

Plan 465 GRADO EN FINANZAS, BANCA Y SEGUROS

Asignatura 45339 INVERSIONES FINANCIERAS

Grupo 1

Tipo de asignatura (básica, obligatoria u optativa)

Obligatoria

Créditos ECTS

6

Competencias que contribuye a desarrollar

2.1

Generales

- Llegar a alcanzar unos conocimientos de economía y finanzas que, partiendo de la base de la Educación Secundaria General, alcancen el nivel propio de los libros de texto avanzados e incluyan también algunos elementos de vanguardia específicamente en el ámbito financiero, bancario y asegurador.
- Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional en el campo financiero, bancario y asegurador, así como poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas en dicho campo.
- Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico-financiero, con el fin de poder emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.
- Poder transmitir, oralmente y por escrito, la pertinente información, identificación de problemas o solución para los mismos en relación con asuntos financieros, bancarios y aseguradores, a públicos especializados y no especializados, haciéndolo de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.
- Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.
- Ser capaz de pensar y actuar según principios de carácter universal que se basan en el valor de la persona y se dirigen a su pleno desarrollo, a la vez que respetar los derechos fundamentales y de igualdad entre mujeres y hombres, los derechos humanos, los valores democráticos y de una cultura de paz, así como los principios medioambientales, de responsabilidad social y de cooperación al desarrollo que promuevan un compromiso ético en una sociedad global, intercultural, libre y justa.

2.2

Específicas

- § Capacidad para determinar y analizar el mercado en el que compete una empresa.
- § Capacidad para comprender los fundamentos sociales, históricos y jurídicos de los mercados, las instituciones y los activos financieros.
- § Capacidad para conocer los ejes centrales del entorno económico-financiero nacional e internacional y su impacto sobre las decisiones financieras y el riesgo.
- § Capacidad para entender los fundamentos conceptuales y teóricos de las decisiones de financiación e inversión y el marco institucional de las entidades financieras.
- § Capacidad para comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.
- § Capacidad para entender la asignación de recursos en los mercados financieros, empresas no financieras, e instituciones financieras de toda índole.
- § Capacidad para conocer, interpretar y aplicar las normativas que regulan la operatoria y fiscalidad de los mercados financieros y de las entidades financieras.
- § Capacidad para formular hipótesis, recoger e interpretar informaciones, asesorar a quien corresponda y resolver problemas de carácter financiero, siguiendo el método científico.
- § Capacidad para aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas.

§ Capacidad para identificar y resolver problemas financieros, y de gestión de riesgos, en el marco de la adopción de decisiones, valoración de activos y asesoramiento en instituciones financieras.

§ Capacidad para aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de las finanzas.

§ Capacidad para elaborar informes de asesoramiento sobre aspectos concretos en el ámbito financiero.

Objetivos/Resultados de aprendizaje

El objetivo general de la asignatura es aproximar al estudiante a la comprensión de los problemas relacionados con las decisiones de inversión en activos financieros. Se persigue que los estudiantes que cursen la asignatura conozcan y comprendan el funcionamiento de los mercados financieros, sean capaces de analizar las inversiones financieras y adquieran conocimientos para la gestión de carteras de valores financieros.

Este objetivo general se desglosa en objetivos específicos y objetivos complementarios.

Objetivos específicos:

§ Conocer la información de los mercados financieros

§ Comprender la toma de decisiones financieras por parte de los agentes económicos

§ Conocer la rentabilidad, riesgo y liquidez de las carteras de activos financieros.

§ Conocer la trayectoria histórica, el marco legal y el funcionamiento del sector financiero, de sus mercados, instituciones e instrumentos.

§ Aprender a identificar y proponer soluciones a problemas económico-financieros que puedan surgir en los activos, las instituciones o los mercados, seleccionando la opción más adecuada a los objetivos y resultados que se pretendan alcanzar.

§ Conocer el concepto de diversificación en la inversión financiera

§ Conocer los modelos de valoración de activos de renta fija y variable

§ Conocer los activos derivados y su uso en la gestión de carteras

§ Emplear los conocimientos de la asignatura como fundamento de otras asignaturas del Grado.

Objetivos Complementarios

§ Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis

§ Adquirir habilidades de gestión de la información

§ Desarrollar la capacidad de crítica.

§ Desarrollar la capacidad para analizar situaciones novedosas, generando ideas y proponiendo posibles soluciones.

Contenidos

BLOQUE TEMÁTICO

CARGA ECTS

PERIODO PREVISTO DE DESARROLLO

El marco institucional de las decisiones financieras

1.20

3 semanas

Los activos de renta fija

1.60

4 semanas

Los activos de renta variable

1.60

4 semanas

Los futuros y las opciones financieras

1.60

4 semanas

Principios Metodológicos/Métodos Docentes

El proceso de aprendizaje se desarrolla por temas y sigue una estructura similar en cada tema. En la primera sesión de cada uno de los temas se entregará a los estudiantes una guía de trabajo que incluirá las actividades a desarrollar: planteamiento teórico, ejercicios, casos, lecturas complementarias, y planteamiento de trabajos. Las primeras sesiones presenciales se utilizarán para impartir los conocimientos teóricos. A continuación se desarrollarán las clases prácticas que incluirán ejercicios, lecturas complementarias y discusión de casos. Las prácticas tendrán como objetivo tanto incidir en los aspectos teóricos previamente explicados para facilitar su comprensión como complementar las explicaciones teóricas con aspectos adicionales a los contenidos teóricos presentados.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además se propondrán actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

El desarrollo de las clases prácticas supone que los estudiantes realizan una labor de comprensión y discusión fuera del aula. Para realizar estos trabajos los estudiantes tendrán que realizar un esfuerzo de documentación y análisis

que culminará con su presentación en clase y la entrega de un resumen por escrito. Finalmente al final del periodo lectivo se acudirá a las aulas informáticas para utilizar software aplicado a la resolución de ejercicios y casos.

Crterios y sistemas de evaluación

La evaluación del estudiante se realiza mediante un examen escrito en las fechas oficialmente fijadas por la institucion. Si se diera alguna de las circunstancias previstas en el Reglamento de Ordenación Docente de la Universidad, de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales o del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad para el cambio en la fecha de realización del examen de la asignatura, el examen podrá ser escrito u oral.

El examen se compone de una parte teórica (50% de la nota del examen) y otra práctica (50% de la nota del examen). Para aprobar la asignatura se requiere obtener una calificación superior a 3 sobre 10 en cada una de las partes (teórica y práctica) y una nota media mayor o igual que 5 sobre 10. La calificación del examen final será la media aritmética de las dos partes, siempre que se obtenga una puntuación mínima de 3 puntos sobre 10 en cada una de ellas. Si no se alcanza el mínimo en algunas de las partes y la nota media obtenida supera el 3, la nota final se trunca en 4.

Superado el examen escrito, el estudiante puede mejorar su nota final mediante la participación activa en el aula y en los seminarios, realización de actividades a través de la plataforma on-line y con la exposición y discusión de trabajos a proponer por los profesores . Estas actividades pueden suponer hasta un 30% de nota adicional a la obtenida en el examen. Los puntos obtenidos por estas actividades (un máximo de 3) sólo se sumarán si el estudiante supera los mínimos establecidos para el examen y se tendrán en cuenta tanto en la convocatoria ordinaria como en la extraordinaria del curso correspondiente.

Recursos de aprendizaje y apoyo tutorial

Aula con acceso a Internet

Cañón para la proyección de transparencias

Licencia para acceso a bases de datos sobre activos financieros

Licencia para el uso de programas de gestión de carteras

Pizarra interactiva con conexión a Internet

Mobiliario que permita el trabajo en grupo

Tutorías: Lunes, martes y miércoles de 9 a 11. Despacho 122 de la Facultad de CC. EE. y Empresariales

Calendario y horario

Lunes a viernes de 17 a 18 horas en el aula 13B

Tabla de Dedicación del Estudiante a la Asignatura/Plan de Trabajo

ACTIVIDADES PRESENCIALES

HORAS

ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

HORAS

Clases teórico-prácticas (T/M)

28

Estudio y trabajo autónomo individual

65

Clases prácticas de aula (A)

19

Estudio y trabajo autónomo grupal

5

Laboratorios (L)

3

Evaluación

20

Prácticas externas, clínicas o de campo

Seminarios (S)

3

Tutorías grupales (TG)

3

Total presencial

60

Total no presencial

90

Responsable de la docencia (recomendable que se incluya información de contacto y breve CV en el que aparezcan sus líneas de investigación y alguna publicación relevante)

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en la [Universidad de Valladolid](#), España. Licenciado con grado y Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Valladolid. MBA por la [Stern School of Business](#), New York University (USA). [Fulbright Scholar](#) desde 1989 a 1991. Vicerrector de Planificación Estratégica durante los años 2006 a 2008. Sus publicaciones se concentran en los temas relacionados con la dirección financiera, la banca y las finanzas del comportamiento o conductistas. Los libros se han publicado en editoriales tanto españolas como internacionales: Palgrave Macmillan, Routledge o Comares. Ha publicado artículos en revistas nacionales e internacionales entre las que cabe citar: *Journal of Banking and Finance*, *Managerial and Decision Economics*, *Applied Economics*, *Financial Review*, *Latin American Business Review*, *Abante*, *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, *Spanish Review of Financial Economics*, *Cuadernos de Economía y Dirección de Empresas*, *Papeles de Economía Española*. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad de Valladolid. Avda Valle de Esgueva, 6, 47011, Valladolid, España. Teléfono: +34983423387; e-mail: teyo@eco.uva.es

SAONA HOFFMAN, P. and VALLELADO, E., 2014, Is Bank-Debt Maturity Contingent On the Financial System? *Academia Revista Latinoamericana de Administración (ARLA)*.

LIMA CRISOSTOMO, V., LOPEZ ITURRIAGA, F. and VALLELADO, E., 2014, Nonfinancial companies as large shareholders alleviate financial constraints of Brazilian firm, *Emerging Markets Review*, Vol. 18, páginas 62-77.

- SANTOS ÁLVAREZ, V. y VALLELADO E., 2013, Algunas dimensiones relacionadas con el rendimiento académico de estudiantes de administración y dirección de empresas, [Universitas Psychologica](#), Vol. 12, 3, páginas 1-15
- LIMA CRISOSTOMO, V., LOPEZ ITURRIAGA, F. and VALLELADO, E., 2014, Financial constraints for investment in Brazil, [International Journal of Managerial Finance](#), Vol. 10, 1. Disponible en [SSRN](#).
- DEBONDT, W., MAYORAL, R.M., and VALLELADO, E., 2013, Behavioral decision-making in finance: An overview and assessment of selected research, [Revista Española de Financiación y Contabilidad](#), Vol. 42, 157, pages 99-118
- ANDRES ALONSO, P., ROMERO MERINO, E., SANTAMARIA MARISCAL, M. and VALLELADO, E., 2012, Board determinants in banking industry. An international perspective, [Managerial and Decision Economics](#), Vol. 33, 3, pages 147-158.
- MAYORAL MARTINEZ, R. and VALLELADO, E., 2012, The interaction of environmental factors and individual traits on investors' perception, [The Spanish Review of Financial Economics](#), 10, pages 62-73.
- SANTOS ALVAREZ, V., GARCIA MERINO, T. and VALLELADO, E., 2012, Individual perception of different stimuli: Implications for managers, [International Journal of Business Science and Applied Management](#), Vol. 7, 1, pages 1-14
- LIMA CRISOSTOMO, V., LOPEZ ITURRIAGA, F. and VALLELADO, E., 2012, Firm size matters for financial constraints: evidence from Brazil, [Sistemas & Gestão](#), vol 7, 3, pages 490-501. <http://www.uff.br/sg/index.php/sg>
- SAONA HOFFMAN, P. and VALLELADO, E., 2012, Firm's capital structure under Akerlof's separating equilibrium, [Spanish Journal of Finance and Accounting](#), [Revista Española de Financiación y Contabilidad](#), Vol. 41, 156, pages 353-370.
- ANDRES ALONSO, P. and VALLELADO, E., 2011, Changes in board composition and compensation in banking in the period 1999-2008, in Editor Philip Molyneux, [Bank Strategy, Governance and Ratings](#), chapter 3, [Palgrave Macmillan Studies in Banking & Financial Institutions](#) series, pages 49-71.
- FERNANDEZ ALONSO, B., MAYORAL MARTINEZ, R., SANTOS ALVAREZ, V., GARCIA MERINO, T. and VALLELADO, E., 2011, Investors' cognitive profile and herding, in Editors: Jalilvand and Malliaris. [Corporate Governance and Risk Management](#), [Routledge](#), pages 166-193.
- SANTOS ALVAREZ, V., GARCIA MERINO, T. and VALLELADO, E., 2011, La percepción directiva: influencia del perfil cognitivo y de factores contextuales, [Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa](#), Vol. 14, 2, pages 9-32.
- FERNANDEZ ALONSO, B., MAYORAL MARTINEZ, R., SANTOS ALVAREZ, V., GARCIA MERINO, T. and VALLELADO, E., 2011, Herding, information uncertainty and investors' cognitive profile, [Qualitative research in financial markets](#), vol 3, 1, pages 7-33.
- LIMA CRISOSTOMO, V., LOPEZ ITURRIAGA, F. and VALLELADO, E., 2011, Financial Constraints for Innovation in Brazil. [Latin American Business Review](#), vol 12, 2. VALLELADO, E., 2011, dictionary entries, in Editor: J.J. Duran Herrera. [Diccionario de Finanzas \(Finance dictionary\)](#), [Ecobook](#). Several pages.
- SAONA HOFFMAN, P. and VALLELADO, E., 2011, An integrated model of capital structure to study the differences in the speed of adjustment to optimal debt maturity ratio among developed countries, [International Journal of Banking, Accounting and Finance](#), Vol 4, 3, pages 258-293.
- ANDRES ALONSO, P. and VALLELADO, E., 2011, Las remuneraciones del sector bancario y el gobierno corporativo, [Papeles de Economía Española](#), Vol. 130, pages 46-59.
- SAONA HOFFMAN, P. and VALLELADO, E., 2010, Is the use of bank debt as a governance mechanism conditioned by the financial system? The cases of Chile and Spain, [Applied Economics](#), 42, 13, pages 1709-1726.
- ANDRES ALONSO, P. E. ROMERO MERINO, M. SANTAMARIA MARISCAL and VALLELADO, E., 2010, In search of an optimal board of directors for commercial Banks, in Editors: Franco Fiordelisi, Phil Molyneux, Daniele Previati. [New Issues in Financial Institutions and Management](#). [Palgrave Macmillan Studies in Banking & Financial Institutions](#) series, pages: 260-273.
- VALLELADO, E., 2010, Discusión sobre "Efectos de la regulación bursátil sobre la eficiencia de los mercados de valores. Comparación entre España y el Reino Unido, [Spanish Review of Finance and Accounting](#), [Revista Española de Financiación y Contabilidad](#), pages: 343-348.
- MOLYNEUX, P., and VALLELADO, E. (eds), 2008, [Frontiers of banks in a global economy](#). [Palgrave MacMillan](#).
- ANDRES ALONSO, P., and VALLELADO, E., 2008, Corporate governance in banking: the role of board of directors, [Journal of Banking and Finance](#), Vol. 32, pages 2570-2580.
- VALLELADO, E. and MOLYNEUX, P. (eds), 2007, [Size and Efficiency in the European Banking Industry](#). [Comares](#).

Idioma en que se imparte

Español