

## Plan Docente de una materia

“Economía Financiera”

### I. Descripción y contextualización

<i>Identificación y características de la materia</i>			
<i>Denominación</i>	Economía Financiera		
<i>Curso y Titulación</i>	4º - Licenciatura en Ciencias Actuariales y Financieras		
<i>Coordinador-Profesor/es</i>	Coca Pérez, José Luis		
<i>Área</i>	<i>Economía Financiera y Contabilidad</i>		
<i>Departamento</i>	<i>Economía Financiera y Contabilidad</i>		
<i>Tipo</i>	Obligatoria (6 créditos LRU)		
<i>Coeficientes</i>	Practicidad: 3 (medio)		Agrupamiento: 3 (medio)
<i>Duración ECTS (créditos)</i>	Segundo Cuatrimestre		4,8 ECTS (120 h)
<i>Distribución ECTS (rangos)</i>	Grupo Grande: 35%	Seminario-Lab.: 5%	Tutoría ECTS: 5%
	42 horas	6 horas	No presenciales: 55%
<i>Descriptor</i> <i>(según BOE)</i>	La función financiera. Decisiones de Inversión y financiación en condiciones de certeza e incertidumbre. Programación de Inversiones. La inversión financiera: análisis y tipos. Análisis de las fuentes de financiación y sus costes.		

## *Contextualización profesional\**

### *Conexión con los perfiles profesionales de la Titulación*

Los estudios de Ciencias Actuariales y Financieras responden a la necesidad de la sociedad de formar profesionales con altos conocimientos actuariales y financieros, tanto para las empresas financieras como no financieras. Al mismo tiempo, estos estudios deben proporcionar una capacidad crítica con respecto a las acciones empresariales y al entorno de la empresa. Se trata de formar profesionales que sean capaces de aplicar, desde una óptica financiero-actuarial teorías, técnicas, procedimientos y prácticas en las empresas y desarrollar recursos y capacidades para la toma de decisiones relativas a los activos financieros.

En este contexto, la Teoría de Selección de Carteras y los modelos de valoración de activos juegan un papel fundamental entre los participantes en los mercados financieros, ya que los modelos que utilizan en la práctica comparten los fundamentos básicos que son tratados en esta materia.

Por todo ello, Economía Financiera es una materia imprescindible para todos los perfiles profesionales considerados:

- I. Entidades Aseguradoras (Sociedades Anónimas, Mutuas de Seguros, Mutualidades de Previsión Social, Gestoras de Fondos de Pensiones y Reaseguradoras)
- II. Bancos y Cajas de Ahorros
- III. Otras Entidades Financieras (Empresas de Capital-Riesgo, ...)
- IV. Empresas
- V. Administración Pública

### *Otras consideraciones de interés*

Con respecto a la mención expresa que se hace en el perfil IV “Especial referencia a la PYME – Empresa Familiar”, esta materia resulta imprescindible tanto para los puestos de responsabilidad media-alta en las áreas Financiera (Director Financiero) como para los Gerentes. Ello es debido a que esta materia permite comprender cómo se financian las empresas, adquiriendo los conocimientos necesarios para optimizar la estructura económico-financiera de la empresa.

## *Contextualización curricular\**

### *Conexión con las competencias genéricas y específicas del Título*

El objetivo de esta asignatura es dotar al estudiante de los instrumentos básicos para comprender la relación entre el rendimiento y el riesgo, tanto de los activos financieros considerados de forma individual, como de las carteras formadas a partir de la combinación de activos financieros individuales. Dichas relaciones permitirán posteriormente determinar el conjunto óptimo de activos que maximiza la utilidad del inversor, estas relaciones también permitirán modelizar la estructura de formación de los precios de los activos financieros. En esta asignatura también se introduce la teoría de los mercados eficientes, que resulta fundamental para comprender la formación de los precios de los activos financieros.

Por todo ello, en esta materia se desarrollan, en mayor o menor medida, las Competencias Específicas de la Titulación (CET): 1, 4, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15.

### *Interrelaciones con otras materias*

Los conocimientos adquiridos en esta asignatura no sólo permiten abordar el análisis de los activos financieros y la diversificación del riesgo cuando estos se combinan en carteras, sino que además proporcionan la base para afrontar determinadas decisiones de inversión y financiación en la empresa, cuestiones que son tratadas en otras asignaturas del área de Economía Financiera.

En concreto, esta materia está relacionada con Dirección Estratégica para Empresas Financieras, Sistema Financiero Español, Mercado de Valores, Productos y Operaciones Financieras, Gestión de Empresas Financieras y Matemática Financiera I-II-III.

## *Contextualización personal\**

### *Itinerarios de procedencia y requisitos formativos de los alumnos*

Para el seguimiento de esta asignatura es recomendable unos conocimientos mínimos de estadística descriptiva. Por ello, y dado el contenido matemático de esta materia, los alumnos que procedan de la Titulación en Derecho deben cursar unos Complementos Formativos, Orden de 25 de mayo de 1994, que les permitirán adquirir los conocimientos estadísticos y matemáticos necesarios.

Además, los conocimientos adquiridos en Matemática Financiera I ayudarán a comprender mejor los conceptos desarrollados en esta materia.

### *Otras consideraciones de interés*

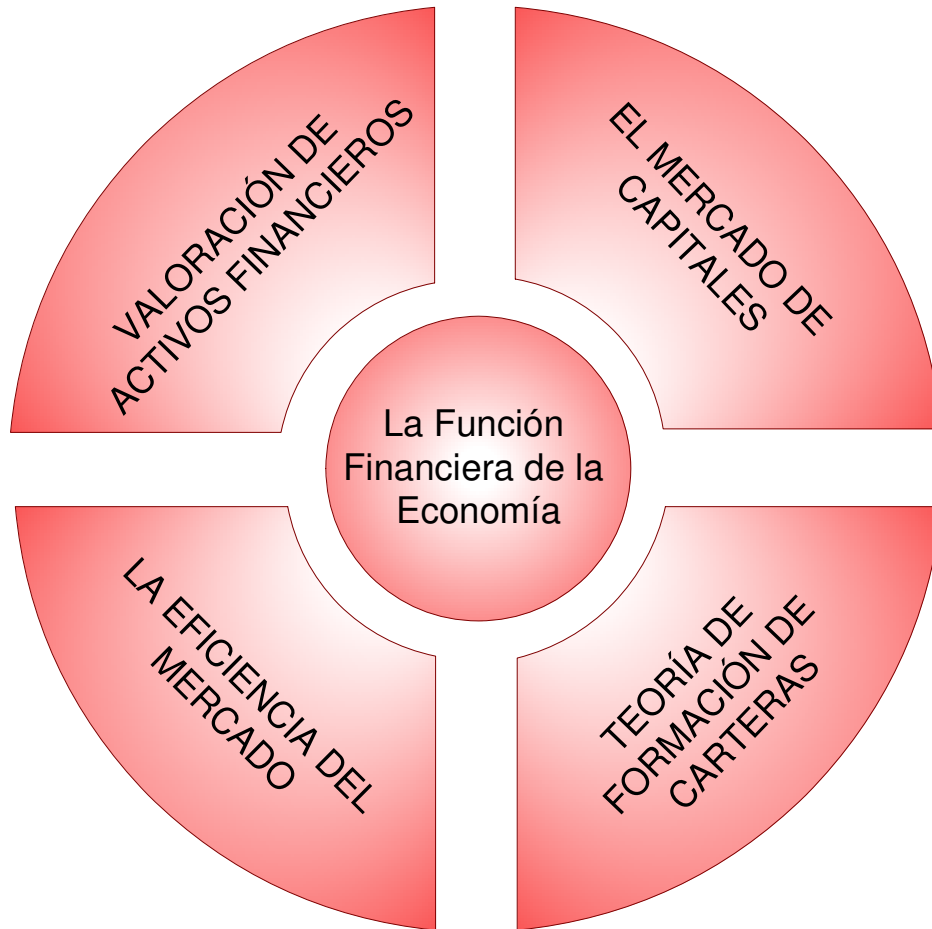
## II. Objetivos

<i>Relacionados con competencias académicas y disciplinares</i>	<i>Vinculación</i>
Descripción	<i>CET<sup>i</sup></i>
1. Conocer los distintos tipos de activos financieros y su valoración	4
2. Conocer el funcionamiento de los mercados, en especial bajo la hipótesis de eficiencia	4, 12
3. Conocer como se forman, valoran y gestionan las carteras de activos financieros	1, 4, 10, 11

<i>Relacionados con otras competencias personales y profesionales</i>	<i>Vinculación</i>
Descripción	<i>CET</i>
4. Saber diseñar una cartera y presentar los resultados en un lenguaje claro y comprensible	4, 8, 14
5. Conocer las funciones del Director Financiero	12, 13
6. Desarrollar la capacidad de trabajar en equipo para gestionar una cartera de valores	4, 8, 15

### III. Contenidos

*Selección y estructuración de conocimientos generales\**



<i>Secuenciación de bloques temáticos y temas</i>	
<b>1. LA FUNCION FINANCIERA EN LA ECONOMÍA.</b>	
1.1. INTRODUCCIÓN. 1.2. EL DIRECTOR FINANCIERO. 1.3. EVOLUCIÓN DE LA FUNCIÓN FINANCIERA. 1.4. PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DE LAS FINANZAS.	
<b>2. VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	
2.1. INTRODUCCIÓN AL VALOR ACTUAL. 2.1.1. VALOR ACTUAL NETO. 2.1.2. VALOR ACTUAL Y TASA DE RENTABILIDAD. 2.2. ¿CÓMO CALCULAR VALORES ACTUALES? 2.2.1. VALORACIÓN DE ACTIVOS DURADEROS. 2.2.2 VALORACIÓN DE FLUJOS DE TESORERÍA EN VARIOS PERIODOS. 2.3. DEUDA PERPETUA Y ANUALIDADES. 2.3.1. CALCULO DE LA DEUDA PERPETUA CRECIENTE. 2.3.2. VALORACIÓN DE ANUALIDADES. 2.4. DETERMINANTES DEL PRECIO DE UN TÍTULO DE RENTA FIJA. 2.4.1. PRINCIPIOS DE MALKIEL. 2.5. LA DURACIÓN. 2.6. ESTRUCTURA TEMPORAL DE TIPOS DE INTERÉS. 2.6.1. TIPOS DE INTERES AL CONTADO Y A PLAZO. 2.6.2. LA CURVA DE RENDIMIENTO CUPÓN-CERO. 2.6.3. TIPOS IMPLÍCITOS.	
<b>3. LA EFICACIA DEL MERCADO</b>	
3.1. EL MARCO DE LAS DECISIONES FINANCIERAS. 3.2. TEORÍA DEL MERCADO EFICIENTE. 3.3. HIPÓTESIS DE EFICIENCIA. 3.4. RACIONALIDAD E IMPLICACIONES DE LA EXISTENCIA DE UN MERCADO EFICIENTE.	
<b>4. TEORÍA DE LA FORMACIÓN DE CARTERAS</b>	
4.1. EL PROBLEMA DE LA SELECCIÓN DE CARTERAS. 4.2. RENDIMIENTO Y RIESGO DE UNA CARTERA. 4.3. EL MODELO DE LA MEDIA-VARIANZA. 4.3.1. DETERMINACIÓN DEL CONJUNTO DE CARTERASEFICIENTES. 4.3.2. SELECCIÓN DE LA CARTERA ÓPTIMA. 4.4. APLICACIÓN DEL MODELO DE LA MEDIA-VARIANZA A CARTERAS DE DOS ACTIVOS. 4.4.1. COMBINACIÓN DE DOS ACTIVOS CON RIESGOS. 4.4.2. CONSIDERACIÓN DE ACTIVOS LIBRES DE RIESGOS. 4.4.3. CARTERAS CON PRESTAMO Y ENDEUDAMIENTO.	
<b>5. EL MERCADO DE CAPITALS</b>	
5.1. EL MODELO DE MERCADO. 5.2. DETERMINACIÓN DE LA FRONTERA EFICIENTE. LA LÍNEA DEL MERCADO DE CAPITALS (CML) 5.3. EL MODELO DE PRECIOS DE EQUILIBRIO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS (CAPM). 5.3.1. SITUACIONES DE DESEQUILIBRIO. 5.3.2. ESTIMACIÓN DEL COEFICIENTE BETA. 5.3.3. EXTENSIONES DEL CAPM. 5.4. LA TEORÍA DE VALORACIÓN POR ARBITRAJE (APT) 5.5. PASOS PARA APLICAR LA A.P.T.	

<i>Interrelación</i>			
Requisitos (Rq) y redundancias (Rd)		Tema	Procedencia
Concepto de Sistema Financiero	Rq	1	Sistema Financiero Español
Organización y Funcionamiento del mercado de capitales	Rq	1	Sistema Financiero Español
El modelo Media-Varianza	Rd	4	Matemática Financiera II
Modelos CAPM y APT	Rd	5	Matemática Financiera II

## IV. Metodología docente y plan de trabajo del estudiante

<i>Actividades de enseñanza-aprendizaje</i>				<i>Vinculación</i>	
<i>Descripción y secuenciación de actividades</i>	<i>Tipo<sup>ii</sup></i>		<i>D<sup>iii</sup></i>	<i>Tema</i>	<i>Objet.</i>
1. Presentación de la asignatura	GG	C-E, I	2	Todos	Todos
2. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	4	1	5
3. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T-P, VII	2	1	5
4. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	4	2	2
5. Resolución de Actividades	GG	P, IV	6	2	1, 2
6. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T-P, VII	4	2	1, 2
7. Resolución de Actividades	NP	P, IV	5	2	1, 2
8. Resolución de Actividades	S	P, IV	2	2	1, 2, 3, 4, 6
9. Resolución de Actividades	tut	P, IV	2	2	1, 2, 3, 4, 6
10. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	3	3	2
11. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T-P, VII	2	3	2
12. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	4	4	1, 2, 3, 4
13. Resolución de Actividades	GG	P, IV	6	4	1, 2, 3, 4
14. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T-P, VII	4	4	1, 2, 3, 4
15. Resolución de Actividades	NP	P, IV	5	4	1, 2, 3, 4
16. Resolución de Actividades	S	P, IV	2	4	1, 2, 3, 4, 6
17. Resolución de Actividades	tut	P, IV	2	4	1, 2, 3, 4, 6
18. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	4	5	1, 2, 3, 4
19. Resolución de Actividades	GG	P, IV	6	5	1, 2, 3, 4
20. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T-P, VII	4	5	1, 2, 3, 4
21. Resolución de Actividades	NP	P, IV	5	5	1, 2, 3, 4, 6
22. Resolución de Actividades	S	P, IV	2	5	1, 2, 3, 4, 6
23. Resolución de Actividades	tut	P, IV	2	5	1, 2, 3, 4, 6
24. Estudio y preparación del examen final	NP	T-P, VII	35	Todos	1, 2, 3, 4, 5
25. Examen Final	GG	C-E, I	3	Todos	1, 2, 3, 4, 5
<b>TOTALES</b>			<b>120</b>		



<i>Distribución del tiempo (ECTS)</i>			<i>Dedicación del alumno</i>		<i>Dedicación del profesor</i>	
<i>Distribución de actividades</i>		<i>Nº alumnos</i>	<i>H. presenciales</i>	<i>H. no presenc.</i>	<i>H. presenciales</i>	<i>H. no presenc.</i>
Grupo grande (Más de 20 alumnos)	Coordinac./evaluac.	40	5		5	10
	Teóricas	40	19	51	19	38
	Prácticas	40	18	15	18	36
	Subtotal	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>66</b>	<b>42</b>	<b>84</b>
Seminario- Laboratorio (6-20 alumnos)	Coordinac./evaluac.	20				
	Teóricas	20				
	Prácticas	20	6		12	24
	Subtotal	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>24</b>
Tutoría ECTS (1-5 alumnos)	Coordinac./evaluac.	5				
	Teóricas	5				
	Prácticas	5	6		48	96
	Subtotal	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>96</b>
Tutoría comp. y preparación de ex. (VII)		1				12
Totales (4,8 ECTS)			<b>54</b> (2,16 ECTS)	<b>66</b> (2,64 ECTS)	<b>102</b>	<b>216</b>

<i>Otras consideraciones metodológicas*</i>
<b>Recursos y metodología de trabajo en las actividades presenciales</b>
Las actividades expositivas se basarán en presentaciones esquemáticas de los contenidos, realizadas preferentemente con el uso de transparencias.
<b>Recursos y metodología de trabajo en las actividades semi-presenciales y no presenciales</b>
Los seminarios seguirán una metodología de Aprendizaje Basado en la Resolución/Debate de ejercicios correspondientes a los contenidos desarrollados en los temas.
<b>Recursos y metodología de trabajo para los alumnos que no han alcanzado los requisitos</b>
Se ofrecerá a los alumnos bibliografía y ejercicios complementarios sobre los contenidos desarrollados, así como dos sesiones de tutoría si así lo solicitan
<b>Recursos y metodología de trabajo para desarrollar competencias transversales</b>

## V. Evaluación

<i>Criterios de evaluación*</i>	<i>Vinculación*</i>	
	<i>Objetivo</i>	<i>CC<sup>iv</sup></i>
1. Explicar el comportamiento de los precios de los títulos financieros en el mercado, comprendiendo cómo se valoran y construyen carteras	1, 2, 3, 4, 5	55 %
2. Participar activamente en el aula y realizar las actividades correspondientes	1, 2, 3, 4, 6	45 %

<i>Actividades e instrumentos de evaluación</i>		
Seminarios y Tutorías ECTS	<ul style="list-style-type: none"> <li>Observación de la participación en las actividades prácticas consistentes en la resolución de los problemas correspondientes a cada tema</li> </ul>	45 %
Examen final	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prueba de desarrollo escrito con una parte teórica (25% de la nota del examen) y otra práctica (75% de la nota del examen)</li> </ul>	55 %

## VI. Bibliografía

<i>Bibliografía de apoyo seleccionada</i>
SUÁREZ SUÁREZ, A. <i>Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa</i> . Pirámide.
DIEZ DE CASTRO, L y MASCAREÑAS, PÉREZ IÑIGO, J. <i>La gestión de los mercados financieros internacionales</i> . McGraw-Hill.
MASCAREÑAS PÉREZ IÑIGO, J. Y LOPEZ PASCUAL, J. <i>Renta fija y fondos de inversión</i> . Pirámide.
MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J. <i>Gestión de activos financieros de renta fija</i> . Pirámide.
<i>Bibliografía o documentación de lectura obligatoria*</i>
<i>Bibliografía o documentación de ampliación, sitios web...*</i>

---

### **Códigos.-**

<sup>i</sup> *CET: Competencias Específicas del Título* (véase el apartado de Contextualización curricular)

<sup>ii</sup> *Tipos de actividades*: GG (Grupo Grande); S (Seminario o Laboratorio); Tut (Tutoría ECTS); No presenciales (NP); C-E, I (Coordinación o evaluación); T, II (Teórica de carácter expositivo o de aprendizaje a partir de documentos); T, III (Teórica de discusión); P, IV (Prácticas basadas en la solución de problemas); P, V (Prácticas basadas en la observación, experimentación, aplicación de destrezas, estudio de casos...); P, VI (Prácticas con proyectos o trabajos dirigidos); T-P, VII (Otras teórico-prácticas).

<sup>iii</sup> *D: Duración* en sesiones de 1 hora de trabajo presencial o no presencial (considerando en cada hora 50-55 minutos de trabajo neto y 5-10 de descanso).

<sup>iv</sup> *CC: Criterios de Calificación* (ponderación del criterio de evaluación en la calificación cuantitativa final).