones Financieras, Bancarias y Bursátiles. Ed. Ciencias Sociales.

- Algunos recursos electrónicos:

Banco Central Europeo: https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html
Banco de España: https://www.bde.es/bde/es/